

Lienhardt & Partner Core Strategy Fund (CSF)

Kollektive Kapitalanlage schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2020

2 Lienhardt & Partner Core Strategy Fund (CSF)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2020

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Lienhardt & Partner Core Strategy Fund (CSF)	4
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	13

Verwaltung und Organe

Fondsleitung

Credit Suisse Funds AG, Zürich

Verwaltungsrat

- Dr. Thomas Schmuckli, Präsident
- Luca Diener, Vizepräsident
- Ruth Bültmann, Mitglied
- Patrik Marti, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Jürg Roth, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Raymond Rüttimann (seit 5. April 2019), Mitglied
Managing Director,
Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
- Christian Schärer, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG

Geschäftsleitung

- Thomas Schärer, CEO
- Patrick Tschumper, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions
- Gilbert Eyb, Mitglied, Legal
- Thomas Federer, Mitglied, Performance & Risk Management
- Michael Dinkel, Mitglied, Fund Services
- Hans Christoph Nickl, Mitglied, COO
- David Dubach, Mitglied, Oversight & ManCo Services
- Thomas Vonaesch, Mitglied, Real Estate Fund Management
- Gabriele Wyss, Mitglied, Compliance

Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Prüfgesellschaft

KPMG AG, Zürich

Informationen über Dritte

Delegation der Anlageentscheide

Die Anlageentscheide der kollektiven Kapitalanlage sind an Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG, Rämistrasse 23, 8001 Zürich, delegiert, die als Vermögensverwalterin für die kollektive Kapitalanlage agiert. Sie untersteht der schweizerischen Aufsichtsbehörde FINMA.

Delegation weiterer Teilaufgaben

Die Fondsleitung hat verschiedene Teilaufgaben der Fondsadministration an nachfolgende Gruppengesellschaften der Credit Suisse Group AG delegiert:

- Credit Suisse AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Rechts- und Complianceberatung, Facility Management und Management Information System MIS.
- Credit Suisse (Schweiz) AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Complianceberatung, Personalwesen, Collateral Management, IT Dienstleistungen und First Line of Defense Support (FLDS).
- Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Schweiz: Real Estate Administration (u.a. Fonds- und Liegenschaftsbuchhaltung, Liegenschaftenverwaltung).
- Credit Suisse Services AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Complianceberatung, Finanzwesen der Fondsleitung und Steuerberatung.
- Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxembourg: Teilaufgaben im Bereich der Fondsbuchhaltung sowie Unterstützung bei der Überwachung der Anlagevorschriften.
- Credit Suisse (Poland) Sp.z.o.o., Polen: Teilaufgaben in den Bereichen Fondsbuchhaltung, Information Management (u.a. Produkt-Masterdaten, Preis-Publikationen, Factsheet-Produktion, KIID-Produktion und Erstellen von Reportings), Legal Reporting (Erstellung des Jahresberichts) sowie weitere Supportaufgaben.

Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und den genannten Gruppengesellschaften abgeschlossener Vertrag. Es besteht die Möglichkeit, den genannten Gruppengesellschaften weitere Teilaufgaben zu delegieren.

4 Lienhardt & Partner Core Strategy Fund (CSF)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2020

Kurze Übersicht

Kennzahlen		30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	92.56	98.34	92.46
Anteilklasse A-CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	89.83	96.03	91.76
Inventarwert pro Anteil	CHF	77.98	80.40	71.92
Anteilklasse I-CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	2.72	2.31	0.70
Inventarwert pro Anteil	CHF	109.58	112.86	100.28

Wechselkurse

Wechselkurse per	30.06.2020
ENGLISCHES PFUND	1.170792
EURO	1.064250
JAPANISCHER YEN	0.008783
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.947558

Vermögensrechnung per 30. Juni 2020

	Konsolidierung	
	30.06.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	2'935'228.53	1'988'598.61
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	21'729'720.00	22'140'610.00
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	32'166'809.37	36'143'233.86
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	35'065'698.20	37'725'759.59
Sonstige Vermögenswerte	781'169.34	524'096.27
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	92'678'625.44	98'522'298.33
Andere Verbindlichkeiten	122'560.06	127'140.54
Bankverbindlichkeiten	0.00	52'711.21
Nettofondsvermögen	92'556'065.38	98'342'446.58

	Konsolidierung	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	98'342'446.58	92'460'881.52
Ablieferung Verrechnungssteuer	-5'633.16	0.00
Ausgaben von Anteilen	1'570'464.95	3'706'947.30
Rücknahmen von Anteilen	-4'411'575.05	-8'592'462.20
Sonstiges aus Anteilverkehr	-49'245.37	402'733.00
Gesamterfolg	-2'890'392.57	10'364'346.96
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	92'556'065.38	98'342'446.58

Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'214'888.793	1'282'934.563
Ausgegebene Anteile	18'394.427	42'053.938
Zurückgenommene Anteile	-56'502.741	-110'099.708
Bestand am Ende der Berichtsperiode	1'176'780.479	1'214'888.793

Währung Anteilklasse

Inventarwert pro Anteil

Anteilklasse A-CHF		Anteilklasse I-CHF	
01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
CHF	CHF	CHF	CHF
96'032'001.01	91'758'950.58	2'310'445.57	701'930.94
0.00	0.00	-5'633.16	0.00
1'072'819.30	2'149'256.30	497'645.65	1'557'691.00
-4'397'930.70	-8'509'566.75	-14'244.35	-82'895.45
-60'776.04	526'595.91	11'530.67	-123'862.91
-2'815'431.72	10'106'764.97	-74'960.85	257'581.99
89'831'281.85	96'032'001.01	2'724'783.53	2'310'445.57
1'194'416.793	1'275'934.563	20'472.000	7'000.000
13'859.427	27'823.938	4'535.000	14'230.000
-56'360.741	-109'341.708	-142.000	-758.000
1'151'915.479	1'194'416.793	24'865.000	20'472.000
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
77.98	80.40	109.58	112.86

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

	Konsolidierung	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	865.24	62'296.60
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	72'616.68	144'699.99
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	680'530.22	699'328.86
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	231'260.46	493'894.28
Sonstige Erträge	0.00	5'470.18
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	10'023.10	18'540.62
Total Erträge	995'295.70	1'424'230.53
Aufwendungen		
Passivzinsen	1'237.30	557.10
Negativzinsen	10'426.10	31'869.35
Prüfaufwand	6'388.03	16'025.76
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	594'764.25	1'256'489.84
- die Depotbank	26'092.19	54'478.29
Sonstige Aufwendungen	785.78	10'558.05
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	41'119.64	48'445.81
Total Aufwendungen	680'813.29	1'418'424.20
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	314'482.41	5'806.33
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	457'573.07
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	314'482.41	463'379.40
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	619'442.37	-2'646'137.50
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	-457'573.07
Realisierter Erfolg	933'924.78	-2'640'331.17
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'824'317.35	13'004'678.13
Gesamterfolg	-2'890'392.57	10'364'346.96

Anteilklasse A-CHF		Anteilklasse I-CHF	
01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
CHF	CHF	CHF	CHF
843.56	61'667.87	21.68	628.73
70'727.62	142'648.91	1'889.06	2'051.08
662'950.41	692'375.44	17'579.81	6'953.42
224'867.26	486'315.59	6'393.20	7'578.69
0.00	5'341.67	0.00	128.51
8'184.18	9'898.98	1'838.92	8'641.64
967'573.03	1'398'248.46	27'722.67	25'982.07
1'203.21	551.83	34.09	5.27
10'147.05	31'472.23	279.05	397.12
6'220.48	15'803.18	167.55	222.58
587'136.26	1'247'717.89	7'627.99	8'771.95
25'413.60	53'702.60	678.59	775.69
764.30	10'359.23	21.48	198.82
41'090.21	48'103.66	29.43	342.15
671'975.11	1'407'710.62	8'838.18	10'713.58
295'597.92	-9'462.16	18'884.49	15'268.49
0.00	457'573.07	0.00	0.00
295'597.92	448'110.91	18'884.49	15'268.49
601'200.66	-2'584'337.86	18'241.71	-61'799.64
0.00	-457'573.07	0.00	0.00
896'798.58	-2'593'800.02	37'126.20	-46'531.15
-3'712'230.30	12'700'564.99	-112'087.05	304'113.14
-2'815'431.72	10'106'764.97	-74'960.85	257'581.99

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	31.12.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						
Cayman-Inseln						
ALIBABA ADR		1'500		1'500	306'582.46	0.33
					306'582.46	0.33
Frankreich						
FAURECIA	15'000		15'000			
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	1'000		1'000			
					0.00	0.00
Irland						
MEDTRONIC	10'000		10'000			
					0.00	0.00
Österreich						
AMS		40'000		40'000	562'200.00	0.61
					562'200.00	0.61
Schweiz						
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	250			250	451'750.00	0.49
CEMBRA MONEY (reg. shares)		5'000		5'000	462'750.00	0.50
CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	10'000		3'000	7'000	423'080.00	0.46
COMET HOLDING AG	10'000		5'000	5'000	678'000.00	0.73
CS GROUP (reg. shares)		40'000		40'000	391'920.00	0.42
GALENICA AG	14'000		5'000	9'000	610'200.00	0.66
GEBERIT	1'000	1'000	1'000	1'000	474'200.00	0.51
GIVAUDAN (reg. shares)	400		100	300	1'058'400.00	1.14
LAFARGEHOLCIM (reg. shares)	5'000		5'000			
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	15'000	10'000	15'000	10'000	618'600.00	0.67
LONZA GROUP (reg. shares)	2'000		1'000	1'000	500'200.00	0.54
NESTLE (reg. shares)	42'000		4'000	38'000	3'980'120.00	4.29
NOVARTIS (reg. shares)	50'000			50'000	4'121'000.00	4.46
PARTNERS GROUP	700			700	601'580.00	0.65
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	15'500		3'000	12'500	4'104'375.00	4.43
SFS GROUP (reg. shares)	6'000			6'000	532'200.00	0.57
SIKA LTD	1'000	2'000		3'000	547'050.00	0.59
SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. shares)		100	100			
SOFTWAREONE HOLDING AG		20'000		20'000	468'000.00	0.50
SONOVA HOLDING (reg. shares)	3'000	20		3'020	571'233.00	0.62
STADLER RAIL AG	5'000		5'000			
STRAUMANN HOLDING (reg. shares)	1'000	600	1'600			
SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP		4'000		4'000	336'200.00	0.36
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	1'000		500	500	175'500.00	0.19
SWISS REINSURANCE	7'000	5'000	2'000	10'000	730'600.00	0.79
SWISSCOM (reg. shares)	400	400	800			
THE SWATCH GROUP	4'000		3'000	1'000	189'100.00	0.20
UBS GROUP		180'000		180'000	1'962'900.00	2.12
VAT GROUP	3'000		3'000			
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	3'000			3'000	1'002'600.00	1.08
					24'991'558.00	26.97
USA						
ALPHABET -C-	1'200		300	900	1'205'529.98	1.30
AMAZON.COM		300		300	784'242.76	0.85
BOEING		10'000	5'000	5'000	868'437.10	0.94
CITRIX SYSTEMS		5'000	5'000			
DANAHER	7'000		1'000	6'000	1'005'340.31	1.08
FISERV	5'000			5'000	462'503.16	0.50
LOCKHEED MARTIN		1'500	1'500			
MCDONALD'S	3'000		3'000			
MICROSOFT	5'000			5'000	964'187.85	1.04
PULTE GROUP	9'000	9'000	18'000			
RAYTHEON		2'500	2'500			
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION		8'000		8'000	467'108.29	0.50
VISA -A-	5'000		2'000	3'000	549'119.46	0.59
					6'306'468.91	6.80
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)					32'166'809.37	34.71
Anleihen						
Luxemburg						
1.125 DH SWITZERLAND FINANCE 1.125%/15-08.12.2028	2'000'000			2'000'000	2'062'000.00	2.22
					2'062'000.00	2.22
Schweiz						
0.625 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZ HYPOTHEKARINSTITUTE S. 617 0.625%/15-16.05.2031	3'000'000			3'000'000	3'189'000.00	3.45
0.300 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE S. -481-0.3%/16-06.06.2031	1'000'000			1'000'000	1'026'700.00	1.11

Titelbezeichnung	31.12.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens	
0.500 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN S. - 474- 0.5%/15-20.09.2030	2'000'000			2'000'000	2'099'000.00	2.26	
0.500 SWISS CONFEDERATION 0.5%/15-27.05.2030	800'000		200'000	600'000	657'720.00	0.71	
2.250 SWISS CONFEDERATION 2.25%/11-22.06.2031	2'000'000			2'000'000	2'599'000.00	2.80	
0.375 SWISSCOM 0.375%/16-31.03.2028	2'000'000			2'000'000	2'061'000.00	2.22	
- SWITZERLAND 0%/19-26.06.2034	2'000'000			2'000'000	2'090'800.00	2.26	
0.500 SWITZERLAND 0.5%/18-27.06.2032	2'500'000			2'500'000	2'767'500.00	2.99	
					16'490'720.00	17.80	
USA							
0.750 APPLE 0.75%/15-25.02.2030	3'000'000			3'000'000	3'177'000.00	3.43	
					3'177'000.00	3.43	
Total Anleihen						21'729'720.00	23.45
Kollektive Kapitalanlagen							
Deutschland							
ISHARES DJ EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)		30'000		30'000	1'043'231.06	1.13	
					1'043'231.06	1.13	
Irland							
YUKI ASIA UMBRELLA FUND - YUKI JAPAN REBOUNING GROWTH FUND - JPY-	4'200			4'200	1'023'663.14	1.10	
					1'023'663.14	1.10	
Luxemburg							
GOLDMAN SACHS STRUCTURED INVESTMENTS -C- LYXOR COMMODITIES THOMSON REUT -ACC- EUR	700'000			700'000	4'560'010.00	4.92	
LYXOR STOXX EUROPE 600 AUTOMOB -ACC- EUR	200'000			200'000	2'475'871.20	2.67	
LYXOR STOXX EUROPE 600 AUTOMOB -ACC- EUR	15'000	7'500	15'000	7'500	388'781.17	0.42	
XTRACKERS MSCI EM ASIA SWAP UC -1C- USD	20'000		20'000				
					7'424'662.37	8.01	
Schweiz							
SYNCHRONY MARKET FUNDS - SYNCHRONY SWISS GOVERNMENT BONDS	80'000		20'000	60'000	6'693'600.00	7.22	
UBS PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA	24'000	6'910	5'910	25'000	3'177'500.00	3.43	
UBS PROPERTY SWISS RESIDENTIAL ANFOS	45'000	5'000		50'000	3'975'000.00	4.29	
ZKB GOLD ETF -A-	1'000	1'400		2'400	3'876'498.53	4.18	
					17'722'598.53	19.12	
USA							
CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR SPDR FUND	30'000		15'000	15'000	833'472.20	0.90	
ETFMG PRIME MOBILE PAYMENTS ET	10'000			10'000	464'682.54	0.50	
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND		6'000		6'000	568'932.90	0.61	
INDUSTRIAL SECTOR SPDR TRUST	10'000	7'000	10'000	7'000	455'680.74	0.49	
ISHARES EXPANDED TECH-SOFTWARE		1'000		1'000	269'428.70	0.29	
ISHARES MSCI EMG MARKET ETF	50'000			50'000	1'894'642.63	2.04	
SECTOR SPDR TRUST	10'000	15'000	10'000	15'000	537'976.17	0.58	
SECTOR SPDR TRUST - CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SECTOR SPDR FUND	10'000		3'000	7'000	847'088.61	0.91	
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND	20'000			20'000	1'979'638.61	2.15	
VANECK VECTORS SEMICONDUCTORS ETF		3'000	3'000				
					7'851'543.10	8.47	
Total Kollektive Kapitalanlagen						35'065'698.20	37.83
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						88'962'227.57	95.99
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Schweiz							
UBS (CH) PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA (rights) 19.06.2020		30'030	30'030				
					0.00	0.00	
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						0.00	0.00
Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente							
Financial futures							
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							
Aktienindex-Futures							
Schweiz							
SMI Index -10- 03/20		50	50				
					0.00	0.00	
Total Aktienindex-Futures						0.00	0.00
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						0.00	0.00
Total Financial Futures						0.00	0.00

12 Lienhardt & Partner Core Strategy Fund (CSF)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2020

Titelbezeichnung	31.12.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Total Anlagen					88'962'227.57	95.99
Bankguthaben auf Sicht					2'935'228.53	3.17
Bankguthaben auf Zeit					0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte					781'169.34	0.84
Gesamtfondsvermögen (GFV)					92'678'625.44	100.00
./. Bankverbindlichkeiten					0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten					122'560.06	0.13
./. Andere Kredite					0.00	0.00
Nettofondsvermögen					92'556'065.38	99.87

(1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	88'962'227.57	95.99
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020

Erläuterung 1: Verkaufsrestriktionen USA

Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage dürfen innerhalb der USA und ihren Territorien weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden. Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage dürfen Bürgern der USA oder Personen mit Wohnsitz oder Sitz in den USA und/oder anderen natürlichen wie juristischen Personen, deren Einkommen und/oder Erträge, ungeachtet der Herkunft, der US-Einkommenssteuer unterliegen sowie Personen, die gemäss Bestimmung S des US Securities Act von 1933 und/oder dem US Commodity Exchange Act in der jeweils gültigen Fassung als US-Personen gelten, weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Erläuterung 2: Kennzahlen und technische Daten

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Währung	Depotbankkommission	Verwaltungs-kommission ¹	Total Expense Ratio (TER) ^{2,3}
Lienhardt & Partner Core Strategy Fund (CSF)	A-CHF	278 984	CHF	0.06%	1.30%	1.57%
	I-CHF	23 561 627	CHF	0.06%	0.63%	0.90%

¹ Information betreffend SFAMA-Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen: Die Fondsleitung kann aus dem Bestandteil Vertrieb der Verwaltungskommission an folgende institutionelle Anleger, welche bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise die Fondsanteile für Dritte halten, Rückvergütungen bezahlen: Lebensversicherungsgesellschaften, Pensionskassen und andere Vorsorgeeinrichtungen, Anlagestiftungen, schweizerische Fondsleitungen, ausländische Fondsleitungen und -gesellschaften und Investmentgesellschaften. Sodann kann die Fondsleitung aus dem Bestandteil Vertrieb an die nachstehend bezeichneten Vertriebssträger und -partner Bestandespflegekommissionen bezahlen: bewilligte Vertriebssträger, Fondsleitungen, Banken, Effektenhändler, die Schweizerische Post sowie Versicherungsgesellschaften, Vertriebspartner, die Fondsanteile ausschliesslich bei institutionellen Anlegern mit professioneller Treasorerie platzieren, Vermögensverwalter. Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen oder Vereinbarungen betreffend Retrozessionen in Form von sogenannten «soft commissions» geschlossen.

² Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Fondsvermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens. Allfällige Rückvergütungen/Bestandespflegekommissionen von Zielfonds wurden dem Fonds gutgeschrieben und reduzieren somit die TER.

³ Zusammengesetzte TER, da mehr als 10% des Nettovermögens in andere kollektive Kapitalanlagen (Zielfonds) per Stichtag investiert war. Die TER der Zielfonds können auch von KIID's, etc. stammen.

Erläuterung 3: Fondsperformance

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	01.01.2020-30.06.2020 ¹	2019 ¹	2018 ¹	2017 ¹
Lienhardt & Partner Core Strategy Fund (CSF)	A-CHF	278 984	08.04.1974	CHF	-3.0%	11.8%	-7.6%	8.4%
	I-CHF	23 561 627	17.03.2014	CHF	-2.7%	12.5%	-7.0%	9.1%

¹ Die Fondsperformance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, die auf den Börsenschlusskursen des jeweiligen Monatsendes basieren.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Erläuterung 4: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile

- Der Nettoinventarwert der kollektiven Kapitalanlage und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken (CHF) berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer der kollektiven Kapitalanlage geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
- An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
- Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse der kollektiven Kapitalanlage ergibt sich aus der der betreffenden Anteilklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten der kollektiven Kapitalanlage, die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf Rappen (CHF 0.01) gerundet.
- Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilklasse auf der Basis der der kollektiven Kapitalanlage für jede Anteilklasse zufließenden Beiträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;

- b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
- c) bei der Inventarwertberechnung im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Inventarwertberechnung im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilklasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen getätigt wurden.

Erläuterung 5: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

Keine

Erläuterung 6: Entgegengenommene Sicherheiten

Keine

Erläuterung 7: Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihen

Keine

Erläuterung 8: Zusammensetzung des Portefeuilles

Die Zusammensetzung des Portefeuilles weist Bestandesveränderungen ohne Fraktionen aus. Dies kann zu Rundungsdifferenzen in der Totalisierung führen.

Credit Suisse Funds AG
Uetlibergstrasse 231
CH-8070 Zürich

www.credit-suisse.com