

Lienhardt & Partner Core Strategy Fund (CSF)

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

Halbjahresbericht per 30. Juni 2021

2 Lienhardt & Partner Core Strategy Fund (CSF)

Halbjahresbericht per 30. Juni 2021

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 (bis 12. Mai 2021)
- 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

PricewaterhouseCoopers 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.

Kurze Übersicht

Kennzahlen		30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	102.53	96.30	98.34
Anteilklasse A-CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	28.60	32.95	96.03
Inventarwert pro Anteil	CHF	87.79	82.90	80.40
Anteilklasse R-CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	62.73	58.96	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	89.66	82.92	-
Anteilklasse I-CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	11.20	4.40	2.31
Inventarwert pro Anteil	CHF	126.40	116.89	112.86

Wechselkurse

Wechselkurse per	30.06.2021
ENGLISCHES PFUND	1.276894
EURO	1.096150
JAPANISCHER YEN	0.008328
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.924319

Vermögensrechnung per 30. Juni 2021

	Konsolidierung	
	30.06.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	6'598'060.56	5'271'285.41
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	24'319'410.00	22'580'750.00
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	36'817'793.32	35'416'027.25
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	34'277'423.48	32'699'383.42
Derivative Finanzinstrumente	-34'945.71	4'600.00
Sonstige Vermögenswerte	668'500.49	461'340.45
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	102'646'242.14	96'433'386.53
Andere Verbindlichkeiten	112'906.56	129'506.74
Bankverbindlichkeiten	224.06	0.00
Nettofondsvermögen	102'533'111.52	96'303'879.79
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	96'303'879.79	98'342'446.58
Ordentliche Jahresausschüttung	-549'990.17	0.00
Ablieferung Verrechnungssteuer	-29'367.90	-5'633.16
Ausgaben von Anteilen	8'345'975.15	63'469'495.00
Rücknahmen von Anteilen	-9'289'453.25	-68'379'567.65
Sonstiges aus Anteilverkehr	39'786.57	1'968'096.56
Gesamterfolg	7'712'281.33	909'042.46
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	102'533'111.52	96'303'879.79
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'146'067.496	1'214'888.793
Ausgegebene Anteile	76'722.740	763'656.998
Zurückgenommene Anteile	-108'740.740	-832'478.295
Bestand am Ende der Berichtsperiode	1'114'049.496	1'146'067.496
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil		

Anteilklasse A-CHF		Anteilklasse R-CHF		Anteilklasse I-CHF	
01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
32'945'560.36	96'032'001.01	58'959'490.45	0.00	4'398'828.98	2'310'445.57
-549'990.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	-10'306.21	0.00	-19'061.69	-5'633.16
589'501.80	2'305'672.20	1'386'505.75	58'779'197.80	6'369'967.60	2'384'625.00
-6'604'403.75	-67'743'316.95	-2'376'650.85	-168'698.95	-308'398.65	-467'551.75
96'202.86	1'953'073.56	47'393.14	-276.80	-103'809.43	15'299.80
2'123'501.63	398'130.54	4'725'746.49	349'268.40	863'033.21	161'643.52
28'600'372.73	32'945'560.36	62'732'178.77	58'959'490.45	11'200'560.02	4'398'828.98
397'406.256	1'194'416.793	711'030.240	0.000	37'631.000	20'472.000
7'027.740	29'238.758	16'158.000	713'082.240	53'537.000	21'336.000
-78'658.740	-826'249.295	-27'529.000	-2'052.000	-2'553.000	-4'177.000
325'775.256	397'406.256	699'659.240	711'030.240	88'615.000	37'631.000
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
87.79	82.90	89.66	82.92	126.40	116.89

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

	Konsolidierung	
	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	69.01	920.56
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	76'277.39	145'641.68
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	501'923.64	729'466.46
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	143'000.94	390'187.96
Sonstige Erträge	0.00	-4'945.26
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'180.53	34'319.31
Total Erträge	722'451.51	1'295'590.71
Aufwendungen		
Passivzinsen	499.03	2'416.34
Negativzinsen	28'193.86	22'486.96
Prüfaufwand	6'789.71	14'001.00
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	515'788.70	1'193'905.38
- die Depotbank	27'638.71	53'176.20
Sonstige Aufwendungen	2'600.44	785.78
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	3'050.88	594'618.56
Total Aufwendungen	584'561.33	1'881'390.22
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	137'890.18	-585'799.51
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	416'890.45
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	137'890.18	-168'909.06
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'988'437.90	318'047.90
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	-416'890.45
Realisierter Erfolg	5'126'328.08	-267'751.61
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'585'953.25	1'176'794.07
Gesamterfolg	7'712'281.33	909'042.46

Anteilklasse A-CHF		Anteilklasse R-CHF		Anteilklasse I-CHF	
01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
20.05	888.90	42.34	7.48	6.62	24.18
21'852.52	137'540.58	46'877.64	3'227.11	7'547.23	4'873.99
141'704.85	709'399.90	309'295.76	413.72	50'923.03	19'652.84
39'990.88	347'472.29	87'618.51	29'397.35	15'391.55	13'318.32
0.00	-1'694.56	0.00	-3'024.78	0.00	-225.92
-213.13	20'750.85	160.28	1.45	1'233.38	13'567.01
203'355.17	1'214'357.96	443'994.53	30'022.33	75'101.81	51'210.42
140.20	2'332.06	306.80	-0.01	52.03	84.29
7'935.76	21'697.42	17'358.26	0.00	2'899.84	789.54
1'938.08	12'840.20	4'172.92	679.13	678.71	481.67
183'034.81	1'151'519.90	301'989.96	22'426.15	30'763.93	19'959.33
7'917.11	50'120.50	16'980.77	1'269.15	2'740.83	1'786.55
746.89	764.30	1'592.27	0.00	261.28	21.48
1'255.60	591'856.42	1'493.66	11.78	301.62	2'750.36
202'968.45	1'831'130.80	343'894.64	24'386.20	37'698.24	25'873.22
386.72	-616'772.84	100'099.89	5'636.13	37'403.57	25'337.20
0.00	393'139.56	0.00	23'750.89	0.00	0.00
386.72	-223'633.28	100'099.89	29'387.02	37'403.57	25'337.20
1'397'922.57	230'818.49	3'046'793.61	56'460.56	543'721.72	30'768.85
0.00	-393'139.56	0.00	-23'750.89	0.00	0.00
1'398'309.29	-385'954.35	3'146'893.50	62'096.69	581'125.29	56'106.05
725'192.34	784'084.89	1'578'852.99	287'171.71	281'907.92	105'537.47
2'123'501.63	398'130.54	4'725'746.49	349'268.40	863'033.21	161'643.52

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	31.12.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						
Cayman-Inseln						
ALIBABA ADR	3'000			3'000	628'879.93	0.61
					628'879.93	0.61
Deutschland						
DELIVERY HERO AG (reg. shares)	2'000		2'000			
SIEMENS HEALTHINEERS AG		10'000		10'000	566'516.16	0.55
VW (pref. shares)		4'000	2'000	2'000	463'034.88	0.45
ZALANDO	3'500	7'000	3'500	7'000	782'303.13	0.77
					1'811'854.17	1.77
Irland						
LINDE PLC		2'000		2'000	533'520.54	0.52
					533'520.54	0.52
Kanada						
AGNICO EAGLE MINES	12'000		12'000			
					0.00	0.00
Österreich						
AMS	20'000	10'000	30'000			
					0.00	0.00
Schweiz						
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	250	400	250	400	860'000.00	0.84
BKW		3'000		3'000	288'900.00	0.28
CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	10'000	2'000	4'000	8'000	895'600.00	0.87
COMET HOLDING AG	4'500	1'000	5'500			
CREDIT SUISSE GROUP AG (rights) 06.05.2021		15'000	15'000			
CS GROUP (reg. shares)	60'000	15'000	60'000	15'000	145'380.00	0.14
GALENICA AG	7'000			7'000	457'100.00	0.45
GEBERIT	1'000			1'000	694'000.00	0.68
GIVAUDAN (reg. shares)	200		100	100	430'300.00	0.42
LAFARGEHOLCIM (reg. shares)	15'000			15'000	832'500.00	0.81
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	10'000		6'500	3'500	392'350.00	0.38
LONZA GROUP (reg. shares)	2'000	1'000	1'000	2'000	1'311'600.00	1.28
NESTLE (reg. shares)	38'000	4'000	24'000	18'000	2'073'960.00	2.02
NOVARTIS (reg. shares)	50'000	6'000		56'000	4'721'920.00	4.60
PARTNERS GROUP	700		200	500	700'750.00	0.68
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	13'000	2'000	1'000	14'000	4'879'700.00	4.76
SFS GROUP (reg. shares)	4'000		2'000	2'000	266'200.00	0.26
SIKA LTD		4'000		4'000	1'210'000.00	1.18
SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. shares)		300		300	856'200.00	0.83
SOFTWAREONE HOLDING AG	15'000	25'000		40'000	874'000.00	0.85
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	1'000			1'000	449'600.00	0.44
SWISS REINSURANCE		8'000	5'000	3'000	250'440.00	0.24
THE SWATCH GROUP	5'000		1'500	3'500	1'110'900.00	1.08
UBS GROUP	80'000		40'000	40'000	566'400.00	0.55
VAT GROUP	3'000	3'500	5'000	1'500	461'400.00	0.45
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	4'100		4'100			
					24'729'200.00	24.09
USA						
ABBOTT LABORATORIES	10'000		10'000			
AIRBNB INC -A-	4'000			4'000	566'226.72	0.55
ALPHABET -C-	700			700	1'621'721.55	1.58
AMAZON.COM	300	200	100	400	1'271'980.23	1.24
BANK OF AMERICA		10'000	10'000			
DANAHER	6'000			6'000	1'488'369.50	1.45
DEVON ENERGY		80'000	80'000			
FISERV	5'000			5'000	494'024.87	0.48
FORD MOTOR		50'000	50'000			
JP MORGAN CHASE		2'000		2'000	287'550.30	0.28
MICROSOFT	5'000			5'000	1'252'047.31	1.22
MOLSON COORS -B-		15'000		15'000	744'434.33	0.73
NVIDIA		1'000		1'000	739'581.43	0.72
VISA -A-	3'000			3'000	648'402.44	0.63
WAL-MART STORES	4'000		4'000			
					9'114'338.68	8.88
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						
					36'817'793.32	35.87
Anleihen						
Luxemburg						
1.125 DH SWITZERLAND FINANCE 1.125%/15-08.12.2028	2'000'000	500'000		2'500'000	2'672'500.00	2.60
					2'672'500.00	2.60
Schweiz						
0.625 NOVARTIS 0.625%/15-13.11.2029		1'000'000		1'000'000	1'051'500.00	1.02

Titelbezeichnung	31.12.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
0.625 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZ HYPOTHEKARINSTITUTE S. 617 0.625%/15-16.05.2031	3'000'000			3'000'000	3'180'000.00	3.11
0.300 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE S. -481- 0.3%/16-06.06.2031	1'500'000			1'500'000	1'541'250.00	1.50
0.500 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN S. -474- 0.5%/15-20.09.2030	2'000'000			2'000'000	2'097'000.00	2.04
0.500 SWISS CONFEDERATION 0.5%/15-27.05.2030	600'000			600'000	642'660.00	0.63
2.250 SWISS CONFEDERATION 2.25%/11-22.06.2031	2'000'000			2'000'000	2'503'800.00	2.44
0.375 SWISSCOM 0.375%/16-31.03.2028	2'000'000			2'000'000	2'053'000.00	2.00
- SWITZERLAND 0%/19-26.06.2034	2'000'000			2'000'000	2'023'400.00	1.97
0.500 SWITZERLAND 0.5%/18-27.06.2032	2'500'000			2'500'000	2'690'000.00	2.62
0.100 ZURICH INSURANCE COMPANY LTD 0.1%/20-27.08.2032		700'000		700'000	688'800.00	0.67
					18'471'410.00	18.00
USA						
0.750 APPLE 0.75%/15-25.02.2030	3'000'000			3'000'000	3'175'500.00	3.09
					3'175'500.00	3.09
Total Anleihen					24'319'410.00	23.69
Kollektive Kapitalanlagen						
Irland						
YUKI ASIA UMBRELLA FUND - YUKI JAPAN REBOUNDING GROWTH FUND - JPY-	4'200	2'800	3'000	4'000	1'239'521.79	1.21
					1'239'521.79	1.21
Luxemburg						
GOLDMAN SACHS STRUCTURED INVESTMENTS -C-	700'000			700'000	6'486'270.00	6.32
LYXOR COMMODITIES THOMSON REUT -ACC- EUR	140'000	190'000	330'000			
LYXOR STOXX EUROPE 600 AUTOMOB -ACC- EUR	15'000			15'000	1'354'294.81	1.32
					7'840'564.81	7.64
Schweiz						
HSZ CHINA FUND -C- USD	3'300	2'700		6'000	1'737'558.81	1.69
ISHARES CORE CHF CORPORATE BOND (CH)		5'000		5'000	500'800.00	0.49
SWISS LIFE REF (CH) SWISS PROPERTIES		5'000		5'000	725'000.00	0.71
SYNCHRONY MARKET FUNDS - SYNCHRONY SWISS GOVERNMENT BONDS	60'000			60'000	6'306'600.00	6.14
UBS PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA	15'000		15'000			
UBS PROPERTY SWISS RESIDENTIAL ANFOS	50'000			50'000	4'592'500.00	4.47
ZKB GOLD ETF -A-		1'400		1'400	2'168'403.58	2.11
					16'030'862.39	15.61
USA						
CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR SPDR FUND	15'000		10'000	5'000	323'387.78	0.32
ETFMG PRIME MOBILE PAYMENTS ET	10'000			10'000	651'027.62	0.63
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR TRUST	20'000		10'000	10'000	339'148.14	0.33
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND		10'000		10'000	1'164'232.99	1.13
INDUSTRIAL SECTOR SPDR TRUST	7'000	7'000		14'000	1'325'164.28	1.29
ISHARES EXPANDED TECH-SOFTWARE	2'000		2'000			
ISHARES MSCI EMG MARKET ETF	30'000			30'000	1'529'355.68	1.49
SECTOR SPDR TRUST		20'000	20'000			
SECTOR SPDR TRUST - CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SECTOR SPDR FUND	10'000			10'000	1'650'447.00	1.61
SPDR KBW REGIONAL BANKING ETF	10'000		10'000			
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND	20'000		4'000	16'000	2'183'711.00	2.13
					9'166'474.49	8.93
Total Kollektive Kapitalanlagen					34'277'423.48	33.39
Warrants						
Schweiz						
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA (wts) 20	20'000		20'000			
					0.00	0.00
Total Warrants					0.00	0.00
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					95'414'626.80	92.95
Derivative Finanzinstrumente						
Devisentermingeschäfte						
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						
Devisentermingeschäfte (siehe Liste)					-34'945.71	-0.03
Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					-34'945.71	-0.03
Total Devisentermingeschäfte					-34'945.71	-0.03

12 Lienhardt & Partner Core Strategy Fund (CSF)

Halbjahresbericht per 30. Juni 2021

Titelbezeichnung	31.12.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	30.06.2021 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Financial futures						
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Aktienindex-Futures						
USA						
NASDAQ 100 E-MINI Index -20- 06/21		30	30		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
Total Derivative Finanzinstrumente					-34'945.71	-0.03
Total Anlagen					95'379'681.09	92.92
Bankguthaben auf Sicht					6'598'060.56	6.43
Bankguthaben auf Zeit					0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte					668'500.49	0.65
Gesamtfondsvermögen (GFV)					102'646'242.14	100.00
./. Bankverbindlichkeiten					224.06	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten					112'906.56	0.11
./. Andere Kredite					0.00	0.00
Nettofondsvermögen					102'533'111.52	99.89

(1) Umfassen auch 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	95'414'626.80	92.95
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-34'945.71	-0.03
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	In % des GFV
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
18.08.2021	Bought	CHF	1'103'484	EUR	1'000'000	7'620.32	0.01
18.08.2021	Bought	CHF	921'174	USD	1'000'000	-2'008.89	0.00
18.08.2021	Bought	CHF	882'675	USD	1'000'000	-40'557.14	-0.04
Total Devisentermingeschäfte						-34'945.71	-0.03

Ausserbilanzgeschäfte

	30.06.2021		31.12.2020	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
Engagement erhöhende Derivatpositionen:				
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	1'600'000.00	1.66%
- Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Total engagement erhöhende Positionen	0.00	0.00%	1'600'000.00	1.66%
Engagement reduzierende Derivatpositionen:				
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- Währungsrisiko	2'944'788.00	2.87%	0.00	0.00%
Total engagement reduzierende Positionen	2'944'788.00	2.87%	0.00	0.00%

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021

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%	1.62%
	R-CHF	56 213 410	CHF	0.06%	1.00%	1.31%
	I-CHF	23 561 627	CHF	0.06%	0.63%	0.95%

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 Tresorerie platzieren, Vermögensverwalter. Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilvereinbarungen 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.

Erläuterung 3: Fondsperformance

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	kum. seit ¹ Lancierung	2020 ¹	2019 ¹	2018 ¹
Lienhardt & Partner Core Strategy Fund (CSF)	A-CHF	278 984	08.04.1974	CHF	-	3.1%	11.8%	-7.6%
	R-CHF	56 213 410	17.12.2020	CHF	8.8%	-	-	-
	I-CHF	23 561 627	17.03.2014	CHF	-	3.8%	12.5%	-7.0%

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;

14 Lienhardt & Partner Core Strategy Fund (CSF)

Halbjahresbericht per 30. Juni 2021

- 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

Fondsname	Vertragspartner
Lienhardt & Partner Core Strategy Fund (CSF)	CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG

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.

Erläuterung 9: Unterjährige Lancierungen und Schliessungen von Teilvermögen und Anteilklassen

Angaben der Vermögens- und Erfolgsrechnung von Teilvermögen oder Anteilklassen, welche während der laufenden Berichtsperiode lanciert wurden, werden in der Vorperiode mit Nullwerten ausgewiesen.

Im Berichtsjahr wurden die folgenden Anteilklassen aktiviert bzw. aufgrund von Rücknahmen des gesamten Umlaufbestandes deaktiviert.

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Schliessungsdatum
Lienhardt & Partner Core Strategy Fund (CSF)	R-CHF	56 213 410	17.12.2020	

Credit Suisse Funds AG
Uetlibergstrasse 231
CH-8070 Zürich

www.credit-suisse.com