

CS Investment Funds 11

Anlagefonds luxemburgischen Rechts – R.C.S.K 668

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31.03.2019**

Prüfungsvermerk	3
Verwaltung und Organe	9
Kombinierter Bericht	10
Erläuterungen	12
Tätigkeitsbericht (ungeprüft)	15
Bericht per Subfonds	
Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund	17
Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund	24
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund	28
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund	32
Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund	36
Ungeprüfte Information	40



To the Unitholders of
CS Investment Funds 11

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of CS Investment Funds 11 and of each of its sub-funds (the "Fund") as at 31 March 2019, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 31 March 2019;
- the statement of investments in securities for each of the sub-funds as at 31 March 2019;
- the combined statement of operations / changes in net assets for the Fund and the statement of operations / changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Management Company is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.



In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Management Company for the financial statements

The Board of Directors of the Management Company is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Management Company determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Management Company is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Management Company either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Management Company;



- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Management Company's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 28 June, 2019

Sandra Paulis



An die Anteilinhaber des
CS Investment Funds 11

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der CS Investment Funds 11 und seiner jeweiligen Subfonds („der Fonds“) zum 31. März 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung für den Fonds und der Nettovermögensaufstellung für jeden der Subfonds zum 31. März 2019;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2019;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens für den Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens für jeden der Subfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.



Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;



• schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

• beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 28. Juni 2019

Sandra Paulis

Die englische Version des Jahresberichtes war Bestandteil der Prüfung durch den Abschlussprüfer. Daher bezieht sich der Prüfungsvermerk auch nur auf die englische Version. Sämtliche anderssprachigen Versionen wurden unter Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Verwaltungsgesellschaft

Credit Suisse Fund Management S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 72 925

Verwaltungsrat

Gebhard Giselbrecht (bis zum 17.12.2018)
Managing Director, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Josef H. Hehenkamp (seit dem 17.12.2018)
Managing Director, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Rudolf Könen
Director, Credit Suisse Fund Management S.A., Luxemburg

Thomas Nummer
Independent Director, Luxemburg

Daniel Siepmann
Managing Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg

Depotbank

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

Zentrale Verwaltungsstelle

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Anlageverwalter

Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
Kalandergasse 4, CH-8045 Zürich

- Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund
- Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund
- Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund
- Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund

Credit Suisse (Italy) S.p.A., Milan Branch
Via Santa Margherita 3, 20121 Mailand, Italien

- Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund

Vertriebsstelle

Credit Suisse Fund Management S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

Vertreter in der Schweiz

Credit Suisse Funds AG
Uetlibergstrasse 231, Postfach, CH-8070 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Credit Suisse (Schweiz) AG
Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich

Vertreter und Zahlstellen ausserhalb Luxemburg und der Schweiz

Die komplette Liste der Vertreter und Zahlstellen ausserhalb Luxemburgs und der Schweiz ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegen-
genommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des
aktuellen Verkaufsprospektes, dem die wesentlichen Anlegerinformationen sowie
der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht, falls
dieser aktueller ist, beigelegt sind.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in Luxemburg am Sitz der Ver-
waltungsgesellschaft veröffentlicht. Der Nettoinventarwert wird ebenfalls täglich
im Internet veröffentlicht unter www.credit-suisse.com sowie in verschiedenen
Zeitungen.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die letzten Jahres-
und Halbjahresberichte (nebst der Aufstellung aller während der Berichtsperiode
eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des
Wertpapierbestandes) und Kopien der Vertragsbedingungen sind für die Anleger
am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der lokalen Vertreter in den Ländern, in
welchen der Fonds registriert ist, kostenlos in Papierform erhältlich.

Nettovermögensaufstellung in CHF

	31.03.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	807.967.667,25
Bankguthaben und sonstige	6.027.834,31
Forderungen aus Zeichnungen	273.987,35
Forderungen aus Erträgen	1.952.946,81
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	920.755,42
Andere Aktiva	9,87
	817.143.201,01
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	1.650.385,30
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	47.168,52
Rückstellungen für Aufwendungen	1.150.438,86
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	14.716,38
	2.862.709,06
Nettovermögen	814.280.491,95

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in CHF

Für die Periode vom
01.04.2018 bis zum
31.03.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.011.921.465,93
Erträge	
Dividenden (Netto)	17.665.244,06
Bankzinsen	20.715,93
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	493.338,94
	18.179.298,93
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	11.796.934,94
Depotbank- und Depotgebühr	517.502,96
Verwaltungskosten	883.479,58
Druck- und Veröffentlichungskosten	42.894,73
Zinsen und Bankspesen	50.599,58
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	438.840,11
"Taxe d'abonnement"	373.435,24
	14.103.687,14
Nettoerträge (-verluste)	4.075.611,79
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	60.711.569,41
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	4.374.128,94
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	132.260,71
	65.217.959,06
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	69.293.570,85
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-82.943.877,51
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	1.249.173,61
	-81.694.703,90
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-12.401.133,05
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	202.412.860,40
Rücknahmen	-340.731.888,73
	-138.319.028,33
Währungsdifferenz	-46.920.812,60
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	814.280.491,95

Allgemeines

CS Investment Funds 11 ("der Fonds") ist ein Luxemburger Investmentfonds mit Subfonds ("umbrella fund"). Der Fonds unterlag dem Gesetz vom 17.12.2010 (Teil I) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in Luxemburg, in der jeweils gültigen Fassung.

Am 31.03.2019 hatte der Fonds 5 Subfonds.

Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

a) Darstellung der Abschlüsse

Die Darstellung der Abschlüsse erfolgt gemäss den Anforderungen der luxemburger Aufsichtsbehörden.

b) Berechnung des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds

Der Nettovermögenswert der Anteile jedes Subfonds wird in der Referenzwährung des betreffenden Subfonds berechnet und wird in Luxemburg von der Zentralen Verwaltungsstelle an jedem Bankgeschäftstag berechnet, an dem die Banken in Luxemburg normalerweise geöffnet sind (jeder dieser Tage wird als ein „Bewertungstag“ bezeichnet). Der Nettoinventarwert wird aufgrund der Erträge/Aufwendungen bis zum jeweiligen Tag, der Wertpapiertransaktionen bis zum Vortag und der Bewertung des Nettovermögens aufgrund der Wechselkurse des Bewertungstages und zu den letzten verfügbaren Börsenkursen berechnet. Der Bericht reflektiert die am 31.03.2019 berechneten Nettoinventarwerte, die auf den Marktpreisen vom 29.03.2019 basieren.

Der Anlageverwalter muss als Folge von Zeichnungen und Rücknahmen Transaktionen vornehmen, um die gewünschte Asset Allocation beizubehalten. Dies kann zusätzliche Kosten für den Fonds und seine Aktionäre nach sich ziehen. Demzufolge, und um die Interessen der bestehenden Aktionäre zu schützen, wird bei diesen Kapitalbewegungen, sollten sie einen vom Verwaltungsrat vorgängig definierten Schwellenwert übersteigen, eine Anpassung des NAVs pro Anteil vorgenommen. Diese Anpassung widerspiegelt die geschätzten Steuern und Handelskosten, die dem Fonds als Folge dieser Transaktionen entstehen können, sowie die geschätzten Geld-/Briefspannen («Spreads») der Fondsanlagen. Es wird regelmäßig überprüft, dass der Swing-Faktor angemessen angewendet wird.

Der NAV pro Anteil, der in den statistischen Angaben aufgeführt wird, ist der veröffentlichte NAV pro Anteil. Das in der Nettovermögensaufstellung aufgeführte Gesamtvermögen hingegen zeigt den Gesamtvermögenswert exklusive der Swing-Anpassung per Abschluss.

Der Fonds wendet einen partiellen Swing Price an. Bei Nettozeichnungsanträgen bzw. -rücknahmeanträgen wird der ermittelte Nettovermögenswert für die an diesem Bewertungstag erhaltenen Zeichnungs- bzw. Rücknahmeanträge je Anteil um bis zu 2% des Nettovermögenswertes erhöht bzw. verringert.

Zum 31.03.2019 wurde nur bei den Subfonds Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund und Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund Swing Price angewendet.

c) Bewertung des Wertpapierbestandes des jeweiligen Subfonds

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind oder regelmässig an einer solchen gehandelt werden, sind nach dem letzten verfügbaren gehandelten Kurs zu bewerten.

Fehlt für einen Handelstag ein solcher, ist aber ein Schlussmittelkurs (Mittelwert zwischen dem notierten Schlussgeld- und Schlussbriefkurs) oder ein Schlussgeldkurs notiert, so kann auf den Schlussmittelkurs oder ersatzweise auf den Schlussgeldkurs abgestellt werden.

Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen gehandelt, so ist in erster Linie von der Börse, an welcher dieses Wertpapier erworben wurde, oder derjenigen, an welcher es vornehmlich gehandelt wird, auszugehen.

Bei Wertpapieren, für welche der Börsenhandel unbedeutend ist, die jedoch einen Zweitmarkt mit geregelterm Freiverkehr unter Wertpapierhändlern aufweisen, der zu einer marktmässigen Preisbildung führt, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung aufgrund des Zweitmarktes vornehmen.

Wertpapiere, welche an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden wie börsennotierte Wertpapiere bewertet.

Wertpapiere, welche nicht an einer Börse notiert sind oder nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem letzten erhältlichen Marktpreis bewertet. Ist ein solcher nicht verfügbar, wird die Verwaltungsgesellschaft diese Wertpapiere gemäss anderer von ihr zu bestimmender Grundsätze auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.

Wird aufgrund besonderer oder veränderter Umstände eine Bewertung unter Beachtung der vorstehenden Regeln undurchführbar oder unrichtig, so ist die

Gesellschaft berechtigt, die Bewertung in Übereinstimmung mit anderen allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen festzulegen.

Unter außergewöhnlichen Umständen können innerhalb eines Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die danach eingehenden Zeichnungs- bzw. Rückkaufanträge maßgebend sind.

d) Bankguthaben bei Banken und Brokern

Bankguthaben bei Banken und Brokern umfassen Kassenbestände, Margin Calls und kurzfristige Einlagen bei Banken sowie andere kurzfristige Anlagen in einem aktiven Markt mit ursprünglichen Laufzeiten von höchstens drei Monaten und Kontokorrentkrediten.

e) Realisierter Nettogewinn/-verlust auf Wertpapieren des jeweiligen Subfonds

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren resultierenden realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

f) Umrechnung der ausländischen Währungen

Der Bericht erfolgt in der Referenzwährung des jeweiligen Subfonds und der kombinierte Bericht wird in CHF erstellt.

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Wechselkurs des Bewertungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Erträge und Kosten in Fremdwährungen werden zum Wechselkurs des Abrechnungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Währungsgewinne oder -verluste sind im Halbjahresbericht berücksichtigt unter der "Ertrags- und Aufwandsrechnung".

Der Einstandswert der Wertpapiere in anderen Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Subfonds wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

g) Buchung der Geschäfte im Wertpapierbestand des jeweiligen Subfonds

Die Wertpapiergeschäfte werden an den Transaktionstagen gebucht.

h) Bewertung der Finanzterminkontrakte des jeweiligen Subfonds

Die noch nicht fälligen Finanzterminkontrakte werden mit den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen bewertet, und die daraus resultierenden Veränderung der nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" verbucht und unter "Nichtrealisierter Nettomehrwert/Wertminderung aus Finanzterminkontrakten" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Die resultierten Gewinne oder Verluste werden ebenfalls in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten" verbucht.

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte des jeweiligen Subfonds

Die noch nicht fälligen Devisentermingeschäfte werden mit den am Bewertungstag gültigen Terminwechselkursen bewertet, und die daraus resultierenden Veränderung der nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" verbucht und unter "Nichtrealisierter Nettomehrwert/Wertminderung aus Devisentermingeschäften" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Die resultierten Gewinne oder Verluste werden ebenfalls in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften" verbucht.

j) Bewertung der Optionsgeschäfte des jeweiligen Subfonds

Erhaltenen Prämien auf ausgegebenen Optionen werden als Passiva und bezahlte Prämien auf gekauften Optionen werden als Aktiva in der Nettovermögensaufstellung verbucht. Die noch nicht fälligen Optionsgeschäfte werden mit den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen bewertet, und die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" verbucht.

k) Wertpapierleihgeschäfte

Der Fonds kann Effekten ausleihen, die sich in den Portfolios seiner Subfonds befinden. Der Fonds darf Effektenleihe nur innerhalb eines standardisierten Systems für die Effektenleihe tätigen, das von einer anerkannten Institution für die Wertpapierabwicklung organisiert ist oder von erstklassigen Finanzinstituten, die auf diese Art von Geschäften spezialisiert sind. Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften zeigen die Bruttoerträge aus Wertpapierleihgeschäften abzüglich der direkten und indirekten Kosten sowie Gebühren der Gegenpartei, die als Principal für die Wertpapierleihgeschäfte fungiert.

l) Zuordnung der Aufwendungen

Jedem Subfonds werden die Aufwendungen belastet, die ihm direkt zugerechnet werden können.

Nicht direkt zurechenbare Aufwendungen werden nach Massgabe der Angemessenheit aufgeteilt.

m) Einkommensbestätigung

Dividenden (nach Quellensteuer) gelten von dem Tag an als Einkommen, an dem die entsprechenden Wertpapiere erstmals „ex Dividende“ notiert sind.

Der Zinsertrag wird pro rata temporis erfasst.

Verwaltungsgebühr

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Als Vergütung ihrer Tätigkeit und zur Rückzahlung ihrer Kosten hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine monatliche Verwaltungsgebühr, zahlbar am Ende eines jeden Monats und errechnet auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds während des entsprechenden Monats.

Transaktionskosten

Transaktionskosten beinhalten Brokergebühr, Stempelsteuern, lokale Steuern und andere ausländische Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind. Die Transaktionsgebühren sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere inbegriffen.

Für das am 31.03.2019 abgeschlossene Geschäftsjahr erhob der Fonds Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderen geeigneten Anlagen) wie folgt:

Subfonds	Währung	Transaktionskosten
Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund	EUR	140.132,61
Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund	EUR	104.183,83
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund	EUR	560.461,37
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund	EUR	50.310,13
Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund	USD	18.561,83

Nicht alle Transaktionskosten sind einzeln identifizierbar. Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und einigen anderen Derivatkontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingeschlossen. Obwohl nicht einzeln identifizierbar werden die Transaktionskosten in der Performance der einzelnen Subfonds erfasst.

Besteuerung

Entsprechend der Gesetzgebung und den gegenwärtig in Kraft befindlichen Verordnungen unterliegt der Fonds in Luxemburg, aufgrund seiner Anlagen, der Taxe d'abonnement zum Jahressatz von 0,05%, zahlbar pro Quartal und berechnet auf der Grundlage des Nettovermögens des jeweiligen Subfonds am Ende eines jeden Quartals. Für Anteilklassen, die nur von institutionellen Anlegern erworben und gehalten werden, gilt ein reduzierter Steuersatz von 0,01% p. a. des Nettovermögens.

Diese Steuer fällt nicht für den Teil des Fondsvermögens an, der in andere Organismen für gemeinsame Anlagen Luxemburger Rechts angelegt ist.

Total Expense Ratio (TER)

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Fondsvermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz vom Fondsvermögen. Die TER wird nach SFAMA Richtlinie berechnet.

Für Anteilklassen, die weniger als 6 Monate vor Abschluss aufgelegt wurden, wird keine TER ausgewiesen.

Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Der Bericht über alle während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes kann von den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in

welchen der Fonds registriert ist, kostenlos bezogen werden.

Wechselkurse

Der kombinierte Bericht wird erstellt in CHF. Zu diesem Zweck wird der Bericht der Subfonds in CHF umgerechnet, zu den Wechselkursen vom 31.03.2019:

1	EUR	=	1,118250	CHF
1	USD	=	0,995903	CHF

Fondsperformance

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Die Performance des Jahres N basiert auf den zu Geschäftsbeginn errechneten Nettoinventarwerten des Jahres N respektive N-1, die auf Basis der Marktpreise der Investitionen zum Jahresende des Jahres N respektive N-1 ermittelt wurden. Die YTD (Year-To-Date) Performanceberechnung beinhaltet die Periode vom 01.01.2019 bis zum 31.03.2019.

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.

Bei Anteilen, deren Ausgabe minimum 3 Jahre zurück liegt, wird die "Performance seit Auflegung" nicht dargestellt.

Die Performance ausschüttender Anteile beinhaltet die Wiederanlagen der Dividenden.

Die Performance sind berechnet basierend auf dem Nettovermögenswert mit Swing Faktor.

Risikomanagement

Das Gesamtrisikopotenzial der Subfonds wird nach dem Commitment-Ansatz berechnet.

Wertpapierleihgeschäfte

Die Subfonds sind an den Wertpapierleihgeschäften mit Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich folgendermaßen beteiligt:

Subfonds	Währung	Wertpapierleihgeschäftebewertung	Garantiedepotbewertung
Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund	EUR	31.969.519,00	33.618.546,86
Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund	EUR	672.991,00	707.704,72
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund	EUR	4.208.872,00	4.425.970,89
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund	EUR	-	-
Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund	USD	494.321,00	519.818,70

Die von der Securities-Lending-Gegenpartei gestellten Sicherheiten für den Fonds umfassen ein gut diversifiziertes Wertpapierportfolio:

- das aus Anleihen mit hohem Rating besteht, die entweder von Staaten, staatlichen Sonderinstituten, öffentlichem Recht unterstehenden Körperschaften oder Unternehmen (ausgenommen Tochtergesellschaften der Credit Suisse) aus ausgewählten OECD-Ländern ausgegeben oder garantiert werden.
- Anleihen mit hohem Rating von supranationalen Organisationen
- an ausgewählten Börsen innerhalb der OECD notierte Aktien, unter der Voraussetzung, dass sie in einem liquiden Hauptindex gelistet sind.

Bei der Ermittlung des Marktwerts der Sicherheiten werden angemessene Haircuts vorgenommen, angepasst an die Volatilität des Sicherheitentyps.

Die Erträge, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens unter «Erträge aus Wertpapierleihgeschäften» aufgeführt sind, sind Nettobeträge, die vom Lending Principal erhalten wurden. Sämtliche direkten und indirekten operationellen Kosten und Gebühren werden vom Principal aus dieser Gebühr beglichen und beinhalten das vom Principal getragene Haftungsrisiko.

Für das Geschäftsjahr bis zum 31.03.2019 war die Gebühr, die vom Lending-Principal erhalten wurde, wie folgt:

Subfond	Währung	Bruttobetrag- Wertpapieleihe	Aufwendungen und Kommissionen des Beauftragten für wertpapier- leihgeschäfte	Netto- betrag
Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund	EUR	468.189,83	187.275,93	280.913,90
Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund	EUR	151.870,83	60.748,33	91.122,50
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund	EUR	74.631,02	29.852,41	44.778,61
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund	EUR	15.554,80	6.221,92	9.332,88
Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund	USD	28.113,62	11.245,45	16.868,17

Derivative Finanzinstrumente

Der Subfonds kann Derivatgeschäfte zur Steigerung der Effizienz des Portfolio-Managements tätigen. Details der Derivate werden unter Erläuterungen angezeigt.

Je nach Art des Derivats können Sicherheiten (Collaterals) von verschiedenen Gegenparteien entgegengenommen werden, um das Risiko gegenüber der Gegenpartei zu minimieren. Für andere Derivatformen können Margekonten genutzt werden.

Per 31.03.2019 kein Subfonds hatte Sicherheiten angenommen um das Gegenparteirisiko zu mindern.

Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund

Während des Berichtszeitraums wurden die Finanzmärkte vor allem durch einen stärkeren US-Dollar, einen schwachen europäischen Markt und durch schwach tendierende Märkte der Schwellenländer sowie durch die schwelende Ungewissheit in Verbindung mit den globalen Handelsspannungen beeinträchtigt. Die Unsicherheit, die sich im ersten Halbjahr 2018 bei globalen Aktien einstellte, steigerte sich bis zum Jahresende zu einem regelrechten Ausverkauf, worauf im ersten Quartal 2019 eine deutliche Erholung folgte. Ungeachtet dieser vorübergehenden Turbulenzen am Markt lassen sich weiterhin eine Vielzahl unterbewerteter Aktien aufspüren, sofern man bereit ist, den Blick über die gängigen Aktien der führenden Marktindizes hinaus zu richten.

Da der Subfonds ausschließlich auf der Basis von Bottom-up-Analysen investiert, haben sich die Struktur und die Positionierung des Subfondsportfolios gegenüber dem Vorjahr nicht verändert. Die Bereiche, auf die wir uns derzeit konzentrieren (wir bezeichnen diese als „pockets of value“, d.h. als Bereiche mit erhöhtem Wertpotenzial), finden sich auch weiterhin vor allem in Japan, Italien und Brasilien. Aus Sektorsicht konzentrieren wir uns stark auf Grundstoffindustrien, Infrastruktur und traditionelle Medien. Die Portfolioauswahl in diesen Regionen und Sektoren hat generell solide Beiträge zum Gesamtergebnis geliefert. Der Subfonds behielt seine Untergewichtung in Bereichen wie Finanzen, High-Tech, Gesundheit und Einzelhandel weitgehend bei, da wir hier zu aktuellen Marktkursen keine überzeugenden Wertpotenziale sehen.

Gemäß unserem klassischen Graham & Dodd-Wertansatz sind wir weiter in Aktientitel mit attraktiven Sicherheitsmargen und in Anlagebereichen investiert, die von anderen Marktteilnehmern vernachlässigt, gemieden oder verkannt werden. Zu den repräsentativen Beispielen im Subfonds gehören: kapitalintensive Ingenieurunternehmen, die „stückhafte“ und somit nur schwer vorhersehbare Umsätze und Auftragseingänge verzeichnen; „komplexe“ Mischkonzerne und Holding-Gesellschaften, die im Vergleich zur Summe ihrer Anteile mit großen Wertabschlägen gehandelt werden; Vertrieber „alter Medien“, deren Vermögenswerte aufgrund der Gefahr und der Verlagerung auf neue Medien erheblich niedriger bewertet werden; unterbewertete Landbesitze oder ähnlich vernachlässigte Vermögenswerte, die in den Bilanzen weniger bekannter Unternehmen verborgen sind.

Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund

Der italienische Aktienmarkt verzeichnete für 2018 eine negative Wertentwicklung (MSCI Italy 10/40 Net TR -13,5 %), vor allem aufgrund des negativen Trends in den Sommermonaten und der schwachen Wertentwicklung im Oktober und Dezember. Insbesondere zum Jahresende verzeichneten wir sehr belastende Monate, die im Einklang mit der Entwicklung des Hauptmarkts stand. In den Monaten Mai und August geriet der Markt aufgrund der Besorgnis um das Ergebnis der Parlamentswahlen und der daraus resultierenden Schwierigkeiten in Verbindung mit der Bildung eines soliden Regierungskabinetts unter Druck. Im ersten Quartal wies der Markt dank einiger guter Nachrichten ein positives Ergebnis aus, was vor allem auf die guten Ergebnisse, die Banken und Industrieunternehmen meldeten, und die positiven Gewinnkorrekturen, die Analysten und Anleger überraschten, zurückzuführen war. Anschließend verschlechterte sich die wirtschaftliche und politische Lage erheblich, und Staatsanleihen erlebten einen Ausverkauf, was für einen Anstieg der Risikoauflage sorgte und den Aktienmarkt auf Talfahrt schickte. Unser Index weist ein großes Engagement im Finanzsektor auf, und unser Markt tendierte sehr schwach. Als Reaktion setzte erneut eine negative Stimmung ein, was sich in negativen Kapitalflüssen widerspiegelte.

In diesem Umfeld schnitt der Subfonds 2018 schlechter als die Benchmark ab, was vor allem auf Titel mit kleinerer und mittlerer Kapitalisierung (Mid- und Small-Caps) zurückzuführen war. Wir möchten daran erinnern, dass der Subfonds die Vorgaben für langfristige individuelle Sparpläne (PIR) erfüllt, d.h. mindestens 21 % seines Vermögens sind in Mid- und Small Caps investiert. Dieses Segment schnitt nämlich deutlich schlechter ab als unsere Benchmark, die auf Large Caps ausgerichtet ist (der italienische Index für Mid-Caps verzeichnete für 2018 eine Gesamtertragsrendite von -17 %. Trotz dieser Tatsache liegen wir gegenüber der Vergleichsgruppe im zweiten Quartil. Außerdem möchten wir hervorheben, dass der Subfonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe im zweiten Quartil lag (Platz 13 von 28 Fonds, die in italienische Aktien investieren). Da sich die Märkte nun erneut auf Bewertungen und Fundamentalanalysen und damit auf die beiden Eckpfeiler unseres Anlageprozesses konzentrieren, verbesserte sich das Umfeld für den Subfonds und führte infolge der Markterholung in den ersten Monaten 2019 zu einem deutlichen Anstieg.

Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum gebührenbereinigt ein Minus von -3,23% für die Anteilsklasse Tranche B. Nach einem guten Start in den Berichtszeitraum gaben die Aktienmärkte infolge einer Anpassung der

Erwartungen für das globale Wachstum deutlich nach, was in erster Linie auf den Handelskonflikt zwischen den USA und China zurückzuführen war. Darüber hinaus belasteten die Abgastests aufgrund des neuen WLTP-Testverfahrens (Worldwide Harmonized Light Vehicle Testing Procedure), mit dem die Diskrepanz zwischen CO₂-Emissionen von Autos im Labor und im Verkehr reduziert werden sollen, vorübergehend den Automobilmarkt. Hinzu kommt, dass das heiße Wetter im September 2018 vielen Einzelhändlern das Nachfrageprofil sprengte, was die wirtschaftlichen Erschütterungen aus dem Handelskonflikt weiter verstärkte. Die deutsche Wirtschaft, die hochgradig von Exporten abhängig ist und in erheblichem Maße vom Automobilsektor getragen wird, litt unter der Ungewissheit über den Handel und dem WLTP-Verfahren. Unsere vorsichtige Haltung gegenüber Interventionen der Zentralbank und die fortlaufende Vermeidung zinssensitiver Sektoren, wie z.B. Finanz- und Immobiliensektoren, belasteten die Wertentwicklung am stärksten. Infolgedessen büßte der Fonds aufgrund der geringen Anlagen im Immobiliensektor knapp 1,5 % Performance gegenüber der Benchmark ein. Des Weiteren boten defensive Sektoren wie Basiskonsumgüter und Versorger Schutz vor Marktvolatilität. Im IT-Sektor und in Industrietiteln war der Fonds gut positioniert. Hier leisteten der Engineering-Softwareentwickler Aveva Group plc und der Netzwerk-Supportdienstleister Solutions 30 plc die besten Beiträge zur Performance. Bei den Industrietiteln leisteten die langfristigen Positionen in dem britischen Pumpentechnikunternehmen Spirax Sarco plc und dem Hersteller von Luft- und Raumfahrtteilen Meggit plc einen wichtigen Beitrag zur Performance.

Was die Aussichten betrifft, halten wir an unserem umsichtigen Ansatz gegenüber zinssensitiven Sektoren fest und richten unsere Research-Anstrengungen auf Technologie im Industrie- und IT-Sektor sowie auf Werkstoffe und Gesundheitswesen, wo wir unser Engagement nach intensivem Unternehmensresearch im Hinblick auf vielversprechende Fortschritte bei der Pipeline-Entwicklung jüngst ausbauten. Wir beobachten gedämpfte Industriekapitalität aufgrund des Handelskonflikts, zurückhaltendes Konsumverhalten und gehen davon aus, dass die Erwartungen der Analysten auf ein realistischeres Niveau zurückgehen müssen. Angesichts nach unten korrigierter Gewinnerwartungen dürfte die gute Wertentwicklung an den Aktienmärkten irgendwann in Frage gestellt werden, was sich in einer höheren Volatilität an den Aktienmärkten niederschlagen könnte, was wir wiederum als eine Gelegenheit betrachten, guten Fang bei interessanten Unternehmen mit niedrigeren Bewertungen zu machen.

Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund

Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds in der Anteilsklasse B gebührenbereinigt einen Wertzuwachs von -1,61% und übertraf den MDAX Index, der um -3,94% nachgab. Nach einem guten Start in den Berichtszeitraum gaben die Aktienmärkte infolge einer Anpassung der Erwartungen für das globale Wachstum deutlich nach, was in erster Linie auf den Handelskonflikt zwischen den USA und China zurückzuführen war. Darüber hinaus belasteten die Abgastests aufgrund des neuen WLTP-Testverfahrens (Worldwide Harmonized Light Vehicle Testing Procedure), mit dem die Diskrepanz zwischen CO₂-Emissionen von Autos im Labor und im Verkehr reduziert werden soll, vorübergehend den Automobilmarkt. Die deutsche Wirtschaft, die hochgradig von Exporten abhängig ist und in erheblichem Maße vom Automobilsektor getragen wird, litt unter der Ungewissheit über den Handel und dem WLTP-Verfahren. Aktien reagierten mit einer starken Verkaufswelle bis Ende 2018.

Unser Fonds profitierte von seiner Übergewichtung im IT-Sektor, der den wichtigsten positiven Beitrag zur Performance leistete. Unsere Titelauswahl im Sektor für Kommunikationsdienste erwies sich ebenfalls als positiv. Hier trug die Aktienausswahl am stärksten zur Outperformance bei, da die Sektorgewichtung weitgehend im Einklang mit der Benchmark stand. Unsere Untergewichtung im Immobiliensektor belastete die Performance des Subfonds am stärksten, da die Risikoaversion Immobilienanlagen angesichts des Ausverkaufs unterstützte. Mit Blick auf die Titelauswahl haben wir insbesondere die Outperformance der IT-Positionen Wirecard und Siltronic hervor. Der Automobilzulieferer Leoni und das Medienunternehmen ProSieben leisteten den größten Negativbeitrag zur Fondspurpose. Die wirtschaftlichen Aussichten für 2019 sind nach wie vor verhalten, doch wenn die negativen Risiken, die auf die Anlegerstimmung drücken, welche politische Unsicherheit, Handelsprobleme, Turbulenzen im Automobilsektor und eine sich abkühlende Konjunktur in China umfassen, sich als vorübergehend erweisen, können die Aktienmärkte eine durchaus positive Wertentwicklung nehmen. Wir halten an unserem disziplinierten Anlageansatz einer Bottom-up-Titelauswahl bei Anlagegelegenheiten im Small Cap- und Mid Cap-Universum fest, die sich aus strukturellen Trendfaktoren ergeben.

Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund

Während des Berichtszeitraums wurden die Finanzmärkte in den USA und in

anderen Ländern vor allem durch einen stärkeren US-Dollar, schwach tendierende Märkte der Schwellenländer und durch die schwelende Ungewissheit in Verbindung mit den globalen Handelsspannungen beeinträchtigt. Die Unsicherheit die sich im ersten Halbjahr 2018 bei globalen Aktien einstellte, steigerte sich bis zum Jahresende zu einem regelrechten Ausverkauf, worauf im ersten Quartal 2019 eine deutliche Erholung folgte. Ungeachtet dieser vorübergehenden Turbulenzen am Markt lassen sich weiterhin eine Vielzahl unterbewerteter Aktien aufspüren, sofern man bereit ist, den Blick über die gängigen Aktien der führenden Marktindizes hinauszurichten.

Da der Subfonds ausschließlich auf der Basis von Bottom-up-Analysen investiert, haben sich die Struktur und die Positionierung des Subfondsportfolios gegenüber dem Vorjahr nicht verändert. Auf Sektorebene sehen wir aktuell weiterhin hohes Wertpotenzial vor allem in den Bereichen Grundstoffindustrie, Infrastruktur und traditionelle Medien. Die Portfolioauswahl in diesen Bereichen lieferte generell solide Beiträge zum Gesamtergebnis. Der Subfonds behielt seine Untergewichtung in Bereichen wie Finanzen, High-Tech, Gesundheit und Einzelhandel weitgehend bei, da wir hier zu aktuellen Marktkursen keine überzeugenden Wertpotenziale sehen.

Gemäß unserem klassischen Graham & Dodd-Wertansatz sind wir weiter in Aktientitel mit attraktiven Sicherheitsmargen und in Anlagebereichen investiert, die von anderen Marktteilnehmern vernachlässigt, gemieden oder verkannt werden. Zu den repräsentativen Beispielen im Subfonds gehören: kapitalintensive Ingenieurunternehmen, die „stückhafte“ und somit nur schwer vorhersehbare Umsätze und Auftragseingänge verzeichnen; „komplexe“ Mischkonzerne und Holding-Gesellschaften, die im Vergleich zur Summe ihrer Anteile mit großen Wertabschlägen gehandelt werden; Verreiber „alter Medien“, deren Vermögenswerte aufgrund der Gefahr und der Verlagerung auf neue Medien erheblich niedriger bewertet werden; unterbewertete Landbesitze oder ähnlich vernachlässigte Vermögenswerte, die in den Bilanzen weniger bekannter Unternehmen verborgen sind.

Die Informationen in diesem Dokument beziehen sich auf den Berichtszeitraum und liefern keinen Hinweis für zukünftige Renditen.

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	EUR	1235254	LU0129338272	1,60%	1,87%
DB -Thesaurierend	EUR	1403037	LU0145379029	0,00%	0,14%
IB -Thesaurierend	EUR	1235366	LU0129339833	0,90%	1,17%
UB -Thesaurierend	EUR	26379375	LU1144401830	1,00%	1,27%
BH -Thesaurierend	CHF	2705191	LU0268334421	1,60%	1,87%
IBH -Thesaurierend	CHF	2705201	LU0268334934	0,90%	1,17%
UBH -Thesaurierend	CHF	26379385	LU1144401913	1,00%	1,27%
BH -Thesaurierend	CZK	10665619	LU0458681094	1,60%	1,87%
UBH -Thesaurierend	CZK	26379406	LU1144402051	1,15%	/
BH -Thesaurierend	USD	2705196	LU0268334777	1,60%	1,87%
IBH -Thesaurierend	USD	2705203	LU0268335238	0,90%	1,17%
UBH -Thesaurierend	USD	26379413	LU1144402135	1,00%	1,26%

Es gibt keine Verwaltungsgebühr für die DB-Anteile.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
B -Thesaurierend	EUR	14,41%	/	-14,78%	9,36%	29,37%
DB -Thesaurierend	EUR	14,89%	/	-13,31%	11,64%	32,12%
IB -Thesaurierend	EUR	14,59%	/	-14,19%	10,44%	30,72%
UB -Thesaurierend	EUR	14,53%	/	-14,28%	10,18%	30,35%
BH -Thesaurierend	CHF	14,27%	/	-15,07%	8,54%	28,36%
IBH -Thesaurierend	CHF	14,49%	/	-14,51%	9,65%	29,68%
UBH -Thesaurierend	CHF	14,41%	/	-14,54%	9,28%	29,43%
BH -Thesaurierend	CZK	14,90%	/	-14,59%	7,50%	28,88%
UBH -Thesaurierend	CZK	/	/	/	/	30,12%
BH -Thesaurierend	USD	15,31%	/	-12,56%	11,09%	30,24%
IBH -Thesaurierend	USD	15,51%	/	-11,90%	12,07%	31,92%
UBH -Thesaurierend	USD	15,54%	/	-12,08%	11,89%	31,21%

Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(in EUR)
USD	22.296.963	EUR	-19.588.293	15.05.2019	191.388,25
CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG					
CZK	154.607.456	EUR	-5.961.542	15.05.2019	8.386,26
CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG					
CHF	42.202.178	EUR	-37.156.608	15.05.2019	601.649,72
CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG					
CZK	4.200.008	EUR	-162.602	15.05.2019	-425,52
CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG					
CHF	1.287.827	EUR	-1.135.096	15.05.2019	17.121,48
CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG					
USD	497.447	EUR	-436.094	15.05.2019	5.192,06
CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG					
EUR	70.909	CHF	-80.535	15.05.2019	-1.145,00
CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
EUR	396.016	USD	-447.265	15.05.2019	-756,87
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	66.000	EUR	-58.172	15.05.2019	878,33
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	292.299	EUR	-256.623	15.05.2019	2.675,81
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CZK	3.808.643	EUR	-148.332	15.05.2019	-1.267,32
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	106.028	USD	-119.794	15.05.2019	-241,73
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	190.499	USD	-214.743	15.05.2019	0,17
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	263.827	EUR	-234.108	15.05.2019	-66,04
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte					823.389,60

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	31.03.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	211.096.338,91
Bankguthaben und sonstige	579.204,22
Forderungen aus Zeichnungen	245.014,40
Forderungen aus Erträgen	858.130,92
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	823.389,60
Andere Aktiva	8,83
	213.602.086,88
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	1.285.906,90
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	30.701,12
Rückstellungen für Aufwendungen	265.613,70
	1.582.221,72
Nettovermögen	212.019.865,16

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

Fondsentwicklung		31.03.2019	31.03.2018	31.03.2017
Fondsvermögen	EUR	212.019.865,16	217.748.222,96	256.433.144,81
Nettoinventarwert pro Anteil				
B -Thesaurierend	EUR	12,07	11,92	12,23
DB -Thesaurierend	EUR	2.879,08	2.795,40	2.811,41
IB -Thesaurierend	EUR	1.936,52	1.899,79	1.931,17
UB -Thesaurierend	EUR	14,03	13,78	14,04
BH -Thesaurierend	CHF	15,78	15,63	16,16
IBH -Thesaurierend	CHF	1.564,49	1.538,90	1.575,66
UBH -Thesaurierend	CHF	13,58	13,37	13,73
BH -Thesaurierend	CZK	2.090,75	2.050,20	2.146,43
UBH -Thesaurierend	CZK	/	/	1.391,21
BH -Thesaurierend	USD	18,38	17,64	17,79
IBH -Thesaurierend	USD	1.474,19	1.405,27	1.404,14
UBH -Thesaurierend	USD	14,72	14,05	14,06

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
B -Thesaurierend	EUR	6.107.356,805	7.331.810,448	839.626,235	2.064.079,878
DB -Thesaurierend	EUR	13.747,488	7.096,675	7.297,176	646,363
IB -Thesaurierend	EUR	15.706,029	15.344,093	12.291,160	11.929,224
UB -Thesaurierend	EUR	208.205,463	210.773,741	28.018,931	30.587,209
BH -Thesaurierend	CHF	1.097.928,677	1.170.874,765	176.639,517	249.585,605
IBH -Thesaurierend	CHF	13.935,102	15.787,836	0,000	1.852,734
UBH -Thesaurierend	CHF	320.095,798	312.364,827	38.936,770	31.205,799
BH -Thesaurierend	CZK	77.348,576	68.409,788	19.257,294	10.318,506
UBH -Thesaurierend	CZK	0,000	0,000	0,000	0,000
BH -Thesaurierend	USD	512.684,261	695.600,183	68.385,482	251.301,404
IBH -Thesaurierend	USD	8.558,436	19.771,177	1.084,290	12.297,031
UBH -Thesaurierend	USD	49.688,328	57.015,234	15.975,000	23.301,906

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR

Für die Periode vom
01.04.2018 bis zum
31.03.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres**217.748.222,96****Erträge**

Dividenden (Netto)	5.376.082,16
Bankzinsen	10.315,33
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	280.913,90
	5.667.311,39

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	2.287.050,86
Depotbank- und Depotgebühr	112.546,26
Verwaltungskosten	182.684,36
Druck- und Veröffentlichungskosten	12.041,59
Zinsen und Bankspesen	7.258,06
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	99.655,74
"Taxe d'abonnement"	81.239,55
	2.782.476,42

Nettoerträge (-verluste)**2.884.834,97****Realisierter Gewinn (Verlust)**

Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	15.827.061,96
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	4.053.853,23
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	240.671,97
	20.121.587,16

Realisierter Nettogewinn (-verlust)**23.006.422,13****Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)**

Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-15.864.456,44
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	1.130.007,28
	-14.734.449,16

Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung**8.271.972,97****Zeichnungen / Rücknahmen**

Zeichnungen	60.582.636,28
Rücknahmen	-74.582.967,05
	-14.000.330,77

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres**212.019.865,16**

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

Japan	19,76
Italien	13,35
USA	12,74
Brasilien	11,81
Frankreich	7,97
Vereinigtes Königreich	7,11
Schweiz	5,61
Bermudas	3,79
Deutschland	2,43
Portugal	2,42
Australien	2,35
Chile	1,70
Russland	1,42
Niederlande	1,24
Indien	1,16
Österreich	1,09
Argentinien	0,97
Schweden	0,97
Türkei	0,86
Britische Jungferninseln	0,81
Total	99,56

Wirtschaftliche Aufteilung

Baugewerbe und -material	14,04
Energie- und Wasserversorgung	11,17
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	8,19
Nahrungsmittel und Softdrinks	8,17
Maschinen und Apparate	6,72
Holding- und Finanzgesellschaften	5,99
Elektrische Geräte und Komponenten	5,75
Erdöl	5,33
Banken und andere Kreditinstitute	4,28
Telekommunikation	3,61
Nichteisenmetalle	3,60
Verpackungsindustrie	3,14
Landwirtschaft und Fischerei	2,58
Elektronik und Halbleiter	2,56
Immobilien	2,50
Einzelhandel und Warenhäuser	1,67
Gesundheits- und Sozialwesen	1,33
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	1,28
Edelmetalle und -steine	1,18
Fahrzeuge	1,12
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	1,12
Diverse Dienstleistungen	1,10
Verkehr und Transport	1,09
Anlagefonds	1,08
Diverse Konsumgüter	0,73
Bergbau, Kohle und Stahl	0,23
Total	99,56

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
CHF ABB (reg. shares)	175.000	2.928.012,52	1,38
USD AES	140.000	2.254.263,70	1,06
GBP AGGREKO	325.000	2.969.014,74	1,40
GBP ANGLO AMERICAN	100.000	2.383.079,96	1,12
EUR ARNOLDO MONDADORI EDITORE	2.100.000	3.255.000,00	1,54
USD ASA GOLD AND PRECIOUS METALS	250.000	2.286.592,15	1,08
JPY ASAHII HOLDINGS	130.000	2.129.661,70	1,00
AUD AUSTRALIAN AGRICULTURAL COMPANY	4.250.000	2.729.012,46	1,29
JPY BENESSE HOLDING	100.000	2.377.644,83	1,12
EUR BILFINGER	85.000	2.635.000,00	1,24
EUR BOUYGUES	80.000	2.548.000,00	1,20
USD BRIGGS & STRATTON	225.000	2.370.530,35	1,12
USD BUNGE	60.000	2.835.819,57	1,34
EUR CALTAGIRONE EDITORE	3.489.087	4.012.450,05	1,89
BRL CENTRAIS ELETRICAS DE SANTA CATARINA (pref. shares)	450.000	5.502.196,90	2,61
BRL CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS (pref. shares)	825.000	2.624.261,98	1,24
EUR CIA FINANZIARIA DE BENEDETTI	7.870.734	4.100.652,41	1,93
BRL CIA PARANAENSE DE ENERGIA (pref. shares) -B-	400.000	3.331.960,27	1,57
JPY COCA-COLA WEST	100.000	2.268.216,84	1,07
BRL COMPANHIA DE FERRO LIGAS DA BAHIA - FERBASA (pref. shares)	99.400	493.838,16	0,23
BRL COTEMINAS (pref. shares)	1.137.000	2.706.027,74	1,28
USD CRESUD SA COMERCIAL INDUSTRIAL FINANCIERA Y AGROPECUARIA ADR	200.000	2.064.389,72	0,97
EUR CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	900.000	2.322.000,00	1,10
GBP DE LA RUE	525.000	2.348.700,24	1,11
USD DEAN FOODS	1.000.000	2.698.490,45	1,27
SGD DEL MONTE PACIFIC	18.662.500	1.717.897,30	0,81
USD DIEBOLD	550.000	5.422.362,74	2,56
BRL DURATEX	850.000	2.133.850,52	1,01
EUR EDF	175.000	2.133.250,00	1,01
CHF EDMOND DE ROTHSCHILD (SUISSE)	293	4.611.491,17	2,18
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL (reg. shares)	800.000	2.804.000,00	1,32
EUR ENI	175.000	2.756.950,00	1,30
USD GANNETT CO	250.000	2.346.707,04	1,11
USD GAZPROM PJSC ADR	750.000	3.015.095,52	1,42
USD GRANITE CONSTRUCTION	65.000	2.497.884,85	1,18
USD HARTE-HANKS INC	65.000	206.661,62	0,10
JPY HOKKAIDO ELECTRIC POWER	475.000	2.465.146,99	1,16
JPY HOKUTO	175.000	2.731.676,55	1,29
EUR IMMSI	6.916.790	3.250.891,30	1,53
INR JAIN IRRIGATION SYSTEMS LTD	3.250.000	2.463.026,48	1,16
JPY JAPAN POST HOLDINGS	220.000	2.310.056,95	1,09
BRL JBS	950.000	3.461.027,96	1,63
JPY JX HOLDINGS	525.000	2.249.408,91	1,06
USD KBR	135.000	2.295.186,36	1,08
GBP KELLER GROUP	300.000	2.148.079,38	1,01
EUR KSB (pref. shares)	9.000	2.529.000,00	1,19
CHF LAFARGEHOLCIM (reg. shares)	60.000	2.639.302,48	1,24
BRL LIGHT	575.000	2.704.071,12	1,28
JPY LIXIL GROUP CORPORATION	220.000	2.718.963,59	1,28
CLP MASISA	65.000.000	3.606.992,75	1,70
EUR MEDIASET	1.000.000	2.722.000,00	1,28
GBP MEDICLINIC INTERNATIONAL	800.000	2.829.755,14	1,33
TRY MIGROS TICARET	850.000	1.816.935,05	0,86
JPY MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	85.000	3.169.991,95	1,50
JPY MITSUBISHI MATERIALS	110.000	2.633.995,98	1,24
USD NABORS INDUSTRIES	950.000	2.910.451,08	1,37
EUR NATUZZI SP adr	340.000	1.558.001,38	0,73
EUR NEOPOST	110.000	2.347.400,00	1,11
EUR NEXANS	90.000	2.387.700,00	1,13
JPY NIHON YAMAMURA GLASS	170.000	2.042.199,78	0,96
JPY NIKKISO	254.700	2.746.143,57	1,30
BRL OI	5.834.075	2.029.336,35	0,96
USD OWENS-ILLINOIS	135.000	2.281.961,08	1,08
GBP PEARSON	250.000	2.426.018,34	1,14
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	115.000	2.301.150,00	1,09
JPY RENO	275.000	2.341.034,73	1,10
USD R.R. DONNELLEY & SONS	600.000	2.522.153,45	1,19
EUR SALINI IMPREGILO	1.250.000	2.592.500,00	1,22
EUR SBM OFFSHORE	155.000	2.628.025,00	1,24
AUD SELECT HARVESTS	582.321	2.239.837,84	1,06
USD SENECA FOODS -A-	95.900	2.101.028,63	0,99
JPY SPARK GROUP	1.000.000	1.890.851,22	0,89
EUR ST GOBAIN	75.000	2.423.250,00	1,14
JPY SUMITOMO FORESTRY	230.000	2.890.668,97	1,36
JPY Taisei LAMICK	125.000	2.821.190,25	1,33
EUR TECHNICAL	2.400.000	2.450.400,00	1,16
EUR TELECOM ITALIA (sav. shares)	5.750.000	2.911.800,00	1,37
SEK TELEFON LM ERICSSON -B-	250.000	2.050.457,28	0,97
JPY TOKYO TY FINANCIAL GROUP	161.900	2.138.993,66	1,01
EUR TREVI-FINANZIARIA INDUSTRIALE	4.000.000	1.196.000,00	0,56
CHF VALORA HOLDING (reg. shares)	7.000	1.718.309,86	0,81

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
EUR VIVENDI	100.000	2.583.000,00	1,22
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		211.096.338,91	99,56
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		211.096.338,91	99,56
Total des Wertpapierbestandes		211.096.338,91	99,56
Bankguthaben und sonstige		579.204,22	0,27
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-1.285.906,90	-0,61
Andere Nettovermögenswerte		1.630.228,93	0,78
Fondsvermögen		212.019.865,16	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	EUR	349537	LU0055733355	1,92%	2,23%
DB -Thesaurierend	EUR	1402734	LU0145378054	0,00%	0,11%
EB -Thesaurierend	EUR	11154062	LU0492886626	0,70%	0,97%
IB -Thesaurierend	EUR	1057956	LU0108801654	0,70%	1,01%
UB -Thesaurierend	EUR	26381949	LU1144402218	1,15%	1,46%

Es gibt keine Verwaltungsgebühr für die DB-Anteile.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
B -Thesaurierend	EUR	16,06%	/	-15,82%	16,37%	-8,90%
DB -Thesaurierend	EUR	16,67%	-3,15%	/	/	/
EB -Thesaurierend	EUR	16,43%	4,56%	-14,77%	/	/
IB -Thesaurierend	EUR	16,42%	/	-14,79%	17,79%	-7,78%
UB -Thesaurierend	EUR	16,36%	/	-15,17%	17,24%	-8,21%

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	31.03.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	48.248.006,00
Bankguthaben und sonstige	341.988,96
	48.589.994,96
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	61.455,63
	61.455,63
Nettovermögen	48.528.539,33

Fondsentwicklung		31.03.2019	31.03.2018	31.03.2017
Fondsvermögen	EUR	48.528.539,33	50.347.497,97	61.628.184,60
Nettoinventarwert pro Anteil				
B -Thesaurierend	EUR	433,28	457,32	408,22
DB -Thesaurierend	EUR	968,51	1.000,85	/
EB -Thesaurierend	EUR	1.045,55	1.089,76	/
IB -Thesaurierend	EUR	1.066,99	1.112,53	981,10
UB -Thesaurierend	EUR	10,74	11,24	9,96

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
B -Thesaurierend	EUR	41.967,168	44.457,119	9.420,953	11.910,904
DB -Thesaurierend	EUR	815,522	2.245,522	150,000	1.580,000
EB -Thesaurierend	EUR	15.362,928	12.425,199	6.242,088	3.304,359
IB -Thesaurierend	EUR	12.555,840	12.695,498	3.359,994	3.499,652
UB -Thesaurierend	EUR	8.887,618	9.274,806	22.641,054	23.028,242

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR

Für die Periode vom
01.04.2018 bis zum
31.03.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres**50.347.497,97****Erträge**

Dividenden (Netto)	1.202.009,62
Bankzinsen	17,67
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	91.122,50
	1.293.149,79

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	571.442,29
Depotbank- und Depotgebühr	28.014,13
Verwaltungskosten	49.217,47
Druck- und Veröffentlichungskosten	4.438,97
Zinsen und Bankspesen	7.337,56
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	41.106,29
"Taxe d'abonnement"	17.597,91
	719.154,62

Nettoerträge (-verluste)**573.995,17****Realisierter Gewinn (Verlust)**

Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	348.595,39
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	678,22
	349.273,61

Realisierter Nettogewinn (-verlust)**923.268,78****Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)**

Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-3.330.417,51
	-3.330.417,51

Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung**-2.407.148,73****Zeichnungen / Rücknahmen**

Zeichnungen	14.497.803,71
Rücknahmen	-13.909.613,62
	588.190,09

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres**48.528.539,33**

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

Italien	78,80
Niederlande	17,47
Luxemburg	3,15
Total	99,42

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken und andere Kreditinstitute	23,50
Energie- und Wasserversorgung	13,60
Holding- und Finanzgesellschaften	11,07
Erdöl	9,97
Versicherungsgesellschaften	6,96
Maschinen und Apparate	6,49
Fahrzeuge	4,92
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	3,33
Bergbau, Kohle und Stahl	3,15
Telekommunikation	2,52
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	2,41
Elektrische Geräte und Komponenten	2,31
Diverse Dienstleistungen	2,14
Tabak und alkoholische Getränke	2,07
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	1,58
Diverse Konsumgüter	1,45
Immobilien	0,86
Nahrungsmittel und Softdrinks	0,46
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	0,45
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	0,18
Total	99,42

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
EUR ARNOLDO MONDADORI EDITORE	57.000	88.350,00	0,18
EUR ASSICURAZIONI GENERALI	115.000	1.897.500,00	3,91
EUR AUTOGRILL	89.000	763.175,00	1,57
EUR BANCA IFIS	30.000	441.300,00	0,91
EUR BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	140.000	509.740,00	1,05
EUR BIESSE	7.000	135.660,00	0,28
EUR CAMPARI (reg. shares)	115.000	1.006.250,00	2,07
EUR CNH Industrial N.V. (reg. shares)	249.000	2.256.936,00	4,65
EUR DE LONGHI	10.000	240.600,00	0,50
EUR EDISON SPA	280.000	277.760,00	0,57
EUR EL.EN. SPA	27.000	507.330,00	1,05
EUR ENEL	810.000	4.620.240,00	9,52
EUR ENI	307.000	4.836.478,00	9,97
EUR EXOR HOLDING	35.000	2.026.500,00	4,18
EUR FERRARI N.V.	20.000	2.390.000,00	4,92
EUR FIAT INVESTMENTS CHRYSLER -A-	117.000	1.552.824,00	3,20
EUR FILA - FABBRICA ITALIANA LAPIS ED AFFINII	59.000	752.840,00	1,55
EUR IDEAMI SPA (wts) 17-11.12.2019	20.000	8.000,00	0,02
EUR IGD SIIQ (reg. shares)	65.000	418.600,00	0,86
EUR INTERPUMP GROUP	26.000	756.080,00	1,56
EUR INTESA SANPAOLO	2.200.000	4.776.200,00	9,84
EUR IREN SPA	750.000	1.705.500,00	3,51
EUR LEONARDO	74.000	766.640,00	1,58
EUR MARR	11.000	223.080,00	0,46
EUR MEDIOBANCA	249.000	2.306.238,00	4,75
EUR MONCLER	45.000	1.616.400,00	3,33
EUR POSTE ITALIANE	120.000	1.040.640,00	2,14
EUR PRIMA INDUSTRIE	44.000	870.320,00	1,79
EUR PRYSMIAN	35.000	590.275,00	1,22
EUR RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA	19.000	659.490,00	1,36
EUR REPLY (reg. shares)	11.000	631.400,00	1,30
EUR SOCIETÀ CATTOLICA DI ASSICURAZIONI	174.000	1.481.610,00	3,05
EUR STIMICROELECTRONICS	19.000	250.420,00	0,52
EUR TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	43.000	268.320,00	0,55
EUR TECHNOGYM	42.000	460.740,00	0,95
EUR TENARIS	122.000	1.526.830,00	3,15
EUR UNICREDIT (reg. shares)	295.000	3.371.260,00	6,95
EUR WIIT SPA	4.400	216.480,00	0,45
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		48.248.006,00	99,42
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		48.248.006,00	99,42
Total des Wertpapierbestandes		48.248.006,00	99,42
Bankguthaben und sonstige		341.988,96	0,70
Andere Nettovermögenswerte		-61.455,63	-0,12
Fondsvermögen		48.528.539,33	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	EUR	140168	LU0048365026	1,60%	1,88%
DB -Thesaurierend	EUR	1402500	LU0145379458	0,00%	0,13%
EB -Thesaurierend	EUR	11154341	LU0492886972	0,90%	1,14%
IB -Thesaurierend	EUR	1057934	LU0108803270	0,90%	1,18%
UB -Thesaurierend	EUR	26381955	LU1144402309	1,00%	1,28%

Es gibt keine Verwaltungsgebühr für die -DB-Anteile.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
B -Thesaurierend	EUR	11,42%	/	-15,96%	17,78%	2,20%
DB -Thesaurierend	EUR	11,90%	/	-14,47%	20,23%	4,31%
EB -Thesaurierend	EUR	11,62%	/	-15,33%	19,03%	3,28%
IB -Thesaurierend	EUR	11,61%	/	-15,36%	18,98%	3,24%
UB -Thesaurierend	EUR	11,58%	/	-15,44%	18,70%	2,97%

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	31.03.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	80.723.603,71
Bankguthaben und sonstige	4.341.868,66
Forderungen aus Erträgen	206.135,30
	85.271.607,67
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	189.950,78
Rückstellungen für Aufwendungen	117.128,35
	307.079,13
Nettovermögen	84.964.528,54

Fondsentwicklung		31.03.2019	31.03.2018	31.03.2017
Fondsvermögen	EUR	84.964.528,54	108.108.010,55	87.603.224,46
Nettoinventarwert pro Anteil				
B -Thesaurierend	EUR	2.815,97	2.910,10	2.677,17
DB -Thesaurierend	EUR	1.458,01	1.480,70	1.335,41
EB -Thesaurierend	EUR	1.165,60	1.195,71	1.089,31
IB -Thesaurierend	EUR	1.448,67	1.486,69	1.354,95
UB -Thesaurierend	EUR	12,04	12,37	11,30

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
B -Thesaurierend	EUR	20.049,412	23.846,404	2.007,352	5.804,344
DB -Thesaurierend	EUR	6.142,019	5.195,586	2.817,076	1.870,643
EB -Thesaurierend	EUR	8.333,490	6.532,227	4.840,043	3.038,780
IB -Thesaurierend	EUR	4.203,941	13.170,518	394,984	9.361,561
UB -Thesaurierend	EUR	311.168,000	262.711,454	91.981,844	43.525,298

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.04.2018 bis zum
31.03.2019**Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres****108.108.010,55****Erträge**

Dividenden (Netto)	1.963.577,38
Bankzinsen	4.434,02
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	44.778,61
	2.012.790,01

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	1.277.177,48
Depotbank- und Depotgebühr	56.414,05
Verwaltungskosten	94.593,42
Druck- und Veröffentlichungskosten	6.826,73
Zinsen und Bankspesen	22.394,77
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	58.434,10
"Taxe d'abonnement"	40.117,48
	1.555.958,03

Nettoerträge (-verluste)**456.831,98****Realisierter Gewinn (Verlust)**

Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-2.471.788,02
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-115.545,85
	-2.587.333,87

Realisierter Nettogewinn (-verlust)**-2.130.501,89****Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)**

Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-747.164,27
	-747.164,27

Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung**-2.877.666,16****Zeichnungen / Rücknahmen**

Zeichnungen	18.206.481,45
Rücknahmen	-38.472.297,30
	-20.265.815,85

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres**84.964.528,54**

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

Vereinigtes Königreich	32,24
Frankreich	9,81
Norwegen	9,25
Niederlande	6,71
Deutschland	6,17
Italien	5,38
Schweden	4,25
Irland	3,88
Luxemburg	3,80
Schweiz	3,41
Belgien	3,21
Dänemark	2,18
Finnland	2,12
Kanada	1,39
Bermudas	1,21
Total	95,01

Wirtschaftliche Aufteilung

Holding- und Finanzgesellschaften	11,62
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	7,85
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	7,85
Maschinen und Apparate	7,33
Diverse Dienstleistungen	6,64
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	6,45
Telekommunikation	5,27
Einzelhandel und Warenhäuser	5,26
Elektronik und Halbleiter	4,76
Banken und andere Kreditinstitute	4,44
Biotechnologie	4,03
Versicherungsgesellschaften	3,89
Nichteisenmetalle	3,07
Energie- und Wasserversorgung	2,55
Erdöl	2,47
Immobilien	2,25
Nahrungsmittel und Softdrinks	2,09
Elektrische Geräte und Komponenten	1,95
Landwirtschaft und Fischerei	1,80
Verkehr und Transport	1,68
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	0,98
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	0,78
Total	95,01

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
NOK AKER SOLUTIONS HOLDING	149.367	672.881,38	0,79
DKK AMBU A/S	51.013	1.203.328,57	1,42
GBP ARROW GLOBAL GROUP	373.961	946.077,50	1,11
EUR ASR NEDERLAND	74.697	2.771.258,70	3,26
GBP AVEVA GROUP	57.577	2.155.546,04	2,54
NOK BAKKAFROST	34.666	1.530.115,19	1,80
DKK BAVARIAN NORDIC	34.927	648.905,95	0,76
CHF BELIMO HOLDING (reg. shares)	252	1.121.126,76	1,32
SEK BIOTAGE AB	244.345	2.777.834,13	3,27
CHF BKW	24.630	1.495.530,52	1,76
NOK BW OFFSHORE LTD	221.624	1.026.811,64	1,21
EUR CARL ZEISS MEDITEC	14.427	1.074.090,15	1,26
GBP COATS GROUP PLC	889.073	816.127,12	0,96
EUR CTS EVENTIM	15.604	659.112,96	0,78
SEK CTT SYSTEMS AB	57.962	833.693,33	0,98
EUR DALATA HOTEL	418.290	2.459.545,20	2,89
GBP DERWENT LONDON	29.148	1.090.217,06	1,28
EUR DNA (reg. shares)	97.587	1.803.407,76	2,12
GBP EI GROUP	627.296	1.550.586,61	1,82
NOK ELKEM ASA	540.089	1.706.925,88	2,01
GBP ENTERTAINMENT ONE	227.733	1.180.818,20	1,39
EUR FINECOBANK	262.674	3.079.852,65	3,62
EUR GALAPAGOS	17.579	1.826.458,10	2,15
EUR GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	49.933	4.049.566,30	4,78
GBP GO-AHEAD	62.851	1.430.321,59	1,68
GBP GREENE KING	345.615	2.668.820,02	3,14
EUR GROUPE FNAC	15.535	1.033.854,25	1,22
GBP HALMA	110.597	2.145.969,41	2,53
GBP HASTINGS GROUP HOLDINGS	211.873	532.571,57	0,63
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE	187.480	1.494.215,60	1,76
GBP KEYWORDS STUDIOS PLC	47.531	637.644,61	0,75
CHF LEM HOLDING	243	278.148,89	0,33
GBP MONEYSUPER	704.940	3.044.077,68	3,58
EUR MORPHOSYS	16.912	1.372.408,80	1,62
EUR NEXITY -A-	18.945	824.107,50	0,97
EUR OSRAM LICHT (reg. shares)	17.500	536.900,00	0,63
GBP PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	291.010	2.288.026,87	2,69
GBP PREMIER OIL	978.267	1.066.591,45	1,26
EUR RALLYE	31.773	335.205,15	0,39
GBP RHI MAGNESITA NV	55.920	2.934.550,77	3,45
GBP ROTORK	492.354	1.615.849,03	1,90
EUR RUBIS SCA	16.494	801.938,28	0,94
EUR SOLUTIONS 30 SE	296.534	3.226.289,92	3,80
EUR SOPRA GROUP	12.426	1.286.091,00	1,51
NOK SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	67.762	696.576,12	0,82
GBP SPIRAX-SARCO ENGINEERING	27.668	2.308.609,96	2,72
EUR SUEDZUCKER	82.003	932.374,11	1,10
NOK TOMRA SYSTEMS	122.084	3.244.799,42	3,83
EUR TOTAL PRODUCE	496.155	843.463,50	0,99
EUR UMICORE SA	22.750	900.672,50	1,06
EUR VA-Q-TEC (reg. shares)	104.618	663.278,12	0,78
GBP WH SMITH	125.902	3.100.429,89	3,65
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		80.723.603,71	95,01
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		80.723.603,71	95,01
Total des Wertpapierbestandes		80.723.603,71	95,01
Bankguthaben und sonstige		4.341.868,66	5,11
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-189.950,78	-0,22
Andere Nettovermögenswerte		89.006,95	0,10
Fondsvermögen		84.964.528,54	100,00

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	EUR	248590	LU0052265898	1,60%	1,85%
EB -Thesaurierend	EUR	11154337	LU0492887194	0,90%	1,11%
IB -Thesaurierend	EUR	1057945	LU0108803940	0,90%	1,15%
UB -Thesaurierend	EUR	26383251	LU1144402481	1,00%	1,24%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
B -Thesaurierend	EUR	11,42%	/	-13,19%	30,25%	0,53%
EB -Thesaurierend	EUR	11,62%	/	-12,55%	31,63%	1,60%
IB -Thesaurierend	EUR	11,61%	/	-12,58%	31,58%	1,56%
UB -Thesaurierend	EUR	11,54%	/	-12,63%	31,20%	1,33%

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	31.03.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	356.980.910,37
Bankguthaben und sonstige	100.054,83
Forderungen aus Erträgen	664.622,67
	357.745.587,87
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	543.803,29
	543.803,29
Nettovermögen	357.201.784,58

Fondsentwicklung		31.03.2019	31.03.2018	31.03.2017
Fondsvermögen	EUR	357.201.784,58	443.986.341,53	333.215.844,93
Nettoinventarwert pro Anteil				
B -Thesaurierend	EUR	2.691,08	2.735,23	2.339,42
EB -Thesaurierend	EUR	2.486,40	2.508,59	2.124,70
IB -Thesaurierend	EUR	3.569,97	3.603,30	3.053,08
UB -Thesaurierend	EUR	14,59	14,74	12,52

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
B -Thesaurierend	EUR	95.488,400	108.166,760	19.078,348	31.756,708
EB -Thesaurierend	EUR	23.129,636	30.391,942	3.879,042	11.141,348
IB -Thesaurierend	EUR	6.598,161	14.722,633	3.243,374	11.367,846
UB -Thesaurierend	EUR	1.414.531,444	1.142.160,341	425.393,143	153.022,040

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR

Für die Periode vom
01.04.2018 bis zum
31.03.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres**443.986.341,53****Erträge**

Dividenden (Netto)	6.782.534,92
Bankzinsen	42,67
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	9.332,88
	6.791.910,47

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	5.956.139,53
Depotbank- und Depotgebühr	246.923,57
Verwaltungskosten	430.628,33
Druck- und Veröffentlichungskosten	10.857,42
Zinsen und Bankspesen	7.885,81
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	160.488,68
"Taxe d'abonnement"	179.897,20
	6.992.820,54

Nettoerträge (-verluste)**-200.910,07****Realisierter Gewinn (Verlust)**

Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	38.530.940,51
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	480,82
	38.531.421,33

Realisierter Nettogewinn (-verlust)**38.330.511,26****Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)**

Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-49.888.721,50
	-49.888.721,50

Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung**-11.558.210,24****Zeichnungen / Rücknahmen**

Zeichnungen	84.330.904,35
Rücknahmen	-159.557.251,06
	-75.226.346,71

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres**357.201.784,58**

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Deutschland	84,27
Niederlande	14,45
Luxemburg	1,22
Total	99,94

Wirtschaftliche Aufteilung

Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	14,18
Chemie	10,73
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	8,76
Baugewerbe und -material	7,62
Maschinen und Apparate	7,45
Diverse Dienstleistungen	7,35
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	6,63
Biotechnologie	4,83
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	4,08
Immobilien	4,05
Elektrische Geräte und Komponenten	3,48
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	3,16
Nichteisenmetalle	3,15
Banken und andere Kreditinstitute	3,08
Versicherungsgesellschaften	2,73
Energie- und Wasserversorgung	2,35
Verkehr und Transport	1,65
Telekommunikation	1,36
Diverse Investitionsgüter	0,75
Erdöl	0,73
Nahrungsmittel und Softdrinks	0,66
Fahrzeuge	0,65
Elektronik und Halbleiter	0,33
Edelmetalle und -steine	0,18
Total	99,94

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
EUR AAREAL BANK	50.000	1.374.000,00	0,38
EUR AIRBUS GROUP NV	305.000	35.959.500,00	10,08
EUR ALSTRIA OFFICE REIT	93.711	1.358.809,50	0,38
EUR AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS	590.694	4.341.600,90	1,22
EUR AURUBI	99.836	4.769.165,72	1,34
EUR BRENNTAG (reg. shares)	195.000	8.950.500,00	2,51
EUR CANCOM IT SYSTEME	103.364	4.153.165,52	1,16
EUR COMMERZBANK	1.399.638	9.657.502,20	2,70
EUR CTS EVENTIM	170.000	7.180.800,00	2,01
EUR DELIVERY HERO AG (reg. shares)	160.000	5.152.000,00	1,44
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK	260.000	2.839.200,00	0,79
EUR DEUTSCHE ROHSTOFF (reg. shares)	35.824	648.414,40	0,18
EUR DEUTSCHE WOHNEN (reg. shares)	490.000	21.182.700,00	5,93
EUR DRILLISCH	100.000	3.174.000,00	0,89
EUR DUERR	45.000	1.573.200,00	0,44
EUR EVONIK INDUSTRIES (reg. shares)	190.000	4.613.200,00	1,29
EUR EVOTEC OAI	140.000	3.316.600,00	0,93
EUR FRAPORT	45.000	3.070.800,00	0,86
EUR FREENET (reg. shares)	130.000	2.490.150,00	0,70
EUR FUCHS PETROLUB SE (pref. shares)	71.276	2.615.829,20	0,73
EUR GEA GROUP	210.000	4.903.500,00	1,37
EUR GERRESHEIMER	40.000	2.680.000,00	0,75
EUR HANNOVER RUECKVERSICHERUNG (reg. shares)	76.272	9.762.816,00	2,73
EUR HELLA KGAA HUECK & CO	50.000	1.960.000,00	0,55
EUR HOCHTIEF	25.000	3.225.000,00	0,90
EUR HUGO BOSS (reg. shares)	67.229	4.092.901,52	1,15
EUR INNOGY	80.000	3.297.600,00	0,92
EUR K & S	487.552	7.966.599,68	2,23
EUR KION GROUP	115.000	5.357.850,00	1,50
EUR KNORR-BREMSE AG	20.000	1.770.600,00	0,50
EUR LANXESS	100.000	4.754.000,00	1,33
EUR LEG IMMOBILIEN (reg. shares)	52.886	5.788.372,70	1,62
EUR LEONI (reg. shares)	90.000	1.564.200,00	0,44
EUR MEDIGENE	193.207	1.645.157,61	0,46
EUR METRO AG	160.000	2.366.400,00	0,66
EUR MORPHOSYS	251.000	20.368.650,00	5,70
EUR MTU AERO ENGINES	72.500	14.630.500,00	4,10
EUR NEMETSCHKE	20.000	3.040.000,00	0,85
EUR OSRAM LICHT (reg. shares)	170.803	5.240.236,04	1,47
EUR PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	5.000	682.000,00	0,19
EUR PROSIEBEN SAT.1 MEDIA	580.000	7.377.600,00	2,07
EUR PSI	175.876	2.972.304,40	0,83
EUR PUMA	6.499	3.359.983,00	0,94
EUR QIAGEN (reg. shares)	432.180	15.618.985,20	4,37
EUR RHEINMETALL	81.121	7.534.518,48	2,11
EUR RIB SOFTWARE	630.000	9.261.000,00	2,59
EUR ROCKET INTERNET	170.510	3.853.526,00	1,08
EUR SARTORIUS (pref. shares)	59.753	9.136.233,70	2,56
EUR SCOUT24 (reg. shares)	75.000	3.462.000,00	0,97
EUR SERVICEWARE SE	46.257	689.321,81	0,19
EUR SILTRONIC	15.000	1.179.600,00	0,33
EUR SIXT (pref. shares)	46.354	2.813.687,80	0,79
EUR SOFTWARE AG	50.000	1.507.500,00	0,42
EUR STS GROUP AG	37.995	343.854,75	0,10
EUR SYMRISE	139.107	11.173.074,24	3,13
EUR TAG IMMOBILIEN	135.000	2.970.000,00	0,83
EUR TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING (reg. shares)	600.000	1.679.400,00	0,47
EUR UNIPER	190.000	5.109.100,00	1,43
EUR UNITED INTERNET (reg. shares)	230.000	7.481.900,00	2,09
EUR VA-Q-TEC (reg. shares)	85.000	538.900,00	0,15
EUR WACKER CHEMIE	11.000	844.800,00	0,24
EUR WIRE CARD	158.000	17.648.600,00	4,94
EUR XING	10.000	3.085.000,00	0,86
EUR ZALANDO	110.000	3.822.500,00	1,07
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		356.980.910,37	99,94
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
		356.980.910,37	99,94
Total des Wertpapierbestandes			
		356.980.910,37	99,94
Bankguthaben und sonstige		100.054,83	0,03
Andere Nettovermögenswerte		120.819,38	0,03
Fondsvermögen		357.201.784,58	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	USD	1806067	LU0187731129	1,60%	1,92%
IB -Thesaurierend	USD	1806073	LU0187731806	0,90%	1,23%
UB -Thesaurierend	USD	26383489	LU1144402721	1,00%	1,32%
BH -Thesaurierend	EUR	1806069	LU0187731558	1,60%	1,93%
UBH -Thesaurierend	EUR	26383501	LU1144402994	1,15%	/

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
B -Thesaurierend	USD	15,58%	/	-21,18%	3,26%	33,33%
IB -Thesaurierend	USD	15,82%	/	-20,65%	4,32%	34,73%
UB -Thesaurierend	USD	15,74%	/	-20,68%	4,04%	34,32%
BH -Thesaurierend	EUR	14,67%	/	-23,83%	1,03%	31,36%
UBH -Thesaurierend	EUR	/	/	/	/	32,38%

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(in USD)
EUR	1.132.080	USD	-1.288.624	15.05.2019	-12.468,73
CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG					
EUR	27.179	USD	-30.848	15.05.2019	-210,26
CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG					
EUR	30.126	USD	-34.410	15.05.2019	-449,51
CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG					
EUR	153.863	USD	-175.864	15.05.2019	-2.419,65
CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG					
EUR	22.500	USD	-25.735	15.05.2019	-371,18
CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG					
EUR	39.717	USD	-45.155	15.05.2019	-383,78
CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG					
USD	611.601	EUR	-541.398	15.05.2019	1.295,53
CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG					
USD	19.890	EUR	-17.597	15.05.2019	52,63
CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG					
USD	10.042	EUR	-8.846	15.05.2019	69,45
CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG					
USD	9.987	EUR	-8.792	15.05.2019	75,38
CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG					
EUR	18.671	USD	-21.307	15.05.2019	-260,08
CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG					
USD	37.336	EUR	-32.860	15.05.2019	293,28
CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG					
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften					-14.776,92

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

	31.03.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	28.609.987,74
Bankguthaben und sonstige	30.654,68
Forderungen aus Erträgen	19.697,50
	28.660.339,92
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	7,48
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	12.889,80
Rückstellungen für Aufwendungen	45.794,38
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	14.776,92
	73.468,58
Nettovermögen	28.586.871,34

Fondsentwicklung		31.03.2019	31.03.2018	31.03.2017
Fondsvermögen	USD	28.586.871,34	48.019.827,89	62.478.282,77
Nettoinventarwert pro Anteil				
B -Thesaurierend	USD	20,47	22,05	20,82
IB -Thesaurierend	USD	1.630,72	1.743,73	1.631,73
UB -Thesaurierend	USD	10,88	11,64	10,92
BH -Thesaurierend	EUR	12,90	14,39	13,92
UBH -Thesaurierend	EUR	/	/	10,65

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
B -Thesaurierend	USD	995.409,379	1.302.421,705	83.987,899	391.000,225
IB -Thesaurierend	USD	4.203,511	9.927,243	748,638	6.472,370
UB -Thesaurierend	USD	31.596,009	35.446,009	0,000	3.850,000
BH -Thesaurierend	EUR	63.686,162	89.551,939	54.790,965	80.656,742
UBH -Thesaurierend	EUR	0,000	0,000	0,000	0,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USD

Für die Periode vom
01.04.2018 bis zum
31.03.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres**48.019.827,89****Erträge**

Dividenden (Netto)	531.128,73
Bankzinsen	4.172,09
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	16.868,17
	552.168,99

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	513.873,43
Depotbank- und Depotgebühr	21.200,86
Verwaltungskosten	36.977,62
Druck- und Veröffentlichungskosten	4.709,34
Zinsen und Bankspesen	418,48
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	36.773,22
"Taxe d'abonnement"	16.948,27
	630.901,22

Nettoerträge (-verluste)**-78.732,23****Realisierter Gewinn (Verlust)**

Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	2.309.454,49
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-159.746,87
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-8.994,52
	2.140.713,10

Realisierter Nettogewinn (-verlust)**2.061.980,87****Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)**

Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-4.875.604,43
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-14.516,50
	-4.890.120,93

Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung**-2.828.140,06****Zeichnungen / Rücknahmen**

Zeichnungen	3.807.324,24
Rücknahmen	-20.412.140,73
	-16.604.816,49

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres**28.586.871,34**

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

USA	62,49
Bermudas	10,25
Brasilien	8,00
Frankreich	4,84
Vereinigtes Königreich	3,85
Italien	3,60
Schweiz	2,64
Cayman-Inseln	2,60
Britische Jungferninseln	1,81
Total	100,08

Wirtschaftliche Aufteilung

Nahrungsmittel und Softdrinks	14,15
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	11,78
Forstwirtschaft, Holz und Papier	7,51
Landwirtschaft und Fischerei	6,72
Elektrische Geräte und Komponenten	5,45
Anlagefonds	4,48
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	4,21
Bergbau, Kohle und Stahl	4,02
Baugewerbe und -material	3,89
Elektronik und Halbleiter	3,87
Diverse Konsumgüter	3,60
Immobilien	3,46
Computer und Netzwerkausrüster	3,00
Erdöl	2,71
Holding- und Finanzgesellschaften	2,65
Diverse Dienstleistungen	2,60
Nichteisenmetalle	2,54
Verpackungsindustrie	2,49
Fahrzeuge	2,48
Edelmetalle und -steine	2,26
Tabak und alkoholische Getränke	2,22
Gummi und Reifen	2,09
Energie- und Wasserversorgung	1,90
Total	100,08

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
USD ABB ADR	40.000	754.800,00	2,64
USD AES	30.000	542.400,00	1,90
USD ALICO	35.000	952.350,00	3,33
USD ASA GOLD AND PRECIOUS METALS	125.000	1.283.750,00	4,48
USD BRIGGS & STRATTON	60.000	709.800,00	2,48
USD BUNGE	16.500	875.655,00	3,06
BRL COTEMINAS (pref. shares)	450.000	1.202.558,01	4,21
USD DEAN FOODS	175.000	530.250,00	1,85
SGD DEL MONTE PACIFIC	5.000.000	516.795,98	1,81
USD DIEBOLD	100.000	1.107.000,00	3,87
USD FRESH DEL MONTE PRODUCE	27.500	743.325,00	2,60
USD GANNETT CO	55.000	579.700,00	2,03
USD GERDAU ADR	95.000	368.600,00	1,29
USD GRANITE CONSTRUCTION	15.000	647.250,00	2,26
USD GREAT LAKES DREDGE & DOCK	85.000	757.350,00	2,65
USD HARTE-HANKS INC	52.500	187.425,00	0,66
USD INTERNATIONAL PAPER	15.000	694.050,00	2,43
BRL JBS	175.000	715.881,76	2,50
USD KBR	35.000	668.150,00	2,34
GBP KELLER GROUP	55.000	442.194,77	1,55
USD MYERS INDUSTRIES	35.000	598.850,00	2,09
USD NABORS INDUSTRIES	225.000	774.000,00	2,71
EUR NATUZZI SP adr	199.980	1.028.957,01	3,60
USD NORTHWEST PIPE	32.500	780.000,00	2,73
USD OWENS-ILLINOIS	37.500	711.750,00	2,49
USD PEARSON ADR	60.000	658.800,00	2,30
USD PITNEY BOWES	125.000	858.750,00	3,00
USD RAYONIER ADVANCED MATERIALS	50.000	678.000,00	2,37
USD R.R. DONNELLEY & SONS	150.000	708.000,00	2,48
USD SCHWEITZER-MAUDUIT INTERNATIONAL	20.000	774.400,00	2,71
USD SENECA FOODS -A-	25.000	615.000,00	2,15
USD SPARTANNASH	50.000	793.500,00	2,78
EUR TECHNICOLOR	700.000	802.500,90	2,81
USD TEJON RANCH	55.000	968.000,00	3,39
USD THE MCCLATCHY -A-	130.100	650.500,00	2,28
USD THE ST JOE COMPANY	60.000	989.400,00	3,46
USD TREDEGAR	45.000	726.300,00	2,54
USD UNIVERSAL	11.000	633.930,00	2,22
EUR VIVENDI	20.000	580.064,31	2,03
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		28.609.987,74	100,08
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		28.609.987,74	100,08
Total des Wertpapierbestandes		28.609.987,74	100,08
Bankguthaben und sonstige		30.654,68	0,11
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-7,48	/
Andere Nettovermögenswerte		-53.763,60	-0,19
Fondsvermögen		28.586.871,34	100,00

Vergütungen

Diese Offenlegung sollte in Verbindung mit der Credit Suisse Vergütungspolitik (erhältlich auf der Website des Konzerns - https://www.credit-suisse.com/media/assets/corporate/docs/about-us/governance/compensation/compensation_policy.pdf) gelesen werden, die ausführlich über die Grundsätze der Vergütungspolitik informiert.

Gesamtvergütung OGAW

Zum 31. Dezember 2018 verwaltete Credit Suisse Fund Management S.A., im folgenden „CSFM“, Vermögenswerte im Gesamtwert von 50,2 Mrd. CHF, von denen 34,7 Mrd. CHF in OGAW angelegt waren. Die im folgenden dargelegten Daten zur Bruttogesamtvergütung entsprechen den gezahlten Beträgen in Bezug auf die Wertentwicklung 2018.

Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018:

Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 entrichtet von CSFM an 21 Empfänger	CHF 3.146.471, bestehend aus: - CHF 2.496.593 feste Vergütung - CHF 649.878 variable Vergütung
<i>Umfasst:</i>	
Vergütung der Geschäftsleitung	CHF 605.095
Vergütung von Kontrollfunktionen	CHF 1.592.439
Vergütung an andere Mitarbeiter, deren Handlungen einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der verwalteten Fonds haben	k.A. (*)

(*) Um die Offenlegung von Vergütungsangaben zu einzelnen Mitarbeitern zu vermeiden, wird diese Kategorie unter der Kategorie „Kontrollfunktionen“ zusammenfassend dargelegt.

Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019 entrichtet vom OGAW-Fonds an 0 Empfänger	CHF 0, bestehend aus: - CHF 0 feste Vergütung - CHF 0 variable Vergütung
<i>Umfasst:</i>	
Vergütung der Geschäftsleitung	CHF 0
Vergütung von Kontrollfunktionen	CHF 0
Vergütung an andere Mitarbeiter, deren Handlungen einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil des Fonds haben	CHF 0

Die feste Vergütung besteht aus Verwaltungsrats honoraren, die an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlt werden, einschließlich Gehälter und Zuwendungen. Die variable Vergütung besteht aus jährlichen Bonuszahlungen, die gemäß der Vergütungspolitik gezahlt werden, einschließlich der direkt vom Fonds an die Mitarbeiter entrichtete Vergütung, z. B. durch etwaige Performancegebühren.

Die jährlichen Bruttobeträge der festen und variablen Vergütung werden zusammenfassend dargelegt. Eine Aufschlüsselung der festen und variablen Vergütung erfolgt auf der Grundlage des NIW jedes Fonds im Vergleich zum von CSFM verwalteten Gesamtvermögen.

Vergütung von Vertretern für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019:

Credit Suisse Fund Management S.A. zahlt keine Vergütung an identifizierte Mitarbeiter von Vertretern (Tätigkeiten des Portfoliomanagements und des Risikomanagements).

Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019, die vom OGAW-Fonds an Vertreter (Tätigkeiten des Portfoliomanagements und des Risikomanagements) gezahlt wurde.	CHF 4.418.609,63 bestehend aus: - CHF 4.418.609,63 als Verwaltungsgebühr - CHF 0,00 als Performancegebühre
--	--

Die Umsetzung der Vergütungspolitik wird zumindest jährlich von der internen Revision hinsichtlich der Einhaltung der vom Verwaltungsrat von CSFM angenommenen Politik und Verfahren geprüft.

Während des Jahres wurden keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik vorgenommen.

Allgemeine Informationen im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFT“)**- Arten von SFTs**

Per 31.03.2019 ist der Fonds am Wertpapierleihgeschäften beteiligt.

- Wiederverwendung von Sicherheiten

Der Fonds verwendet Sicherheiten im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften nicht wieder. Es erfolgte keine Wiederanlage von Barsicherheiten.

- Verwahrung von Sicherheiten

Die Verwahrung von Sicherheiten erfolgt durch Credit Suisse (Luxembourg) S.A. (die „Verwahrstelle“). Die aus der Wertpapierleihe erhaltenen Sicherheiten werden in einem Sammelkonto gehalten.

- Abwicklung und Clearing

Die Abwicklung und das Clearing von Finanzierungstransaktionen für Wertpapiere erfolgt bilateral.

- Fälligkeitstermin und Sicherheiten

Der Fälligkeitstermin von SFT ist stets unbefristet. Der Fälligkeitstermin der verbundenen Sicherheiten wird im nachfolgenden Abschnitt ausgewiesen.

Zusätzliche Angaben zum Wertpapierleihgeschäft

Per 31.03.2019 partizipierten die Subfonds ausschließlich am Wertpapierleihsystem mit Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich (die „Hauptschuldnerin“). Der Umfang von entliehenen Wertpapieren als Teil der gesamten verleihbaren Vermögenswerte, die gemäß Definition keine Barmittel und Barmitteläquivalente umfassen, und als Teil des Nettogesamtvermögens sind der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen. Der Umfang des Vermögens, das in jede Art von SFT angelegt ist, die Gegenparteien, die Angaben zu den Sicherheiten und die Rendite- und Kostenangaben sind in den Erläuterungen dieses Berichts enthalten.

Subfonds	CCY	Summe des Wertpapierleihgeschäftes im Vergleich zum zu den gesamten verleihbaren Vermögenswerten (%)*	Summe des Wertpapierleihgeschäftes im Vergleich zum Nettovermögenswert (%)
Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund	EUR	15,14	15,08
Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund	EUR	1,39	1,39
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund	EUR	5,21	4,95
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund	EUR	0,00	0,00
Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund	USD	1,73	1,73

* ausser Bankguthaben

Daten von Sicherheitsemitenten für Wertpapierleihgeschäfte

Die aus Wertpapierleihgeschäften für alle Fonds erhaltenen und von Credit Suisse Fund Management S.A. verwalteten Sicherheiten werden in einem Sammelkonto gehalten und anteilmäßig entsprechend ihrer Beteiligung an Wertpapierleihgeschäften zugewiesen.

Die 10 wichtigsten Emittenten von Sicherheiten aus dem Sammelkonto sind in der folgenden Tabelle aufgeführt:

Sicherheits Emittenten	Gesamtumfang der Sicherungswertpapiere und -rohstoffe, die pro Emittent auf Pool-Ebene erhalten wurden (CHF)
FRANCE (GOVT OF)	513.435.400,32
REPUBLIC OF AUSTRIA	469.206.169,62
NETHERLANDS GOVERNMENT	284.078.505,68
BUNDES OBLIGATIONEN	185.664.593,85
TREASURY BILL	109.764.639,94
EUROPEAN INVESTMENT BANK	84.996.571,92
BELGIUM KINGDOM	75.732.744,31
SWITZERLAND	51.386.475,38
AUSTRALIAN GOVERNMENT	50.515.510,03
BANK OF CHINA LTD	38.796.992,46

Prozentsatz des von jedem Subfonds gehaltenen Sicherheiten Sammelkonto**Subfonds**

Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund	1,44%
Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund	0,03%
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund	0,19%
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund	0,00%
Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund	0,02%

Fälligkeitstermin der Sicherheiten in Verbindung mit SFTs

Subfonds	Währung	Fälligkeitstermin der Sicherheiten						
		Weniger als 1 Tag	Ab 1 Tag bis 1 Woche	Ab 1 Woche bis 1 Monat	Ab 1 Monat - 3 Monaten	Ab 3 Monaten bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Offene Fälligkeit
Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund	EUR	-	-	341.688,47	438.921,89	1.337.646,83	23.841.183,06	7.659.106,62
Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund	EUR	-	-	7.192,89	9.239,75	28.158,83	501.881,23	161.232,01
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund	EUR	-	-	44.984,19	57.785,23	176.104,75	3.138.755,01	1.008.341,71
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	-
Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund	USD	-	-	5.283,28	6.786,72	20.683,04	368.638,56	118.427,09



CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT S.A.
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg
www.credit-suisse.com