

PSS Umbrella

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Jahresbericht per 30. November 2020

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Santis Strategy Fund	4
PAT-BVG Strategy Fund	18
Erläuterungen zum Jahresbericht	32
Bericht der Prüfungsgesellschaft	34

Verwaltung und Organe

Fondsleitung

Credit Suisse Funds AG, Zürich

Verwaltungsrat

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

Geschäftsleitung

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

Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Informationen über Dritte

Delegation der Anlageentscheide

Die Anlageentscheide der Teilvermögen sind an die Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich, als Vermögensverwalterin delegiert.

Die Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG hat für sämtliche Teilvermögen als Anlageberater die PSS AG mit Sitz in St. Gallen beigezogen. Der Anlageberater hat ausschliesslich beratende Funktion, sämtliche Anlageentscheide werden von der Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG getroffen.

Delegation weiterer Teilaufgaben

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

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

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

Kurze Übersicht

Kennzahlen		30.11.2020	11.07.2019	30.11.2018
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	5.77	-	-
Anteilklasse PSS				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.45	-	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	104.85	-	-
Anteilklasse A1 CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.01	-	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	104.30	-	-
Anteilklasse A2 CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.01	-	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	104.59	-	-
Anteilklasse A3 CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.01	-	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	104.80	-	-
Anteilklasse V1 CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.01	-	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	104.59	-	-
Anteilklasse V2 CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.01	-	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	104.80	-	-
Anteilklasse D CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	5.26	-	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	105.30	-	-

Verwendung des Erfolges

Ausschüttung pro Anteil

1. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Ausschüttung 2020		Anteilklasse A1		Anteilklasse A2		Anteilklasse A3
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF	2.040	CHF	2.040	CHF	2.060
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.714	CHF	0.714	CHF	0.721
Nettoausschüttung aus Ertrag	CHF	1.326	CHF	1.326	CHF	1.339
Coupon Nr. Ertrag		1		1		1

2. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber (verrechnungssteuerbefreite Erträge aus direktem Immobilienbesitz)

Ausschüttung 2020		Anteilklasse A1		Anteilklasse A2		Anteilklasse A3
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.010	CHF	0.010	CHF	0.010
Nettoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.010	CHF	0.010	CHF	0.010
Coupon Nr. Ertrag		2		2		2

Zahlbar ab 12.01.2021 bei der CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG und deren sämtlichen Geschäftsstellen in der Schweiz.

Thesaurierung pro Anteil

1. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2020	Anteilklasse PSS		Anteilklasse V1		Anteilklasse V2	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	1.461	CHF	2.100	CHF	2.103
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.511	CHF	0.735	CHF	0.736
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	0.950	CHF	1.365	CHF	1.367
Coupon Nr. Ertrag		1		1		1

**2. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber
 (verrechnungssteuerbefreite Erträge aus direktem Immobilienbesitz)**

Thesaurierung 2020	Anteilklasse PSS		Anteilklasse V1		Anteilklasse V2	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	0.021	CHF	0.015	CHF	0.018
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	0.021	CHF	0.015	CHF	0.018
Coupon Nr. Ertrag		2		2		2

1. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2020	Anteilklasse D	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	2.109
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.738
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	1.371
Coupon Nr. Ertrag		1

**2. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber
 (verrechnungssteuerbefreite Erträge aus direktem Immobilienbesitz)**

Thesaurierung 2020	Anteilklasse D	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	0.025
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	0.025
Coupon Nr. Ertrag		2

Wechselkurse

Wechselkurse per	30.11.2020
ENGLISCHES PFUND	1.208650
EURO	1.082950
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.905325

Vermögensrechnung per 30. November 2020

	Konsolidierung
	30.11.2020
	CHF
Vermögenswerte	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
- Sichtguthaben	141'064.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5'607'199.96
Sonstige Vermögenswerte	31'552.83
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	5'779'816.79
Andere Verbindlichkeiten	12'657.41
Nettofondsvermögen	5'767'159.38

	Konsolidierung
	12.07.2019 - 30.11.2020
	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens	
Ausgaben von Anteilen	5'536'640.51
Rücknahmen von Anteilen	-50'217.30
Sonstiges aus Anteilverkehr	1'070.31
Gesamterfolg	279'665.86
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'767'159.38
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Ausgegebene Anteile	55'287.812
Zurückgenommene Anteile	-496.737
Bestand am Ende der Berichtsperiode	54'791.075

Währung Anteilklasse

Inventarwert pro Anteil

Anteilklasse PSS	Anteilklasse A1	Anteilklasse A2	Anteilklasse A3
12.07.2019 - 30.11.2020	12.07.2019 - 30.11.2020	12.07.2019 - 30.11.2020	12.07.2019 - 30.11.2020
CHF	CHF	CHF	CHF
489'211.73	10'983.52	10'983.52	10'983.52
-50'217.30	0.00	0.00	0.00
-7'252.21	18.11	18.11	18.11
20'854.20	453.75	485.59	509.31
452'596.42	11'455.38	11'487.22	11'510.94
4'813.525	109.835	109.835	109.835
-496.737	0.000	0.000	0.000
4'316.788	109.835	109.835	109.835
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
104.85	104.30	104.59	104.80

Vermögensrechnung per 30. November 2020

	Anteilklasse V1
	12.07.2019 - 30.11.2020
	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens	
Ausgaben von Anteilen	10'983.52
Rücknahmen von Anteilen	0.00
Sonstiges aus Anteilverkehr	18.11
Gesamterfolg	485.59
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	11'487.22
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Ausgegebene Anteile	109.835
Zurückgenommene Anteile	0.000
Bestand am Ende der Berichtsperiode	109.835
Währung Anteilklasse	(CHF)
Inventarwert pro Anteil	104.59

Anteilklasse V2	Anteilklasse D
12.07.2019 - 30.11.2020	12.07.2019 - 30.11.2020
CHF	CHF
10'983.52	4'992'511.18
0.00	0.00
18.11	8'231.97
509.31	256'368.11
11'510.94	5'257'111.26
109.835	49'925.112
0.000	0.000
109.835	49'925.112
(CHF)	(CHF)
104.80	105.30

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 12. Juli 2019 bis zum 30. November 2020

	Konsolidierung
	12.07.2019 - 30.11.2020
	CHF
Ertrag	
Erträge der Bankguthaben	38.88
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:	
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	112'068.97
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	1'719.26
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'011.68
Total Erträge	115'838.79
Aufwendungen	
Passivzinsen	0.20
Negativzinsen	136.79
Prüfaufwand	11'847.00
Reglementarische Vergütung an:	
- die Fondsleitung	9'370.61
- die Depotbank	1'658.55
Teilübertrag von Aufwendungen auf kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	-380.80
Aufwände aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	380.80
Sonstige Aufwendungen	2'197.59
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	63.07
Total Aufwendungen	25'273.81
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	90'564.98
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	23'560.36
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	114'125.34
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-20'434.87
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-23'560.36
Realisierter Erfolg	70'130.11
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	209'535.75
Gesamterfolg	279'665.86
Verwendung des Erfolgs	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	114'125.34
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	114'125.34
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	674.39
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg aus Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	3.30
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	39'223.81
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	72'844.26
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag aus Kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	1'360.68
Vortrag Nettoerträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	1.51
Vortrag auf neue Rechnung	17.40

Anteilklasse PSS	Anteilklasse A1	Anteilklasse A2	Anteilklasse A3
12.07.2019 - 30.11.2020	12.07.2019 - 30.11.2020	12.07.2019 - 30.11.2020	12.07.2019 - 30.11.2020
CHF	CHF	CHF	CHF
0.62	0.00	0.00	0.00
5'615.98	230.22	230.62	230.93
79.04	3.55	3.55	3.56
2'011.68	0.00	0.00	0.00
7'707.32	233.77	234.17	234.49
0.01	0.00	0.00	0.00
3.74	0.31	0.31	0.31
359.92	25.38	25.38	25.39
778.38	122.14	91.71	69.21
65.37	3.85	3.85	3.85
-17.33	-2.37	-1.91	-1.57
17.33	2.37	1.91	1.57
41.25	4.68	4.69	4.69
63.07	0.00	0.00	0.00
1'311.74	156.36	125.94	103.45
6'395.58	77.41	108.23	131.04
0.00	153.99	124.04	101.88
6'395.58	231.40	232.27	232.92
-1'590.16	-40.53	-40.65	-40.78
0.00	-153.99	-124.04	-101.88
4'805.42	36.88	67.58	90.26
16'048.78	416.87	418.01	419.05
20'854.20	453.75	485.59	509.31
6'395.58	231.40	232.27	232.92
6'395.58	231.40	232.27	232.92
0.00	224.06	224.06	226.26
0.00	1.10	1.10	1.10
2'207.39	0.00	0.00	0.00
4'099.44	0.00	0.00	0.00
88.75	0.00	0.00	0.00
0.00	0.08	0.54	0.89
0.00	6.16	6.57	4.67

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 12. Juli 2019 bis zum 30. November 2020

	Anteilklasse V1
	12.07.2019 - 30.11.2020
	CHF
Ertrag	
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:	
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	230.62
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	3.55
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00
Total Erträge	234.17
Aufwendungen	
Passivzinsen	0.00
Negativzinsen	0.31
Prüfaufwand	25.38
Reglementarische Vergütung an:	
- die Fondsleitung	91.71
- die Depotbank	3.85
Teilübertrag von Aufwendungen auf kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	-1.91
Aufwände aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	1.91
Sonstige Aufwendungen	4.69
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	0.00
Total Aufwendungen	125.94
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	108.23
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	124.04
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	232.27
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-40.65
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-124.04
Realisierter Erfolg	67.58
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	418.01
Gesamterfolg	485.59
Verwendung des Erfolgs	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	232.27
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	232.27
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg aus Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	80.72
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	149.91
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag aus Kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	1.64
Vortrag Nettoerträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Anteilklasse V2	Anteilklasse D
12.07.2019 - 30.11.2020	12.07.2019 - 30.11.2020
CHF	CHF
0.00	38.26
230.93	105'299.67
3.56	1'622.45
0.00	0.00
234.49	106'960.38
0.00	0.19
0.31	131.50
25.39	11'360.16
69.21	8'148.25
3.85	1'573.93
-1.57	-354.14
1.57	354.14
4.69	2'132.90
0.00	0.00
103.45	23'346.93
131.04	83'613.45
101.88	22'954.53
232.92	106'567.98
-40.78	-18'641.32
-101.88	-22'954.53
90.26	64'972.13
419.05	191'395.98
509.31	256'368.11
232.92	106'567.98
232.92	106'567.98
0.00	0.00
0.00	0.00
80.83	36'854.88
150.11	68'444.81
1.99	1'268.30
0.00	0.00
0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	11.07.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	30.11.2020 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Kollektive Kapitalanlagen						
Anlagefonds/Anlagevehikel						
AMUNDI FUNDS SICAV - VOLATILITY WORLD -A CHF HGD C- CHF		466		466	46'169.94	0.80
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) BOND CORPORATE GLOBAL EX CHF BLUE -QAH- CHF		459	7	453	460'214.42	7.96
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) BOND SWITZERLAND AAA-BBB BLUE -DA-		499	169	330	373'291.89	6.46
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) BOND SWITZERLAND AAA-BBB 1-5 BLUE -DA- CHF		121	121			
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY EMERGING MARKETS BLUE -QA- CHF		109	13	96	127'834.12	2.21
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY EMU -QA- EUR		47	28	18	36'299.64	0.63
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY SWITZERLAND TOTAL MARKET BLUE -DA-		241	70	171	568'804.25	9.84
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) I - CSIF (CH) I EQUITY WORLD EX CH BLUE -QA-		250	250			
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) I - CSIF (CH) I EQUITY WORLD EX CH BLUE -QAH-		545	102	442	672'343.27	11.63
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) I - CSIF (CH) I REAL ESTATE SWITZERLAND BLUE -DA-		242	215	27	44'850.73	0.78
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) I UMBRELLA - CSIF (CH) I BOND AGGREGATE GLOBAL EX CHF -QBH- CHF		206	206			
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) UMBRELLA - CSIF (CH) BOND AGGREGATE GLOBAL EX CHF 1-5 BLUE -QBH- CHF		109	18	91	83'339.04	1.44
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) UMBRELLA - CSIF (CH) EQUITY WORLD EX CH SMALL CAP BLUE -QBH- CHF		94	21	73	100'697.43	1.74
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) UMBRELLA - CSIF (CH) US INDEX BLUE -QAH- CHF		155	10	146	199'558.90	3.45
CREDIT SUISSE INDEX FUND (IE) ETF ICAV - CSIF (IE) MSCI WORLD ESG LEADERS MINIMUM VOLATILITY BLUE UCITS ETF -B- USD		649	454	195	18'420.02	0.32
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - EQUITY WORLD MINIMUM VOLATILITY -QB- CHF		53	53			
CREDIT SUISSE INSTITUTIONAL FUND (CH) - SWITZERLAND BOND INDEX CORPORATE BLUE -DB-		211	211			
CSIF (CH) EUROZONE INDEX QAH		65	55	11	12'034.45	0.21
CSIF (CH) W EX CH SMALL CAP IND BLUE QA		114	100	14	19'493.32	0.34
CSIMF BOND CHF EQUAL MATURITY DISTRIBUTION -EB-		955	124	831	835'904.10	14.46
DB PLATINUM IV SICAV - DB PLATINUM IV SYSTEMATIC ALPHA -11C-C- CHF		2'909	1'371	1'538	137'922.75	2.39
ISHARE GLOBAL INFRAUCITS ETF		4'029	348	3'681	97'886.25	1.69
ISHARES EDGE MSCI WORLD QUALIT -USD ACC- EUR		426	5	421	17'403.35	0.30
ISHARES II PLC - ISHARES ASIA PROPERTY YIELD UCITS ETF		2'771	700	2'071	47'627.31	0.82
ISHARES IV PLC - ISHARES EDGE MSCI WORLD MOMENTUM -USD-		1'282	16	1'266	64'655.35	1.12
ISHARES IV PLC - ISHARES EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR UCITS ETF		5'719	754	4'965	135'678.98	2.35
ISHARES MSCI EUROPE MINIMUM VOLATILITY UCITS ETF		2'280	327	1'953	97'380.00	1.68
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 (CH)		1'581	1'062	519	61'117.44	1.06
ISHARES VI PLC - ISHARES EDGE MSCI WORLD MINIMUM VOLATILITY UCITS ETF		16'937	1'200	15'737	90'072.40	1.56
ISHARES VI PLC - ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND CHF HEDGED UCITS ETF (DIST)		1'332	40	1'292	108'626.18	1.88
UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES PASSIVE (CHF HEDGED) II -I-A1- CHF		450	43	407	402'929.58	6.97
UBS ETF (CH) - SBI (R) DOMESTIC GOVERNMENT 1-3 -CHFADIS- CHF		573	573			
UBS PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA		3'430	621	2'809	372'192.50	6.44
UBS PROPERTY SWISS RESIDENTIAL ANFOS		5'471	1'094	4'377	374'452.35	6.48
					5'607'199.96	97.01
Total Kollektive Kapitalanlagen					5'607'199.96	97.01
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					5'607'199.96	97.01
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						
Anlagefonds/Anlagevehikel						
UBS (CH) PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA (rights) 19.06.2020		2'600	2'600			
					0.00	0.00
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)					0.00	0.00
Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					0.00	0.00

Titelbezeichnung	11.07.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	30.11.2020 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Total Anlagen					5'607'199.96	97.01
Bankguthaben auf Sicht					141'064.00	2.44
Bankguthaben auf Zeit					0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte					31'552.83	0.55
Gesamtfondsvermögen (GFV)					5'779'816.79	100.00
./. Bankverbindlichkeiten					0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten					12'657.41	0.22
./. Andere Kredite					0.00	0.00
Nettofondsvermögen					5'767'159.38	99.78

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	5'607'199.96	97.01
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Kurze Übersicht

Kennzahlen		30.11.2020	11.07.2019	30.11.2018
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	31.74	-	-
Anteilklasse PSS				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.10	-	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	104.95	-	-
Anteilklasse A1 CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.01	-	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	104.43	-	-
Anteilklasse A2 CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.01	-	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	104.72	-	-
Anteilklasse A3 CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.01	-	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	104.94	-	-
Anteilklasse V1 CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.01	-	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	104.72	-	-
Anteilklasse V2 CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.01	-	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	104.94	-	-
Anteilklasse D CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	31.59	-	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	105.46	-	-

Verwendung des Erfolges

Ausschüttung pro Anteil

1. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Ausschüttung 2020		Anteilklasse A1		Anteilklasse A2		Anteilklasse A3
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF	2.540	CHF	2.560	CHF	2.560
./ 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.889	CHF	0.896	CHF	0.896
Nettoausschüttung aus Ertrag	CHF	1.651	CHF	1.664	CHF	1.664
Coupon Nr. Ertrag		1		1		1

2. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber (verrechnungssteuerbefreite Erträge aus direktem Immobilienbesitz)

Ausschüttung 2020		Anteilklasse A1		Anteilklasse A2		Anteilklasse A3
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.010	CHF	0.010	CHF	0.010
Nettoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.010	CHF	0.010	CHF	0.010
Coupon Nr. Ertrag		2		2		2

Zahlbar ab 12.01.2021 bei der CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG und deren sämtlichen Geschäftsstellen in der Schweiz.

Thesaurierung pro Anteil**1. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber**

Thesaurierung 2020	Anteilklasse PSS		Anteilklasse V1		Anteilklasse V2	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	2.133	CHF	2.615	CHF	2.619
./ 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.746	CHF	0.915	CHF	0.917
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	1.386	CHF	1.700	CHF	1.702
Coupon Nr. Ertrag		1		1		1

**2. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber
(verrechnungssteuerbefreite Erträge aus direktem Immobilienbesitz)**

Thesaurierung 2020	Anteilklasse PSS		Anteilklasse V1		Anteilklasse V2	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	0.013	CHF	0.013	CHF	0.014
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	0.013	CHF	0.013	CHF	0.014
Coupon Nr. Ertrag		2		2		2

1. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2020	Anteilklasse D	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	2.627
./ 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.919
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	1.707
Coupon Nr. Ertrag		1

**2. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber
(verrechnungssteuerbefreite Erträge aus direktem Immobilienbesitz)**

Thesaurierung 2020	Anteilklasse D	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	0.018
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	0.018
Coupon Nr. Ertrag		2

Wechselkurse

Wechselkurse per	30.11.2020
EURO	1.082950
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.905325

Vermögensrechnung per 30. November 2020

	Konsolidierung
	30.11.2020
	CHF
Vermögenswerte	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
- Sichtguthaben	1'035'561.11
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	30'526'119.41
Sonstige Vermögenswerte	197'936.40
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	31'759'616.92
Andere Verbindlichkeiten	15'982.75
Nettofondsvermögen	31'743'634.17

	Konsolidierung
	12.07.2019 - 30.11.2020
	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens	
Ausgaben von Anteilen	30'114'461.76
Rücknahmen von Anteilen	-14'394.35
Sonstiges aus Anteilverkehr	45'987.57
Gesamterfolg	1'597'579.19
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	31'743'634.17
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Ausgegebene Anteile	301'149.697
Zurückgenommene Anteile	-141.030
Bestand am Ende der Berichtsperiode	301'008.667

Währung Anteilklasse

Inventarwert pro Anteil

Anteilklasse PSS	Anteilklasse A1	Anteilklasse A2	Anteilklasse A3
12.07.2019 - 30.11.2020	12.07.2019 - 30.11.2020	12.07.2019 - 30.11.2020	12.07.2019 - 30.11.2020
CHF	CHF	CHF	CHF
104'476.86	10'983.52	10'983.52	10'983.52
-14'394.35	0.00	0.00	0.00
801.33	16.52	16.52	16.52
4'500.21	469.87	501.63	525.71
95'384.05	11'469.91	11'501.67	11'525.75
1'049.849	109.835	109.835	109.835
-141.030	0.000	0.000	0.000
908.819	109.835	109.835	109.835
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
104.95	104.43	104.72	104.94

Vermögensrechnung per 30. November 2020

	Anteilklasse V1
	12.07.2019 - 30.11.2020
	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens	
Ausgaben von Anteilen	10'983.52
Rücknahmen von Anteilen	0.00
Sonstiges aus Anteilverkehr	16.52
Gesamterfolg	501.63
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	11'501.67
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Ausgegebene Anteile	109.835
Zurückgenommene Anteile	0.000
Bestand am Ende der Berichtsperiode	109.835
Währung Anteilklasse	(CHF)
Inventarwert pro Anteil	104.72

Anteilklasse V2	Anteilklasse D
12.07.2019 - 30.11.2020	12.07.2019 - 30.11.2020
CHF	CHF
10'983.52	29'955'067.30
0.00	0.00
16.52	45'103.64
525.71	1'590'554.43
11'525.75	31'590'725.37
109.835	299'550.673
0.000	0.000
109.835	299'550.673
(CHF)	(CHF)
104.94	105.46

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 12. Juli 2019 bis zum 30. November 2020

	Konsolidierung
	12.07.2019 - 30.11.2020
	CHF
Ertrag	
Erträge der Bankguthaben	1'644.22
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:	
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	789'959.99
Erträge der Rückvergütungen	2'316.39
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	6'103.07
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	584.05
Total Erträge	800'607.72
Aufwendungen	
Negativzinsen	1'912.47
Prüfaufwand	11'847.00
Reglementarische Vergütung an:	
- die Fondsleitung	49'576.53
- die Depotbank	10'226.31
Teilübertrag von Aufwendungen auf kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	-653.75
Aufwände aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	653.75
Sonstige Aufwendungen	12'161.21
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	14.73
Total Aufwendungen	85'738.25
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	714'869.47
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	80'821.68
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	795'691.15
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-140'291.10
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-80'821.68
Realisierter Erfolg	574'578.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'023'000.82
Gesamterfolg	1'597'579.19
Verwendung des Erfolgs	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	795'691.15
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	795'691.15
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	841.34
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg aus Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	3.30
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	276'281.71
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	513'095.49
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag aus Kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	5'448.24
Vortrag Nettoerträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.82
Vortrag auf neue Rechnung	20.26

Anteilklasse PSS	Anteilklasse A1	Anteilklasse A2	Anteilklasse A3
12.07.2019 - 30.11.2020	12.07.2019 - 30.11.2020	12.07.2019 - 30.11.2020	12.07.2019 - 30.11.2020
CHF	CHF	CHF	CHF
1.76	0.37	0.37	0.37
1'659.66	286.73	287.24	287.62
5.01	0.85	0.85	0.85
9.83	2.22	2.22	2.22
584.05	0.00	0.00	0.00
2'260.31	290.17	290.68	291.06
4.35	0.70	0.70	0.70
18.62	4.20	4.20	4.20
233.28	125.29	94.90	71.86
20.14	4.13	4.13	4.12
-1.74	-1.06	-0.83	-0.65
1.74	1.06	0.83	0.65
19.60	4.43	4.44	4.44
14.73	0.00	0.00	0.00
310.72	138.75	108.37	85.32
1'949.59	151.42	182.31	205.74
0.00	136.47	106.32	83.45
1'949.59	287.89	288.63	289.19
-419.17	-50.93	-50.99	-51.09
0.00	-136.47	-106.32	-83.45
1'530.42	100.49	131.32	154.65
2'969.79	369.38	370.31	371.06
4'500.21	469.87	501.63	525.71
1'949.59	287.89	288.63	289.19
1'949.59	287.89	288.63	289.19
0.00	278.98	281.18	281.18
0.00	1.10	1.10	1.10
678.36	0.00	0.00	0.00
1'259.80	0.00	0.00	0.00
11.43	0.00	0.00	0.00
0.00	0.06	0.29	0.47
0.00	7.75	6.06	6.44

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 12. Juli 2019 bis zum 30. November 2020

	Anteilklasse V1
	12.07.2019 - 30.11.2020
	CHF
Ertrag	
Erträge der Bankguthaben	0.37
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:	
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	287.24
Erträge der Rückvergütungen	0.85
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	2.22
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00
Total Erträge	290.68
Aufwendungen	
Negativzinsen	0.70
Prüfaufwand	4.20
Reglementarische Vergütung an:	
- die Fondsleitung	94.90
- die Depotbank	4.13
Teilübertrag von Aufwendungen auf kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	-0.83
Aufwände aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.83
Sonstige Aufwendungen	4.44
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	0.00
Total Aufwendungen	108.37
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	182.31
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	106.32
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	288.63
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-50.99
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-106.32
Realisierter Erfolg	131.32
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	370.31
Gesamterfolg	501.63
Verwendung des Erfolgs	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	288.63
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	288.63
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg aus Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	100.53
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	186.70
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag aus Kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	1.39
Vortrag Nettoerträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Anteilklasse V2	Anteilklasse D
12.07.2019 - 30.11.2020	12.07.2019 - 30.11.2020
CHF	CHF
0.37	1'640.61
287.62	786'863.88
0.85	2'307.13
2.22	6'082.14
0.00	0.00
291.06	796'893.76
0.70	1'904.62
4.20	11'807.38
71.86	48'884.44
4.12	10'185.54
-0.65	-647.99
0.65	647.99
4.44	12'119.42
0.00	0.00
85.32	84'901.40
205.74	711'992.36
83.45	80'305.67
289.19	792'298.03
-51.09	-139'616.84
-83.45	-80'305.67
154.65	572'375.52
371.06	1'018'178.91
525.71	1'590'554.43
289.19	792'298.03
289.19	792'298.03
0.00	0.00
0.00	0.00
100.67	275'402.16
186.95	511'462.02
1.57	5'433.85
0.00	0.00
0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	11.07.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	30.11.2020 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Kollektive Kapitalanlagen						
Anlagefonds/Anlagevehikel						
BMO INVESTMENTS II (IRELAND) PLC - BMO LGM GLOBAL EMERGING MARKETS GROWTH AND INCOME FUND -B- USD		118'505	118'505			
BMO INVESTMENTS II (IRELAND) PLC - BMO LGM GLOBAL EMERGING MARKETS GROWTH AND INCOME FUND -E ACC- USD		154'126	10'199	143'927	2'083'480.39	6.56
CREDIT SUISSE (CH) UMBRELLA - GLOBAL CORPORATE BONDS -BH- CHF		11'986	1'836	10'150	1'051'004.02	3.31
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) BOND CORPORATE GLOBAL EX CHF BLUE -QAH- CHF		2'488	344	2'144	2'180'706.23	6.86
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) BOND SWITZERLAND AAA- BBB BLUE -DA-		613	305	308	348'436.40	1.10
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) BOND SWITZERLAND AAA- BBB 1-5 BLUE -DA- CHF		370	232	139	129'294.18	0.41
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY SWITZERLAND SMALL & MID CAP -DA-		272	187	85	200'207.19	0.63
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY SWITZERLAND TOTAL MARKET BLUE -DA-		673	46	627	2'083'652.55	6.55
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) I - CSIF (CH) I EQUITY WORLD EX CH BLUE -QA-		2'268	428	1'840	2'977'743.13	9.37
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) I - CSIF (CH) I EQUITY WORLD EX CH BLUE -QAH-		585	209	376	570'821.87	1.80
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) I - CSIF (CH) I REAL ESTATE SWITZERLAND BLUE -DA-		535	273	262	430'615.41	1.36
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) II UMBRELLA - CSIF (CH) II GOLD BLUE - QBH CHF- CHF		598	122	476	653'268.32	2.06
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) UMBRELLA - CSIF (CH) BOND AGGREGATE GLOBAL EX CHF 1-5 BLUE -QBH- CHF		1'082	100	982	898'346.43	2.83
CREDIT SUISSE INDEX FUND (IE) ETF ICAP - CSIF (IE) MSCI WORLD ESG LEADERS MINIMUM VOLATILITY BLUE UCITS ETF -B- USD		4'681	3'148	1'533	144'809.68	0.46
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - EQUITY WORLD MINIMUM VOLATILITY -QB- CHF		323	323			
CREDIT SUISSE INSTITUTIONAL FUND (CH) - SWITZERLAND BOND INDEX CORPORATE BLUE -DB-		1'811	550	1'261	1'265'774.48	3.99
CSIF (CH) EUROZONE INDEX QAH		268	17	251	280'410.09	0.88
CSIF (CH) US INDEX BLUE OB		249	134	115	274'794.15	0.87
CSIF (CH) W EX CH SMALL CAP IND BLUE QA		1'048	285	763	1'059'535.74	3.34
FISCH UMBRELLA FUND SICAV - FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND -BC- CHF		5'638	769	4'868	538'887.07	1.70
IFR UMBRELLA FUND - IFR COMMODITY OR CASH FUND -I2- CHF		6'732	794	5'938	400'149.42	1.26
ISHARES EDGE MSCI WORLD QUALIT -USD ACC- EUR		2'073	138	1'935	79'989.28	0.25
ISHARES EUROPEAN PROPERTY YIELD UCITS ETF		22'264	3'370	18'894	803'611.32	2.53
ISHARES IV PLC - ISHARES EDGE MSCI WORLD MOMENTUM -USD-		10'358	8'746	1'612	82'325.76	0.26
ISHARES IV PLC - ISHARES EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR UCITS ETF		6'828	3'601	3'227	88'184.51	0.28
ISHARES MSCI WORLD MINIMUM VOLATILITY UCITS ETF		14'746	1'958	12'788	611'270.10	1.92
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 (CH)		886	886			
ISHARES VI PLC - ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND CHF HEDGED UCITS ETF (DIST)		15'457	1'707	13'750	1'156'044.89	3.64
OLZ - EQUITY WORLD EX CH OPTIMIZED ESG -I-C- CHF		62	15	47	706'005.00	2.22
OLZ 1 - EQUITY SWITZERLAND OPTIMIZED ESG -IR-		320	75	245	579'946.42	1.83
SGKB (CH) FUND - FINREON SWISS EQUITY ISOPRO(R) (CHF) -D- CHF		5'385	1'704	3'681	613'643.51	1.93
UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - BONDS CHF PRIME AUSLAND -I-A1- CHF		158	158			
UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES PASSIVE (CHF HEDGED) II -I-A1- CHF		756	140	616	610'073.06	1.92
UBS ETF (CH) - SBI (R) DOMESTIC GOVERNMENT 1-3 -CHFADIS- CHF		12'308	2'967	9'341	707'393.93	2.23
UBS PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA		31'775	11'282	20'493	2'715'322.50	8.54
UBS PROPERTY SWISS COMMERCIAL SWISSREAL		21'733	6'442	15'291	1'108'597.50	3.49
UBS PROPERTY SWISS RESIDENTIAL ANFOS		38'491	16'346	22'145	1'894'504.75	5.97
UBS-ETF SICAV - SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 TOTAL RETURN -A-		26'597		26'597	317'142.63	1.00
VONTOBEL FUND SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND -HI CHF- CHF		4'405	177	4'228	460'305.37	1.45
VONTOBEL FUND SICAV - EMERGING MARKETS DEBT -HI (HEDGED)- CHF		4'031	549	3'483	419'822.13	1.32
					30'526'119.41	96.12
Total Kollektive Kapitalanlagen					30'526'119.41	96.12
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					30'526'119.41	96.12
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						
Anlagefonds/Anlagevehikel						
UBS (CH) PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA (rights) 19.06.2020		22'692	22'692			
					0.00	0.00
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)					0.00	0.00
Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					0.00	0.00

Titelbezeichnung	11.07.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	30.11.2020 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Total Anlagen					30'526'119.41	96.12
Bankguthaben auf Sicht					1'035'561.11	3.26
Bankguthaben auf Zeit					0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte					197'936.40	0.62
Gesamtfondsvermögen (GFV)					31'759'616.92	100.00
./. Bankverbindlichkeiten					0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten					15'982.75	0.05
./. Andere Kredite					0.00	0.00
Nettofondsvermögen					31'743'634.17	99.95

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	30'526'119.41	96.12
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. November 2020

Erläuterung 1: Verkaufsrestriktionen USA

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

Erläuterung 2: Kennzahlen und technische Daten

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Währung	Depotbankkommission	Verwaltungs-kommission ¹	Total Expense Ratio (TER) ^{2,3}
SÄNTIS STRATEGY FUND	PSS	47 131 691	CHF	0.02%	0.26%	0.81%
	A1	47 131 694	CHF	0.02%	0.81%	1.43%
	A2	47 131 696	CHF	0.02%	0.61%	1.23%
	A3	48 570 260	CHF	0.02%	0.46%	1.08%
	V1	47 131 690	CHF	0.02%	0.61%	1.23%
	V2	47 131 698	CHF	0.02%	0.46%	1.08%
	D	47 131 692	CHF	0.02%	0.12%	0.74%
PAT-BVG STRATEGY FUND	PSS	47 131 688	CHF	0.02%	0.28%	0.76%
	A1	47 131 689	CHF	0.03%	0.83%	1.32%
	A2	47 131 697	CHF	0.03%	0.62%	1.12%
	A3	48 506 722	CHF	0.03%	0.47%	0.97%
	V1	47 131 693	CHF	0.03%	0.62%	1.12%
	V2	47 131 699	CHF	0.03%	0.47%	0.97%
	D	47 131 695	CHF	0.02%	0.12%	0.61%

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

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

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

Erläuterung 3: Fondsp performance

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	kum. seit ¹ Lancierung	2019 ¹	2018 ¹	2017 ¹
SÄNTIS STRATEGY FUND	PSS	47 131 691	15.07.2019	CHF	4.9%	-	-	-
	A1	47 131 694	12.07.2019	CHF	4.3%	-	-	-
	A2	47 131 696	12.07.2019	CHF	4.6%	-	-	-
	A3	48 570 260	12.07.2019	CHF	4.8%	-	-	-
	V1	47 131 690	12.07.2019	CHF	4.6%	-	-	-
	V2	47 131 698	12.07.2019	CHF	4.8%	-	-	-
	D	47 131 692	12.07.2019	CHF	5.3%	-	-	-
PAT-BVG STRATEGY FUND	PSS	47 131 688	15.07.2019	CHF	5.0%	-	-	-
	A1	47 131 689	12.07.2019	CHF	4.4%	-	-	-
	A2	47 131 697	12.07.2019	CHF	4.7%	-	-	-
	A3	48 506 722	12.07.2019	CHF	4.9%	-	-	-
	V1	47 131 693	12.07.2019	CHF	4.7%	-	-	-
	V2	47 131 699	12.07.2019	CHF	4.9%	-	-	-
	D	47 131 695	12.07.2019	CHF	5.5%	-	-	-

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

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

Erläuterung 4: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

Keine.

Erläuterung 5: Entgegengenommene Sicherheiten

Keine.

Erläuterung 6: Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihen

Keine.

Erläuterung 7: Zusammensetzung des Portefeuilles

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

Erläuterung 8: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessive dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf die jeweils kleinste gängige Einheit der Rechnungseinheit gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen des Teilvermögens, abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten der Ausschüttung beziehungsweise der Thesaurierung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Nettoinventarwertberechnung im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Nettoinventarwertberechnung im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilklasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens getätigt wurden.

Kurzbericht der kollektivanlagen- gesetzlichen Prüfgesellschaft

an den Verwaltungsrat der Fondsleitung Credit Suisse Funds AG, Zürich

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des PSS Umbrella

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Umbrella-Fonds PSS Umbrella mit den Teilvermögen

- Sántis Strategy Fund
- PAT-BVG Strategy Fund

bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 lit. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für die Geschäftsperiode vom 12. Juli 2019 bis zum 30. November 2020 geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für die am 30. November 2020 abgeschlossene Geschäftsperiode dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich
Telefon: +41 58 792 44 00, Telefax: +41 58 792 44 10, www.pwc.ch

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

PricewaterhouseCoopers AG

Daniel Pajer
Revisionsexperte
Leitender Revisor

Yael Fries
Revisionsexpertin

Zürich, 25. März 2021

Credit Suisse Funds AG

Uetlibergstrasse 231

CH-8070 Zürich

www.credit-suisse.com