Jahresbericht
CS Fund 3

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

31. Mai 2026

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	4
Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund	17
Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	27
Erläuterungen zum Jahresbericht	37
Bericht der Prüfgesellschaft	40

Verwaltung und Organe

Fondsleitung
UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

Verwaltungsrat
- Manuel Roller, Präsident
- Dr. Daniel Conrad Brüllmann, Vizepräsident
- Francesca Gigli Prym, Mitglied
- Dr. Michèle Sennhauser, Mitglied
- Dr. Andreas Binder, Mitglied
- Franz Gysin, Mitglied
- Werner Alfred Strebel, Mitglied

Geschäftsleitung
- Eugène Del Cioppo, Geschäftsführer
- Georg Pfister, Stellvertretender Geschäftsführer, Head Operating Office, Finance, HR (bis 2. Dezember 2025)
- Jakob Spur, Stellvertretender Geschäftsführer, Head Operations, HR (ab 2. Dezember 2025)*
- Michael Böniger, Head Real Estate Funds – Operations & Business Management (ab 2. Dezember 2025)*
- Marcus Eberlein, Head Investment Risk Control
- Urs Fäs, Head Real Estate Funds – Investment Management
- Thomas Reisser, Head Compliance & Operational Risk Control
- Yves Schepperle, Head WLS – Products
- Beatrice Amez-Droz, Head WLS - BD / CRM
- Melanie Gut, Head ManCo Oversight (ab 2. Dezember 2025)*
- Katharina Linhart, Head ManCo Governance (ab 2. Dezember 2025)*
- Ursina Braun, Head Finance (ab 2. Dezember 2025)*

Depotbank
UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft
Ernst & Young AG, Basel

* Unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA), welche mit Schreiben per 6.5.2026 abgeschlossen wurde.

Informationen über Dritte

Übertragung der Anlageentscheide
Die Anlageentscheide aller Teilvermögen sind an die UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich, als Vermögensverwalterin übertragen.
UBS Asset Management Switzerland AG, eine Gruppengesellschaft von UBS Group AG, zeichnet sich aus durch eine langjährige Erfahrung in der Vermögensverwaltung und umfassende Kenntnisse in den Anlagemärkten des Teilvermögens. UBS Asset Management Switzerland AG ist als Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen bewilligt und untersteht der Aufsicht der FINMA.
Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der UBS Fund Management (Switzerland) AG und der UBS Asset Management Switzerland AG abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag.

Übertragung weiterer Teilaufgaben
Die Fondsleitung hat verschiedene Teilaufgaben der Fondsadministration an Gruppengesellschaften der UBS Group AG im In- und Ausland übertragen. Die genaue Ausführung des Auftrags regelt ein zwischen der Fondsleitung und den Gruppengesellschaften der UBS Group AG abgeschlossener Vertrag.

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.05.2026	31.05.2025	31.05.2024
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	215.89	255.79	312.99
Anteilklasse B				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	80.69	81.06	85.91
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	46.66	41.52	41.48
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	46.69	41.55	41.45
Anteilklasse DB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	56.21	86.06	136.12
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	3'454.30	3'054.44	3'032.19
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	3'456.43	3'056.74	3'029.93
Anteilklasse EB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	19.21	23.40	19.05
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'643.96	2'344.90	2'335.15
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'645.58	2'346.67	2'333.41
Anteilklasse IB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	18.60	17.56	6.85
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'466.97	1'301.05	1'295.65
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'467.87	1'302.03	1'294.69
Anteilklasse UB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	39.75	47.43	65.07
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	24.12	21.42	21.36
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	24.14	21.44	21.34
Anteilklasse X1B				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	1.43	0.28	-
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	120.99	107.45	-
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	121.07	107.53	-

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2026	Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	0.681	CHF	80.688	CHF	50.604
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.238	CHF	28.241	CHF	17.711
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	**CHF**	**0.442**	**CHF**	**52.447**	**CHF**	**32.893**
Coupon Nr. Ertrag		**11**		**20**		**13**

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2026	Anteilklasse IB		Anteilklasse UB		Anteilklasse X1B	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	28.045	CHF	0.418	CHF	2.314
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	9.816	CHF	0.146	CHF	0.810
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	**CHF**	**18.229**	**CHF**	**0.271**	**CHF**	**1.504**
Coupon Nr. Ertrag		**6**		**12**		**2**

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.05.2026
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.781353

Vermögensrechnung per 31. Mai 2026

	Konsolidierung	
	31.05.2026	**31.05.2025**
	CHF	**CHF**
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	3'086'268.29	10'002'831.30
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	259'186'030.04	317'736'162.81
- Short-Aktien	-48'929'404.73	-74'900'336.56
Sonstige Vermögenswerte	2'687'088.97	3'092'034.67
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	**216'029'982.57**	**255'930'692.22**
Andere Verbindlichkeiten	139'836.34	141'759.10
Nettofondsvermögen	**215'890'146.23**	**255'788'933.12**

	Konsolidierung	
	01.06.2025 - 31.05.2026	**01.06.2024 - 31.05.2025**
	CHF	**CHF**
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	255'788'933.12	312'993'344.45
Ablieferung Verrechnungssteuer	-2'028'687.42	-2'555'872.70
Ausgaben von Anteilen	33'681'974.93	53'730'250.08
Rücknahmen von Anteilen	-103'243'862.47	-112'697'337.17
Sonstiges aus Anteilverkehr	6'024'071.17	962'785.80
Gesamterfolg	25'667'716.90	3'355'762.66
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**215'890'146.23**	**255'788'933.12**
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	4'217'699.921	5'179'670.737
Ausgegebene Anteile	340'437.238	641'150.020
Zurückgenommene Anteile	-1'134'790.990	-1'603'120.836
Bestand am Ende der Berichtsperiode	**3'423'346.169**	**4'217'699.921**
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

	Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
	01.06.2025 - 31.05.2026	**01.06.2024 - 31.05.2025**	**01.06.2025 - 31.05.2026**	**01.06.2024 - 31.05.2025**	**01.06.2025 - 31.05.2026**	**01.06.2024 - 31.05.2025**	**01.06.2025 - 31.05.2026**	**01.06.2024 - 31.05.2025**
	CHF	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**
	81'058'749.62	85'909'156.48	86'062'619.90	136'115'000.17	23'398'723.40	19'047'230.83	17'563'149.22	6'850'221.19
	-502'369.54	-559'069.34	-922'923.70	-1'215'071.08	-136'586.60	-154'202.36	-140'038.65	-142'027.52
	9'966'652.09	13'791'302.71	15'157'774.07	14'234'682.86	5'547'413.23	8'817'155.00	0.00	10'634'363.62
	-19'461'355.71	-18'834'065.25	-56'372'226.11	-65'481'127.67	-12'192'087.78	-4'765'288.98	-1'039'418.12	0.00
	315'919.62	59'554.39	5'324'962.15	856'609.77	281'777.93	140'104.13	-7'158.48	-15'394.87
	9'313'158.74	691'870.63	6'957'881.18	1'552'525.85	2'305'982.30	313'724.78	2'227'799.50	235'986.80
	80'690'754.82	**81'058'749.62**	**56'208'087.49**	**86'062'619.90**	**19'205'222.48**	**23'398'723.40**	**18'604'333.47**	**17'563'149.22**
	1'951'014.382	2'072'572.782	28'155.022	44'923.483	9'971.017	8'162.832	13'489.023	5'291.023
	234'040.313	338'781.708	5'081.013	4'906.568	2'352.944	3'888.475	0.000	8'198.000
	-456'799.783	-460'340.108	-16'974.126	-21'675.029	-5'064.601	-2'080.290	-814.674	0.000
	1'728'254.912	**1'951'014.382**	**16'261.909**	**28'155.022**	**7'259.360**	**9'971.017**	**12'674.349**	**13'489.023**
	(CHF)	**(CHF)**	**(CHF)**	**(CHF)**	**(CHF)**	**(CHF)**	**(CHF)**	**(CHF)**
	46.66	**41.52**	**3'454.30**	**3'054.44**	**2'643.96**	**2'344.90**	**1'466.97**	**1'301.05**
	46.69	**41.55**	**3'456.43**	**3'056.74**	**2'645.58**	**2'346.67**	**1'467.87**	**1'302.03**

	Anteilklasse UB	
	01.06.2025 - 31.05.2026	**01.06.2024 - 31.05.2025**
	CHF	**CHF**
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	47'427'392.55	65'071'734.60
Ablieferung Verrechnungssteuer	-329'326.21	-485'502.40
Ausgaben von Anteilen	1'922'989.66	5'958'282.94
Rücknahmen von Anteilen	-14'163'243.15	-23'607'069.27
Sonstiges aus Anteilverkehr	204'642.54	-52'490.89
Gesamterfolg	4'692'034.41	542'437.57
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**39'754'489.80**	**47'427'392.55**
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	2'212'482.324	3'048'720.617
Ausgegebene Anteile	89'622.203	282'687.116
Zurückgenommene Anteile	-654'997.806	-1'118'925.409
Bestand am Ende der Berichtsperiode	**1'647'106.721**	**2'212'482.324**
Währung Anteilklasse	**(CHF)**	**(CHF)**
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	**24.12**	**21.42**
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	**24.14**	**21.44**

	Anteilklasse X1B
01.06.2025 - 31.05.2026	**01.06.2024 - 31.05.2025**
CHF	**CHF**
278'297.25	0.00
2'557.28	0.00
1'087'145.88	294'462.95
-15'531.60	-9'786.00
-96'072.59	-25'596.73
170'860.77	19'217.03
1'427'256.99	**278'297.25**
2'588.153	0.000
9'340.765	2'688.153
-140.000	-100.000
11'788.918	**2'588.153**
(CHF)	**(CHF)**
120.99	**107.45**
121.07	**107.53**

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2025 bis zum 31. Mai 2026

	Konsolidierung	
	01.06.2025 - 31.05.2026	**01.06.2024 - 31.05.2025**
	CHF	**CHF**
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	541.89	16'926.10
Negativzinsen	-2'844.86	0.00
Erträge der Effektenleihen	30'000.89	58'453.60
Erträge der Ausgleichszahlungen	136'009.20	140'231.15
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	8'028'223.25	8'958'579.70
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-12'862.77	-62'897.36
Total Erträge	**8'179'067.60**	**9'111'293.19**
Aufwendungen		
Passivzinsen	345.61	888.68
Prüfaufwand	14'496.60	14'544.28
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	1'388'602.35	1'564'136.26
- die Depotbank	66'461.84	75'642.12
Aufwand aus Ausgleichszahlungen	1'141'593.00	1'314'077.00
Aufwand aus Securities Lending	371'986.56	481'204.66
Sonstige Aufwendungen	11'020.69	9'895.62
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	1'258'271.03	-85'458.64
Total Aufwendungen	**4'252'777.68**	**3'374'929.98**
Nettoertrag	**3'926'289.92**	**5'736'363.21**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8'519'518.93	2'390'773.03
Realisierter Erfolg	**12'445'808.85**	**8'127'136.24**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13'221'908.05	-4'771'373.58
Gesamterfolg	**25'667'716.90**	**3'355'762.66**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'926'289.92	5'736'363.21
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**3'926'289.92**	**5'736'363.21**
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	1'374'200.52	2'007'725.17
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	2'552'089.40	3'728'638.04
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

	Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB
01.06.2025 - 31.05.2026	**01.06.2024 - 31.05.2025**	**01.06.2025 - 31.05.2026**	**01.06.2024 - 31.05.2025**	**01.06.2025 - 31.05.2026**	**01.06.2024 - 31.05.2025**	**01.06.2025 - 31.05.2026**	**01.06.2024 - 31.05.2025**
CHF	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**
178.34	4'640.91	188.82	6'875.98	41.91	1'124.57	39.56	894.34
-864.98	0.00	-1'122.21	0.00	-215.91	0.00	-189.97	0.00
9'487.54	16'292.95	11'125.27	23'107.10	2'143.96	4'248.53	2'072.26	3'364.62
45'398.86	43'398.02	45'831.49	48'212.76	11'032.06	12'309.34	10'316.88	9'361.58
2'494'519.08	2'761'839.48	3'073'923.80	3'041'791.85	629'846.80	799'523.37	564'440.40	599'428.73
-18'796.73	-20'413.60	5'428.69	-12'284.78	-1'421.24	-20'008.80	0.00	-3'615.84
2'529'922.11	**2'805'757.76**	**3'135'375.86**	**3'107'702.91**	**641'427.58**	**797'197.01**	**576'679.13**	**609'433.43**
107.97	243.23	130.09	358.35	23.09	53.77	23.67	49.60
4'538.96	4'140.15	5'476.54	5'613.71	1'071.48	1'102.07	998.69	845.76
803'670.19	840'628.41	95'932.80	111'953.77	97'462.30	114'401.43	90'502.47	87'665.44
33'322.86	34'855.33	0.00	0.00	7'889.79	9'261.04	7'539.56	7'514.22
423'914.24	400'800.66	302'622.31	456'714.39	100'522.04	112'282.24	97'569.17	86'209.48
116'354.81	135'906.06	140'336.44	188'608.98	27'643.06	35'554.05	25'605.36	26'471.72
3'395.95	2'822.42	4'274.22	3'789.96	842.13	775.07	725.81	566.78
-31'569.56	-68'368.21	1'274'461.65	-11'244.17	38'619.22	-9'572.08	-1'734.70	0.00
1'353'735.42	**1'351'028.05**	**1'823'234.05**	**755'794.99**	**274'073.11**	**263'857.59**	**221'230.03**	**209'323.00**
1'176'186.69	**1'454'729.71**	**1'312'141.81**	**2'351'907.92**	**367'354.47**	**533'339.42**	**355'449.10**	**400'110.43**
3'190'432.89	755'057.68	2'216'819.80	806'085.82	750'595.76	217'591.86	734'691.58	164'070.31
4'366'619.58	**2'209'787.39**	**3'528'961.61**	**3'157'993.74**	**1'117'950.23**	**750'931.28**	**1'090'140.68**	**564'180.74**
4'946'539.16	-1'517'916.76	3'428'919.57	-1'605'467.89	1'188'032.07	-437'206.50	1'137'658.82	-328'193.94
9'313'158.74	**691'870.63**	**6'957'881.18**	**1'552'525.85**	**2'305'982.30**	**313'724.78**	**2'227'799.50**	**235'986.80**
1'176'186.69	1'454'729.71	1'312'141.81	2'351'907.92	367'354.47	533'339.42	355'449.10	400'110.43
1'176'186.69	**1'454'729.71**	**1'312'141.81**	**2'351'907.92**	**367'354.47**	**533'339.42**	**355'449.10**	**400'110.43**
411'664.62	509'154.47	459'249.63	823'167.77	128'574.06	186'668.79	124'407.18	140'038.65
764'522.07	945'575.24	852'892.18	1'528'740.15	238'780.41	346'670.63	231'041.92	260'071.78
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

	Anteilklasse UB	
	01.06.2025 - 31.05.2026	01.06.2024 - 31.05.2025
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	91.91	3'390.27
Negativzinsen	-446.05	0.00
Erträge der Effektenleihen	5'120.17	11'435.23
Erträge der Ausgleichszahlungen	22'769.87	26'824.60
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	1'234'211.77	1'748'050.78
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-4'555.98	-7'438.39
Total Erträge	**1'257'191.69**	**1'782'262.49**
Aufwendungen		
Passivzinsen	60.45	183.73
Prüfaufwand	2'378.99	2'839.28
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	298'222.73	409'167.03
- die Depotbank	17'481.99	23'985.69
Aufwand aus Ausgleichszahlungen	209'683.87	257'014.80
Aufwand aus Securities Lending	61'181.76	94'580.96
Sonstige Aufwendungen	1'766.50	1'939.64
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-21'459.82	3'582.15
Total Aufwendungen	**569'316.47**	**793'293.28**
Nettoertrag	**687'875.22**	**988'969.21**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'570'610.00	440'366.39
Realisierter Erfolg	**2'258'485.22**	**1'429'335.60**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'433'549.19	-886'898.03
Gesamterfolg	**4'692'034.41**	**542'437.57**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	687'875.22	988'969.21
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**687'875.22**	**988'969.21**
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	240'756.11	346'138.21
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	447'119.11	642'831.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

	Anteilklasse X1B
01.06.2025 - 31.05.2026	**01.06.2024 - 31.05.2025**
CHF	**CHF**
1.35	0.03
-5.74	0.00
51.69	5.17
660.04	124.85
31'281.40	7'945.49
6'482.49	864.05
38'471.23	**8'939.59**
0.34	0.00
31.94	3.31
2'811.86	320.18
227.64	25.84
7'281.37	1'055.43
865.13	82.89
16.08	1.75
-45.76	143.67
11'188.60	**1'633.07**
27'282.63	**7'306.52**
56'368.90	7'600.97
83'651.53	**14'907.49**
87'209.24	4'309.54
170'860.77	**19'217.03**
27'282.63	7'306.52
27'282.63	**7'306.52**
9'548.92	2'557.28
17'733.71	4'749.24
0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2025 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2026 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds-vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Banken und andere Kreditinstitute							
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	40'598	1'459	15'424	26'633	3'129'377.50	1.45
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	21'939	841	5'912	16'868	1'602'460.00	0.74
EFG INTERNATIONAL	CHF	-184'809	46'240	5'191	-143'760	-2'343'288.00	-1.08
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	72'504	2'290	18'676	56'118	3'592'674.36	1.66
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	CHF	11'897		11'897			
SWISSQUOTE GROUP HOLDING SA	CHF			39'770	-39'770	-1'574'892.00	-0.73
UBS GROUP	CHF	597'880	39'191	162'117	474'954	17'592'296.16	8.14
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	27'219	719	9'303	18'635	2'962'965.00	1.37
VONTOBEL HOLDING	CHF	-33'653	41'465	20'324	-12'512	-873'337.60	-0.40
						24'088'255.42	**11.15**
Baustoffe und Bauindustrie							
AMRIZE LTD	CHF		190'262	54'859	135'403	5'701'820.33	2.64
HOLCIM AG (reg. shares)	CHF	50'632		50'632			
IMPLENIA	CHF	36'792		36'792			
						5'701'820.33	**2.64**
Chemie							
CLARIANT (reg. shares)	CHF	198'701		198'701			
DOTTIKON ES HOLDING AG	CHF	-10'781	13'131	7'948	-5'598	-1'735'380.00	-0.80
DSM-FIRMENICH AG	CHF			16'506	-16'506	-1'090'056.24	-0.50
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	1'875	1'819	873	2'821	2'012'783.50	0.93
LONZA GROUP (reg. shares)	CHF	18'481	1'316	7'104	12'693	6'351'577.20	2.94
SIKA LTD	CHF	24'903	1'982	12'030	14'855	2'277'271.50	1.05
						7'816'195.96	**3.62**
Computerhardware und Netzwerk							
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF	-19'244	19'820	576			
						0.00	**0.00**
Diverse Dienstleistungen							
ADECCO (reg. shares)	CHF		48'347	95'516	-47'169	-781'590.33	-0.36
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	34'059	923	8'803	26'179	1'623'098.00	0.75
SGS LTD	CHF	66'458	7'225	20'173	53'510	4'755'968.80	2.20
						5'597'476.47	**2.59**
Einzelhandel und Warenhäuser							
AVOLTA AG	CHF	-57'599	59'890	68'974	-66'683	-3'287'471.90	-1.52
						-3'287'471.90	**-1.52**
Elektrische Geräte und Komponenten							
ABB (reg. shares)	CHF	227'009	46'337	71'238	202'108	16'900'270.96	7.82
COMET HOLDING AG	CHF	-13'027	41'098	16'993	11'078	4'112'153.60	1.90
HUBER + SUHNER (reg. shares)	CHF	35'551	1'485	28'478	8'558	2'280'707.00	1.06
MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)	CHF	148'017	72'656	220'673			
SONOVA HOLDING (reg. shares)	CHF	-6'787	17'367	10'580			
						23'293'131.56	**10.78**
Elektronik und Halbleiter							
ALSO HOLDING	CHF	9'896	3'081	3'250	9'727	1'803'385.80	0.83
INFICON HOLDING INC.	CHF	23'414	865	5'480	18'799	3'064'237.00	1.42
LEM HOLDING	CHF	1'935		1'935			
SENSIRION HOLDING AG	CHF	-38'387	67'201	64'730	-35'916	-3'006'169.20	-1.39
						1'861'453.60	**0.86**
Energie- und Wasserversorgung							
BKW	CHF	11'362	524	11'886			
						0.00	**0.00**
Fahrzeuge							
BUCHER INDUSTRIES	CHF	-6'091	3'834	4'401	-6'658	-2'107'257.00	-0.98
						-2'107'257.00	**-0.98**
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	-72'000	124'175	52'175			
BACHEM HOLDING LTD	CHF	-47'770	97'770	50'000			
MONTANA AEROSPACE AG	CHF	-114'831	144'324	57'669	-28'176	-664'953.60	-0.31
SMG SWISS MARKETPLACE GROUP AG	CHF		47'779	7'787	39'992	1'153'769.20	0.53
SUNRISE COMMUNICATIONS AG -A-	CHF	-54'260	16'625	19'516	-57'151	-2'464'351.12	-1.14
						-1'975'535.52	**-0.91**
Gesundheits- und Sozialdienste							
ALCON INC	CHF	76'776	85'304	70'430	91'650	4'774'965.00	2.21
						4'774'965.00	**2.21**

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2025 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2026 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds-vermögens
Grafikverlags- und Druckmedien							
TX GROUP LTD	CHF	12'810	9'156	26'698	-4'732	-614'213.60	-0.28
						-614'213.60	**-0.28**
Immobilien							
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	-19'971	5'453	819	-15'337	-2'751'457.80	-1.27
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	9'934	25'317	7'203	28'048	4'173'542.40	1.93
SWISS PRIME SITE	CHF	-28'666	7'900	1'334	-22'100	-2'892'890.00	-1.34
						-1'470'805.40	**-0.68**
Internet, Software und IT-Dienstleistungen							
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	190'989	180'636	188'628	182'997	1'531'684.89	0.71
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	-9'720	13'662	3'942			
TEMENOS GROUP	CHF	52'213	1'940	19'224	34'929	2'359'453.95	1.09
						3'891'138.84	**1.80**
Maschinenbau und Industrieanlagen							
ARBONIA	CHF		434'696	120'235	314'461	1'298'723.93	0.60
BOSSARD HOLDING (reg. shares)	CHF	8'130	179	2'105	6'204	1'063'986.00	0.49
GEORG FISCHER LTD	CHF	44'654	1'465	46'119			
KOMAX HOLDING (reg. shares)	CHF	21'422		21'422			
SCHINDLER HOLDING	CHF	17'298	11'754	8'012	21'040	5'396'760.00	2.50
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	-24'084	9'199	4'782	-19'667	-5'192'088.00	-2.40
STADLER RAIL AG	CHF		6'104	26'013	-19'909	-455'119.74	-0.21
SULZER (reg. shares)	CHF		8'713	26'945	-18'232	-2'703'805.60	-1.25
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	14'777	546	3'987	11'336	1'761'614.40	0.82
VAT GROUP	CHF	-6'296	18'148	15'154	-3'302	-2'016'861.60	-0.93
ZEHNDER GROUP (reg. shares) -A-	CHF	40'124	1'785	31'257	10'652	688'119.20	0.32
						-158'671.41	**-0.07**
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
ARYZTA LTD	CHF	22'989	905	6'325	17'569	1'071'709.00	0.50
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	3'035	609	4'203	-559	-672'477.00	-0.31
BELL FOOD GROUP LTD	CHF		2'910	4'714	-1'804	-317'504.00	-0.15
LINDT & SPRUENGLI (part. cert.)	CHF	787	119	331	575	5'350'375.00	2.48
LINDT & SPRUENGLI LISN SW	CHF	-49	15	11	-45	-4'297'500.00	-1.99
NESTLE (reg. shares)	CHF	461'037	36'106	155'216	341'927	27'162'680.88	12.57
						28'297'283.88	**13.10**
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
BIOVERSYS AG	CHF	15'877		4'975	10'902	294'354.00	0.14
DOCMORRIS AG	CHF	90'162		24'494	65'668	461'974.38	0.21
GALDERMA GROUP AG	CHF	37'829	72'451	84'440	25'840	4'303'652.00	1.99
GALENICA AG	CHF	28'476	1'045	12'881	16'640	1'386'944.00	0.64
GIVAUDAN (reg. shares)	CHF		1'982	493	1'489	4'318'100.00	2.00
MEDACTA GROUP SA	CHF	21'656	760	10'829	11'587	1'659'258.40	0.77
MEDMIX AG	CHF	303'356	5'093	308'449			
NOVARTIS (reg. shares)	CHF	285'614	23'064	101'193	207'485	24'445'882.70	11.32
ROCHE HOLDING	CHF	-11'599	3'076	401	-8'924	-3'003'818.40	-1.39
ROCHE HOLDING LTD	CHF		141'275	31'721	109'554	36'076'132.20	16.70
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	143'284	9'950	153'234			
SANDOZ GROUP LTD	CHF	116'632	4'198	120'830			
SIEGFRIED HOLDING LTD	CHF	-28'759	79'517	27'667	23'091	1'888'843.80	0.87
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	26'881	8'997	9'589	26'289	2'490'094.08	1.15
YPSOMED	CHF	-8'193	14'319	6'126			
						74'321'417.16	**34.40**
Telekommunikation							
SWISSCOM (reg. shares)	CHF	9'395	615	5'003	5'007	3'347'179.50	1.55
						3'347'179.50	**1.55**
Uhrenindustrie, Schmuck							
CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	CHF	63'381	14'833	21'327	56'887	9'608'214.30	4.45
THE SWATCH GROUP	CHF	21'955	1'637	6'612	16'980	3'671'076.00	1.70
THE SWATCH GROUP (reg. shares)	CHF	-86'892	37'140	33'550	-83'302	-3'548'665.20	-1.64
						9'730'625.10	**4.50**
Verkehr und Transport							
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	9'885		9'885			
						0.00	**0.00**
Verpackungsindustrie							
SIG GROUP AG	CHF	216'763	8'953	89'702	136'014	1'643'049.12	0.76
						1'643'049.12	**0.76**
Verschiedene Handelsunternehmen							
SFS GROUP (reg. shares)	CHF	23'410	1'134	6'490	18'054	2'303'690.40	1.07
						2'303'690.40	**1.07**

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2025 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2026 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds-vermögens
Versicherungsgesellschaften							
HELVETIA HOLDING LTD	CHF	-19'202	39'202	20'000			
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF	6'917	310	7'227			
SWISS REINSURANCE	CHF	63'553	36'318	29'927	69'944	8'232'408.80	3.81
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	CHF	27'222	9'288	9'633	26'877	14'970'489.00	6.93
						23'202'897.80	**10.74**
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						**210'256'625.31**	**97.33**
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						**210'256'625.31**	**97.33**
Total Anlagen						**210'256'625.31**	**97.33**
Bankguthaben auf Sicht						3'086'268.29	1.43
Sonstige Vermögenswerte						2'687'088.97	1.24
Gesamtfondsvermögen (GFV)						**216'029'982.57**	**100.00**
./. Andere Verbindlichkeiten						139'836.34	0.06
Nettofondsvermögen						**215'890'146.23**	**99.94**

(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; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	**210'256'625.31**	**97.33**
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**

Ausgeliehene Wertpapierbestände (Lending and Borrowing)

Titelbezeichnung	Agent	Lending / Borrowing	31.05.2026 Anzahl/ Nominal
ARBONIA	UBS Switzerland AG	Lending	195'956
ARYZTA LTD	UBS Switzerland AG	Lending	11'177
COMET HOLDING AG	UBS Switzerland AG	Lending	11'077
DOCMORRIS AG	UBS Switzerland AG	Lending	65'667
LONZA GROUP (reg. shares)	UBS Switzerland AG	Lending	3'140
MEDACTA GROUP SA	UBS Switzerland AG	Lending	11'176
SIEGFRIED HOLDING LTD	UBS Switzerland AG	Lending	13'224
SMG SWISS MARKETPLACE GROUP AG	UBS Switzerland AG	Lending	35'215
TECAN GROUP (reg. shares)	UBS Switzerland AG	Lending	2'480
THE SWATCH GROUP	UBS Switzerland AG	Lending	16'980

Ganz oder zum Teil zur Sicherung der Short-Aktien verpfändete Effekten

Titelbezeichnung	Agent	31.05.2026 Anzahl/ Nominal
ABB (reg. shares)	UBS Switzerland AG	70'300
CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	UBS Switzerland AG	30'700
GIVAUDAN (reg. shares)	UBS Switzerland AG	938
NESTLE (reg. shares)	UBS Switzerland AG	122'860
NOVARTIS (reg. shares)	UBS Switzerland AG	80'000
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	UBS Switzerland AG	15'823
ROCHE HOLDING LTD	UBS Switzerland AG	29'500
SCHINDLER HOLDING	UBS Switzerland AG	20'000
SGS LTD	UBS Switzerland AG	37'600
SWISS REINSURANCE	UBS Switzerland AG	40'645
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	UBS Switzerland AG	8'500
Total im Umfang von CHF 63'028'631.00		

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II	31.05.2026		31.05.2025	
	Betrag in Fondswährung	in % des NFV	Betrag in Fondswährung	in % des NFV
Volumen der verliehenen Wertpapiere und Provisionserträge aus Wertpapiere				
- Volumen der verliehenen Positionen	15'337'651.23	7.10%	36'374'822.29	14.22%
- Kommission Einkommen	30'000.89	0.01%	58'453.60	0.02%

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.05.2026	31.05.2025	31.05.2024
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	416.80	386.51	345.48
Anteilklasse A				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	235.92	219.73	192.01
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	24.37	22.58	18.44
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	24.42	22.64	18.48
Anteilklasse DB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	63.67	52.13	55.19
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	3'140.69	2'867.09	2'305.36
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	3'147.02	2'874.28	2'311.14
Anteilklasse EB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	90.35	87.51	54.19
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'396.76	2'195.69	1'771.58
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'401.60	2'201.19	1'776.02
Anteilklasse IB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	11.40	11.77	28.44
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'936.28	2'692.60	2'174.14
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'942.21	2'699.35	2'179.58
Anteilklasse UA				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	15.47	15.38	15.66
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	18.49	17.10	13.98
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	18.53	17.15	14.02

Verwendung des Erfolges

Ausschüttung pro Anteil

1. Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

Ausschüttung 2026		**Anteilklasse A**		**Anteilklasse UA**
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.200	CHF	0.200
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.070	CHF	0.070
Nettoausschüttung aus Ertrag	**CHF**	**0.130**	**CHF**	**0.130**
Coupon Nr. Gewinn		**29**		**20**

Zahlbar ab 11.08.2026 bei der UBS Switzerland AG und deren sämtlichen Geschäftsstellen in der Schweiz.

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

Ausschüttung 2026		**Anteilklasse A**		**Anteilklasse UA**
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.030	CHF	0.040
Nettoausschüttung aus Ertrag	**CHF**	**0.030**	**CHF**	**0.040**
Coupon Nr. Ertrag		**30**		**21**

Zahlbar ab 11.08.2026 bei der UBS Switzerland AG und deren sämtlichen Geschäftsstellen in der Schweiz.

Thesaurierung pro Anteil

1. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2026		**Anteilklasse DB**		**Anteilklasse EB**		**Anteilklasse IB**
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	43.299	CHF	24.074	CHF	27.126
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	15.155	CHF	8.426	CHF	9.494
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	**CHF**	**28.144**	**CHF**	**15.648**	**CHF**	**17.632**
Coupon Nr. Ertrag		**25**		**22**		**25**

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

Thesaurierung 2026		**Anteilklasse DB**		**Anteilklasse EB**		**Anteilklasse IB**
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	8.978	CHF	5.175	CHF	5.910
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	**CHF**	**8.978**	**CHF**	**5.175**	**CHF**	**5.910**
Coupon Nr. Ertrag		**26**		**23**		**26**

Vermögensrechnung per 31. Mai 2026

	Konsolidierung	
	31.05.2026	31.05.2025
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	163'426'527.27	162'422'146.29
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	251'437'833.80	223'770'431.00
Sonstige Vermögenswerte	4'321'806.26	2'213'324.20
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	**419'186'167.33**	**388'405'901.49**
Andere Verbindlichkeiten	267'156.27	268'713.67
Bankverbindlichkeiten	2'121'842.76	1'623'853.91
Nettofondsvermögen	**416'797'168.30**	**386'513'333.91**

	Konsolidierung	
	01.06.2025 - 31.05.2026	01.06.2024 - 31.05.2025
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	386'513'333.91	345'480'546.15
Ausschüttungen	-2'525'745.19	-2'630'171.57
Ablieferung Verrechnungssteuer	-681'261.85	-813'599.86
Ausgaben von Anteilen	41'971'986.57	49'217'892.92
Rücknahmen von Anteilen	-44'218'912.53	-84'780'417.77
Sonstiges aus Anteilverkehr	347'500.63	4'545'879.78
Gesamterfolg	35'390'266.76	75'493'204.26
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**416'797'168.30**	**386'513'333.91**
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	10'664'865.224	11'572'127.404
Ausgegebene Anteile	1'117'397.516	759'635.779
Zurückgenommene Anteile	-1'223'910.977	-1'666'897.959
Bestand am Ende der Berichtsperiode	**10'558'351.763**	**10'664'865.224**
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

	Anteilklasse A		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
	01.06.2025 - 31.05.2026	**01.06.2024 - 31.05.2025**	**01.06.2025 - 31.05.2026**	**01.06.2024 - 31.05.2025**	**01.06.2025 - 31.05.2026**	**01.06.2024 - 31.05.2025**	**01.06.2025 - 31.05.2026**	**01.06.2024 - 31.05.2025**
	CHF	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**
	219'733'265.91	192'012'658.26	52'129'737.99	55'187'897.11	87'505'116.05	54'185'695.16	11'767'350.24	28'438'477.43
	-2'335'600.44	-2'352'778.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	-266'470.88	-368'105.31	-365'588.68	-305'625.08	-49'202.29	-139'869.47
	23'863'707.29	15'068'061.67	10'734'106.88	1'143'113.41	4'902'793.38	30'441'964.57	888'553.78	2'226'657.95
	-25'011'313.94	-28'633'487.00	-4'404'189.63	-16'285'461.14	-9'940'361.30	-11'743'601.76	-2'161'175.70	-24'248'973.07
	242'269.47	1'200'982.68	-330'364.25	1'975'468.01	390'959.33	-2'330'402.14	-28'127.78	3'180'118.85
	19'424'031.08	42'437'828.38	5'806'146.70	10'476'825.91	7'855'633.83	17'257'085.30	980'622.28	2'310'938.55
	235'916'359.37	**219'733'265.91**	**63'668'966.81**	**52'129'737.99**	**90'348'552.61**	**87'505'116.05**	**11'398'020.53**	**11'767'350.24**
	9'705'827.796	10'387'927.935	18'136.630	23'879.095	39'753.580	30'509.694	4'359.334	13'047.659
	1'020'810.113	721'654.101	3'563.792	483.515	2'111.068	15'072.718	309.637	973.561
	-1'064'778.991	-1'403'754.240	-1'468.932	-6'225.980	-4'244.526	-5'828.832	-795.000	-9'661.886
	9'661'858.918	**9'705'827.796**	**20'231.490**	**18'136.630**	**37'620.122**	**39'753.580**	**3'873.971**	**4'359.334**
	(CHF)	**(CHF)**	**(CHF)**	**(CHF)**	**(CHF)**	**(CHF)**	**(CHF)**	**(CHF)**
	24.37	**22.58**	**3'140.69**	**2'867.09**	**2'396.76**	**2'195.69**	**2'936.28**	**2'692.60**
	24.42	**22.64**	**3'147.02**	**2'874.28**	**2'401.60**	**2'201.19**	**2'942.21**	**2'699.35**

	Anteilklasse UA	
	01.06.2025 - 31.05.2026	**01.06.2024 - 31.05.2025**
	CHF	**CHF**
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15'377'863.17	15'655'817.64
Ausschüttungen	-190'144.75	-277'393.49
Ablieferung Verrechnungssteuer	0.00	0.00
Ausgaben von Anteilen	1'582'825.24	338'095.32
Rücknahmen von Anteilen	-2'701'871.96	-3'868'894.80
Sonstiges aus Anteilverkehr	72'764.41	519'712.38
Gesamterfolg	1'323'832.87	3'010'526.12
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**15'465'268.98**	**15'377'863.17**
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	896'787.884	1'116'763.021
Ausgegebene Anteile	90'602.906	21'451.884
Zurückgenommene Anteile	-152'623.528	-241'427.021
Bestand am Ende der Berichtsperiode	**834'767.262**	**896'787.884**
Währung Anteilklasse	**(CHF)**	**(CHF)**
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	**18.49**	**17.10**
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	**18.53**	**17.15**

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2025 bis zum 31. Mai 2026

	Konsolidierung	
	01.06.2025 - 31.05.2026	01.06.2024 - 31.05.2025
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	2'721.91
Negativzinsen	-836.79	0.00
Erträge der Effektenleihen	49'247.90	38'424.95
Erträge der Ausgleichszahlungen	87'867.10	55'071.65
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	2'824'711.00	3'455'466.50
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3'153'958.14	2'841'565.78
Erträge der Rückvergütungen	0.00	0.00
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	1'305'174.50	1'301'918.97
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	76'480.94	93'488.96
Total Erträge	**7'496'602.79**	**7'788'658.72**
Aufwendungen		
Passivzinsen	44'613.94	9'038.67
Prüfaufwand	8'334.75	14'544.28
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	3'013'478.46	2'742'892.04
- die Depotbank	145'419.84	132'356.03
Teilübertrag von Aufwendungen auf kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00	-494'929.07
Aufwände aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00	494'929.07
Sonstige Aufwendungen	27'011.54	10'783.09
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	57'907.58	290'775.91
Total Aufwendungen	**3'296'766.11**	**3'200'390.02**
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	**4'199'836.68**	**4'588'268.70**
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	354'843.24	17'524.64
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	**4'554'679.92**	**4'605'793.34**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22'559'256.25	16'465'332.24
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-354'843.24	-17'524.64
Realisierter Erfolg	**26'759'092.93**	**21'053'600.94**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8'631'173.83	54'439'603.32
Gesamterfolg	**35'390'266.76**	**75'493'204.26**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'554'679.92	4'605'793.34
Vortrag des Vorjahres aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	60'803.30	105'278.52
Vortrag des Vorjahres	571'161.51	807'653.12
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**5'186'644.73**	**5'518'724.98**
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	2'099'325.25	2'102'587.38
Zur Ausschüttung bestimmter Erfolg aus Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	323'246.46	424'104.63
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	660'371.94	688'550.98
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	1'226'405.13	1'278'737.58
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	399'217.43	392'779.60
Vortrag Nettoerträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	75'171.69	60'803.30
Vortrag auf neue Rechnung	402'906.83	571'161.51

	Anteilklasse A		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB
01.06.2025 - 31.05.2026	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2025 - 31.05.2026	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2025 - 31.05.2026	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2025 - 31.05.2026	01.06.2024 - 31.05.2025
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
0.00	1'497.30	0.00	435.14	0.00	447.78	0.00	219.07
-473.88	0.00	-120.80	0.00	-187.27	0.00	-22.50	0.00
27'986.25	21'230.57	7'106.88	5'755.44	10'930.66	7'260.81	1'333.00	2'494.59
49'813.27	30'452.69	13'433.11	8'189.45	18'910.16	10'908.83	2'357.75	3'152.78
1'600'481.67	1'929'752.36	433'828.87	503'280.93	607'133.76	773'168.63	75'980.47	104'222.09
1'794'766.20	1'574'886.75	460'012.43	421'564.82	695'583.20	573'571.42	83'363.94	149'631.15
-527.51	127.25	950.96	129.55	-329.33	-62.37	-37.51	-232.16
743'366.70	721'892.96	189'800.78	195'585.72	286'363.30	256'176.09	35'510.11	71'490.03
23'874.16	59'076.02	37'755.18	260.83	7'663.23	33'247.91	1'925.90	-1'135.09
4'239'286.86	**4'338'915.90**	**1'142'767.41**	**1'135'201.88**	**1'626'067.71**	**1'654'719.10**	**200'411.16**	**329'842.46**
25'289.44	4'966.80	6'533.15	1'382.94	9'879.70	1'543.26	1'208.05	740.22
4'742.14	8'030.41	1'162.19	2'191.80	1'872.31	2'713.32	235.81	969.35
2'325'442.65	2'075'967.76	56'465.34	55'169.98	467'268.12	361'331.90	68'521.60	149'786.43
96'420.86	86'076.74	0.00	0.00	37'826.40	29'250.61	4'659.39	10'185.54
0.00	-367'873.97	0.00	-10'403.40	0.00	-62'687.63	0.00	-35'094.05
0.00	367'873.97	0.00	10'403.40	0.00	62'687.63	0.00	35'094.05
15'348.53	5'948.82	4'009.15	1'623.91	5'903.68	1'943.40	718.82	793.54
27'109.05	100'137.15	16'946.56	122'026.99	2'954.61	23'645.39	-2'913.10	11'921.34
2'494'352.67	**2'281'127.68**	**85'116.39**	**182'395.62**	**525'704.82**	**420'427.88**	**72'430.57**	**174'396.42**
1'744'934.19	**2'057'788.22**	**1'057'651.02**	**952'806.26**	**1'100'362.89**	**1'234'291.22**	**127'980.59**	**155'446.04**
354'843.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17'524.64
2'099'777.43	**2'057'788.22**	**1'057'651.02**	**952'806.26**	**1'100'362.89**	**1'234'291.22**	**127'980.59**	**172'970.68**
12'789'027.02	9'368'489.59	3'434'331.24	2'216'015.33	4'882'524.00	3'724'769.61	616'219.19	501'044.20
-354'843.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-17'524.64
14'533'961.21	**11'426'277.81**	**4'491'982.26**	**3'168'821.59**	**5'982'886.89**	**4'959'060.83**	**744'199.78**	**656'490.24**
4'890'069.87	31'011'550.57	1'314'164.44	7'308'004.32	1'872'746.94	12'298'024.47	236'422.50	1'654'448.31
19'424'031.08	**42'437'828.38**	**5'806'146.70**	**10'476'825.91**	**7'855'633.83**	**17'257'085.30**	**980'622.28**	**2'310'938.55**
2'099'777.43	2'057'788.22	1'057'651.02	952'806.26	1'100'362.89	1'234'291.22	127'980.59	172'970.68
53'118.46	94'258.48	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
511'383.11	741'853.54	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2'664'279.00	**2'893'900.24**	**1'057'651.02**	**952'806.26**	**1'100'362.89**	**1'234'291.22**	**127'980.59**	**172'970.68**
1'932'371.80	1'941'165.56	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
289'855.77	388'233.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	306'601.74	276'012.81	316'989.84	363'749.97	36'780.36	48'788.20
0.00	0.00	569'403.28	512'595.23	588'695.46	675'535.69	68'306.39	90'606.66
0.00	0.00	181'646.00	164'198.22	194'677.59	195'005.56	22'893.84	33'575.82
70'938.42	53'118.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
371'113.01	511'383.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

	Anteilklasse UA	
	01.06.2025 - 31.05.2026	01.06.2024 - 31.05.2025
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	122.62
Negativzinsen	-32.34	0.00
Erträge der Effektenleihen	1'891.11	1'683.54
Erträge der Ausgleichszahlungen	3'352.81	2'367.90
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	107'286.23	145'042.49
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	120'232.37	121'911.64
Erträge der Rückvergütungen	-56.61	37.73
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	50'133.61	56'774.17
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	5'262.47	2'039.29
Total Erträge	**288'069.65**	**329'979.38**
Aufwendungen		
Passivzinsen	1'703.60	405.45
Prüfaufwand	322.30	639.40
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	95'780.75	100'635.97
- die Depotbank	6'513.19	6'843.14
Teilübertrag von Aufwendungen auf kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00	-18'870.02
Aufwände aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00	18'870.02
Sonstige Aufwendungen	1'031.36	473.42
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	13'810.46	33'045.04
Total Aufwendungen	**119'161.66**	**142'042.42**
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	**168'907.99**	**187'936.96**
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	**168'907.99**	**187'936.96**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	837'154.80	655'013.51
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	**1'006'062.79**	**842'950.47**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	317'770.08	2'167'575.65
Gesamterfolg	**1'323'832.87**	**3'010'526.12**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	168'907.99	187'936.96
Vortrag des Vorjahres aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	7'684.84	11'020.04
Vortrag des Vorjahres	59'778.40	65'799.58
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**236'371.23**	**264'756.58**
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	166'953.45	161'421.82
Zur Ausschüttung bestimmter Erfolg aus Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	33'390.69	35'871.52
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00	0.00
Vortrag Nettoerträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	4'233.27	7'684.84
Vortrag auf neue Rechnung	31'793.82	59'778.40

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2025 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2026 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds-vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Anlagefonds							
COMUNUS SICAV - SWISS (rights) 26.09.2025	CHF		4'071	4'071			
COMUNUS SICAV - SWISS (rights) 28.05.2025	CHF	2'682		2'682			
EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV - COMMERCIAL INCOME (rights) 06.03.2026	CHF		11'000	11'000			
EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV - COMMERCIAL INCOME (rights) 14.11.2025	CHF		11'000	11'000			
EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV - SWISS (rights) 31.07.2025	CHF		220'000	220'000			
GOOD BUILDINGS SWISS REAL ESTA (rights) 20.05.2026	CHF		11'670	11'670			
PURE SWISS OPPORTUNITY REF (rights) 20.05.2026	CHF		1'000		1'000	0.00	0.00
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER (rights) 29.10.2025	CHF		70'000	70'000			
STONEEDGE SICAV - STONEEDGE I (rights) 22.05.2026	CHF		2'413		2'413	977.27	0.00
SWISS PRIME SITE SOLUTIONS INVESTMENT FUND (SPSS IF) COMMERCIAL (rights) 22.04.2026	CHF		55'000	55'000			
UBS (CH) PROPERTY FUND - LEMAN RESIDENTIAL 'FONCIPARS' (rights) 04.05.2026	CHF		350'329	350'329			
UBS (CH) PROPERTY FUND - SWISS RESIDENTIAL SIAT (rights) 12.12.2025	CHF		4'153'597	4'153'597			
						977.27	**0.00**
Immobilien							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	109'700	15'300	34'000	91'000	19'064'500.00	4.55
B ZUG ESTATES HOLDING AG	CHF	100	1'186	866	420	894'600.00	0.21
EPIC SUISSE AG	CHF	22'700	25'576	18'076	30'200	2'536'800.00	0.61
FUNDAMENTA REAL ESTATE (reg. shares)	CHF		140'300	25'300	115'000	1'978'000.00	0.47
HIAG IMMOBILIEN HOLDING (reg shares)	CHF	17'200	3'543	17'743	3'000	423'000.00	0.10
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	42'500	7'531	10'731	39'300	7'050'420.00	1.68
INVESTIS HOLDING	CHF	24'400	2'600	6'500	20'500	3'146'750.00	0.75
MOBIMO HOLDING	CHF	59'704	9'572	16'076	53'200	18'886'000.00	4.51
NOVAVEST REAL ESTATE (reg. shares)	CHF	31'800	17'447	16'747	32'500	1'387'750.00	0.33
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	314'000	20'300	38'300	296'000	44'044'800.00	10.51
SF URBAN PROPERTIES AG	CHF	4'000	3'779	5'979	1'800	179'280.00	0.04
SWISS PRIME SITE	CHF	518'000	40'644	74'644	484'000	63'355'600.00	15.11
VARIA US PROPERTIES	CHF	41'000	2'500	23'500	20'000	303'000.00	0.07
WARTECK INVEST (reg. shares)	CHF	870	94	874	90	175'050.00	0.04
						163'425'550.00	**38.99**
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						**163'426'527.27**	**38.99**
Kollektive Kapitalanlagen							
Anlagefonds							
COMPARTIMENT EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV- COMMERCIAL INCOME -CHF- CHF	CHF	11'000	1'200	2'000	10'200	1'122'000.00	0.27
COMUNUS SICAV - SWISS -CHF INC- CHF	CHF	2'682	2'889	5'571			
EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE -A-	CHF	70'530	88'497	53'027	106'000	18'189'600.00	4.34
FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND	CHF	17'000	9'375	15'575	10'800	2'759'400.00	0.66
GOOD BUILDINGS SWISS REAL ESTATE FUND	CHF		26'771	14'975	11'796	1'792'992.00	0.43
HELVETICA SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	4'198	5'981	5'179	5'000	534'000.00	0.13
IMMO HELVETIC	CHF	500	1'883	2'383			
IMMOFONDS	CHF	20'464	5'654	5'018	21'100	14'495'700.00	3.46
LA FONCIERE	CHF	3'500	10'960	12'660	1'800	293'400.00	0.07
PRETIUM REAL ESTATE FUND -CHF- CHF	CHF		13'054	13'054			
PURE SWISS OPPORTUNITY REF -CHF INC- CHF	CHF		6'619	6'619			
REALSTONE SWISS PROPERTY	CHF	600	500	1'100			
SCHRODER IMMOPLUS	CHF	26'300	12'637	16'673	22'264	3'891'747.20	0.93
SOLVALOR 61	CHF	9'898	20'749	9'947	20'700	7'503'750.00	1.79
SWISS LIFE REF (CH) ESG DIVERSIFIED COMMERCIAL SWITZERLAND -CHF- CHF	CHF		10'610	10'610			
SWISS LIFE REF (CH) SWISS PROPERTIES	CHF	122'100	31'738	41'888	111'950	16'389'480.00	3.91
SWISS PRIME SITE SOLUTIONS INVESTMENT FUND (SPSS IF) COMMERCIAL -CHF INC- CHF	CHF		11'000	1'100	9'900	1'073'160.00	0.26
SWISSCANTO REAL ESTATE IFCA	CHF	38'000	29'125	19'125	48'000	10'176'000.00	2.43
UBS (CH) PROPERTY FUND GREEN PROPERTY	CHF	110'000	49'578	32'834	126'744	19'138'344.00	4.57
UBS (CH) PROPERTY FUND HOSPITALITY	CHF	2'699	30'930	8'850	24'779	2'487'811.60	0.59
UBS (CH) PROPERTY FUND INTERSWISS	CHF	8'100	18'026	8'126	18'000	3'690'000.00	0.88
UBS (CH) PROPERTY FUND LIVINGPLUS	CHF	99'290	25'825	51'615	73'500	10'863'300.00	2.59
UBS (CH) PROPERTY FUND LOGISTICS PLUS	CHF		500	500			
UBS (CH) PROPERTY FUND SWISS RESIDENTIAL SIAT	CHF	115'300	101'482	96'879	119'903	30'035'701.50	7.17
UBS PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA	CHF	502'735	91'316	103'051	491'000	77'283'400.00	18.44
UBS PROPERTY LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	16'885	63'607	45'292	35'200	5'399'680.00	1.29
UBS PROPERTY SWISS COMMERCIAL SWISSREAL	CHF		1'000	1'000			
UBS PROPERTY SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	216'000	51'962	53'040	214'922	21'922'044.00	5.23
						249'041'510.30	**59.41**
Total Kollektive Kapitalanlagen						**249'041'510.30**	**59.41**
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						**412'468'037.57**	**98.40**

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2025 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2026 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds-vermögens
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Anlagefonds							
FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND (rights) 28.11.2025	CHF		18'197	18'197			
PURE SWISS OPPORTUNITY REF (rights) 05.12.2025	CHF		27'000	27'000			
						0.00	**0.00**
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						**0.00**	**0.00**
Kollektive Kapitalanlagen							
Anlagefonds							
FONDIARIA SICAV - SWISS REAL ESTATE -CHF- CHF	CHF		20'700		20'700	2'132'100.00	0.51
STONEEDGE SICAV - STONEEDGE I -CHF INC- CHF	CHF		2'413		2'413	264'223.50	0.06
						2'396'323.50	**0.57**
Total Kollektive Kapitalanlagen						**2'396'323.50**	**0.57**
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						**2'396'323.50**	**0.57**
Total Anlagen						**414'864'361.07**	**98.97**
Sonstige Vermögenswerte						4'321'806.26	1.03
Gesamtfondsvermögen (GFV)						**419'186'167.33**	**100.00**
./. Bankverbindlichkeiten						2'121'842.76	0.51
./. Andere Verbindlichkeiten						267'156.27	0.06
Nettofondsvermögen						**416'797'168.30**	**99.43**

(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; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	**412'468'037.57**	**98.40**
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	**2'396'323.50**	**0.57**
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	**0.00**	**0.00**

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I	31.05.2026		31.05.2025	
	Betrag in Fondswährung	in % des NFV	Betrag in Fondswährung	in % des NFV
Engagementerhöhende Derivatpositionen:				
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	79'900.32	0.02%	62'524.13	0.02%
Total engagementerhöhende Positionen	**79'900.32**	**0.02%**	**62'524.13**	**0.02%**
Engagementreduzierende Derivatpositionen:				
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Total engagementreduzierende Positionen	**0.00**	**0.00%**	**0.00**	**0.00%**
Volumen der verliehenen Wertpapiere und Provisionserträge aus Wertpapiere				
- Volumen der verliehenen Positionen	0.00	0.00%	3'257'905.60	0.84%
- Kommission Einkommen	49'247.90	0.01%	38'424.95	0.01%

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.05.2026	31.05.2025	31.05.2024
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	92.01	85.71	118.89
Anteilklasse B				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	37.36	39.15	42.10
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'671.00	1'509.35	1'455.19
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'670.01	1'507.86	1'454.14
Anteilklasse DB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	9.05	9.48	14.55
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'277.04	1'140.55	1'087.58
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'276.28	1'139.43	1'086.79
Anteilklasse EB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	4.19	5.42	5.43
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'246.92	1'118.03	1'070.24
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'246.18	1'116.93	1'069.46
Anteilklasse UB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	7.67	7.89	12.98
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	188.40	169.32	162.46
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	188.29	169.16	162.34
Anteilklasse ZB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	33.74	23.77	43.82
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'281.40	1'143.79	1'090.05
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'280.64	1'142.66	1'089.27

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2026	Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	9.249	CHF	23.580	CHF	16.289
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	3.237	CHF	8.253	CHF	5.701
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	**CHF**	**6.012**	**CHF**	**15.327**	**CHF**	**10.588**
Coupon Nr. Ertrag		**17**		**6**		**6**

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2026	Anteilklasse UB		Anteilklasse ZB	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	1.849	CHF	24.654
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.647	CHF	8.629
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	**CHF**	**1.202**	**CHF**	**16.025**
Coupon Nr. Ertrag		**12**		**6**

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.05.2026
EURO	0.911800
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000

Vermögensrechnung per 31. Mai 2026

	Konsolidierung	
	31.05.2026	**31.05.2025**
	CHF	**CHF**
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	694'564.72	895'536.08
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	90'810'565.95	84'253'403.63
Sonstige Vermögenswerte	577'921.00	635'430.26
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	**92'083'051.67**	**85'784'369.97**
Andere Verbindlichkeiten	71'030.39	77'745.46
Nettofondsvermögen	**92'012'021.28**	**85'706'624.51**

	Konsolidierung	
	01.06.2025 - 31.05.2026	**01.06.2024 - 31.05.2025**
	CHF	**CHF**
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	85'706'624.51	118'888'601.78
Ablieferung Verrechnungssteuer	-405'338.70	-471'903.90
Ausgaben von Anteilen	25'219'209.25	4'213'197.54
Rücknahmen von Anteilen	-28'761'243.02	-40'231'094.74
Sonstiges aus Anteilverkehr	418'390.85	-437'023.61
Gesamterfolg	9'834'378.39	3'744'847.44
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**92'012'021.28**	**85'706'624.51**
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	106'563.990	167'630.289
Ausgegebene Anteile	26'050.856	3'896.394
Zurückgenommene Anteile	-32'720.733	-64'962.693
Bestand am Ende der Berichtsperiode	**99'894.113**	**106'563.990**
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

	Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse UB	
	01.06.2025 - 31.05.2026	**01.06.2024 - 31.05.2025**	**01.06.2025 - 31.05.2026**	**01.06.2024 - 31.05.2025**	**01.06.2025 - 31.05.2026**	**01.06.2024 - 31.05.2025**	**01.06.2025 - 31.05.2026**	**01.06.2024 - 31.05.2025**
	CHF	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**
	39'151'773.85	42'098'151.52	9'482'970.36	14'548'441.16	5'416'481.84	5'433'124.20	7'887'044.61	12'984'135.31
	-99'122.93	-49'711.06	-68'595.71	-88'160.38	-25'832.77	-21'686.55	-33'715.98	-36'023.27
	513'086.44	709'745.07	1'349'200.88	647'464.70	0.00	1'050'921.06	911'170.01	37'580.74
	-6'103'048.24	-5'063'964.79	-2'793'834.19	-6'119'545.25	-1'693'640.06	-1'266'347.82	-1'963'086.77	-5'422'456.99
	192'717.28	30'423.05	54'390.99	6'155.90	43'132.58	-28'646.08	60'840.13	-12'690.76
	3'701'855.33	1'427'130.06	1'025'404.79	488'614.23	453'267.78	249'117.03	804'606.95	336'499.58
	37'357'261.73	**39'151'773.85**	**9'049'537.12**	**9'482'970.36**	**4'193'409.37**	**5'416'481.84**	**7'666'858.95**	**7'887'044.61**
	25'965.134	28'950.595	8'322.569	13'386.570	4'849.445	5'080.228	46'625.923	79'979.680
	329.792	501.004	1'108.993	590.000	0.000	966.000	5'332.428	230.390
	-3'925.477	-3'486.465	-2'341.017	-5'654.001	-1'484.428	-1'196.783	-11'239.376	-33'584.147
	22'369.449	**25'965.134**	**7'090.545**	**8'322.569**	**3'365.017**	**4'849.445**	**40'718.975**	**46'625.923**
	(CHF)	**(CHF)**	**(CHF)**	**(CHF)**	**(CHF)**	**(CHF)**	**(CHF)**	**(CHF)**
	1'671.00	**1'509.35**	**1'277.04**	**1'140.55**	**1'246.92**	**1'118.03**	**188.40**	**169.32**
	1'670.01	**1'507.86**	**1'276.28**	**1'139.43**	**1'246.18**	**1'116.93**	**188.29**	**169.16**

	Anteilklasse ZB	
	01.06.2025 - 31.05.2026	**01.06.2024 - 31.05.2025**
	CHF	**CHF**
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	23'768'353.16	43'824'748.89
Ablieferung Verrechnungssteuer	-178'071.31	-276'322.64
Ausgaben von Anteilen	22'445'751.92	1'767'485.97
Rücknahmen von Anteilen	-16'207'633.76	-22'358'779.89
Sonstiges aus Anteilverkehr	67'309.86	-432'265.71
Gesamterfolg	3'849'243.54	1'243'486.54
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**33'744'953.41**	**23'768'353.16**
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	20'800.919	40'233.216
Ausgegebene Anteile	19'279.643	1'609.000
Zurückgenommene Anteile	-13'730.435	-21'041.297
Bestand am Ende der Berichtsperiode	**26'350.127**	**20'800.919**
Währung Anteilklasse	**(CHF)**	**(CHF)**
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	**1'281.40**	**1'143.79**
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	**1'280.64**	**1'142.66**

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2025 bis zum 31. Mai 2026

	Konsolidierung	
	01.06.2025 - 31.05.2026	01.06.2024 - 31.05.2025
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2.48	4'206.92
Negativzinsen	-1'128.01	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	1'824'155.28	1'989'167.29
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	27'278.18	-4'252.16
Total Erträge	**1'850'307.93**	**1'989'122.05**
Aufwendungen		
Passivzinsen	99.20	184.17
Prüfaufwand	13'058.75	14'053.00
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	712'968.99	782'856.83
- die Depotbank	20'875.17	23'258.99
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-70'229.46	-77'972.57
Sonstige Aufwendungen	10'175.53	9'211.20
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	9'567.99	62'048.15
Total Aufwendungen	**696'516.17**	**813'639.77**
Nettoertrag	**1'153'791.76**	**1'175'482.28**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'082'381.51	1'810'947.74
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-70'229.46	-77'972.57
Realisierter Erfolg	**5'165'943.81**	**2'908'457.45**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'668'434.58	836'389.99
Gesamterfolg	**9'834'378.39**	**3'744'847.44**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'153'791.76	1'175'482.28
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**1'153'791.76**	**1'175'482.28**
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	403'827.10	411'418.76
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	749'964.66	764'063.52
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

	Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse UB
01.06.2025 - 31.05.2026	**01.06.2024 - 31.05.2025**	**01.06.2025 - 31.05.2026**	**01.06.2024 - 31.05.2025**	**01.06.2025 - 31.05.2026**	**01.06.2024 - 31.05.2025**	**01.06.2025 - 31.05.2026**	**01.06.2024 - 31.05.2025**
CHF	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**
1.01	1'541.96	0.24	430.26	0.11	186.24	0.21	461.73
-441.97	0.00	-110.25	0.00	-47.50	0.00	-93.47	0.00
739'390.44	868'881.54	179'651.13	212'725.67	83'006.16	116'742.21	153'154.62	188'353.19
-2'083.90	-1'888.07	8'634.32	223.65	0.00	-3'889.09	-239.78	-51.89
736'865.58	**868'535.43**	**188'175.44**	**213'379.58**	**82'958.77**	**113'039.36**	**152'821.58**	**188'763.03**
36.31	65.18	9.52	22.54	3.78	8.42	7.82	20.12
5'295.12	5'590.59	1'348.37	1'421.94	599.74	667.74	1'132.67	1'449.77
601'792.89	643'076.40	7'931.30	8'536.78	26'035.40	29'464.63	77'209.40	101'779.02
15'739.21	16'818.89	0.00	0.00	1'770.40	2'003.61	3'365.56	4'436.49
-70'229.46	-77'972.57	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4'064.65	3'730.34	1'068.01	936.98	443.45	424.65	874.63	955.05
-26'721.41	-16'971.59	10'624.26	6'473.58	-707.99	-1'558.33	-5'037.61	-13'079.61
529'977.31	**574'337.24**	**20'981.46**	**17'391.82**	**28'144.78**	**31'010.72**	**77'552.47**	**95'560.84**
206'888.27	**294'198.19**	**167'193.98**	**195'987.76**	**54'813.99**	**82'028.64**	**75'269.11**	**93'202.19**
1'665'678.25	831'344.37	399'935.86	199'413.96	185'790.00	114'132.85	340'195.82	166'390.38
-70'229.46	-77'972.57	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1'802'337.06	**1'047'569.99**	**567'129.84**	**395'401.72**	**240'603.99**	**196'161.49**	**415'464.93**	**259'592.57**
1'899'518.27	379'560.07	458'274.95	93'212.51	212'663.79	52'955.54	389'142.02	76'907.01
3'701'855.33	**1'427'130.06**	**1'025'404.79**	**488'614.23**	**453'267.78**	**249'117.03**	**804'606.95**	**336'499.58**
206'888.27	294'198.19	167'193.98	195'987.76	54'813.99	82'028.64	75'269.11	93'202.19
206'888.27	**294'198.19**	**167'193.98**	**195'987.76**	**54'813.99**	**82'028.64**	**75'269.11**	**93'202.19**
72'410.88	102'969.36	58'517.89	68'595.71	19'184.90	28'710.02	26'344.19	32'620.75
134'477.39	191'228.83	108'676.09	127'392.05	35'629.09	53'318.62	48'924.92	60'581.44
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

	Anteilklasse ZB	
	01.06.2025 - 31.05.2026	01.06.2024 - 31.05.2025
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.91	1'586.73
Negativzinsen	-434.82	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	668'952.93	602'464.68
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	20'967.54	1'353.24
Total Erträge	**689'486.56**	**605'404.65**
Aufwendungen		
Passivzinsen	41.77	67.91
Prüfaufwand	4'682.85	4'922.96
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	0.00	0.00
- die Depotbank	0.00	0.00
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	3'724.79	3'164.18
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	31'410.74	87'184.10
Total Aufwendungen	**39'860.15**	**95'339.15**
Nettoertrag	**649'626.41**	**510'065.50**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'490'781.58	499'666.18
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	**2'140'407.99**	**1'009'731.68**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'708'835.55	233'754.86
Gesamterfolg	**3'849'243.54**	**1'243'486.54**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	649'626.41	510'065.50
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**649'626.41**	**510'065.50**
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	227'369.24	178'522.92
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	422'257.17	331'542.58
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2025 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2026 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds-vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Banken und andere Kreditinstitute							
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	23'206	7'090	7'336	22'960	2'697'800.00	2.93
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	19'226	4'970	6'797	17'399	1'652'905.00	1.80
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	79'894	22'048	25'659	76'283	4'883'637.66	5.30
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	12'582	2'484	4'927	10'139	1'612'101.00	1.75
VONTOBEL HOLDING	CHF	16'232	2'863	19'095			
						10'846'443.66	**11.78**
Biotechnologie							
MOLECULAR PARTNERS	CHF	17'972			17'972	56'432.08	0.06
						56'432.08	**0.06**
Chemie							
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	2'638	1'317	861	3'094	2'207'569.00	2.40
						2'207'569.00	**2.40**
Diverse Dienstleistungen							
ADECCO (reg. shares)	CHF	11'624		11'624			
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	21'003	5'035	4'981	21'057	1'305'534.00	1.42
R&S GROUP HOLDING AG -A-	CHF	30'247	8'093	8'166	30'174	793'576.20	0.86
SGS LTD	CHF	52'859	16'607	17'535	51'931	4'615'627.28	5.01
						6'714'737.48	**7.29**
Elektrische Geräte und Komponenten							
BELIMO HOLDING LTD	CHF	3'357	894	1'233	3'018	2'495'886.00	2.71
COMET HOLDING AG	CHF	4'976	2'224	1'522	5'678	2'107'673.60	2.29
SONOVA HOLDING (reg. shares)	CHF		7'718	1'106	6'612	1'372'651.20	1.49
						5'976'210.80	**6.49**
Elektronik und Halbleiter							
ALSO HOLDING	CHF	3'993	2'715	1'452	5'256	974'462.40	1.06
CARLO GAVAZZI HOLDING AG	CHF	930		118	812	126'672.00	0.14
INFICON HOLDING INC.	CHF	12'047	3'142	3'417	11'772	1'918'836.00	2.08
						3'019'970.40	**3.28**
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	44'643	10'804	22'961	32'486	2'522'537.90	2.74
SMG SWISS MARKETPLACE GROUP AG	CHF		15'812	831	14'981	432'201.85	0.47
VZ HOLDING LTD	CHF		10'814	2'391	8'423	1'251'657.80	1.36
						4'206'397.55	**4.57**
Immobilien							
INVESTIS HOLDING	CHF	4'059		1'535	2'524	387'434.00	0.42
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	10'489	8'949	4'456	14'982	2'229'321.60	2.42
						2'616'755.60	**2.84**
Internet, Software und IT-Dienstleistungen							
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	84'230	41'633	28'192	97'671	817'506.27	0.89
TEMENOS GROUP	CHF	20'414	5'687	6'082	20'019	1'352'283.45	1.47
						2'169'789.72	**2.36**
Maschinenbau und Industrieanlagen							
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	1'954	613	892	1'675	865'975.00	0.94
DAETWYLER HOLDING	CHF	7'164	1'617	1'647	7'134	1'131'452.40	1.23
GEORG FISCHER LTD	CHF	29'759	8'272	10'757	27'274	1'184'237.08	1.29
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	17'647	5'956	7'383	16'220	4'282'080.00	4.65
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	5'810	1'422	1'566	5'666	880'496.40	0.96
VAT GROUP	CHF	4'224	1'410	1'218	4'416	2'697'292.80	2.93
						11'041'533.68	**11.99**
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
ARYZTA LTD	CHF	14'803	5'208	6'155	13'856	845'216.00	0.92
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	1'700	471	1'790	381	458'343.00	0.50
LINDT & SPRUENGLI (part. cert.)	CHF	589	159	293	455	4'233'775.00	4.60
						5'537'334.00	**6.01**
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
BIOVERSYS AG	CHF	4'872			4'872	131'544.00	0.14
COLTENE HOLDING (reg. shares)	CHF	4'498	1'509	1'700	4'307	220'949.10	0.24
COSMO PHARMACEUTICALS	CHF	4'293	1'452	1'596	4'149	323'622.00	0.35
DOCMORRIS AG	CHF	42'944	10'708	8'689	44'963	316'314.71	0.34
GALDERMA GROUP AG	CHF	36'712	37'016	32'816	40'912	6'813'893.60	7.40
GALENICA AG	CHF	28'553	7'826	9'614	26'765	2'230'862.75	2.42
ROCHE HOLDING	CHF	1'107	317	306	1'118	376'318.80	0.41
ROCHE HOLDING LTD	CHF		6'753	264	6'489	2'136'827.70	2.32
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	8'205	2'548	10'753			
SANDOZ GROUP LTD	CHF	131'363	35'683	61'402	105'644	6'930'246.40	7.53

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2025 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2026 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds-vermögens
SIEGFRIED HOLDING LTD	CHF	17'137	13'295	6'402	24'030	1'965'654.00	2.13
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	35'540	13'443	11'991	36'992	3'503'882.24	3.81
YPSOMED	CHF		3'499	283	3'216	1'126'886.40	1.22
						26'077'001.70	**28.32**
Uhrenindustrie, Schmuck							
THE SWATCH GROUP	CHF	10'768	3'973	3'071	11'670	2'523'054.00	2.74
						2'523'054.00	**2.74**
Verpackungsindustrie							
SIG GROUP AG	CHF	138'737	45'145	49'401	134'481	1'624'530.48	1.76
						1'624'530.48	**1.76**
Verschiedene Handelsunternehmen							
SFS GROUP (reg. shares)	CHF	11'471	3'464	3'533	11'402	1'454'895.20	1.58
						1'454'895.20	**1.58**
Versicherungsgesellschaften							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	15'284	8'813	24'097			
HELVETIA HOLDING LTD	CHF		22'932	1'927	21'005	4'264'015.00	4.63
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF	1'954	473	1'870	557	473'895.60	0.51
						4'737'910.60	**5.15**
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						**90'810'565.95**	**98.62**
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						**90'810'565.95**	**98.62**
Total Anlagen						**90'810'565.95**	**98.62**
Bankguthaben auf Sicht						694'564.72	0.75
Sonstige Vermögenswerte						577'921.00	0.63
Gesamtfondsvermögen (GFV)						**92'083'051.67**	**100.00**
./. Andere Verbindlichkeiten						71'030.39	0.08
Nettofondsvermögen						**92'012'021.28**	**99.92**

(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; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	**90'810'565.95**	**98.62**
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 31. Mai 2026

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	Depotbank-kommission	Verwaltungs[1]-kommission	Total Expense[2] Ratio (TER)	Performance Fee	Total Expense[2] Ratio (TER) inkl. Performance fee
Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	B	1 722 961	CHF	0.04%	1.03%	1.08%	0.00%	1.08%
	DB	2 491 516	CHF	0.00%	0.10%	0.11%	n/a	n/a [4]
	EB	23 402 053	CHF	0.04%	0.53%	0.58%	n/a	n/a [4]
	IB	54 799 893	CHF	0.04%	0.53%	0.58%	0.00%	0.58%
	UB	26 530 008	CHF	0.04%	0.73%	0.78%	0.00%	0.78%
	X1B	139 314 937	CHF	0.04%	0.52%	0.58%	n/a	n/a [4]
Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund	A	11 017 741	CHF	0.04%	1.03%	1.49% [3]	n/a	n/a [4]
	DB	11 145 789	CHF	0.00%	0.10%	0.53% [3]	n/a	n/a [4]
	EB	21 436 909	CHF	0.04%	0.53%	0.99% [3]	n/a	n/a [4]
	IB	11 017 742	CHF	0.04%	0.63%	1.09% [3]	n/a	n/a [4]
	UA	26 530 046	CHF	0.04%	0.63%	1.09% [3]	n/a	n/a [4]
Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	B	163 214	CHF	0.04%	1.63%	1.69%	n/a	n/a [4]
	DB	55 256 953	CHF	0.00%	0.08%	0.11%	n/a	n/a [4]
	EB	55 256 929	CHF	0.04%	0.63%	0.69%	n/a	n/a [4]
	UB	26 521 938	CHF	0.04%	0.98%	1.04%	n/a	n/a [4]
	ZB	55 256 942	CHF	0.00%	0.00%	0.03%	n/a	n/a [4]

[1] 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 maximale Verwaltungskommission der Zielfonds beträgt 2%.

[4] Für diese Anteilklasse wird keine Performance Fee erhoben.

Erläuterung 3: Fondsperformance

Fondsname/Benchmark	Anteilklasse	Valor	Lancierungs-datum	Währung	2025[1]	2024[1]	2023[1]
Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	B	1 722 961	17.12.2004	CHF	15.5%	2.3%	7.0%
	DB	2 491 516	22.12.2006	CHF	16.7%	3.2%	8.9%
	EB	23 402 053	28.01.2014	CHF	16.1%	2.8%	8.4%
	IB	54 799 893	04.06.2020	CHF	16.1%	2.8%	7.9%
	UB	26 530 008	30.01.2015	CHF	15.9%	2.5%	7.3%
	X1B	139 314 937	05.12.2024	CHF	16.1%	-	-
SPI (TR)				CHF	17.8%	6.2%	6.1%
Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund	A	11 017 741	16.04.2010	CHF	14.8%	15.2%	8.1%
	DB	11 145 789	16.04.2010	CHF	15.9%	16.4%	9.1%
	EB	21 436 909	31.05.2013	CHF	15.4%	15.8%	8.6%
	IB	11 017 742	16.04.2010	CHF	15.3%	15.7%	8.5%
	UA	26 530 046	30.01.2015	CHF	15.3%	15.6%	8.5%
SXI Swiss Real Estate (TR)				CHF	15.0%	15.3%	8.1%
Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	B	163 214	14.01.1994	CHF	12.1%	2.9%	4.9%
	DB	55 256 953	18.09.2020	CHF	13.9%	4.5%	6.6%
	EB	55 256 929	18.09.2020	CHF	13.2%	3.9%	5.9%
	UB	26 521 938	27.02.2015	CHF	12.8%	3.6%	5.6%
	ZB	55 256 942	18.09.2020	CHF	14.0%	4.6%	6.7%
SPI EXTRA (TR)				CHF	16.9%	3.8%	6.5%

[1] Die Fondsperformance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, die auf den Börsenschlusskursen des jeweiligen Monatsendes basieren. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Erläuterung 4: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

Keine

Erläuterung 5: Entgegengenommene Sicherheiten

Fondsname	Sicherheit	Wert in Fondswährung
Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	Collaterals Sec Lending - Equities	3'573'815.26
	Collaterals Sec Lending - Fixed Rate Bonds	12'896'007.60

Erläuterung 6: Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihen
Principle Borrower Setup mit der UBS AG als Borgerin und der UBS Fund Management (Switzerland) AG, handelnd für die Teilvermögen, welche Erträge aus Effektenleihe erwirtschaften, als Verleiherin. Die während des Zeitraumes vom 1. März 2025 – 31. Juli 2025 erwirtschafteten Erträge aus Wertschriftenleihe sind zu 80% dem Fonds gutgeschrieben. Für den Zeitraum vom 1. August 2025 bis 31. Mai 2026 wurden Kosten in Höhe von bis zu 0,06% p.a. des SLB-Volumens an die Borgering bezahlt. Vom verbleibenden Ertrag nach Abzug dieser Kosten werden 80% dem Fonds gutgeschrieben.

Erläuterung 7: Zusammensetzung des Portefeuilles
Die Zusammensetzung des Portefeuilles weist Bestandesveränderungen ohne Fraktionen aus. Dies kann zu Rundungsdifferenzen in der Totalisierung führen.

Erläuterung 8: Unterjährig lancierte Teilvermögen oder Anteilklassen – Darstellung von Vergleichsangaben
Angaben der Vermögens- und Erfolgsrechnung von Teilvermögen oder Anteilklassen, welche während der laufenden Berichtsperiode lanciert wurden, werden in der Vorperiode mit Nullwerten ausgewiesen.
Die folgenden Anteilklassen wurden aktiviert bzw. aufgrund von Rücknahmen des gesamten Umlaufbestandes deaktiviert.

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Schliessungsdatum
Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	X1B	139 314 937	27.11.2024	

Erläuterung 9: Letzter Bewertungstag
Im Mai fällt der letzte Bewertungstag (29. Mai 2026) nicht mit dem effektiven Monatsende per 31. Mai 2026 zusammen. Deshalb wurden die Anlagen des Fonds per 29. Mai 2026 bewertet und der letzte Nettoinventarwert auf diesen Tag berechnet.

Erläuterung 10: 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 Verkehrswertes 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 Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
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 kleinste gängige Rechnungseinheit oder, falls abweichend, der Referenzwährung gerundet.
7. Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen eines Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des jeweiligen Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettofondsvermögens. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (namentlich marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben sowie Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen), die im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen durchschnittlich erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Teilvermögens bewirkt. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss Satz 1 dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert. Ausgenommen von einer Anwendung des Swinging Single Pricing sind gleichentags erfolgte Zeichnungen und Rücknahmen, welche nachweislich in einem unmittelbaren wirtschaftlichen Zusammenhang stehen und dadurch keine Nebenkosten für den An- und Verkauf von Anlagen verursachen.

Der bei den Zeichnungen bzw. Rücknahmen anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Nettoinventarwert erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einen Durchschnittswert aus einer im Prospekt definierten Periode.

8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) bzw. der Erstausgabe einer weiteren Anteilklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilklasse zufliessenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird danach bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
   a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
   b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
   c) bei der 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 Kommissionssätze 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.

Shape the future with confidence

Ernst & Young AG
Aeschengraben 27
Postfach
CH-4002 Basel

Telefon: +41 58 286 86 86
www.ey.com/de_ch

An den Verwaltungsrat der
UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

Basel, 29. September 2026

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen

Prüfungsurteil
Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

CS Fund 3,

mit den Teilvermögen

- Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund
- Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund
- Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 31. Mai 2026, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen (Seiten 3 bis 39) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil
Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den für Abschlussprüfungen von Gesellschaften des öffentlichen Interesses relevanten Anforderungen des Berufsstands. Wir haben auch unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnungen
Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörenden Verordnungen, dem Fondsvertrag sowie dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung von Jahresrechnungen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.

Shape the future
with confidence

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnungen als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnungen getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in den Jahresrechnungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Fondsleitung abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Diplom-Kaufmann

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1,
CH-4051 Basel

www.ubs.com

09.26 Erscheint in Deutsch