

Halbjahresbericht

CS Fund 3

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

30. November 2025

2 CS Fund 3

Halbjahresbericht per 30. November 2025

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	26
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	35

Verwaltung und Organe

Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

Verwaltungsrat

- Manuel Roller, Präsident
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich
- Dr. Daniel Brüllmann, Vizepräsident
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich
- Francesca Gigli Prym, Mitglied
Managing Director, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxemburg
- Dr. Michèle Sennhauser, Mitglied
Executive Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich
- Dr. Andreas Binder, Unabhängiges Mitglied
- Franz Gysin, Unabhängiges Mitglied
- Werner Strebel, Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

- Eugène Del Cioppo, Geschäftsführer, Head ManCo Substance & Oversight
- Marcus Eberlein, Mitglied, Head Investment Risk Control
- Urs Fäs, Mitglied, Head Real Estate CH
- Georg Pfister, stellvertretender Geschäftsführer, Head Operating Office, Finance, HR
- Thomas Reisser, Mitglied, Head Compliance & Operational Risk Control
- Yves Schepperle, Mitglied, Head WLS – Products
- Beatrice Amez-Droz, Head WLS - BD / CRM

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Informationen über Dritte

Übertragung der Anlageentscheide

Die Fondsleitung Anlageentscheide 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 Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und den Gruppengesellschaften der UBS Group AG abgeschlossener Vertrag.

4 Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund

Halbjahresbericht per 30. November 2025

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	30.11.2025	31.05.2025	31.05.2024
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	257.57	255.79	312.99
Anteilklasse B				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	79.06	81.06	85.91
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	42.56	41.52	41.48
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	42.53	41.55	41.45
Anteilklasse DB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	100.62	86.06	136.12
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	3'135.73	3'054.44	3'032.19
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	3'133.19	3'056.74	3'029.93
Anteilklasse EB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	19.95	23.40	19.05
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'405.70	2'344.90	2'335.15
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'403.75	2'346.67	2'333.41
Anteilklasse IB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	16.90	17.56	6.85
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'334.78	1'301.05	1'295.65
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'333.69	1'302.03	1'294.69
Anteilklasse UB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	40.69	47.43	65.07
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	21.97	21.42	21.36
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	21.95	21.44	21.34
Anteilklasse X1				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.35	0.28	-
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	110.09	107.45	-
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	110.00	107.53	-

Wechselkurse

Wechselkurse per	30.11.2025
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.802981

Vermögensrechnung per 30. November 2025

	Konsolidierung	
	30.11.2025	31.05.2025
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	1'073'636.91	10'002'831.30
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	317'227'490.25	317'736'162.81
- Short-Aktien	-63'782'034.76	-74'900'336.56
Sonstige Vermögenswerte	3'172'145.14	3'092'034.67
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	257'691'237.54	255'930'692.22
Andere Verbindlichkeiten	118'049.85	141'759.10
Nettofondsvermögen	257'573'187.69	255'788'933.12

	Konsolidierung	
	01.06.2025 - 30.11.2025	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	-2'031'244.70	-2'555'872.70
Ausgaben von Anteilen	22'949'402.29	53'730'250.08
Rücknahmen von Anteilen	-27'470'400.35	-112'697'337.17
Sonstiges aus Anteilverkehr	238'923.94	962'785.80
Gesamterfolg	8'097'573.39	3'355'762.66
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	257'573'187.69	255'788'933.12

Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	4'217'699.921	5'179'670.737
Ausgegebene Anteile	199'895.223	641'150.020
Zurückgenommene Anteile	-648'724.879	-1'603'120.836
Bestand am Ende der Berichtsperiode	3'768'870.265	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 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2025 - 30.11.2025	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
4'831'257.94	13'791'302.71	12'919'448.21	14'234'682.86	3'541'640.31	8'817'155.00	0.00	10'634'363.62
-8'584'293.12	-18'834'065.25	-1'216'316.10	-65'481'127.67	-7'497'475.64	-4'765'288.98	-1'039'418.12	0.00
-41'555.26	59'554.39	390'581.89	856'609.77	12'640.29	140'104.13	-10'971.50	-15'394.87
2'298'506.71	691'870.63	3'382'736.95	1'552'525.85	633'872.26	313'724.78	530'991.35	235'986.80
79'060'296.35	81'058'749.62	100'616'147.15	86'062'619.90	19'952'814.02	23'398'723.40	16'903'712.30	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
118'081.882	338'781.708	4'372.978	4'906.568	1'538.529	3'888.475	0.000	8'198.000
-210'046.471	-460'340.108	-415.000	-21'675.029	-3'208.829	-2'080.290	-814.674	0.000
1'859'049.793	1'951'014.382	32'113.000	28'155.022	8'300.717	9'971.017	12'674.349	13'489.023
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
42.56	41.52	3'135.73	3'054.44	2'405.70	2'344.90	1'334.78	1'301.05
42.53	41.55	3'133.19	3'056.74	2'403.75	2'346.67	1'333.69	1'302.03

	Anteilklasse UB	
	01.06.2025 - 30.11.2025	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	1'591'000.81	5'958'282.94
Rücknahmen von Anteilen	-9'132'897.37	-23'607'069.27
Sonstiges aus Anteilverkehr	-108'982.26	-52'490.89
Gesamterfolg	1'240'403.73	542'437.57
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	40'687'591.25	47'427'392.55
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	2'212'482.324	3'048'720.617
Ausgegebene Anteile	75'284.369	282'687.116
Zurückgenommene Anteile	-434'239.905	-1'118'925.409
Bestand am Ende der Berichtsperiode	1'853'526.788	2'212'482.324
Währung Anteilklasse	(CHF)	(CHF)
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	21.97	21.42
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	21.95	21.44

Anteilklasse X1	
01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025
CHF	CHF
278'297.25	0.00
0.00	0.00
66'055.02	294'462.95
0.00	-9'786.00
-2'789.23	-25'596.73
11'062.39	19'217.03
352'625.43	278'297.25
2'588.153	0.000
617.465	2'688.153
0.000	-100.000
3'205.618	2'588.153
(CHF)	(CHF)
110.09	107.45
110.00	107.53

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2025 bis zum 30. November 2025

	Konsolidierung	
	01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	216.87	16'926.10
Negativzinsen	-1'679.07	0.00
Erträge der Effektenleihen	25'072.10	58'453.60
Erträge der Ausgleichszahlungen	19'409.30	140'231.15
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	209'260.35	8'958'579.70
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-25'895.94	-62'897.36
Total Erträge	226'383.61	9'111'293.19
Aufwendungen		
Passivzinsen	344.26	888.68
Prüfaufwand	7'228.62	14'544.28
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	690'229.39	1'564'136.26
- die Depotbank	33'110.70	75'642.12
Aufwand aus Ausgleichszahlungen	48'215.35	1'314'077.00
Aufwand aus Securities Lending	190'157.91	481'204.66
Sonstige Aufwendungen	2'472.71	9'895.62
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-47'201.11	-85'458.64
Total Aufwendungen	924'557.83	3'374'929.98
Nettoertrag	-698'174.22	5'736'363.21
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'776'187.78	2'390'773.03
Realisierter Erfolg	1'078'013.56	8'127'136.24
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7'019'559.83	-4'771'373.58
Gesamterfolg	8'097'573.39	3'355'762.66

Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
67.93	4'640.91	81.96	6'875.98	15.02	1'124.57	14.72	894.34
-517.16	0.00	-650.34	0.00	-125.34	0.00	-111.53	0.00
7'859.56	16'292.95	9'433.24	23'107.10	1'739.60	4'248.53	1'704.01	3'364.62
6'049.98	43'398.02	7'293.61	48'212.76	1'297.80	12'309.34	1'328.34	9'361.58
65'579.61	2'761'839.48	79'821.21	3'041'791.85	14'069.93	799'523.37	14'514.07	599'428.73
-13'110.30	-20'413.60	-3'099.09	-12'284.78	-6'242.40	-20'008.80	0.00	-3'615.84
65'929.62	2'805'757.76	92'880.59	3'107'702.91	10'754.61	797'197.01	17'449.61	609'433.43
107.18	243.23	129.86	358.35	23.02	53.77	23.62	49.60
2'262.64	4'140.15	2'725.83	5'613.71	501.01	1'102.07	490.55	845.76
398'484.08	840'628.41	46'776.66	111'953.77	45'292.32	114'401.43	44'272.23	87'665.44
16'522.53	34'855.33	0.00	0.00	3'666.51	9'261.04	3'794.78	7'514.22
15'255.16	400'800.66	17'955.93	456'714.39	3'257.01	112'282.24	3'347.35	86'209.48
59'741.71	135'906.06	71'145.19	188'608.98	13'215.42	35'554.05	12'895.82	26'471.72
770.16	2'822.42	936.81	3'789.96	178.03	775.07	166.48	566.78
-24'673.87	-68'368.21	-209.91	-11'244.17	-1'782.77	-9'572.08	-1'734.70	0.00
468'469.59	1'351'028.05	139'460.37	755'794.99	64'350.55	263'857.59	63'256.13	209'323.00
-402'539.97	1'454'729.71	-46'579.78	2'351'907.92	-53'595.94	533'339.42	-45'806.52	400'110.43
548'511.60	755'057.68	696'722.76	806'085.82	129'338.25	217'591.86	117'152.78	164'070.31
145'971.63	2'209'787.39	650'142.98	3'157'993.74	75'742.31	750'931.28	71'346.26	564'180.74
2'152'535.08	-1'517'916.76	2'732'593.97	-1'605'467.89	558'129.95	-437'206.50	459'645.09	-328'193.94
2'298'506.71	691'870.63	3'382'736.95	1'552'525.85	633'872.26	313'724.78	530'991.35	235'986.80

12 Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund

Halbjahresbericht per 30. November 2025

	Anteilklasse UB	
	01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	37.22	3'390.27
Negativzinsen	-272.53	0.00
Erträge der Effektenleihen	4'306.44	11'435.23
Erträge der Ausgleichszahlungen	3'418.54	26'824.60
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	35'045.84	1'748'050.78
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-3'326.64	-7'438.39
Total Erträge	39'208.87	1'782'262.49
Aufwendungen		
Passivzinsen	60.20	183.73
Prüfaufwand	1'240.22	2'839.28
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	154'639.87	409'167.03
- die Depotbank	9'065.06	23'985.69
Aufwand aus Ausgleichszahlungen	8'346.89	257'014.80
Aufwand aus Securities Lending	32'938.12	94'580.96
Sonstige Aufwendungen	418.19	1'939.64
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-18'799.86	3'582.15
Total Aufwendungen	187'908.69	793'293.28
Nettoertrag	-148'699.82	988'969.21
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	282'016.88	440'366.39
Realisierter Erfolg	133'317.06	1'429'335.60
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'107'086.67	-886'898.03
Gesamterfolg	1'240'403.73	542'437.57

Anteilklasse X1	
01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025
CHF	CHF
0.02	0.03
-2.17	0.00
29.25	5.17
21.03	124.85
229.69	7'945.49
-117.51	864.05
160.31	8'939.59
0.38	0.00
8.37	3.31
764.23	320.18
61.82	25.84
53.01	1'055.43
221.65	82.89
3.04	1.75
0.00	143.67
1'112.50	1'633.07
-952.19	7'306.52
2'445.51	7'600.97
1'493.32	14'907.49
9'569.07	4'309.54
11'062.39	19'217.03

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2025 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	30.11.2025 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	1'250	6'939	34'909	3'400'136.60	1.32
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	21'939	841	775	22'005	2'089'374.75	0.81
EFG INTERNATIONAL	CHF	-184'809	5'191	5'191	-184'809	-3'404'181.78	-1.32
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	72'504	2'290	1'309	73'485	4'218'039.00	1.64
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	CHF	11'897		11'897			
UBS GROUP	CHF	597'880	29'474	22'598	604'756	18'759'531.12	7.28
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	27'219	719	855	27'083	3'791'620.00	1.47
VONTOBEL HOLDING	CHF	-33'653	39'301	20'324	-14'676	-890'833.20	-0.35
						27'963'686.49	10.85
Baustoffe und Bauindustrie							
AMRIZE LTD	CHF		186'599	8'800	177'799	7'360'878.60	2.86
HOLCIM AG (reg. shares)	CHF	50'632		27'174	23'458	1'764'510.76	0.68
IMPLENIA	CHF	36'792		36'792			
						9'125'389.36	3.54
Chemie							
CLARIANT (reg. shares)	CHF	198'701		198'701			
DOTTIKON ES HOLDING AG	CHF	-10'781	4'302	4'302	-10'781	-3'821'864.50	-1.48
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	1'875	951		2'826	1'548'648.00	0.60
LONZA GROUP (reg. shares)	CHF	18'481	971	750	18'702	10'286'100.00	3.99
SIKA LTD	CHF	24'903	1'173	842	25'234	3'993'280.50	1.55
						12'006'164.00	4.66
Computerhardware und Netzwerk							
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF	-19'244	576	576	-19'244	-1'737'733.20	-0.67
						-1'737'733.20	-0.67
Diverse Dienstleistungen							
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	34'059	923	503	34'479	1'934'271.90	0.75
SGS LTD	CHF	66'458	3'139	2'298	67'299	6'202'275.84	2.41
						8'136'547.74	3.16
Einzelhandel und Warenhäuser							
AVOLTA AG	CHF	-57'599	38'913	68'974	-87'660	-3'867'559.20	-1.50
						-3'867'559.20	-1.50
Elektrische Geräte und Komponenten							
ABB (reg. shares)	CHF	227'009	19'515	9'046	237'478	13'707'230.16	5.32
COMET HOLDING AG	CHF	-13'027	26'527	13'500			
HUBER + SUHNER (reg. shares)	CHF	35'551	1'485	24'342	12'694	1'855'862.80	0.72
MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)	CHF	148'017	72'656	80'617	140'056	1'705'882.08	0.66
SONOVA HOLDING (reg. shares)	CHF	-6'787	17'367	10'580			
						17'268'975.04	6.70
Elektronik und Halbleiter							
ALSO HOLDING	CHF	9'896	354	225	10'025	2'140'337.50	0.83
INFICON HOLDING INC.	CHF	23'414	865	583	23'696	2'379'078.40	0.92
LEM HOLDING	CHF	1'935		1'935			
SENSIRION HOLDING AG	CHF	-38'387	56'428	64'730	-46'689	-2'721'968.70	-1.06
						1'797'447.20	0.70
Energie- und Wasserversorgung							
BKW	CHF	11'362	524	6'512	5'374	900'682.40	0.35
						900'682.40	0.35
Fahrzeuge							
BUCHER INDUSTRIES	CHF	-6'091	1'651	4'401	-8'841	-3'165'078.00	-1.23
						-3'165'078.00	-1.23
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
ACCELERON INDUSTRIES AG	CHF	-72'000	54'842	28'921	-46'079	-2'923'712.55	-1.13
BACHEM HOLDING LTD	CHF	-47'770	97'770	50'000			
MONTANA AEROSPACE AG	CHF	-114'831	110'169	57'669	-62'331	-1'542'692.25	-0.60
SMG SWISS MARKETPLACE GROUP AG	CHF		38'779		38'779	1'330'119.70	0.52

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2025 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	30.11.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
SUNRISE COMMUNICATIONS AG -A-	CHF	-54'260	1'700	11'085	-63'645	-2'653'996.50	-1.03
						-5'790'281.60	-2.25
Gesundheits- und Sozialdienste							
ALCON INC	CHF	76'776	2'172	46'766	32'182	2'055'142.52	0.80
						2'055'142.52	0.80
Grafikverlags- und Druckmedien							
TX GROUP LTD	CHF	12'810		12'810			
						0.00	0.00
Immobilien							
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	-19'971	819	819	-19'971	-3'195'360.00	-1.24
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	9'934	24'667	333	34'268	4'872'909.60	1.89
SWISS PRIME SITE	CHF	-28'666	1'334	1'334	-28'666	-3'396'921.00	-1.32
						-1'719'371.40	-0.67
Internet, Software und IT-Dienstleistungen							
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	190'989	9'000		199'989	1'778'902.16	0.69
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	-9'720	3'980	1'720	-7'460	-3'701'652.00	-1.44
TEMENOS GROUP	CHF	52'213	1'352	632	52'933	3'856'169.05	1.50
						1'933'419.21	0.75
Maschinenbau und Industrieanlagen							
ARBONIA	CHF		428'108	12'492	415'616	2'144'578.56	0.83
BOSSARD HOLDING (reg. shares)	CHF	8'130			8'130	1'276'410.00	0.50
GEORG FISCHER LTD	CHF	44'654	1'465	46'119			
KOMAX HOLDING (reg. shares)	CHF	21'422		21'422			
SCHINDLER HOLDING	CHF	17'298	11'175	979	27'494	7'492'115.00	2.91
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	-24'084	916	916	-24'084	-6'912'108.00	-2.68
SULZER (reg. shares)	CHF		2'796	26'945	-24'149	-3'385'689.80	-1.31
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	14'777	546	369	14'954	2'069'633.60	0.80
VAT GROUP	CHF	-6'296	8'850	10'401	-7'847	-2'773'129.80	-1.08
ZEHNDER GROUP (reg. shares) -A-	CHF	40'124	1'454	26'889	14'689	1'019'416.60	0.40
						931'226.16	0.36
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
ARYZTA LTD	CHF	22'989	905	509	23'385	1'178'604.00	0.46
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	3'035	108	3'143			
LINDT & SPRUENGLI	CHF	787	104	117	774	9'148'680.00	3.55
LINDT & SPRUENGLI LISN SW	CHF	-49	1	4	-52	-6'219'200.00	-2.41
NESTLE (reg. shares)	CHF	461'037	23'709	18'555	466'191	37'216'027.53	14.44
						41'324'111.53	16.04
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
BIOVERSYS AG	CHF	15'877			15'877	355'644.80	0.14
DOCMORRIS AG	CHF	90'162			90'162	495'440.19	0.19
GALDERMA GROUP AG	CHF	37'829	39'451	40'356	36'924	5'907'840.00	2.29
GALENICA AG	CHF	28'476	1'045	7'766	21'755	1'982'968.25	0.77
GIVAUDAN (reg. shares)	CHF		950		950	3'217'650.00	1.25
MEDACTA GROUP SA	CHF	21'656	760	5'367	17'049	2'639'185.20	1.02
MEDMIX AG	CHF	303'356	5'093	213'894	94'555	994'718.60	0.39
NOVARTIS (reg. shares)	CHF	285'614	15'222	18'070	282'766	29'543'391.68	11.46
ROCHE HOLDING	CHF	-11'599	401	401	-11'599	-3'704'720.60	-1.44
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	143'284	7'697	6'091	144'890	44'539'186.00	17.28
SANDOZ GROUP LTD	CHF	116'632	3'184	12'739	107'077	6'073'407.44	2.36
SIEGFRIED HOLDING LTD	CHF	-28'759	48'770	20'011			
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	26'881	1'283	889	27'275	2'498'390.00	0.97
YPSOMED	CHF	-8'193	14'319	6'126			
						94'543'101.56	36.69
Telekommunikation							
SWISSCOM (reg. shares)	CHF	9'395	473	3'309	6'559	3'781'263.50	1.47
						3'781'263.50	1.47
Uhrenindustrie, Schmuck							
CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	CHF	63'381	5'913	1'953	67'341	11'468'172.30	4.45
THE SWATCH GROUP	CHF	21'955	1'001	695	22'261	3'609'621.15	1.40

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2025 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	30.11.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
THE SWATCH GROUP (reg. shares)	CHF	-86'892	3'108	3'108	-86'892	-2'879'600.88	-1.12
						12'198'192.57	4.73
Verkehr und Transport							
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	9'885		9'885			
						0.00	0.00
Verpackungsindustrie							
SIG GROUP AG	CHF	216'763	8'953	6'120	219'596	2'137'767.06	0.83
						2'137'767.06	0.83
Verschiedene Handelsunternehmen							
SFS GROUP (reg. shares)	CHF	23'410	1'134	787	23'757	2'437'468.20	0.95
						2'437'468.20	0.95
Versicherungsgesellschaften							
HELVETIA HOLDING LTD	CHF	-19'202	30'718	15'758	-4'242	-884'032.80	-0.34
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF	6'917	310	790	6'437	5'669'709.60	2.20
SWISS REINSURANCE	CHF	63'553	16'330	5'674	74'209	10'504'283.95	4.08
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	CHF	27'222	1'367	1'051	27'538	15'894'933.60	6.17
						31'184'894.35	12.10
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						253'445'455.49	98.35
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						253'445'455.49	98.35
Total Anlagen						253'445'455.49	98.35
Bankguthaben auf Sicht						1'073'636.91	0.42
Sonstige Vermögenswerte						3'172'145.14	1.23
Gesamtfondsvermögen (GFV)						257'691'237.54	100.00
./. Andere Verbindlichkeiten						118'049.85	0.05
Nettofondsvermögen						257'573'187.69	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; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	253'445'455.49	98.35
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

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

Titelbezeichnung	Agent	30.11.2025 Anzahl/ Nominal
ABB N	UBS Switzerland AG	189'400
CIEFINRICHEMONT N	UBS Switzerland AG	7'500
NESTLE N	UBS Switzerland AG	150'600
NOVARTIS N	UBS Switzerland AG	150'400
ROCHE HLDG G	UBS Switzerland AG	48'000
SWISS RE N	UBS Switzerland AG	60'000
SWISSCOM N	UBS Switzerland AG	6'500
ZURICH INSUR GR N	UBS Switzerland AG	21'100
Total im Umfang von CHF 79'119'978.00		

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II

	30.11.2025		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	0.00	0.00%	36'374'822.29	14.22%
- Kommission Einkommen	25'072.10	0.01%	58'453.60	0.02%

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	30.11.2025	31.05.2025	31.05.2024
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	397.48	386.51	345.48
Anteilklasse A				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	227.58	219.73	192.01
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	23.38	22.58	18.44
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	23.32	22.64	18.48
Anteilklasse DB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	53.83	52.13	55.19
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'998.33	2'867.09	2'305.36
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'990.85	2'874.28	2'311.14
Anteilklasse EB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	90.24	87.51	54.19
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'293.47	2'195.69	1'771.58
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'287.75	2'201.19	1'776.02
Anteilklasse IB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	10.25	11.77	28.44
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'811.13	2'692.60	2'174.14
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'804.12	2'699.35	2'179.58
Anteilklasse UA				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	15.58	15.38	15.66
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	17.70	17.10	13.98
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	17.66	17.15	14.02

Vermögensrechnung per 30. November 2025

	Konsolidierung	
	30.11.2025	31.05.2025
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	159'450'545.41	162'422'146.29
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	236'460'350.00	223'770'431.00
Sonstige Vermögenswerte	2'598'489.60	2'213'324.20
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	398'509'385.01	388'405'901.49
Andere Verbindlichkeiten	246'141.94	268'713.67
Bankverbindlichkeiten	780'666.97	1'623'853.91
Nettofondsvermögen	397'482'576.10	386'513'333.91
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	16'688'217.65	49'217'892.92
Rücknahmen von Anteilen	-18'735'933.76	-84'780'417.77
Sonstiges aus Anteilverkehr	92'390.10	4'545'879.78
Gesamterfolg	16'131'575.24	75'493'204.26
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	397'482'576.10	386'513'333.91
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	10'664'865.224	11'572'127.404
Ausgegebene Anteile	598'343.481	759'635.779
Zurückgenommene Anteile	-559'965.115	-1'666'897.959
Bestand am Ende der Berichtsperiode	10'703'243.590	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 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2025 - 30.11.2025	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
11'964'426.31	15'068'061.67	1'396'509.26	1'143'113.41	1'921'057.58	30'441'964.57	250'568.34	2'226'657.95
-10'745'101.09	-28'633'487.00	-1'819'542.86	-16'285'461.14	-2'603'334.46	-11'743'601.76	-2'161'175.70	-24'248'973.07
22'870.22	1'200'982.68	27'244.90	1'975'468.01	20'618.67	-2'330'402.14	20'703.31	3'180'118.85
8'941'220.41	42'437'828.38	2'365'229.71	10'476'825.91	3'763'630.96	17'257'085.30	422'600.28	2'310'938.55
227'581'081.32	219'733'265.91	53'832'708.12	52'129'737.99	90'241'500.12	87'505'116.05	10'250'844.18	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
529'263.223	721'654.101	489.488	483.515	869.877	15'072.718	91.298	973.561
-475'122.409	-1'403'754.240	-626.994	-6'225.980	-1'177.942	-5'828.832	-795.000	-9'661.886
9'759'968.610	9'705'827.796	17'999.124	18'136.630	39'445.515	39'753.580	3'655.632	4'359.334
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
23.38	22.58	2'998.33	2'867.09	2'293.47	2'195.69	2'811.13	2'692.60
23.32	22.64	2'990.85	2'874.28	2'287.75	2'201.19	2'804.12	2'699.35

	Anteilklasse UA	
	01.06.2025 - 30.11.2025	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	1'155'656.16	338'095.32
Rücknahmen von Anteilen	-1'406'779.65	-3'868'894.80
Sonstiges aus Anteilverkehr	953.55	519'712.38
Gesamterfolg	638'893.88	3'010'526.12
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	15'576'442.36	15'377'863.17
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	896'787.884	1'116'763.021
Ausgegebene Anteile	67'629.595	21'451.884
Zurückgenommene Anteile	-82'242.770	-241'427.021
Bestand am Ende der Berichtsperiode	882'174.709	896'787.884
Währung Anteilklasse	(CHF)	(CHF)
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	17.70	17.10
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	17.66	17.15

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2025 bis zum 30. November 2025

	Konsolidierung	
	01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	2'721.91
Negativzinsen	-161.29	0.00
Erträge der Effektenleihen	18'039.84	38'424.95
Erträge der Ausgleichszahlungen	3'579.10	55'071.65
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	0.00	3'455'466.50
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'344'972.35	2'841'565.78
Erträge der Rückvergütungen	0.00	0.00
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00	1'301'918.97
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'965.39	93'488.96
Total Erträge	1'364'464.61	7'788'658.72
Aufwendungen		
Passivzinsen	7'846.30	9'038.67
Prüfaufwand	4'147.77	14'544.28
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	1'463'173.74	2'742'892.04
- die Depotbank	70'836.58	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	2'473.82	10'783.09
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-7'628.20	290'775.91
Total Aufwendungen	1'540'850.01	3'200'390.02
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	-176'385.40	4'588'268.70
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	17'524.64
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	-176'385.40	4'605'793.34
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7'333'679.44	16'465'332.24
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	-17'524.64
Realisierter Erfolg	7'157'294.04	21'053'600.94
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8'974'281.20	54'439'603.32
Gesamterfolg	16'131'575.24	75'493'204.26

Anteilklasse A		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2025 - 30.11.2025	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
-92.08	0.00	-21.19	0.00	-36.92	0.00	-4.94	0.00
10'309.25	21'230.57	2'420.64	5'755.44	4'099.44	7'260.81	507.31	2'494.59
2'049.08	30'452.69	484.49	8'189.45	812.91	10'908.83	92.81	3'152.78
0.00	1'929'752.36	0.00	503'280.93	0.00	773'168.63	0.00	104'222.09
769'872.46	1'574'886.75	181'186.13	421'564.82	305'818.78	573'571.42	35'630.73	149'631.15
0.00	127.25	0.00	129.55	0.00	-62.37	0.00	-232.16
0.00	721'892.96	0.00	195'585.72	0.00	256'176.09	0.00	71'490.03
-3'532.19	59'076.02	430.41	260.83	-1'213.26	33'247.91	-198.01	-1'135.09
778'606.52	4'338'915.90	184'500.48	1'135'201.88	309'480.95	1'654'719.10	36'027.90	329'842.46
4'474.26	4'966.80	1'046.35	1'382.94	1'785.98	1'543.26	234.64	740.22
2'366.12	8'030.41	546.94	2'191.80	947.01	2'713.32	126.87	969.35
1'126'531.15	2'075'967.76	25'636.92	55'169.98	229'953.98	361'331.90	34'304.72	149'786.43
46'709.81	86'076.74	0.00	0.00	18'615.24	29'250.61	2'332.67	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
1'414.22	5'948.82	330.90	1'623.91	562.68	1'943.40	69.70	793.54
-5'909.09	100'137.15	-89.95	122'026.99	-2'408.91	23'645.39	-2'913.10	11'921.34
1'175'586.47	2'281'127.68	27'471.16	182'395.62	249'455.98	420'427.88	34'155.50	174'396.42
-396'979.95	2'057'788.22	157'029.32	952'806.26	60'024.97	1'234'291.22	1'872.40	155'446.04
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17'524.64
-396'979.95	2'057'788.22	157'029.32	952'806.26	60'024.97	1'234'291.22	1'872.40	172'970.68
4'206'185.60	9'368'489.59	990'091.77	2'216'015.33	1'660'854.19	3'724'769.61	188'702.56	501'044.20
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-17'524.64
3'809'205.65	11'426'277.81	1'147'121.09	3'168'821.59	1'720'879.16	4'959'060.83	190'574.96	656'490.24
5'132'014.76	31'011'550.57	1'218'108.62	7'308'004.32	2'042'751.80	12'298'024.47	232'025.32	1'654'448.31
8'941'220.41	42'437'828.38	2'365'229.71	10'476'825.91	3'763'630.96	17'257'085.30	422'600.28	2'310'938.55

	Anteilklasse UA	
	01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	122.62
Negativzinsen	-6.16	0.00
Erträge der Effektenleihen	703.20	1'683.54
Erträge der Ausgleichszahlungen	139.81	2'367.90
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	0.00	145'042.49
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	52'464.25	121'911.64
Erträge der Rückvergütungen	0.00	37.73
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00	56'774.17
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'547.66	2'039.29
Total Erträge	55'848.76	329'979.38
Aufwendungen		
Passivzinsen	305.07	405.45
Prüfaufwand	160.83	639.40
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	46'746.97	100'635.97
- die Depotbank	3'178.86	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	96.32	473.42
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	3'692.85	33'045.04
Total Aufwendungen	54'180.90	142'042.42
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	1'667.86	187'936.96
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	1'667.86	187'936.96
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	287'845.32	655'013.51
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	289'513.18	842'950.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	349'380.70	2'167'575.65
Gesamterfolg	638'893.88	3'010'526.12

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2025 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	30.11.2025 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) 14.11.2025	CHF		11'000		11'000	0.00	0.00
EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV - SWISS (rights) 31.07.2025	CHF		220'000	220'000			
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER (rights) 29.10.2025	CHF		70'000	70'000			
						0.00	0.00
Immobilien							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	109'700	2'100	14'300	97'500	19'695'000.00	4.94
B ZUG ESTATES HOLDING AG	CHF	100	895	235	760	1'611'200.00	0.40
EPIC SUISSE AG	CHF	22'700	700	9'600	13'800	1'159'200.00	0.29
FUNDAMENTA REAL ESTATE (reg. shares)	CHF		92'000	2'000	90'000	1'579'500.00	0.40
HIAG IMMOBILIEN HOLDING (reg. shares)	CHF	17'200	243	7'343	10'100	1'165'540.00	0.29
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	42'500	1'731	5'904	38'327	6'132'320.00	1.54
INVESTIS HOLDING	CHF	24'400	1'000	2'900	22'500	3'093'750.00	0.78
MOBIMO HOLDING	CHF	59'704	772	8'676	51'800	18'596'200.00	4.67
NOVAVEST REAL ESTATE (reg. shares)	CHF	31'800	3'447	7'832	27'415	1'096'600.00	0.28
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	314'000	4'300	14'300	304'000	43'228'800.00	10.85
SF URBAN PROPERTIES AG	CHF	4'000	2'100	779	5'321	523'586.40	0.13
SWISS PRIME SITE	CHF	518'000	7'500	23'500	502'000	59'487'000.00	14.93
VARIA US PROPERTIES	CHF	41'000		9'000	32'000	609'600.00	0.15
WARTECK INVEST (reg. shares)	CHF	870	79	269	680	1'332'800.00	0.33
						159'311'096.40	39.98
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						159'311'096.40	39.98
Kollektive Kapitalanlagen							
Anlagefonds							
COMPARTIMENT EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV- COMMERCIAL INCOME -CHF- CHF	CHF	11'000			11'000	1'177'000.00	0.30
COMUNUS SICAV - SWISS -CHF INC- CHF	CHF	2'682	2'889	5'571			
EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE -A- FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND	CHF	70'530	61'097	29'627	102'000	17'646'000.00	4.43
GOOD BUILDINGS SWISS REAL ESTATE FUND	CHF	17'000	3'844	2'554	18'290	4'535'920.00	1.14
HELVETICA SWISS COMMERCIAL FUND	CHF		9'800	3'800	6'000	1'006'800.00	0.25
IMMO HELVETIC	CHF	4'198	4'181	2'379	6'000	612'000.00	0.15
IMMOFONDS	CHF	500	1'883	2'383			
LA FONCIERE	CHF	20'464	1'523	2'187	19'800	13'285'800.00	3.33
REALSTONE SWISS PROPERTY	CHF	3'500	2'934	6'434			
SCHRODER IMMOPLUS	CHF	600		600			
SOLVALOR 61	CHF	26'300	1'794	7'094	21'000	3'675'000.00	0.92
SWISS LIFE REF (CH) SWISS PROPERTIES	CHF	9'898	12'038	6'436	15'500	5'704'000.00	1.43
SWISSCANTO REAL ESTATE IFCA	CHF	9'800	9'800	14'900	117'000	15'958'800.00	4.00
UBS (CH) PROPERTY FUND GREEN PROPERTY	CHF	38'000	9'158	6'158	41'000	8'774'000.00	2.20
UBS (CH) PROPERTY FUND HOSPITALITY	CHF	110'000	12'600	12'600	110'000	16'786'000.00	4.21
UBS (CH) PROPERTY FUND INTERSWISS	CHF	2'699	14'201	3'900	13'000	1'289'600.00	0.32
UBS (CH) PROPERTY FUND LIVINGPLUS	CHF	8'100	9'400	2'500	15'000	3'000'000.00	0.75
UBS (CH) PROPERTY FUND LOGISTICS PLUS	CHF	99'290	10'082	22'872	86'500	13'078'800.00	3.28
UBS (CH) PROPERTY FUND RESIDENTIAL SIAT	CHF		500	500			
UBS (CH) PROPERTY FUND SWISS RESIDENTIAL SIAT	CHF	115'300	7'848	11'148	112'000	28'000'000.00	7.03
UBS PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA	CHF	502'735	31'849	45'084	489'500	77'438'900.00	19.43
UBS PROPERTY LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	16'885	12'264	9'649	19'500	3'147'300.00	0.79
UBS PROPERTY SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	216'000	14'092	16'092	214'000	21'079'000.00	5.29
						236'194'920.00	59.27
Total Kollektive Kapitalanlagen						236'194'920.00	59.27
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						395'506'016.40	99.25
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Anlagefonds							
FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND (rights) 28.11.2025	CHF		18'197	8	18'189	139'449.01	0.03
						139'449.01	0.03
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						139'449.01	0.03
Kollektive Kapitalanlagen							
Anlagefonds							
STONEEDGE SICAV - STONEEDGE I -CHF INC- CHF	CHF		2'413		2'413	265'430.00	0.07
						265'430.00	0.07
Total Kollektive Kapitalanlagen						265'430.00	0.07
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						404'879.01	0.10

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2025 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	30.11.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Total Anlagen						395'910'895.41	99.35
Sonstige Vermögenswerte						2'598'489.60	0.65
Gesamtfondsvermögen (GFV)						398'509'385.01	100.00
/ Bankverbindlichkeiten						780'666.97	0.20
/ Andere Verbindlichkeiten						246'141.94	0.06
Nettofondsvermögen						397'482'576.10	99.74

(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	395'506'016.40	99.25
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	404'879.01	0.10
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Ausgeliehene Wertpapierbestände (Lending and Borrowing)

Titelbezeichnung	Agent	Lending / Borrowing	30.11.2025 Anzahl/ Nominal
EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE -A-	UBS Fund Management (Switzerland) AG	Lending	13'034
GOOD BUILDINGS SWISS REAL ESTATE FUND	UBS Fund Management (Switzerland) AG	Lending	276
IMMOFONDS	UBS Fund Management (Switzerland) AG	Lending	1'735
UBS PROPERTY LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	UBS Fund Management (Switzerland) AG	Lending	700
VARIA US PROPERTIES	UBS Fund Management (Switzerland) AG	Lending	6'365

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I

	30.11.2025		31.05.2025	
	Betrag in Fondswährung	in % des NFV	Betrag in Fondswährung	in % des NFV
Engagement erhöhende Derivatpositionen:				
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	501'208.00	0.13%	62'524.13	0.02%
Total engagement erhöhende Positionen	501'208.00	0.13%	62'524.13	0.02%
Engagement reduzierende Derivatpositionen:				
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Total engagement reduzierende Positionen	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Volumen der verliehenen Wertpapiere und Provisionserträge aus Wertpapieren

	30.11.2025	in %	31.05.2025	in %
- Volumen der verliehenen Positionen	3'708'811.95	0.93%	3'257'905.60	0.84%
- Kommission Einkommen	18'039.84	0.00%	38'424.95	0.01%

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	30.11.2025	31.05.2025	31.05.2024
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	94.35	85.71	118.89
Anteilklasse B				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	36.30	39.15	42.10
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'529.63	1'509.35	1'455.19
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'530.63	1'507.86	1'454.14
Anteilklasse DB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	9.66	9.48	14.55
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'159.81	1'140.55	1'087.58
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'160.56	1'139.43	1'086.79
Anteilklasse EB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	3.82	5.42	5.43
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'135.75	1'118.03	1'070.24
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'136.49	1'116.93	1'069.46
Anteilklasse UB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	7.90	7.89	12.98
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	171.90	169.32	162.46
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	172.01	169.16	162.34
Anteilklasse ZB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	36.67	23.77	43.82
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'163.27	1'143.79	1'090.05
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'164.03	1'142.66	1'089.27

Vermögensrechnung per 30. November 2025

	Konsolidierung	
	30.11.2025	31.05.2025
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	2'989'036.50	895'536.08
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	90'762'127.63	84'253'403.63
Sonstige Vermögenswerte	663'125.61	635'430.26
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	94'414'289.74	85'784'369.97
Andere Verbindlichkeiten	61'645.68	77'745.46
Nettofondsvermögen	94'352'644.06	85'706'624.51
	Konsolidierung	
	01.06.2025 - 30.11.2025	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	22'818'279.97	4'213'197.54
Rücknahmen von Anteilen	-15'520'618.19	-40'231'094.74
Sonstiges aus Anteilverkehr	-288'747.69	-437'023.61
Gesamterfolg	2'042'444.16	3'744'847.44
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	94'352'644.06	85'706'624.51
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	106'563.990	167'630.289
Ausgegebene Anteile	24'123.367	3'896.394
Zurückgenommene Anteile	-17'858.099	-64'962.693
Bestand am Ende der Berichtsperiode	112'829.258	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 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2025 - 30.11.2025	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
277'592.63	709'745.07	0.00	647'464.70	0.00	1'050'921.06	911'170.01	37'580.74
-3'708'595.86	-5'063'964.79	0.00	-6'119'545.25	-1'693'640.06	-1'266'347.82	-1'026'180.53	-5'422'456.99
52'192.57	30'423.05	2'975.66	6'155.90	42'728.16	-28'646.08	60.77	-12'690.76
622'817.91	1'427'130.06	241'526.08	488'614.23	84'563.30	249'117.03	160'951.32	336'499.58
36'296'658.17	39'151'773.85	9'658'876.39	9'482'970.36	3'824'300.47	5'416'481.84	7'899'330.20	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
181.824	501.004	0.000	590.000	0.000	966.000	5'332.428	230.390
-2'433.393	-3'486.465	0.000	-5'654.001	-1'484.428	-1'196.783	-6'035.755	-33'584.147
23'713.565	25'965.134	8'322.569	8'322.569	3'365.017	4'849.445	45'922.596	46'625.923
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
1'529.63	1'509.35	1'159.81	1'140.55	1'135.75	1'118.03	171.90	169.32
1'530.63	1'507.86	1'160.56	1'139.43	1'136.49	1'116.93	172.01	169.16

	Anteilklasse ZB	
	01.06.2025 - 30.11.2025	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	21'629'517.33	1'767'485.97
Rücknahmen von Anteilen	-9'092'201.74	-22'358'779.89
Sonstiges aus Anteilverkehr	-386'704.86	-432'265.71
Gesamterfolg	932'585.55	1'243'486.54
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	36'673'478.13	23'768'353.16
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	20'800.919	40'233.216
Ausgegebene Anteile	18'609.115	1'609.000
Zurückgenommene Anteile	-7'904.523	-21'041.297
Bestand am Ende der Berichtsperiode	31'505.511	20'800.919
Währung Anteilklasse		
	(CHF)	(CHF)
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	1'163.27	1'143.79
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	1'164.03	1'142.66

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2025 bis zum 30. November 2025

	Konsolidierung	
	01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	4'206.92
Negativzinsen	-206.91	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	85'222.65	1'989'167.29
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	19'132.58	-4'252.16
Total Erträge	104'148.32	1'989'122.05
Aufwendungen		
Passivzinsen	88.50	184.17
Prüfaufwand	6'509.77	14'053.00
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	361'674.41	782'856.83
- die Depotbank	10'613.54	23'258.99
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-28'075.92	-77'972.57
Sonstige Aufwendungen	2'473.84	9'211.20
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-3'599.73	62'048.15
Total Aufwendungen	349'684.41	813'639.77
Nettoertrag	-245'536.09	1'175'482.28
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'032'248.50	1'810'947.74
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-28'075.92	-77'972.57
Realisierter Erfolg	1'758'636.49	2'908'457.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	283'807.67	836'389.99
Gesamterfolg	2'042'444.16	3'744'847.44

Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse UB	
01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
0.00	1'541.96	0.00	430.26	0.00	186.24	0.00	461.73
-75.00	0.00	-19.62	0.00	-7.78	0.00	-16.18	0.00
38'414.87	868'881.54	9'594.76	212'725.67	4'970.37	116'742.21	8'255.35	188'353.19
-914.35	-1'888.07	0.00	223.65	0.00	-3'889.09	-239.78	-51.89
37'425.52	868'535.43	9'575.14	213'379.58	4'962.59	113'039.36	7'999.39	188'763.03
32.08	65.18	8.39	22.54	3.33	8.42	6.92	20.12
2'691.66	5'590.59	684.57	1'421.94	315.87	667.74	585.17	1'449.77
304'389.21	643'076.40	4'017.28	8'536.78	13'546.24	29'464.63	39'721.68	101'779.02
7'960.97	16'818.89	0.00	0.00	921.10	2'003.61	1'731.47	4'436.49
-28'075.92	-77'972.57	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1'028.45	3'730.34	264.91	936.98	117.59	424.65	224.59	955.05
-9'765.70	-16'971.59	0.00	6'473.58	-707.99	-1'558.33	-1'490.59	-13'079.61
278'260.75	574'337.24	4'975.15	17'391.82	14'196.14	31'010.72	40'779.24	95'560.84
-240'835.23	294'198.19	4'599.99	195'987.76	-9'233.55	82'028.64	-32'779.85	93'202.19
783'584.04	831'344.37	207'707.89	199'413.96	82'311.00	114'132.85	170'108.42	166'390.38
-28'075.92	-77'972.57	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
514'672.89	1'047'569.99	212'307.88	395'401.72	73'077.45	196'161.49	137'328.57	259'592.57
108'145.02	379'560.07	29'218.20	93'212.51	11'485.85	52'955.54	23'622.75	76'907.01
622'817.91	1'427'130.06	241'526.08	488'614.23	84'563.30	249'117.03	160'951.32	336'499.58

32 Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund

Halbjahresbericht per 30. November 2025

	Anteilklasse ZB	
	01.06.2025 - 30.11.2025	01.06.2024 - 31.05.2025
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	1'586.73
Negativzinsen	-88.33	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	23'987.30	602'464.68
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	20'286.71	1'353.24
Total Erträge	44'185.68	605'404.65
Aufwendungen		
Passivzinsen	37.78	67.91
Prüfaufwand	2'232.50	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	838.30	3'164.18
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	8'364.55	87'184.10
Total Aufwendungen	11'473.13	95'339.15
Nettoertrag	32'712.55	510'065.50
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	788'537.15	499'666.18
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	821'249.70	1'009'731.68
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	111'335.85	233'754.86
Gesamterfolg	932'585.55	1'243'486.54

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2025 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	30.11.2025 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	5'978	4'616	24'568	2'392'923.20	2.53
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	19'226	4'713	5'387	18'552	1'761'512.40	1.87
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	79'894	19'902	18'051	81'745	4'692'163.00	4.97
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	12'582	2'484	3'677	11'389	1'594'460.00	1.69
VONTOBEL HOLDING	CHF	16'232	2'863	7'159	11'936	724'515.20	0.77
						11'165'573.80	11.83
Biotechnologie							
MOLECULAR PARTNERS	CHF	17'972			17'972	57'510.40	0.06
						57'510.40	0.06
Chemie							
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	2'638	687	515	2'810	1'539'880.00	1.63
						1'539'880.00	1.63
Diverse Dienstleistungen							
ADECCO (reg. shares)	CHF	11'624		11'624			
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	21'003	5'035	3'752	22'286	1'250'244.60	1.32
R&S GROUP HOLDING AG -A-	CHF	30'247	8'093	5'786	32'554	573'601.48	0.61
SGS LTD	CHF	52'859	13'267	12'096	54'030	4'979'404.80	5.27
						6'803'250.88	7.21
Elektrische Geräte und Komponenten							
BELIMO HOLDING LTD	CHF	3'357	823	909	3'271	2'569'370.50	2.72
COMET HOLDING AG	CHF	4'976	1'066	940	5'102	980'604.40	1.04
SONOVA HOLDING (reg. shares)	CHF		7'718	699	7'019	1'404'501.90	1.49
						4'954'476.80	5.25
Elektronik und Halbleiter							
ALSO HOLDING	CHF	3'993	1'248	602	4'639	990'426.50	1.05
CARLO GAVAZZI HOLDING AG	CHF	930		118	812	141'288.00	0.15
INFICON HOLDING INC.	CHF	12'047	2'914	2'306	12'655	1'270'562.00	1.35
						2'402'276.50	2.54
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	44'643	9'819	13'947	40'515	2'570'676.75	2.72
SMG SWISS MARKETPLACE GROUP AG	CHF		7'184		7'184	246'411.20	0.26
VZ HOLDING LTD	CHF		8'510	1'500	7'010	1'045'892.00	1.11
						3'862'979.95	4.09
Immobilien							
INVESTIS HOLDING	CHF	4'059		1'317	2'742	377'025.00	0.40
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	10'489	8'168	2'478	16'179	2'300'653.80	2.44
						2'677'678.80	2.84
Internet, Software und IT-Dienstleistungen							
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	84'230	24'012	19'072	89'170	793'167.15	0.84
TEMENOS GROUP	CHF	20'414	5'284	4'166	21'532	1'568'606.20	1.66
						2'361'773.35	2.50
Maschinenbau und Industrieanlagen							
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	1'954	516	654	1'816	982'456.00	1.04
DAETWYLER HOLDING	CHF	7'164	1'617	1'172	7'609	1'190'047.60	1.26
GEORG FISCHER LTD	CHF	29'759	7'676	5'792	31'643	1'678'661.15	1.78
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	17'647	5'268	4'063	18'852	5'410'524.00	5.73
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	5'810	1'422	1'179	6'053	837'735.20	0.89
VAT GROUP	CHF	4'224	950	753	4'421	1'562'381.40	1.65
						11'661'805.35	12.35
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
ARYZTA LTD	CHF	14'803	3'687	3'448	15'042	758'116.80	0.80
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	1'700	449	1'594	555	714'285.00	0.76
LINDT & SPRUENGLI	CHF	589	150	150	589	6'961'980.00	7.37
						8'434'381.80	8.93
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
BIOVERSYS AG	CHF	4'872			4'872	109'132.80	0.12
COLTENE HOLDING (reg. shares)	CHF	4'498	1'509	1'265	4'742	236'625.80	0.25
COSMO PHARMACEUTICALS	CHF	4'293	1'195	872	4'616	287'115.20	0.30
DOCMORRIS AG	CHF	42'944	10'708	3'990	49'662	272'892.69	0.29
GALDERMA GROUP AG	CHF	36'712	26'788	22'761	40'739	6'518'240.00	6.90
GALENICA AG	CHF	28'553	6'631	6'532	28'652	2'611'629.80	2.77
ROCHE HOLDING	CHF	1'107	317	236	1'188	379'447.20	0.40
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	8'205	2'096	3'684	6'617	2'034'065.80	2.15
SANDOZ GROUP LTD	CHF	131'363	32'755	30'335	133'783	7'588'171.76	8.04
SIEGFRIED HOLDING LTD	CHF	17'137	10'823	3'943	24'017	1'729'224.00	1.83

34 Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund

Halbjahresbericht per 30. November 2025

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2025 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	30.11.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	35'540	10'656	8'596	37'600	3'444'160.00	3.65
						25'210'705.05	26.70
Uhrenindustrie, Schmuck							
THE SWATCH GROUP	CHF	10'768	2'735	2'127	11'376	1'844'618.40	1.95
						1'844'618.40	1.95
Verpackungsindustrie							
SIG GROUP AG	CHF	138'737	35'631	28'438	145'930	1'420'628.55	1.50
						1'420'628.55	1.50
Verschiedene Handelsunternehmen							
SFS GROUP (reg. shares)	CHF	11'471	2'964	2'261	12'174	1'249'052.40	1.32
						1'249'052.40	1.32
Versicherungsgesellschaften							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	15'284	8'813	3'251	20'846	4'381'829.20	4.64
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF	1'954	416	1'537	833	733'706.40	0.78
						5'115'535.60	5.42
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						90'762'127.63	96.13
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						90'762'127.63	96.13
Total Anlagen						90'762'127.63	96.13
Bankguthaben auf Sicht						2'989'036.50	3.17
Sonstige Vermögenswerte						663'125.61	0.70
Gesamtfondsvermögen (GFV)						94'414'289.74	100.00
./. Andere Verbindlichkeiten						61'645.68	0.07
Nettofondsvermögen						94'352'644.06	99.93

(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	90'762'127.63	96.13
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. November 2025

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 5 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- - 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%	1.02%	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%	0.52%	0.58%	0.00%	0.58%
	UB	26 530 008	CHF	0.04%	0.72%	0.78%	0.00%	0.78%
Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund	X1	39 314 937	CHF	0.04%	0.52%	0.58%	n/a	n/a ⁴
	A	11 017 741	CHF	0.04%	1.02%	1.51% ³	n/a	n/a ⁴
	DB	11 145 789	CHF	0.00%	0.10%	0.55% ³	n/a	n/a ⁴
	EB	21 436 909	CHF	0.04%	0.52%	1.01% ³	n/a	n/a ⁴
	IB	11 017 742	CHF	0.04%	0.62%	1.11% ³	n/a	n/a ⁴
Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	UA	26 530 046	CHF	0.04%	0.62%	1.11% ³	n/a	n/a ⁴
	B	163 214	CHF	0.04%	1.62%	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%	0.62%	0.69%	n/a	n/a ⁴
	UB	26 521 938	CHF	0.04%	0.97%	1.04%	n/a	n/a ⁴
ZB	55 256 942	CHF	0.00%	0.00%	0.02%	n/a	n/a ⁴	

¹ Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilvereinbarungen oder Vereinbarungen betreffend Retrozessionen in Form von sogenannten «soft commissions» geschlossen.

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

³ Zusammengesetzte TER, da mehr als 10% des Nettovermögens in andere kollektive Kapitalanlagen (Zielfonds) per Stichtag investiert war. Die maximale Verwaltungskommission der Zielfonds beträgt 2%.

⁴ Für diese Anteilklasse wird keine Performance Fee erhoben

Erläuterung 3: Fondsp performance

Fondsname/Benchmark	Anteilklasse	Valor	Lancierungs- datum	Währung	kum. Seit Lancierung	2024 ¹	2023 ¹	2022 ¹
Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	B	1 722 961	17.12.2004	CHF	-	2.3%	7.0%	-10.2%
	DB	2 491 516	22.12.2006	CHF	-	3.2%	8.9%	-9.4%
	EB	23 402 053	28.01.2014	CHF	-	2.8%	8.4%	-9.8%
	IB	54 799 893	04.06.2020	CHF	-	2.8%	7.9%	-9.8%
	UB	26 530 008	30.01.2015	CHF	-	2.5%	7.3%	-9.9%
SXI Swiss Real Estate (TR)	X1	139 314 937	27.11.2024	CHF	11.1% ²	-	-	-
	A	11 017 741	14.01.1994	CHF	-	6.2%	6.1%	-16.5%
	DB	11 145 789	16.04.2010	CHF	-	15.2%	8.1%	-13.1%
	EB	21 436 909	31.05.2013	CHF	-	16.4%	9.1%	-12.3%
	IB	11 017 742	16.04.2010	CHF	-	15.8%	8.6%	-12.7%
Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	UA	26 530 046	30.01.2015	CHF	-	15.7%	8.5%	-12.7%
	B	163 214	16.04.2010	CHF	-	15.6%	8.5%	-12.8%
	DB	55 256 953	19.09.2020	CHF	-	15.3%	8.1%	-14.6%
	EB	55 256 929	19.09.2020	CHF	-	2.9%	4.9%	-24.4%
	UB	26 521 938	27.02.2015	CHF	-	4.5%	6.6%	-23.2%
SXI EXTRA (TR)	ZB	55 256 942	19.09.2020	CHF	-	3.9%	5.9%	-23.7%
	UB	26 521 938	27.02.2015	CHF	-	3.6%	5.6%	-23.9%
	ZB	55 256 942	19.09.2020	CHF	-	4.6%	6.7%	-23.1%
SPI (TR)						3.8%	6.5%	-24.0%

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.

² Die Anteilklasse wurde am 27. November 2024 lanciert.

Erläuterung 4: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

Keine

Erläuterung 5: Entgegengenommene Sicherheiten

Fondsname	Sicherheit	Wert in Fondswährung
Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund	Collaterals Sec Lending - Equities	870'612.56
	Collaterals Sec Lending - Floating Rate Bonds	3'139'299.06

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 der Berichtsperiode erwirtschafteten Erträge aus Wertschriftenleihe sind zu 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: Letzter Bewertungstag

Im November fällt der letzte Bewertungstag (28. November 2025) nicht mit dem effektiven Monatsende per 30. November 2025 zusammen. Deshalb wurden die Anlagen des Fonds per 28. November 2025 bewertet und der letzte Nettoinventarwert auf diesen Tag berechnet.

Erläuterung 9: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile

- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse 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.
- 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:
 - bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - 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;
 - 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;
 - 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.

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

www.ubs.com