

Jahresbericht

CS Fund 3

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

31. Mai 2025

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	4
Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund	18
Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	28
Credit Suisse (CH) Swissac Equity Fund	38
Credit Suisse (CH) Swiss Dividend Plus Equity Fund	45
Credit Suisse (CH) Small Cap Switzerland Equity Fund	56
Erläuterungen zum Jahresbericht	66
Bericht der Prüfgesellschaft	71

Verwaltung und Organe

Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

Verwaltungsrat

- Michael Kehl, Präsident
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich (bis 31. Januar 2025)
- Manuel Roller, Präsident
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich (ab 31. Januar 2025)
- 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 Strelbel, Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

- Eugène Del Cioppo, Geschäftsführer, Head ManCo Substance & Oversight
- Thomas Schärer, Stellvertretender Geschäftsführer, Head ManCo Substance & Oversight (bis 24. Dezember 2024)
- Marcus Eberlein, Mitglied, Head Investment Risk Control
- Urs Fäs, Mitglied, Head Real Estate CH
- Georg Pfister, Stellvertretender Geschäftsführer (ab 24. Dezember 2024), Mitglied (bis 23. Dezember 2024), Head Operating Office, Finance, HR
- Thomas Reisser, Mitglied, Head Compliance & Operational Risk Control
- Yves Schepperle, Mitglied, Head WLS – Products
- Hubert Zeller, Mitglied, Head WLS – Client Management (bis 31. August 2024)
- Beatrice Amez-Droz, Head WLS - BD / CRM (ab 1. November 2024)

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich (ab 1. Juli 2024)

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich (bis 30. Juni 2024)

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 Auftrags regelt ein zwischen der Fondsleitung und den Gruppengesellschaften der UBS Group AG abgeschlossener Vertrag.

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.05.2025	31.05.2024	31.05.2023
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	255.79	312.99	292.50
Anteilkasse B				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	81.06	85.91	77.91
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	41.52	41.48	37.77
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	41.55	41.45	37.80
Anteilkasse DB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	86.06	136.12	117.05
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	3'054.44	3'032.19	2'724.08
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	3'056.74	3'029.93	2'726.33
Anteilkasse EB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	23.40	19.05	24.34
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'344.90	2'335.15	2'104.35
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'346.67	2'333.41	2'106.09
Anteilkasse IB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	17.56	6.85	7.97
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'301.05	1'295.65	1'172.74
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'302.03	1'294.69	1'173.71
Anteilkasse UB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	47.43	65.07	65.24
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	21.42	21.36	19.41
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	21.44	21.34	19.43
Anteilkasse X1				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.28	-	-
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	107.45	-	-
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	107.53	-	-

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2025		Anteilkasse B	Anteilkasse DB	Anteilkasse EB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	0.746	CHF 83.534	CHF 53.489
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.261	CHF 29.237	CHF 18.721
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	0.485	CHF 54.297	CHF 34.768
Coupon Nr. Ertrag		10	19	12

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2025		Anteilkasse IB	Anteilkasse UB	Anteilkasse X1
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	29.662	CHF 0.447	CHF 2.823
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	10.382	CHF 0.156	CHF 0.988
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	19.280	CHF 0.291	CHF 1.835
Coupon Nr. Ertrag		5	11	1

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.05.2025
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.821581

Vermögensrechnung per 31. Mai 2025

	Konsolidierung	
	31.05.2025	31.05.2024
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	10'002'831.30	6'486'685.22
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	317'736'162.81	379'345'110.36
- Short-Aktien	-74'900'336.56	-76'664'563.00
Sonstige Vermögenswerte	3'092'034.67	3'981'637.23
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	255'930'692.22	313'148'869.81
Andere Verbindlichkeiten	141'759.10	155'525.36
Nettofondsvermögen	255'788'933.12	312'993'344.45
 Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	312'993'344.45	292'502'714.96
Ablieferung Verrechnungssteuer	-2'555'872.70	-2'256'751.96
Ausgaben von Anteilen	53'730'250.08	55'393'265.42
Rücknahmen von Anteilen	-112'697'337.17	-64'639'730.03
Sonstiges aus Anteilerverkehr	962'785.80	300'148.64
Gesamterfolg	3'355'762.66	31'693'697.42
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	255'788'933.12	312'993'344.45
 Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	5'179'670.737	5'479'997.959
Ausgegebene Anteile	641'150.020	676'070.383
Zurückgenommene Anteile	-1'603'120.836	-976'397.605
Bestand am Ende der Berichtsperiode	4'217'699.921	5'179'670.737
 Währung Anteilkasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilkasse B		Anteilkasse DB		Anteilkasse EB		Anteilkasse IB	
01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024						
CHF							
85'909'156.48	77'907'416.29	136'115'000.17	117'051'010.78	19'047'230.83	24'335'780.09	6'850'221.19	7'973'483.45
-559'069.34	-469'346.20	-1'215'071.08	-1'093'777.21	-154'202.36	-186'649.48	-142'027.52	-61'894.40
13'791'302.71	12'383'538.66	14'234'682.86	33'303'797.10	8'817'155.00	2'994'353.51	10'634'363.62	0.00
-18'834'065.25	-11'954'700.03	-65'481'127.67	-28'039'141.51	-4'765'288.98	-10'132'779.99	0.00	-1'786'611.65
59'554.39	16'613.87	856'609.77	140'782.40	140'104.13	51'663.62	-15'394.87	38'495.52
691'870.63	8'025'633.89	1'552'525.85	14'752'328.61	313'724.78	1'984'863.08	235'986.80	686'748.27
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
2'072'572.782	2'061'119.029	44'923.483	42'933.495	8'162.832	11'554.975	5'291.023	6'793.403
338'781.708	323'224.611	4'906.568	12'270.000	3'888.475	1'407.054	8'198.000	0.000
-460'340.108	-311'770.858	-21'675.029	-10'280.012	-2'080.290	-4'799.197	0.000	-1'502.380
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
(CHF)							
41.52	41.48	3'054.44	3'032.19	2'344.90	2'335.15	1'301.05	1'295.65
41.55	41.45	3'056.74	3'029.93	2'346.67	2'333.41	1'302.03	1'294.69

	Anteilklassen UB	
	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	65'071'734.60	65'235'023.17
Ablieferung Verrechnungssteuer	-485'502.40	-445'084.67
Ausgaben von Anteilen	5'958'282.94	6'711'576.15
Rücknahmen von Anteilen	-23'607'069.27	-12'726'496.85
Sonstiges aus Anteilerverkehr	-52'490.89	52'593.23
Gesamterfolg	542'437.57	6'244'123.57
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	47'427'392.55	65'071'734.60
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	3'048'720.617	3'357'597.057
Ausgegebene Anteile	282'687.116	339'168.718
Zurückgenommene Anteile	-1'118'925.409	-648'045.158
Bestand am Ende der Berichtsperiode	2'212'482.324	3'048'720.617
Währung Anteilklassen		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	21.42	21.36
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	21.44	21.34

Anteilkasse X1	
01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024
CHF	CHF
0.00	0.00
0.00	0.00
294'462.95	0.00
-9'786.00	0.00
-25'596.73	0.00
19'217.03	0.00
278'297.25	0.00
0.000	0.000
2'688.153	0.000
-100.000	0.000
2'588.153	0.000
(CHF)	(CHF)
107.45	0.00
107.53	0.00

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025

	Konsolidierung	
	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	16'926.10	72'362.31
Erträge der Effektenleihen	58'453.60	87'041.30
Erträge der Ausgleichszahlungen	140'231.15	258'138.44
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	8'958'579.70	10'789'288.35
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-62'897.36	-23'422.03
Total Erträge	9'111'293.19	11'183'408.37
Aufwendungen		
Passivzinsen	888.68	0.00
Prüfaufwand	14'544.28	14'546.70
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	1'564'136.26	1'510'339.60
- die Depotbank	75'642.12	70'964.47
Aufwand aus Ausgleichszahlungen	1'314'077.00	1'593'000.00
Aufwand aus Securities Lending	481'204.66	594'104.62
Sonstige Aufwendungen	9'895.62	10'525.99
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-85'458.64	41'888.26
Total Aufwendungen	3'374'929.98	3'835'369.64
Nettoertrag	5'736'363.21	7'348'038.73
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'390'773.03	26'908'897.84
Performance Fee	0.00	-1'005'751.01
Realisierter Erfolg	8'127'136.24	33'251'185.56
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'771'373.58	-1'557'488.14
Gesamterfolg	3'355'762.66	31'693'697.42
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'736'363.21	7'348'038.73
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5'736'363.21	7'348'038.73
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	2'007'725.17	2'571'812.15
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	3'728'638.04	4'776'226.58
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

	Anteilkasse UB	
	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3'390.27	15'503.28
Erträge der Effektenleihen	11'435.23	18'648.03
Erträge der Ausgleichszahlungen	26'824.60	53'757.72
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	1'748'050.78	2'254'469.93
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-7'438.39	2'077.72
Total Erträge	1'782'262.49	2'344'456.68
Aufwendungen		
Passivzinsen	183.73	0.00
Prüfaufwand	2'839.28	3'120.95
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	409'167.03	445'392.61
- die Depotbank	23'985.69	26'109.17
Aufwand aus Ausgleichszahlungen	257'014.80	332'312.77
Aufwand aus Securities Lending	94'580.96	127'637.84
Sonstige Aufwendungen	1'939.64	2'240.13
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	3'582.15	14'090.47
Total Aufwendungen	793'293.28	950'903.94
Nettoertrag	988'969.21	1'393'552.74
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	440'366.39	5'620'404.06
Performance Fee	0.00	-441'956.50
Realisierter Erfolg	1'429'335.60	6'572'000.30
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-886'898.03	-327'876.73
Gesamterfolg	542'437.57	6'244'123.57
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	988'969.21	1'393'552.74
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	988'969.21	1'393'552.74
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	346'138.21	487'743.17
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	642'831.00	905'809.57
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Anteilkasse X1	
01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024
CHF	CHF
0.03	0.00
5.17	0.00
124.85	0.00
7'945.49	0.00
864.05	0.00
8'939.59	0.00
0.00	0.00
3.31	0.00
320.18	0.00
25.84	0.00
1'055.43	0.00
82.89	0.00
1.75	0.00
143.67	0.00
1'633.07	0.00
7'306.52	0.00
7'600.97	0.00
0.00	0.00
14'907.49	0.00
4'309.54	0.00
19'217.03	0.00
7'306.52	0.00
7'306.52	0.00
2'557.28	0.00
4'749.24	0.00
0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2024	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2025	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens					
		Anzahl/ Nominal			Anzahl/ Nominal							
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	46'333	5'735	40'598	3'864'929.60	1.51						
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	56'448	5'149	39'658	2'218'032.90	0.87						
EFG INTERNATIONAL	CHF	115'191	300'000	-184'809	-2'705'603.76	-1.06						
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	112'729	18'539	58'764	3'923'916.48	1.53						
LIECHTENSTEINISCHE LANDES BANK	CHF	41'182	5'886	35'171	11'897	954'139.40	0.37					
LUZERNER KANTONALBANK AG	CHF	34'641		34'641								
UBS GROUP	CHF	520'679	292'059	214'858	597'880	15'658'477.20	6.12					
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	33'614	3'000	9'395	27'219	3'288'055.20	1.28					
VONTobel HOLDING	CHF	-55'000	54'347	33'000	-33'653	-2'079'755.40	-0.81					
						25'122'191.62	9.82					
Baustoffe und Bauindustrie												
GEBERIT	CHF	5'538	2'700	8'238								
HOLCIM LTD (reg. shares)	CHF	98'440		47'808	50'632	4'608'524.64	1.80					
IMPLENIA	CHF	128'000	20'000	111'208	36'792	1'777'053.60	0.69					
						6'385'578.24	2.50					
Chemie												
CLARIANT (reg. shares)	CHF	231'936	192'782	226'017	198'701	1'842'951.78	0.72					
DOTTIKON ES HOLDING AG	CHF	-14'000	6'887	3'668	-10'781	-2'980'946.50	-1.16					
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	-3'000	15'272	10'397	1'875	1'171'875.00	0.46					
LONZA GROUP (reg. shares)	CHF	10'343	13'827	5'689	18'481	10'519'385.20	4.11					
SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	CHF	-2'000	4'000	2'000								
SIKA LTD	CHF	37'893	16'770	29'760	24'903	5'471'189.10	2.14					
						16'024'454.58	6.26					
Computerhardware und Netzwerk												
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF	-12'000	90'576	97'820	-19'244	-1'317'059.36	-0.51					
						-1'317'059.36	-0.51					
Diverse Dienstleistungen												
ADECCO (reg. shares)	CHF	128'200	17'568	145'768								
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	71'359	17'800	55'100	34'059	2'186'587.80	0.85					
SGS LTD	CHF	71'975	17'691	23'208	66'458	5'700'767.24	2.23					
						7'887'355.04	3.08					
Einzelhandel und Warenhäuser												
AVOLTA AG	CHF		57'401	115'000	-57'599	-2'538'963.92	-0.99					
						-2'538'963.92	-0.99					
Elektrische Geräte und Komponenten												
ABB (reg. shares)	CHF	190'889	147'817	111'697	227'009	10'564'998.86	4.13					
BELIMO HOLDING LTD	CHF	-5'000	19'000	14'000								
COMET HOLDING AG	CHF	-12'000	13'473	14'500	-13'027	-2'863'334.60	-1.12					
HUBER + SUHNER (reg. shares)	CHF		36'642	1'091	35'551	2'826'304.50	1.10					
LANDIS+GYR GROUP AG	CHF		31'019	31'019								
MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)	CHF	267'916	129'673	249'572	148'017	1'725'878.22	0.67					
SONOVA HOLDING (reg. shares)	CHF	-4'500	18'713	21'000	-6'787	-1'748'331.20	-0.68					
						10'505'515.78	4.10					
Elektronik und Halbleiter												
ALSO HOLDING	CHF		11'025	1'129	9'896	2'568'012.00	1.00					
INFICON HOLDING INC.	CHF		24'560	1'146	23'414	2'259'451.00	0.88					
LEM HOLDING	CHF		6'875	4'940	1'935	1'447'380.00	0.57					
SENSIRION HOLDING AG	CHF	-35'000	203'268	206'655	-38'387	-2'733'154.40	-1.07					
						3'541'688.60	1.38					
Energie- und Wasserversorgung												
BKW	CHF	25'785	5'359	19'782	11'362	1'964'489.80	0.77					
						1'964'489.80	0.77					
Fahrzeuge												
BUCHER INDUSTRIES	CHF	-9'500	24'619	21'210	-6'091	-2'418'127.00	-0.94					
						-2'418'127.00	-0.94					
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen												
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	-90'000	74'853	56'853	-72'000	-3'415'680.00	-1.33					
BACHEM HOLDING LTD	CHF	-43'000	35'230	40'000	-47'770	-2'467'320.50	-0.96					
INFICON HOLDING (reg. shares)	CHF	2'550	1'875	4'425								
MONTANA AEROSPACE AG	CHF		25'169	140'000	-114'831	-2'108'297.16	-0.82					
PARTNERS GROUP	CHF		2'860	2'860								

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtvermögens
SUNRISE COMMUNICATIONS AG -A-	CHF		1'700	55'960	-54'260	-2'298'453.60	-0.90
						-10'289'751.26	-4.02
Gesundheits- und Sozialdienste							
ALCON INC	CHF	98'904	51'209	73'337	76'776	5'428'063.20	2.12
						5'428'063.20	2.12
Grafikverlags- und Druckmedien							
TX GROUP LTD	CHF	21'240	3'100	11'530	12'810	2'632'455.00	1.03
						2'632'455.00	1.03
Immobilien							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	20'135		20'135			
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	-15'000	19'529	24'500	-19'971	-2'779'963.20	-1.09
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	28'215	10'255	28'536	9'934	1'437'449.80	0.56
SWISS PRIME SITE	CHF	-25'000	6'334	10'000	-28'666	-3'351'055.40	-1.31
						-4'693'568.80	-1.83
Internet, Software und IT-Dienstleistungen							
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	315'857	82'394	207'262	190'989	1'441'012.01	0.56
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	-15'000	14'727	9'447	-9'720	-4'784'184.00	-1.87
TEMENOS GROUP	CHF	96'539	9'900	54'226	52'213	3'187'603.65	1.25
						-155'568.34	-0.06
Luft- und Raumfahrtindustrie							
AUTONEUM HOLDING (reg. shares)	CHF	-20'000	88'521	68'521			
						0.00	0.00
Maschinenbau und Industrieanlagen							
ARBONIA	CHF	-20'190	440'000	419'810			
BOSSARD HOLDING (reg. shares)	CHF	-15'000	54'538	31'408	8'130	1'552'830.00	0.61
DAETWYLER HOLDING	CHF		19'000	19'000			
GEORG FISCHER LTD	CHF		72'590	27'936	44'654	2'933'767.80	1.15
INTERROLL HOLDING (reg. shares)	CHF	-1'300	4'100	2'800			
KARDEX (reg. shares)	CHF		12'054	12'054			
KOMAX HOLDING (reg. shares)	CHF		27'474	6'052	21'422	2'424'970.40	0.95
OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	CHF	840'944		840'944			
SCHINDLER HOLDING	CHF	24'200		6'902	17'298	4'878'036.00	1.91
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	-25'000	916		-24'084	-7'042'161.60	-2.75
STADLER RAIL AG	CHF	131'865		131'865			
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	9'718	8'185	3'126	14'777	2'418'994.90	0.95
VAT GROUP	CHF	-4'500	11'704	13'500	-6'296	-1'968'759.20	-0.77
ZEHNDER GROUP (reg. shares) -A-	CHF	47'344	59'057	66'277	40'124	2'543'861.60	0.99
						7'741'539.90	3.02
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
ARYZTA	CHF	865'000	2'828'341	3'693'341			
ARYZTA LTD	CHF		23'728	739	22'989	1'950'616.65	0.76
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	2'630	3'391	2'986	3'035	2'560'022.50	1.00
EMMI (reg. shares)	CHF		12'000	12'000			
LINDT & SPRUENGLI	CHF	493	589	295	787	10'412'010.00	4.07
LINDT & SPRUENGLI LISN SW	CHF	-50	1		-49	-6'330'800.00	-2.47
NESTLE (reg. shares)	CHF	563'648	43'677	146'288	461'037	40'432'944.90	15.80
ORIOR (reg. shares)	CHF	33'000		33'000			
						49'024'794.05	19.16
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
BIOVERSYS AG	CHF		17'361	1'484	15'877	568'396.60	0.22
DOCMORRIS AG	CHF	45'000	119'457	74'295	90'162	762'319.71	0.30
GALDERMA GROUP AG	CHF		123'463	85'634	37'829	4'074'183.30	1.59
GALENICA AG	CHF	68'583	17'128	57'235	28'476	2'426'155.20	0.95
GIVAUDAN (reg. shares)	CHF	764	178	942			
MEDACTA GROUP SA	CHF	31'420		9'764	21'656	2'923'560.00	1.14
MEDMIX AG	CHF	242'909	138'722	78'275	303'356	3'197'372.24	1.25
NOVARTIS (reg. shares)	CHF	398'956		113'342	285'614	26'856'284.42	10.49
ROCHE HOLDING	CHF	-10'000	401	2'000	-11'599	-3'247'720.00	-1.27
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	172'695	11'690	41'101	143'284	38'041'902.00	14.86
SANDOZ GROUP LTD	CHF		157'953	41'321	116'632	4'867'053.36	1.90
SIEGFRIED HOLDING LTD	CHF		1'241	30'000	-28'759	-2'778'119.40	-1.09
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	16'570	54'856	44'545	26'881	2'837'289.55	1.11
YPSOMED	CHF	-11'000	17'300	14'493	-8'193	-3'326'358.00	-1.30
						77'202'318.98	30.17
Telekommunikation							
ASCOM HOLDING (reg. shares)	CHF	442'180		442'180			

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2024	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2025	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
		Anzahl/ Nominal			Anzahl/ Nominal		
SWISSCOM (reg. shares)	CHF	11'299	4'629	6'533	9'395	5'312'872.50	2.08
Uhrenindustrie, Schmuck							
CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	CHF	69'499	22'622	28'740	63'381	9'814'547.85	3.83
THE SWATCH GROUP	CHF	25'000	29'693	32'738	21'955	3'041'865.25	1.19
THE SWATCH GROUP (reg. shares)	CHF	-90'000	3'108	-86'892	-2'465'994.96	-0.96	
						10'390'418.14	4.06
Verkehr und Transport							
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	24'117	9'400	23'632	9'885	1'829'219.25	0.71
						1'829'219.25	0.71
Verpackungsindustrie							
SIG GROUP AG	CHF	165'909	243'150	192'296	216'763	3'641'618.40	1.42
						3'641'618.40	1.42
Verschiedene Handelsunternehmen							
SFS GROUP (reg. shares)	CHF		24'129	719	23'410	2'729'606.00	1.07
						2'729'606.00	1.07
Versicherungsgesellschaften							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	32'453		32'453			
HELVETIA HOLDING LTD	CHF	-25'000	8'798	3'000	-19'202	-3'740'549.60	-1.46
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF	3'873	5'084	2'040	6'917	5'681'623.80	2.22
SWISS REINSURANCE	CHF	51'432	43'559	31'438	63'553	9'231'073.25	3.61
VAUDOISE VERSICHERUNGEN HOLDING (reg. shares)	CHF	2'648		2'648			
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	CHF	32'432	6'058	11'268	27'222	15'712'538.40	6.14
						26'884'685.85	10.50
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						242'835'826.25	94.88
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						242'835'826.25	94.88
Total Anlagen						242'835'826.25	94.88
Bankguthaben auf Sicht						10'002'831.30	3.91
Sonstige Vermögenswerte						3'092'034.67	1.21
Gesamtfondsvermögen (GFV)						255'930'692.22	100.00
./. Andere Verbindlichkeiten						141'759.10	0.06
Nettfondsvermögen						255'788'933.12	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	242'835'826.25	94.88
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	31.05.2025 Anzahl/ Nominal
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	UBS Switzerland AG	Lending	10'189
BARRY CALLEBAUT AG-REG	UBS Switzerland AG	Lending	2'895
CEMBRA MONEY BANK AG	UBS Switzerland AG	Lending	5'000
CLARIANT AG-REG	UBS Switzerland AG	Lending	188'037
DOCMORRIS AG	UBS Switzerland AG	Lending	46'362
GALENICA AG	UBS Switzerland AG	Lending	27'055
HOLCIM LTD	UBS Switzerland AG	Lending	50'000
KOMAX HOLDING AG-REG	UBS Switzerland AG	Lending	2'353
LONZA GROUP AG-REG	UBS Switzerland AG	Lending	18'000
SENSIRION HOLDING AG	UBS Switzerland AG	Lending	8'999
SOFTWAREONE HOLDING AG	UBS Switzerland AG	Lending	27'337
SWATCH GROUP AG/THE-BR	UBS Switzerland AG	Lending	20'372
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	UBS Switzerland AG	Lending	7'000
ZEHNDER GROUP AG-RG	UBS Switzerland AG	Lending	1'600
ZURICH INSURANCE GROUP AG	UBS Switzerland AG	Lending	6'000

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

Titelbezeichnung	Agent	31.05.2025 Anzahl/ Nominal
ABB N	UBS Switzerland AG	232'500
CIEFINRICHEMONT N	UBS Switzerland AG	60'200
NESTLE N	UBS Switzerland AG	154'000
NOVARTIS N	UBS Switzerland AG	205'000
ROCHE HLDG G	UBS Switzerland AG	73'000
SIKA N	UBS Switzerland AG	15'000
SWISS RE N	UBS Switzerland AG	45'000
SWISSCOM N	UBS Switzerland AG	6'000
ZURICH INSUR GR N	UBS Switzerland AG	21'500
Total im Umfang von CHF 97'940'520.00		

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II

	31.05.2025	31.05.2024		
	Betrag in Fondswährung	in % des NFV	Betrag in Fondswährung	in % des NFV
Volumen der verliehenen Wertpapiere und Provisionserträge aus Wertpapiere				
- Volumen der verliehenen Positionen	36'374'822.29	14.22%	31'597'840.01	10.10%
- Kommission Einkommen	58'453.60	0.02%	87'041.30	0.03%

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.05.2025	31.05.2024	31.05.2023
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	386.51	345.48	353.06
Anteilkasse A				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	219.73	192.01	200.39
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	22.58	18.44	17.32
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	22.64	18.48	17.36
Anteilkasse DB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	52.13	55.19	59.09
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'867.09	2'305.36	2'129.99
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'874.28	2'311.14	2'134.62
Anteilkasse EB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	87.51	54.19	52.65
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'195.69	1'771.58	1'642.28
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'201.19	1'776.02	1'645.85
Anteilkasse IB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	11.77	28.44	24.83
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'692.60	2'174.14	2'016.88
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'699.35	2'179.58	2'021.26
Anteilkasse UA				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	15.38	15.66	16.12
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	17.10	13.98	13.13
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	17.15	14.02	13.15

Verwendung des Erfolges

Ausschüttung pro Anteil

1. Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

Ausschüttung 2025	Anteilkasse A		Anteilkasse UA	
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.200	CHF	0.180
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.070	CHF	0.063
Nettoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.130	CHF	0.117
Coupon Nr. Gewinn		28		19

Zahlbar ab 11.08.2025 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 2025	Anteilkasse A		Anteilkasse UA	
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.040	CHF	0.040
Nettoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.040	CHF	0.040
Coupon Nr. Ertrag		29		20

Zahlbar ab 12.08.2025 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 2025	Anteilkasse DB		Anteilkasse EB		Anteilkasse IB	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	43.482	CHF	26.143	CHF	31.976
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	15.219	CHF	9.150	CHF	11.192
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	28.263	CHF	16.993	CHF	20.785
Coupon Nr. Ertrag		24		21		24

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

Thesaurierung 2025	Anteilkasse DB		Anteilkasse EB		Anteilkasse IB	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	9.053	CHF	4.905	CHF	7.702
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	9.053	CHF	4.905	CHF	7.702
Coupon Nr. Ertrag		25		22		25

Vermögensrechnung per 31. Mai 2025

	Konsolidierung	
	31.05.2025	31.05.2024
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	0.00	932'034.86
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	162'422'146.29	149'187'610.01
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	223'770'431.00	193'154'897.50
Sonstige Vermögenswerte	2'213'324.20	2'453'231.84
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	388'405'901.49	345'727'774.21
Andere Verbindlichkeiten	268'713.67	247'228.06
Bankverbindlichkeiten	1'623'853.91	0.00
Nettofondsvermögen	386'513'333.91	345'480'546.15
	Konsolidierung	
	01.06.2024 -	01.06.2023 -
	31.05.2025	31.05.2024
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	345'480'546.15	353'063'354.46
Ausschüttungen	-2'630'171.57	-3'127'955.61
Ablieferung Verrechnungssteuer	-813'599.86	-899'848.95
Ausgaben von Anteilen	49'217'892.92	18'659'454.17
Rücknahmen von Anteilen	-84'780'417.77	-50'436'277.06
Sonstiges aus Anteilverkehr	4'545'879.78	1'836'931.61
Gesamterfolg	75'493'204.26	26'384'887.53
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	386'513'333.91	345'480'546.15
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	11'572'127.404	12'839'689.409
Ausgegebene Anteile	759'635.779	489'073.288
Zurückgenommene Anteile	-1'666'897.959	-1'756'635.293
Bestand am Ende der Berichtsperiode	10'664'865.224	11'572'127.404
Währung Anteilkasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilklasse A		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024						
CHF							
192'012'658.26	200'385'041.27	55'187'897.11	59'085'112.87	54'185'695.16	52'645'894.14	28'438'477.43	24'830'508.40
-2'352'778.08	-2'852'522.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	-368'105.31	-434'862.96	-305'625.08	-321'195.82	-139'869.47	-143'790.17
15'068'061.67	7'859'636.97	1'143'113.41	1'759'718.40	30'441'964.57	6'401'284.14	2'226'657.95	1'991'064.90
-28'633'487.00	-28'592'175.19	-16'285'461.14	-10'618'314.96	-11'743'601.76	-8'754'043.29	-24'248'973.07	-349'554.17
1'200'982.68	1'079'676.64	1'975'468.01	820'547.32	-2'330'402.14	-45'182.26	3'180'118.85	-98'721.90
42'437'828.38	14'133'000.74	10'476'825.91	4'575'696.44	17'257'085.30	4'258'938.25	2'310'938.55	2'208'970.37
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
10'387'927.935	11'542'574.925	23'879.095	27'679.412	30'509.694	31'987.134	13'047.659	12'284.659
721'654.101	435'114.935	483.515	820.000	15'072.718	3'622.518	973.561	930.000
-1'403'754.240	-1'589'761.925	-6'225.980	-4'620.317	-5'828.832	-5'099.958	-9'661.886	-167.000
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
(CHF)							
22.58	18.44	2'867.09	2'305.36	2'195.69	1'771.58	2'692.60	2'174.14
22.64	18.48	2'874.28	2'311.14	2'201.19	1'776.02	2'699.35	2'179.58

	Anteilklassen UA	
	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15'655'817.64	16'116'797.24
Ausschüttungen	-277'393.49	-275'433.44
Ablieferung Verrechnungssteuer	0.00	0.00
Ausgaben von Anteilen	338'095.32	647'749.76
Rücknahmen von Anteilen	-3'868'894.80	-2'122'189.45
Sonstiges aus Anteilverkehr	519'712.38	80'611.80
Gesamterfolg	3'010'526.12	1'208'281.73
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	15'377'863.17	15'655'817.64
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'116'763.021	1'225'163.279
Ausgegebene Anteile	21'451.884	48'585.835
Zurückgenommene Anteile	-241'427.021	-156'986.093
Bestand am Ende der Berichtsperiode	896'787.884	1'116'763.021
Währung Anteilklassen		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	17.10	13.98
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	17.15	14.02

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025

	Konsolidierung	
	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2'721.91	20'699.73
Erträge der Effektenleihen	38'424.95	97'712.25
Erträge der Ausgleichszahlungen	55'071.65	40'672.40
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	3'455'466.50	3'884'348.00
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2'841'565.78	3'081'105.40
Erträge der Rückvergütungen	0.00	4'985.75
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	1'301'918.97	1'194'011.75
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	93'488.96	91'642.77
Total Erträge	7'788'658.72	8'415'178.05
Aufwendungen		
Passivzinsen	9'038.67	8'975.10
Prüfaufwand	14'544.28	14'546.70
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	2'742'892.04	2'618'776.69
- die Depotbank	132'356.03	124'047.94
Teilübertrag von Aufwendungen auf kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	-494'929.07	-396'618.75
Aufwände aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	494'929.07	396'618.75
Sonstige Aufwendungen	10'783.09	16'529.06
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	290'775.91	225'861.03
Total Aufwendungen	3'200'390.02	3'008'736.52
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen		
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	17'524.64	0.00
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	4'605'793.34	5'406'441.53
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16'465'332.24	4'890'225.41
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-17'524.64	0.00
Realisierter Erfolg	21'053'600.94	10'296'666.94
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	54'439'603.32	16'088'220.59
Gesamterfolg	75'493'204.26	26'384'887.53
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'605'793.34	5'406'441.53
Vortrag des Vorjahres aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	105'278.52	63'574.11
Vortrag des Vorjahres	807'653.12	811'742.58
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5'518'724.98	6'281'758.22
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	2'102'587.38	2'323'273.45
Zur Ausschüttung bestimmter Erfolg aus Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	424'104.63	345'140.73
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	688'550.98	808'353.76
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	1'278'737.58	1'501'228.50
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	392'779.60	390'830.14
Vortrag Nettoerträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	60'803.30	105'278.52
Vortrag auf neue Rechnung	571'161.51	807'653.12

Anteilkasse A		Anteilkasse DB		Anteilkasse EB		Anteilkasse IB	
01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024
CHF							
1'497.30	11'529.20	435.14	3'466.10	447.78	3'127.07	219.07	1'642.00
21'230.57	54'942.90	5'755.44	16'528.82	7'260.81	14'544.86	2'494.59	7'265.52
30'452.69	22'844.35	8'189.45	6'831.03	10'908.83	6'111.93	3'152.78	3'035.76
1'929'752.36	2'173'600.24	503'280.93	619'876.34	773'168.63	595'862.20	104'222.09	316'561.28
1'574'886.75	1'718'170.31	421'564.82	509'966.85	573'571.42	472'696.18	149'631.15	239'893.33
127.25	2'778.65	129.55	790.54	-62.37	780.77	-232.16	407.60
721'892.96	665'224.17	195'585.72	206'630.07	256'176.09	176'418.69	71'490.03	91'864.81
59'076.02	44'370.06	260.83	1'465.36	33'247.91	37'631.10	-1'135.09	4'536.66
4'338'915.90	4'693'459.88	1'135'201.88	1'365'555.11	1'654'719.10	1'307'172.80	329'842.46	665'206.96
4'966.80	5'101.36	1'382.94	1'485.01	1'543.26	1'342.45	740.22	641.24
8'030.41	8'159.79	2'191.80	2'456.57	2'713.32	2'172.48	969.35	1'098.85
2'075'967.76	2'018'261.44	55'169.98	59'387.14	361'331.90	275'411.14	149'786.43	166'315.77
86'076.74	83'684.04	0.00	0.00	29'250.61	22'295.21	10'185.54	11'309.44
-367'873.97	-303'977.21	-10'403.40	-10'022.70	-62'687.63	-42'200.13	-35'094.05	-25'117.18
367'873.97	303'977.21	10'403.40	10'022.70	62'687.63	42'200.13	35'094.05	25'117.18
5'948.82	9'216.06	1'623.91	2'837.15	1'943.40	2'458.68	793.54	1'271.59
100'137.15	120'803.95	122'026.99	58'345.52	23'645.39	28'448.92	11'921.34	245.31
2'281'127.68	2'245'226.64	182'395.62	124'511.39	420'427.88	332'128.88	174'396.42	180'882.20
2'057'788.22	2'448'233.24	952'806.26	1'241'043.72	1'234'291.22	975'043.92	155'446.04	484'324.76
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17'524.64	0.00
2'057'788.22	2'448'233.24	952'806.26	1'241'043.72	1'234'291.22	975'043.92	172'970.68	484'324.76
9'368'489.59	2'717'015.29	2'216'015.33	781'593.90	3'724'769.61	767'359.55	501'044.20	402'729.02
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-17'524.64	0.00
11'426'277.81	5'165'248.53	3'168'821.59	2'022'637.62	4'959'060.83	1'742'403.47	656'490.24	887'053.78
31'011'550.57	8'967'752.21	7'308'004.32	2'553'058.82	12'298'024.47	2'516'534.78	1'654'448.31	1'321'916.59
42'437'828.38	14'133'000.74	10'476'825.91	4'575'696.44	17'257'085.30	4'258'938.25	2'310'938.55	2'208'970.37
2'057'788.22	2'448'233.24	952'806.26	1'241'043.72	1'234'291.22	975'043.92	172'970.68	484'324.76
94'258.48	55'586.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
741'853.54	721'516.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2'893'900.24	3'225'335.45	952'806.26	1'241'043.72	1'234'291.22	975'043.92	172'970.68	484'324.76
1'941'165.56	2'077'585.59	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
388'233.11	311'637.84	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	276'012.81	368'568.35	363'749.97	293'842.27	48'788.20	145'943.14
0.00	0.00	512'595.23	684'484.11	675'535.69	545'707.11	90'606.66	271'037.28
0.00	0.00	164'198.22	187'991.26	195'005.56	135'494.54	33'575.82	67'344.34
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

	Anteilkasse UA	
	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	122.62	935.36
Erträge der Effektenleihen	1'683.54	4'430.15
Erträge der Ausgleichszahlungen	2'367.90	1'849.33
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	145'042.49	178'447.94
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	121'911.64	140'378.73
Erträge der Rückvergütungen	37.73	228.19
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	56'774.17	53'874.01
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'039.29	3'639.59
Total Erträge	329'979.38	383'783.30
Aufwendungen		
Passivzinsen	405.45	405.04
Prüfaufwand	639.40	659.01
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	100'635.97	99'401.20
- die Depotbank	6'843.14	6'759.25
Teilübertrag von Aufwendungen auf kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	-18'870.02	-15'301.53
Aufwände aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	18'870.02	15'301.53
Sonstige Aufwendungen	473.42	745.58
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	33'045.04	18'017.33
Total Aufwendungen	142'042.42	125'987.41
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen		
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	187'936.96	257'795.89
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	655'013.51	221'527.65
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	842'950.47	479'323.54
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'167'575.65	728'958.19
Gesamterfolg	3'010'526.12	1'208'281.73
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	187'936.96	257'795.89
Vortrag des Vorjahres aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	11'020.04	7'988.06
Vortrag des Vorjahres	65'799.58	90'226.42
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	264'756.58	356'010.37
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	161'421.82	245'687.86
Zur Ausschüttung bestimmter Erfolg aus Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	35'871.52	33'502.89
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	7'684.84	11'020.04
Vortrag auf neue Rechnung	59'778.40	65'799.58

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2025 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								
BALOISE SWISS PROPERTY FUND (rights) 27.08.2024	CHF	30'000	30'000					
COMPARTIMENT EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV-COMMERCIAL INCOME (rights) 28.02.2025	CHF	6'000	6'000					
COMUNUS SICAV - SWISS (rights) 28.05.2025	CHF	2'682			2'682	2'732.29	0.00	
GOOD BUILDINGS SWISS REAL ESTATE FUND (rights) 21.11.2024	CHF	22'000	22'000					
SCHRODER IMMOPLUS (rights) 07.02.2025	CHF	98'167	98'167					
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND	CHF	35'000	35'000					
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER (rights) 31.05.2024	CHF	72'800	72'800					
SWISS LIFE REF CH ESG SWISS PR (rights) 12.07.2024	CHF	361'844	361'844					
UBS (CH) PROPERTY FUND - SWISS MIXED 'SIMA' (rights) 05.05.2025	CHF	3'432'283	3'432'283					
						2'732.29	0.00	
Forstwirtschaft, Papier und Forstprodukte								
CHAM PAPER	CHF	700	700			0.00	0.00	
Immobilien								
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	145'880	11'870	48'050	109'700	20'645'540.00	5.32	
B ZUG ESTATES HOLDING AG	CHF	60	236	196	100	217'000.00	0.06	
EPIC SUISSE AG	CHF	19'990	7'300	4'590	22'700	1'829'620.00	0.47	
HIAG IMMOBILIEN HOLDING (reg shares)	CHF	17'900	2'000	2'700	17'200	1'744'080.00	0.45	
INA INVEST HOLDING LTD.	CHF	29'050	29'050					
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	49'000	2'300	8'800	42'500	5'916'000.00	1.52	
INVESTIS HOLDING	CHF	21'900	7'278	4'778	24'400	2'989'000.00	0.77	
MOBIMO HOLDING	CHF	60'250	9'445	9'991	59'704	19'015'724.00	4.90	
NOVATEST REAL ESTATE (reg. shares)	CHF	24'000	17'399	9'599	31'800	1'208'400.00	0.31	
PLAZZA -A-	CHF	300	300					
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	393'000	33'350	112'350	314'000	45'435'800.00	11.70	
SF URBAN PROPERTIES AG	CHF	1'000	3'300	300	4'000	384'000.00	0.10	
SWISS PRIME SITE	CHF	635'000	43'089	160'089	518'000	60'554'200.00	15.59	
VARIA US PROPERTIES	CHF	49'668	1'500	10'168	41'000	740'050.00	0.19	
WARTECK INVEST (reg. shares)	CHF	1'325	455	870	1'740'000.00		0.45	
						162'419'414.00	41.82	
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)								
						162'422'146.29	41.82	
Kollektive Kapitalanlagen								
Anlagefonds								
BALOISE SWISS PROPERTY FUND	CHF	9'000	9'000					
COMPARTIMENT EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV-COMMERCIAL INCOME -CHF- CHF	CHF	12'000	1'000	11'000	1'155'000.00		0.30	
COMUNUS SICAV - SWISS -CHF INC- CHF	CHF	2'682		2'682	500'193.00		0.13	
EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE -A-	CHF	70'000	42'217	41'687	70'530	12'131'160.00	3.12	
FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND	CHF	3'900	19'457	6'357	17'000	4'139'500.00	1.07	
GOOD BUILDINGS SWISS REAL ESTATE FUND	CHF	4'018	4'018					
HELVETIA (CH) SWISS PROPERTY FUND	CHF	19'500	19'500					
HELVETICA SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	5'900	5'608	7'310	4'198	403'008.00	0.10	
HELVETICA SWISS LIVING FUND (HSL FUND)	CHF	45'800	45'800					
HELVETICA SWISS OPPORTUNITY	CHF	25'754	2'400	28'154				
IMMO HELVETIC	CHF	1'350	1'760	2'610	500	121'750.00	0.03	
IMMOFONDS	CHF	21'900	6'001	7'437	20'464	12'503'504.00	3.22	
LA FONCIERE	CHF	7'816	4'316	3'500	548'100.00		0.14	
PROCIMMO SWISS COMMERCIAL	CHF	6'778	6'778					
REALSTONE SWISS PROPERTY	CHF	22'200	12'384	33'984	600	88'440.00	0.02	
SCHRODER IMMOPLUS	CHF	13'500	37'363	24'563	26'300	4'428'920.00	1.14	
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND	CHF	5'000	5'000					
SOLVALOR 61	CHF	25'847	15'949	9'898	3'563'280.00		0.92	
SWISS LIFE REF (CH) SWISS PROPERTIES	CHF	72'374	146'862	97'136	122'100	15'555'540.00	4.00	
SWISSCANTO REAL ESTATE IFCA	CHF	47'178	9'178	38'000	7'318'800.00		1.88	
UBS (CH) PROPERTY FUND GREEN PROPERTY	CHF	100'290	39'488	29'778	110'000	15'686'000.00	4.04	
UBS (CH) PROPERTY FUND HOSPITALITY	CHF	5'203	2'504	2'699	272'599.00		0.07	
UBS (CH) PROPERTY FUND INTERSWISS	CHF	16'329	8'229	8'100	1'640'250.00		0.42	
UBS (CH) PROPERTY FUND LEMAN RESIDENTIAL	CHF	9'500	21'551	14'166	16'885	2'586'782.00	0.67	
UBS (CH) PROPERTY FUND LIVINGPLUS	CHF	102'305	35'950	38'965	99'290	14'893'500.00	3.83	
UBS (CH) PROPERTY FUND LOGISTICS PLUS	CHF	998	998					
UBS (CH) PROPERTY FUND SWISS COMMERCIAL	CHF	32'300	17'948	50'248				
UBS (CH) PROPERTY FUND SWISS MIXED SIMA	CHF	547'000	248'122	292'387	502'735	76'918'455.00		19.80
UBS (CH) PROPERTY FUND SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	233'000	42'648	59'648	216'000	21'124'800.00		5.44

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2024	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2025	Kurswert CHF	in % des
		Anzahl/ Nominal			Anzahl/ Nominal		Gesamtfonds- vermögens
UBS (CH) PROPERTY FUND SWISS RESIDENTIAL SIAT	CHF	122'152	21'084	27'936	115'300	28'190'850.00	7.26
						223'770'431.00	57.61
Total Kollektive Kapitalanlagen						223'770'431.00	57.61
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						386'192'577.29	99.43
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Immobilien							
WARTECK INVEST AG (rights) 17.06.2024	CHF		5'468	5'468			
						0.00	0.00
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						0.00	0.00
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						0.00	0.00
Total Anlagen						386'192'577.29	99.43
Sonstige Vermögenswerte						2'213'324.20	0.57
Gesamtfondsvermögen (GFV)						388'405'901.49	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						1'623'853.91	0.42
./. Andere Verbindlichkeiten						268'713.67	0.07
Nettfondsvermögen						386'513'333.91	99.51

(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	386'192'577.29	99.43
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
		31.05.2025 Anzahl/ Nominal
ED DE ROTHSCHILD REAL ESTATE	UBS Switzerland AG	Lending 1'961
FONDS IMMOBILIER ROMAND	UBS Switzerland AG	Lending 1'415
IMMO HELVETIC	UBS Switzerland AG	Lending 396
IMMOFONDS	UBS Switzerland AG	Lending 369
SOLVALOR 61	UBS Switzerland AG	Lending 1'273
SWC-REF RESP IFCA FA CHF	UBS Switzerland AG	Lending 6'455
UBS PRPTY FD LEMAN RESD FON	UBS Switzerland AG	Lending 3'561

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I	31.05.2025		31.05.2024	
	Betrag in Fondswährung	in % des NFV	Betrag in Fondswährung	in % des NFV
Engagementerhöhende Derivatpositionen:				
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	62'524.13	0.02%	2'953'600.00	0.85%
Total engagementerhöhende Positionen	62'524.13	0.02%	2'953'600.00	0.85%
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	3'257'905.60	0.84%	1'951'163.40	0.56%
- Kommission Einkommen	38'424.95	0.01%	97'712.25	0.03%

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.05.2025	31.05.2024	31.05.2023
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	85.71	118.89	139.51
Anteilkasse B				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	39.15	42.10	47.01
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'509.35	1'455.19	1'414.79
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'507.86	1'454.14	1'416.05
Anteilkasse DB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	9.48	14.55	21.11
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'140.55	1'087.58	1'045.68
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'139.43	1'086.79	1'046.61
Anteilkasse EB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	5.42	5.43	0.51
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'118.03	1'070.24	1'033.00
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'116.93	1'069.46	1'033.92
Anteilkasse UB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	7.89	12.98	13.77
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	169.32	162.46	157.17
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	169.16	162.34	157.31
Anteilkasse ZB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	23.77	43.82	57.11
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'143.79	1'090.05	1'047.48
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'142.66	1'089.27	1'048.41

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2025		Anteilkasse B	Anteilkasse DB	Anteilkasse EB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	11.331	CHF 23.549	CHF 16.915
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	3.966	CHF 8.242	CHF 5.920
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	7.365	CHF 15.307	CHF 10.995
Coupon Nr. Ertrag		16	5	5

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2025		Anteilkasse UB	Anteilkasse ZB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	1.999	CHF 24.521
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.700	CHF 8.582
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	1.299	CHF 15.939
Coupon Nr. Ertrag		11	5

Vermögensrechnung per 31. Mai 2025

	Konsolidierung	
	31.05.2025	31.05.2024
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	895'536.08	510'469.27
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	84'253'403.63	117'595'605.97
Sonstige Vermögenswerte	635'430.26	871'135.71
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	85'784'369.97	118'977'210.95
Andere Verbindlichkeiten	77'745.46	88'609.16
Bankverbindlichkeiten	0.00	0.01
Nettofondsvermögen	85'706'624.51	118'888'601.78
	Konsolidierung	
	01.06.2024 -	01.06.2023 -
	31.05.2025	31.05.2024
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	118'888'601.78	139'512'596.23
Ablieferung Verrechnungssteuer	-471'903.90	-904'632.46
Ausgaben von Anteilen	4'213'197.54	37'975'253.65
Rücknahmen von Anteilen	-40'231'094.74	-62'001'043.59
Sonstiges aus Anteilerverkehr	-437'023.61	-232'562.34
Gesamterfolg	3'744'847.44	4'538'990.29
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	85'706'624.51	118'888'601.78
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	167'630.289	195'850.207
Ausgegebene Anteile	3'896.394	36'888.372
Zurückgenommene Anteile	-64'962.693	-65'108.290
Bestand am Ende der Berichtsperiode	106'563.990	167'630.289
Währung Anteilkasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilkasse B		Anteilkasse DB		Anteilkasse EB		Anteilkasse UB	
01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024						
CHF							
42'098'151.52	47'012'604.28	14'548'441.16	21'114'817.31	5'433'124.20	512'598.99	12'984'135.31	13'766'397.18
-49'711.06	-163'142.13	-88'160.38	-172'493.54	-21'686.55	-3'188.50	-36'023.27	-69'215.03
709'745.07	487'571.87	647'464.70	1'917'787.63	1'050'921.06	4'732'001.80	37'580.74	76'404.48
-5'063'964.79	-6'337'539.78	-6'119'545.25	-8'686'678.52	-1'266'347.82	0.00	-5'422'456.99	-1'241'618.81
30'423.05	-133'905.19	6'155.90	-272'730.56	-28'646.08	-19'805.99	-12'690.76	-9'653.24
1'427'130.06	1'232'562.47	488'614.23	647'738.84	249'117.03	211'517.90	336'499.58	461'820.73
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
28'950.595	33'199.717	13'386.570	20'174.463	5'080.228	495.783	79'979.680	87'510.976
501.004	351.172	590.000	1'839.000	966.000	4'584.445	230.390	487.863
-3'486.465	-4'600.294	-5'654.001	-8'626.893	-1'196.783	0.000	-33'584.147	-8'019.159
25'965.134	28'950.595	8'322.569	13'386.570	4'849.445	5'080.228	46'625.923	79'979.680
(CHF)							
1'509.35	1'455.19	1'140.55	1'087.58	1'118.03	1'070.24	169.32	162.46
1'507.86	1'454.14	1'139.43	1'086.79	1'116.93	1'069.46	169.16	162.34

	Anteilkasse ZB	
	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	43'824'748.89	57'106'177.77
Ablieferung Verrechnungssteuer	-276'322.64	-496'593.26
Ausgaben von Anteilen	1'767'485.97	30'761'487.87
Rücknahmen von Anteilen	-22'358'779.89	-45'735'206.48
Sonstiges aus Anteilerverkehr	-432'265.71	203'532.64
Gesamterfolg	1'243'486.54	1'985'350.35
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	23'768'353.16	43'824'748.89
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	40'233.216	54'469.268
Ausgegebene Anteile	1'609.000	29'625.892
Zurückgenommene Anteile	-21'041.297	-43'861.944
Bestand am Ende der Berichtsperiode	20'800.919	40'233.216
Währung Anteilkasse	(CHF)	(CHF)
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	1'143.79	1'090.05
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	1'142.66	1'089.27

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025

	Konsolidierung	
	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	4'206.92	25'667.93
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	1'989'167.29	2'255'227.25
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-4'252.16	120'950.37
Total Erträge	1'989'122.05	2'401'845.55
Aufwendungen		
Passivzinsen	184.17	0.00
Prüfaufwand	14'053.00	14'546.70
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	782'856.83	852'163.72
- die Depotbank	23'258.99	24'455.69
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-77'972.57	-69'755.38
Sonstige Aufwendungen	9'211.20	8'692.67
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	62'048.15	238'485.40
Total Aufwendungen	813'639.77	1'068'588.80
Nettoertrag	1'175'482.28	1'333'256.75
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'810'947.74	-204'380.45
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-77'972.57	-69'755.38
Realisierter Erfolg	2'908'457.45	1'059'120.92
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	836'389.99	3'479'869.37
Gesamterfolg	3'744'847.44	4'538'990.29
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'175'482.28	1'333'256.75
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'175'482.28	1'333'256.75
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	411'418.76	466'639.79
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	764'063.52	866'616.96
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

	Anteilkategorie ZB	
	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1'586.73	11'131.65
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	602'464.68	965'401.18
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'353.24	82'704.56
Total Erträge	605'404.65	1'059'237.39
Aufwendungen		
Passivzinsen	67.91	0.00
Prüfaufwand	4'922.96	6'204.28
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	3'164.18	3'728.71
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	87'184.10	272'363.26
Total Aufwendungen	95'339.15	282'296.25
Nettoertrag	510'065.50	776'941.14
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	499'666.18	-74'723.28
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	1'009'731.68	702'217.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	233'754.86	1'283'132.49
Gesamterfolg	1'243'486.54	1'985'350.35
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	510'065.50	776'941.14
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	510'065.50	776'941.14
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	178'522.92	271'929.40
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	331'542.58	505'011.74
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2025 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	23'856	9'108	9'758	23'206	2'209'211.20	2.58
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	32'891	256	13'921	19'226	1'943'748.60	2.27
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	94'981	41'735	56'822	79'894	4'323'863.28	5.04
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	11'313	7'729	6'460	12'582	1'519'905.60	1.77
VONTobel HOLDING	CHF		24'416	8'184	16'232	1'003'137.60	1.17
						10'999'866.28	12.82
Baustoffe und Bauindustrie							
IMPLENIA	CHF	43'571		43'571			0.00
							0.00
Biotechnologie							
BB BIOTECH (reg. shares)	CHF	30'438		30'438			
MOLECULAR PARTNERS	CHF		29'633	11'661	17'972	57'510.40	0.07
						57'510.40	0.07
Chemie							
CLARIANT (reg. shares)	CHF	166'443		166'443			
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	3'800	1'130	2'292	2'638	1'648'750.00	1.92
SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	CHF	1'530	996	2'526			
						1'648'750.00	1.92
Diverse Dienstleistungen							
ADECCO (reg. shares)	CHF	29'556	3'755	21'687	11'624	267'352.00	0.31
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF		29'675	8'672	21'003	1'348'392.60	1.57
R&S GROUP HOLDING AG -A-	CHF		61'825	31'578	30'247	731'977.40	0.85
SGS LTD	CHF	71'891	13'536	32'568	52'859	4'534'245.02	5.29
						6'881'967.02	8.02
Einzelhandel und Warenhäuser							
AVOLTA AG	CHF	41'326		41'326			0.00
							0.00
Elektrische Geräte und Komponenten							
BELIMO HOLDING LTD	CHF	3'659	1'945	2'247	3'357	2'665'458.00	3.11
COMET HOLDING AG	CHF	2'879	4'794	2'697	4'976	1'093'724.80	1.27
MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)	CHF	62'800		62'800			
						3'759'182.80	4.38
Elektronik und Halbleiter							
ALSO HOLDING	CHF	10'697	410	7'114	3'993	1'036'183.50	1.21
CARLO GAVAZZI HOLDING AG	CHF		1'412	482	930	191'580.00	0.22
INFICON HOLDING INC.	CHF		12'320	273	12'047	1'162'535.50	1.36
						2'390'299.00	2.79
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF		70'118	25'475	44'643	2'117'863.92	2.47
INFICON HOLDING (reg. shares)	CHF	1'494	363	1'857			
PARTNERS GROUP	CHF	422		422			
						2'117'863.92	2.47
Immobilien							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	13'510		13'510			
INVESTIS HOLDING	CHF		5'858	1'799	4'059	497'227.50	0.58
MOBIMO HOLDING	CHF	2'660		2'660			
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	34'615	4'211	28'337	10'489	1'517'758.30	1.77
SWISS PRIME SITE	CHF	19'313		19'313			
						2'014'985.80	2.35
Internet, Software und IT-Dienstleistungen							
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	151'816	26'334	93'920	84'230	635'515.35	0.74
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	7'831		7'831			
TEMENOS GROUP	CHF	24'198	13'729	17'513	20'414	1'246'274.70	1.45
						1'881'790.05	2.19
Maschinenbau und Industrieanlagen							
ARBONIA	CHF	49'856		49'856			
BURKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	2'987	459	1'492	1'954	1'191'940.00	1.39
DAETWYLER HOLDING	CHF	10'566	136	3'538	7'164	845'352.00	0.99
GEORG FISCHER LTD	CHF	46'681	529	17'451	29'759	1'955'166.30	2.28
INTERROLL HOLDING (reg. shares)	CHF	289		289			
KARDEX (reg. shares)	CHF		7'141	7'141			
OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	CHF	290'218		290'218			
SCHINDLER HOLDING	CHF	5'122		5'122			

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	15'261	11'893	9'507	17'647	5'159'982.80	6.02
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	9'338	567	4'095	5'810	951'097.00	1.11
VAT GROUP	CHF	8'335	110	4'221	4'224	1'320'844.80	1.54
						11'424'382.90	13.32
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
ARYZTA	CHF	1'481'490	62'915	1'544'405			
ARYZTA LTD	CHF		15'272	469	14'803	1'256'034.55	1.46
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	2'406	1'047	1'753	1'700	1'433'950.00	1.67
LINDT & SPRUENGLI	CHF	687	276	374	589	7'792'470.00	9.08
						10'482'454.55	12.22
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
BIOVERSYS AG	CHF		5'627	755	4'872	174'417.60	0.20
COLTENE HOLDING (reg. shares)	CHF		4'944	446	4'498	300'466.40	0.35
COSMO PHARMACEUTICALS	CHF		5'640	1'347	4'293	244'271.70	0.28
DOCMORRIS AG	CHF	28'392	43'688	29'136	42'944	363'091.52	0.42
DOCMORRIS LTD (rights) 21.05.2025	CHF		10'736	10'736			
GALDERMA GROUP AG	CHF	18'452	64'866	46'606	36'712	3'953'882.40	4.61
GALENICA AG	CHF	19'070	22'961	13'478	28'553	2'432'715.60	2.84
MEDACTA GROUP SA	CHF	11'152	2'555	13'707			
MEDMIX AG	CHF	68'293		68'293			
ROCHE HOLDING	CHF	6'811		5'704	1'107	309'960.00	0.36
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF		11'968	3'763	8'205	2'178'427.50	2.54
SANDOZ GROUP LTD	CHF	218'432	1'797	88'866	131'363	5'481'777.99	6.39
SIEGFRIED HOLDING LTD	CHF		17'680	543	17'137	1'655'434.20	1.93
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	33'021	17'331	14'812	35'540	3'751'247.00	4.37
						20'845'691.91	24.30
Telekommunikation							
ASCOM HOLDING (reg. shares)	CHF	75'340		75'340			
						0.00	0.00
Uhrenindustrie, Schmuck							
THE SWATCH GROUP	CHF	4'389	12'871	6'492	10'768	1'491'906.40	1.74
						1'491'906.40	1.74
Verpackungsindustrie							
ALUFLEXPACK AG	CHF	56'373		56'373			
SIG GROUP AG	CHF	227'554	10'886	99'703	138'737	2'330'781.60	2.72
						2'330'781.60	2.72
Verschiedene Handelsunternehmen							
SFS GROUP (reg. shares)	CHF	21'008		9'537	11'471	1'337'518.60	1.56
						1'337'518.60	1.56
Versicherungsgesellschaften							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF		30'595	15'311	15'284	2'983'436.80	3.48
HELVETIA HOLDING LTD	CHF	9'289		9'289			
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF		3'070	1'116	1'954	1'605'015.60	1.87
VAUDOISE VERSICHERUNGEN HOLDING (reg. shares)	CHF	588		588			
						4'588'452.40	5.35
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						84'253'403.63	98.22
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						84'253'403.63	98.22
Total Anlagen						84'253'403.63	98.22
Bankguthaben auf Sicht						895'536.08	1.04
Sonstige Vermögenswerte						635'430.26	0.74
Gesamtfondsvermögen (GFV)						85'784'369.97	100.00
./. Andere Verbindlichkeiten						77'745.46	0.09
Nettofondsvermögen						85'706'624.51	99.91

(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	84'253'403.63	98.22
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.05.2025	31.05.2024	31.05.2023
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	356.32	412.97	444.70
Anteilkasse B				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	297.53	332.59	352.60
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	559.57	551.02	528.97
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	559.57	551.28	529.24
Anteilkasse DB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	31.05	42.62	42.80
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'724.75	1'690.39	1'608.31
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'724.75	1'691.20	1'609.13
Anteilkasse EB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	-	1.53	5.83
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	-	2'461.72	2'349.33
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	-	2'462.90	2'350.52
Anteilkasse UB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	27.75	36.22	43.46
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	166.41	163.61	156.61
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	166.41	163.69	156.68

Vermögensrechnung per 31. Mai 2025

	Konsolidierung	
	31.05.2025	31.05.2024
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	4'737'441.76	1'586'541.71
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	348'469'805.98	408'004'806.91
Sonstige Vermögenswerte	3'516'323.84	3'833'703.51
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	356'723'571.58	413'425'052.13
Andere Verbindlichkeiten	400'803.00	458'434.71
Bankverbindlichkeiten	0.00	3.89
Nettofondsvermögen	356'322'768.58	412'966'613.53
 Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	412'966'613.53	444'701'359.05
Ablieferung Verrechnungssteuer	-3'537'532.66	-2'217'766.16
Ausgaben von Anteilen	1'559'450.85	1'296'363.84
Rücknahmen von Anteilen	-63'968'269.92	-49'074'618.60
Sonstiges aus Anteilerverkehr	534'862.18	-728'063.96
Gesamterfolg	8'767'644.60	18'989'339.36
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	356'322'768.58	412'966'613.53
 Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	850'420.781	972'723.771
Ausgegebene Anteile	4'404.478	3'316.446
Zurückgenommene Anteile	-138'375.296	-125'619.436
Bestand am Ende der Berichtsperiode	716'449.963	850'420.781
 Währung Anteilkasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilkasse B		Anteilkasse DB		Anteilkasse EB		Anteilkasse UB	
01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024						
CHF							
332'589'692.21	352'601'462.94	42'618'205.25	42'802'963.22	1'534'139.01	5'832'012.71	36'224'576.68	43'464'919.82
-2'591'544.10	-1'557'981.30	-578'870.24	-390'274.57	-10'530.43	-11'038.50	-356'587.89	-258'471.79
1'196'992.23	1'101'196.16	0.00	0.00	0.00	19'740.24	362'458.62	175'427.44
-40'767'792.94	-33'837'573.43	-12'280'085.00	-2'197'258.00	-1'544'151.47	-4'312'365.99	-9'376'240.51	-8'727'421.18
232'801.88	-433'736.14	158'685.21	-32'495.33	20'542.89	-75'149.99	122'832.21	-186'682.52
6'869'769.65	14'716'323.98	1'127'579.20	2'435'269.93	0.00	80'940.54	770'295.75	1'756'804.91
297'529'918.93	332'589'692.21	31'045'514.42	42'618'205.25	0.00	1'534'139.01	27'747'334.86	36'224'576.68
603'299.127	666'239.244	25'200.000	26'600.000	622.900	2'481.157	221'298.754	277'403.370
2'190.268	2'133.045	0.000	0.000	0.000	8.366	2'214.210	1'175.035
-73'781.673	-65'073.162	-7'200.000	-1'400.000	-622.900	-1'866.623	-56'770.723	-57'279.651
531'707.722	603'299.127	18'000.000	25'200.000	0.000	622.900	166'742.241	221'298.754
(CHF)							
559.57	551.02	1'724.75	1'690.39	0.00	2'461.72	166.41	163.61
559.57	551.28	1'724.75	1'691.20	0.00	2'462.90	166.41	163.69

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025

	Konsolidierung	
	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	11'256.66	67'569.59
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	10'283'657.10	10'464'502.30
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-6'712.94	-3'423.62
Total Erträge	10'288'200.82	10'528'648.27
Aufwendungen		
Passivzinsen	678.44	0.24
Prüfaufwand	14'544.28	14'546.70
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	4'771'160.50	5'113'296.26
- die Depotbank	145'717.11	156'929.83
Sonstige Aufwendungen	10'082.97	10'675.05
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-119'393.70	-84'555.58
Total Aufwendungen	4'822'789.60	5'210'892.50
Nettoertrag	5'465'411.22	5'317'755.77
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18'269'523.91	20'873'530.77
Realisierter Erfolg	23'734'935.13	26'191'286.54
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-14'967'290.53	-7'201'947.18
Gesamterfolg	8'767'644.60	18'989'339.36
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'465'411.22	5'317'755.77
Interim Thesaurierung	-5'003'899.69	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	461'511.53	5'317'755.77
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	0.00	1'861'214.18
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	0.00	3'456'541.59
Vortrag auf neue Rechnung	461'511.53	0.00

Anteilkasse B		Anteilkasse DB		Anteilkasse EB		Anteilkasse UB	
01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024						
CHF							
9'236.19	54'312.46	1'024.30	6'676.41	12.32	281.39	983.85	6'299.33
8'558'935.59	8'427'965.90	875'342.24	1'059'794.24	0.00	38'407.11	849'379.27	938'335.05
-5'645.47	-2'817.02	0.00	0.00	0.00	-3.26	-1'067.47	-603.34
8'562'526.31	8'479'461.34	876'366.54	1'066'470.65	12.32	38'685.24	849'295.65	944'031.04
554.86	0.21	63.47	0.02	0.74	0.00	59.37	0.01
12'019.72	11'679.75	1'267.09	1'438.29	7.62	69.29	1'249.85	1'359.37
4'422'350.67	4'689'799.40	32'682.65	40'547.42	1'137.90	9'795.45	314'989.28	373'153.99
131'894.68	139'871.17	0.00	0.00	92.13	792.87	13'730.30	16'265.79
8'359.16	8'594.31	851.29	1'049.13	4.52	43.98	868.00	987.63
-124'999.37	-78'959.36	1'400.15	1'845.32	-1'230.59	-2'103.30	5'436.11	-5'338.24
4'450'179.72	4'770'985.48	36'264.65	44'880.18	12.32	8'598.29	336'332.91	386'428.55
4'112'346.59	3'708'475.86	840'101.89	1'021'590.47	0.00	30'086.95	512'962.74	557'602.49
15'259'535.42	16'820'467.32	1'588'095.09	2'145'948.18	0.00	77'371.66	1'421'893.40	1'829'743.61
19'371'882.01	20'528'943.18	2'428'196.98	3'167'538.65	0.00	107'458.61	1'934'856.14	2'387'346.10
-12'502'112.36	-5'812'619.20	-1'300'617.78	-732'268.72	0.00	-26'518.07	-1'164'560.39	-630'541.19
6'869'769.65	14'716'323.98	1'127'579.20	2'435'269.93	0.00	80'940.54	770'295.75	1'756'804.91
4'112'346.59	3'708'475.86	840'101.89	1'021'590.47	0.00	30'086.95	512'962.74	557'602.49
-3'758'261.24	0.00	-774'212.08	0.00	0.00	0.00	-471'426.37	0.00
354'085.35	3'708'475.86	65'889.81	1'021'590.47	0.00	30'086.95	41'536.37	557'602.49
0.00	1'297'966.22	0.00	357'556.66	0.00	10'530.43	0.00	195'160.87
0.00	2'410'509.64	0.00	664'033.81	0.00	19'556.52	0.00	362'441.62
354'085.35	0.00	65'889.81	0.00	0.00	0.00	41'536.37	0.00

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2025 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							
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	65'917		23'180	42'737	4'320'710.70	1.21
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	111'445	83'023	89'140	105'328	5'700'351.36	1.60
UBS GROUP	CHF	691'401	562'833	232'758	1'021'476	26'752'456.44	7.50
						36'773'518.50	10.31
Baustoffe und Bauindustrie							
HOLCIM LTD (reg. shares)	CHF	168'242		168'242			0.00
							0.00
Biotechnologie							
BB BIOTECH (reg. shares)	CHF	48'227		48'227			0.00
							0.00
Chemie							
CLARIANT (reg. shares)	CHF	333'108		333'108			
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	4'520		4'520			
LONZA GROUP (reg. shares)	CHF	19'551	8'744	4'114	24'181	13'763'825.20	3.86
SIKA LTD	CHF	64'510	17'992	64'714	17'788	3'908'023.60	1.10
						17'671'848.80	4.95
Diverse Dienstleistungen							
ADECCO (reg. shares)	CHF	69'330		69'330			
R&S GROUP HOLDING AG -A-	CHF	180'311	59'726	120'585	2'918'157.00	0.82	
SGS LTD	CHF	90'788	22'951	41'172	72'567	6'224'797.26	1.74
						9'142'954.26	2.56
Elektrische Geräte und Komponenten							
ABB (reg. shares)	CHF	67'094	397'371	51'120	413'345	19'237'076.30	5.39
COMET HOLDING AG	CHF	12'965		916	12'049	2'648'370.20	0.74
						21'885'446.50	6.14
Elektronik und Halbleiter							
ALSO HOLDING	CHF	15'903	1'082	14'821	3'846'049.50	1.08	
INFICON HOLDING INC.	CHF	29'813	604	29'209	2'818'668.50	0.79	
						6'664'718.00	1.87
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	100'659	7'859	92'800	4'402'432.00	1.23	
INFICON HOLDING (reg. shares)	CHF	2'506	2'506				
PARTNERS GROUP	CHF	7'422		7'422			
						4'402'432.00	1.23
Gesundheits- und Sozialdienste							
ALCON INC	CHF	130'620	75'523	95'363	110'780	7'832'146.00	2.20
						7'832'146.00	2.20
Immobilien							
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	50'998		50'998			0.00
							0.00
Internet, Software und IT-Dienstleistungen							
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	345'595	137'860	207'941	275'514	2'078'753.13	0.58
TEMENOS GROUP	CHF	90'644	56'847	33'797	2'063'306.85	0.58	
						4'142'059.98	1.16
Maschinenbau und Industrieanlagen							
BOSSARD HOLDING (reg. shares)	CHF	14'082	1'129	12'953	2'474'023.00	0.69	
DAETWYLER HOLDING	CHF	23'370	9'273	14'097	1'663'446.00	0.47	
GEORG FISCHER LTD	CHF	80'568	80'568				
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	16'677	3'406	8'039	12'044	1'971'602.80	0.55
						6'109'071.80	1.71
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
ARYZTA	CHF	4'067'811		4'067'811			
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	4'814	3'946	4'371	4'389	3'702'121.50	1.04
LINDT & SPRUENGLI	CHF	176		176			
NESTLE (reg. shares)	CHF	716'019	59'366	160'026	615'359	53'966'984.30	15.13
						57'669'105.80	16.17
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
BIOVERSYS AG	CHF	22'232	1'206	21'026	752'730.80	0.21	
DOC MORRIS AG	CHF	64'795	117'522	44'950	137'367	1'161'437.99	0.33
DOC MORRIS LTD (rights) 21.05.2025	CHF	34'785	34'785				
GALDERMA GROUP AG	CHF	109'679	109'679				
MEDACTA GROUP SA	CHF	35'517		35'517			

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
NOVARTIS (reg. shares)	CHF	511'269		113'569	397'700	37'395'731.00	10.48
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	170'643	48'933	46'906	172'670	45'843'885.00	12.85
SANDOZ GROUP LTD	CHF	302'035	8'400	124'490	188'945	7'759'484.85	2.18
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF		62'597	31'007	31'590	3'334'324.50	0.93
						96'247'594.14	26.98
Telekommunikation							
ASCOM HOLDING (reg. shares)	CHF	118'199	283'749	401'948			
SWISSCOM (reg. shares)	CHF	6'642	5'297	11'939			
						0.00	0.00
Uhrenindustrie, Schmuck							
CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	CHF	94'836	18'152	15'395	97'593	15'112'276.05	4.24
THE SWATCH GROUP	CHF		21'529	21'529			
						15'112'276.05	4.24
Verkehr und Transport							
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	40'540	6'068	46'608			
						0.00	0.00
Verpackungsindustrie							
SIG GROUP AG	CHF	419'592	21'208	145'483	295'317	4'961'325.60	1.39
						4'961'325.60	1.39
Verschiedene Handelsunternehmen							
SFS GROUP (reg. shares)	CHF	30'185	34'118	32'897	31'406	3'661'939.60	1.03
						3'661'939.60	1.03
Versicherungsgesellschaften							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	39'897		39'897			
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF	3'095	12'081	1'490	13'686	11'241'680.40	3.15
SWISS REINSURANCE	CHF	116'340	94'104	79'129	131'315	19'073'503.75	5.35
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	CHF	38'075	17'412	10'653	44'834	25'878'184.80	7.25
						56'193'368.95	15.75
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						348'469'805.98	97.69
Total Anlagen							
Bankguthaben auf Sicht						4'737'441.76	1.33
Sonstige Vermögenswerte						3'516'323.84	0.99
Gesamtfondsvermögen (GFV)						356'723'571.58	100.00
./. Andere Verbindlichkeiten						400'803.00	0.11
Nettofondsvermögen						356'322'768.58	99.89

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	348'469'805.98	97.69
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.05.2025	31.05.2024	31.05.2023
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	164.55	184.66	186.73
Anteilkasse A				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	5.60	6.15	5.97
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	14.96	15.00	14.46
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	14.96	14.99	14.45
Anteilkasse B				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	14.47	14.25	14.21
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	24.02	23.15	21.72
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	24.02	23.13	21.71
Anteilkasse DB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	56.23	56.50	45.05
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'420.17	1'362.65	1'268.28
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'420.17	1'361.87	1'267.67
Anteilkasse EA				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.96	0.96	3.11
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	144.66	145.15	138.81
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	144.66	145.07	138.75
Anteilkasse EB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	56.46	63.45	71.04
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	278.09	267.28	249.53
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	278.09	267.12	249.41
Anteilkasse UA				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	17.80	25.84	28.26
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	13.89	13.94	13.38
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	13.89	13.93	13.37
Anteilkasse UB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	13.03	17.51	19.09
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	18.58	17.87	16.72
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	18.58	17.86	16.71

Vermögensrechnung per 31. Mai 2025

	Konsolidierung	
	31.05.2025	31.05.2024
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	2'293'206.65	1'597'624.76
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	160'665'310.17	181'161'324.26
Sonstige Vermögenswerte	1'679'345.20	2'003'910.92
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	164'637'862.02	184'762'859.94
Andere Verbindlichkeiten	90'752.01	103'504.54
Nettofondsvermögen	164'547'110.01	184'659'355.40
	Konsolidierung	
	01.06.2024 -	01.06.2023 -
	31.05.2025	31.05.2024
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	184'659'355.40	186'731'566.53
Ausschüttungen	-1'230'353.69	-767'578.21
Ablieferung Verrechnungssteuer	-2'319'193.95	-1'291'976.50
Kapitalausschüttung	-385'092.10	-421'381.18
Ausgaben von Anteilen	6'464'959.55	14'828'535.14
Rücknahmen von Anteilen	-32'184'953.43	-28'716'996.41
Sonstiges aus Anteilverkehr	593'239.08	673'223.92
Gesamterfolg	8'949'149.15	13'623'962.11
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	164'547'110.01	184'659'355.40
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	4'146'949.815	4'666'195.582
Ausgegebene Anteile	181'551.439	154'180.892
Zurückgenommene Anteile	-1'119'289.907	-673'426.659
Bestand am Ende der Berichtsperiode	3'209'211.347	4'146'949.815
Währung Anteilklassen		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilkasse A		Anteilkasse B		Anteilkasse DB		Anteilkasse EA	
01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024						
CHF							
6'148'270.53	5'966'507.36	14'247'282.93	14'207'878.55	56'502'575.54	45'049'182.84	963'376.79	3'110'870.60
-196'837.96	-100'188.33	0.00	0.00	0.00	0.00	-48'744.91	-81'403.69
0.00	0.00	-147'002.74	-83'270.81	-1'033'751.89	-459'587.95	0.00	0.00
-99'525.36	-91'839.30	0.00	0.00	0.00	0.00	-7'105.87	-15'620.71
407'845.54	589'494.44	1'456'627.20	845'005.06	1'577'317.20	12'481'205.93	0.00	0.00
-933'587.67	-619'379.87	-1'725'453.22	-1'677'765.69	-4'216'645.81	-5'320'489.80	0.00	-2'101'337.40
7'375.61	-4'076.62	-37'750.61	3'506.50	91'106.35	309'530.29	80.27	-5'386.45
261'696.91	407'752.85	675'917.95	951'929.32	3'310'885.53	4'436'734.23	53'101.11	56'254.44
5'595'237.60	6'148'270.53	14'469'621.51	14'247'282.93	56'231'486.92	56'502'575.54	960'707.39	963'376.79
410'128.004	412'773.362	615'866.657	654'325.467	41'489.000	35'537.000	6'640.996	22'420.996
27'931.887	42'147.000	61'754.139	39'429.942	1'180.000	10'167.000	0.000	0.000
-64'015.248	-44'792.358	-75'119.776	-77'888.752	-3'074.000	-4'215.000	0.000	-15'780.000
374'044.643	410'128.004	602'501.020	615'866.657	39'595.000	41'489.000	6'640.996	6'640.996
(CHF)							
14.96	15.00	24.02	23.15	1'420.17	1'362.65	144.66	145.15
14.96	14.99	24.02	23.13	1'420.17	1'361.87	144.66	145.07

	Anteilkasse EB	
	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	63'445'619.83	71'044'842.87
Ausschüttungen	0.00	0.00
Ablieferung Verrechnungssteuer	-926'975.29	-610'533.15
Kapitalausschüttung	0.00	0.00
Ausgaben von Anteilen	1'757'300.13	0.00
Rücknahmen von Anteilen	-11'083'620.89	-12'068'580.69
Sonstiges aus Anteilverkehr	194'462.66	370'824.02
Gesamterfolg	3'070'271.95	4'709'066.78
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	56'457'058.39	63'445'619.83
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	237'514.279	284'848.022
Ausgegebene Anteile	6'459.000	0.000
Zurückgenommene Anteile	-40'959.000	-47'333.743
Bestand am Ende der Berichtsperiode	203'014.279	237'514.279
Währung Anteilkasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	278.09	267.28
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	278.09	267.12

Anteilkasse UA		Anteilkasse UB	
01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024
CHF	CHF	CHF	CHF
25'839'925.67	28'261'538.89	17'512'303.67	19'090'744.98
-984'770.82	-585'986.19	0.00	0.00
0.00	0.00	-211'464.03	-144'584.59
-278'460.87	-313'921.17	0.00	0.00
788'311.04	449'346.19	477'558.44	463'483.52
-8'672'213.93	-3'799'628.88	-5'553'431.91	-3'129'814.08
215'131.21	17'614.23	122'833.58	-18'788.05
895'627.02	1'810'962.60	681'648.68	1'251'261.89
17'803'549.32	25'839'925.67	13'029'448.43	17'512'303.67
1'854'941.007	2'113'909.983	980'369.872	1'142'380.752
57'669.265	34'084.139	26'557.148	28'352.811
-630'577.720	-293'053.115	-305'544.163	-190'363.691
1'282'032.552	1'854'941.007	701'382.857	980'369.872
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
13.89	13.94	18.58	17.87
13.89	13.93	18.58	17.86

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025

	Konsolidierung	
	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	6'368.93	18'362.63
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	4'927'541.05	5'622'967.59
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-12'593.69	30'777.85
Total Erträge	4'921'316.29	5'672'108.07
Aufwendungen		
Passivzinsen	934.73	406.81
Prüfaufwand	14'544.28	14'546.70
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	952'740.99	1'031'978.96
- die Depotbank	50'506.13	56'366.93
Sonstige Aufwendungen	11'678.03	16'443.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	118'016.96	154'494.29
Total Aufwendungen	1'148'421.12	1'274'237.14
Nettoertrag	3'772'895.17	4'397'870.93
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'053'918.18	9'154'687.12
Realisierter Erfolg	7'826'813.35	13'552'558.05
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'122'335.80	71'404.06
Gesamterfolg	8'949'149.15	13'623'962.11
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'772'895.17	4'397'870.93
Vortrag des Vorjahres	204'306.81	243'094.10
Interim Thesaurierung	-2'874'099.63	0.00
Interim Ausschüttung	-550'397.46	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	552'704.89	4'640'965.03
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	678'422.15
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	0.00	1'315'381.66
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	0.00	2'442'854.41
Vortrag auf neue Rechnung	552'704.89	204'306.81

Anteilkasse A		Anteilkasse B		Anteilkasse DB		Anteilkasse EA	
01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024						
CHF							
213.64	590.18	494.70	1'398.04	1'981.36	4'880.10	33.23	225.19
164'116.45	181'969.24	417'637.27	428'685.31	1'632'425.48	1'649'269.61	27'899.02	30'795.29
309.24	1'254.82	-7'825.11	-1'626.63	146.34	27'076.93	0.00	0.00
164'639.33	183'814.24	410'306.86	428'456.72	1'634'553.18	1'681'226.64	27'932.25	31'020.48
30.92	12.85	72.78	30.86	288.65	102.46	4.82	6.53
487.71	467.20	1'166.54	1'106.59	4'648.58	3'892.07	78.44	172.54
77'511.56	77'156.58	185'347.10	182'715.05	55'739.50	48'659.58	4'938.33	11'109.80
2'486.18	2'474.84	5'945.12	5'860.69	0.00	0.00	399.81	899.32
391.13	516.22	939.30	1'233.82	3'749.58	4'503.70	63.28	233.84
48.06	463.69	-4'855.76	-1'399.08	24'018.84	14'058.88	0.00	10'180.75
80'955.56	81'091.38	188'615.08	189'547.93	88'445.15	71'216.69	5'484.68	22'602.78
83'683.77	102'722.86	221'691.78	238'908.79	1'546'108.03	1'610'009.95	22'447.57	8'417.70
139'227.21	305'743.68	355'920.35	708'444.07	1'382'096.89	2'796'099.01	24'006.29	47'760.25
222'910.98	408'466.54	577'612.13	947'352.86	2'928'204.92	4'406'108.96	46'453.86	56'177.95
38'785.93	-713.69	98'305.82	4'576.46	382'680.61	30'625.27	6'647.25	76.49
261'696.91	407'752.85	675'917.95	951'929.32	3'310'885.53	4'436'734.23	53'101.11	56'254.44
83'683.77	102'722.86	221'691.78	238'908.79	1'546'108.03	1'610'009.95	22'447.57	8'417.70
29'124.59	24'832.45	0.00	0.00	0.00	0.00	6'033.07	21'124.50
0.00	0.00	-182'379.96	0.00	-1'344'808.69	0.00	0.00	0.00
-97'312.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-25'235.78	0.00
15'495.76	127'555.31	39'311.82	238'908.79	201'299.34	1'610'009.95	3'244.86	29'542.20
0.00	98'430.72	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	23'509.13
0.00	0.00	0.00	83'617.88	0.00	563'503.48	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	155'290.91	0.00	1'046'506.47	0.00	0.00
15'495.76	29'124.59	39'311.82	0.00	201'299.34	0.00	3'244.86	6'033.07

	Anteilkasse EB	
	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2'184.20	6'867.47
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	1'716'148.74	2'015'718.73
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-5'009.12	0.00
Total Erträge	1'713'323.82	2'022'586.20
Aufwendungen		
Passivzinsen	322.96	154.47
Prüfaufwand	4'987.74	5'420.84
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	314'615.53	354'515.37
- die Depotbank	25'468.88	28'698.81
Sonstige Aufwendungen	3'993.68	6'112.96
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	65'700.54	93'281.35
Total Aufwendungen	415'089.33	488'183.80
Nettoertrag	1'298'234.49	1'534'402.40
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'388'038.78	3'145'104.47
Realisierter Erfolg	2'686'273.27	4'679'506.87
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	383'998.68	29'559.91
Gesamterfolg	3'070'271.95	4'709'066.78
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'298'234.49	1'534'402.40
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Interim Thesaurierung	-1'114'098.72	0.00
Interim Ausschüttung	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	184'135.77	1'534'402.40
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	0.00
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	0.00	537'040.73
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	0.00	997'361.67
Vortrag auf neue Rechnung	184'135.77	0.00

Anteilkasse UA		Anteilkasse UB	
01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2024 - 31.05.2025	01.06.2023 - 31.05.2024
CHF	CHF	CHF	CHF
865.43	2'601.09	596.37	1'800.56
561'776.89	782'562.67	407'537.20	533'966.74
1'247.08	4'540.41	-1'462.12	-467.68
563'889.40	789'704.17	406'671.45	535'299.62
126.83	58.62	87.77	41.02
1'855.04	2'063.57	1'320.23	1'423.89
183'759.31	211'644.59	130'829.66	146'177.99
9'466.41	10'902.90	6'739.73	7'530.37
1'479.29	2'274.61	1'061.77	1'568.30
39'122.45	34'265.58	-6'017.17	3'643.12
235'809.33	261'209.87	134'021.99	160'384.69
328'080.07	528'494.30	272'649.46	374'914.93
444'230.12	1'282'466.37	320'398.54	869'069.27
772'310.19	1'810'960.67	593'048.00	1'243'984.20
123'316.83	1.93	88'600.68	7'277.69
895'627.02	1'810'962.60	681'648.68	1'251'261.89
328'080.07	528'494.30	272'649.46	374'914.93
169'149.15	197'137.15	0.00	0.00
0.00	0.00	-232'812.26	0.00
-427'849.08	0.00	0.00	0.00
69'380.14	725'631.45	39'837.20	374'914.93
0.00	556'482.30	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	131'219.57
0.00	0.00	0.00	243'695.36
69'380.14	169'149.15	39'837.20	0.00

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2025 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	38'373	5'911	32'462	3'090'382.40	1.88	
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	26'415	19'265	10'206	35'474	3'586'421.40	2.18
GLARNER KANTONALBANK (reg. shares)	CHF	33'355		33'355			
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	54'409	5'414	59'823			
LIECHTENSTEINISCHE LANDES BANK	CHF	24'217		24'217			
LUZERNER KANTONALBANK AG	CHF	19'676		19'676			
UBS GROUP	CHF	308'094	272'877	113'498	467'473	12'243'117.87	7.44
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	17'730		1'947	15'783	1'906'586.40	1.16
						20'826'508.07	12.65
Baustoffe und Bauindustrie							
GEBERIT	CHF	2'872		2'872			
HOLCIM LTD (reg. shares)	CHF	53'617	35'573	14'050	75'140	6'839'242.80	4.15
IMPLENIA	CHF	64'561		64'561			
						6'839'242.80	4.15
Chemie							
CLARIANT (reg. shares)	CHF	121'457		121'457			
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF		3'492	311	3'181	1'988'125.00	1.21
LONZA GROUP (reg. shares)	CHF	5'200	6'817	1'475	10'542	6'000'506.40	3.64
SIKA LTD	CHF	15'280		15'280			
						7'988'631.40	4.85
Diverse Dienstleistungen							
ADECCO (reg. shares)	CHF	75'160	12'144	87'304			
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	34'080		34'080			
SGS LTD	CHF	39'979	17'462	17'645	39'796	3'413'700.88	2.07
						3'413'700.88	2.07
Elektrische Geräte und Komponenten							
ABB (reg. shares)	CHF	106'586	162'341	46'820	222'107	10'336'859.78	6.28
MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)	CHF	145'207		145'207			
						10'336'859.78	6.28
Elektronik und Halbleiter							
BURKHALTER HOLDING (reg. shares)	CHF		9'930	930	9'000	1'150'200.00	0.70
						1'150'200.00	0.70
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF		51'889	8'102	43'787	2'077'255.28	1.26
PARTNERS GROUP	CHF		1'400		1'400		
						2'077'255.28	1.26
Gesundheits- und Sozialdienste							
ALCON INC	CHF	41'625		41'625			
						0.00	0.00
Immobilien							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	10'086		10'086			
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	5'421		5'421			
						0.00	0.00
Internet, Software und IT-Dienstleistungen							
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	127'920	48'584	66'676	109'828	828'652.26	0.50
TEMENOS GROUP	CHF	46'957	6'600	53'557			
						828'652.26	0.50
Maschinenbau und Industrieanlagen							
BOSSARD HOLDING (reg. shares)	CHF		7'261	679	6'582	1'257'162.00	0.76
DAETWYLER HOLDING	CHF		10'628	689	9'939	1'172'802.00	0.71
GEORG FISCHER LTD	CHF		27'899	2'544	25'355	1'665'823.50	1.01
OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	CHF	440'028		440'028			
STADLER RAIL AG	CHF	62'405		62'405			
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	2'693		2'693			
						4'095'787.50	2.49
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	1'433	1'212	780	1'865	1'573'127.50	0.96
NESTLE (reg. shares)	CHF	326'016	42'448	183'634	184'830	16'209'591.00	9.85
						17'782'718.50	10.80
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
GALENICA AG	CHF	30'581	10'375	15'425	25'531	2'175'241.20	1.32
GIVAUDAN (reg. shares)	CHF	448	1'885	412	1'921	7'929'888.00	4.82
MEDMIX AG	CHF	98'982		98'982			

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
NOVARTIS (reg. shares)	CHF	233'801	16'956	81'342	169'415	15'930'092.45	9.68
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	95'465	6'381	42'604	59'242	15'728'751.00	9.55
						41'763'972.65	25.37
Telekommunikation							
ASCOM HOLDING (reg. shares)	CHF	199'083		199'083			
SWISSCOM (reg. shares)	CHF	5'814	3'505	1'128	8'191	4'632'010.50	2.81
						4'632'010.50	2.81
Uhrenindustrie, Schmuck							
CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	CHF	40'845	913	15'043	26'715	4'136'817.75	2.51
THE SWATCH GROUP	CHF		9'924	9'924			
						4'136'817.75	2.51
Verkehr und Transport							
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	12'156	4'218	16'374			
						0.00	0.00
Verpackungsindustrie							
SIG GROUP AG	CHF	88'036	112'291	62'607	137'720	2'313'696.00	1.41
						2'313'696.00	1.41
Verschiedene Handelsunternehmen							
SFS GROUP (reg. shares)	CHF		15'415	1'440	13'975	1'629'485.00	0.99
						1'629'485.00	0.99
Versicherungsgesellschaften							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	17'686		17'686			
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF	2'228	5'841	910	7'159	5'880'402.60	3.57
SWISS REINSURANCE	CHF	33'657	66'452	29'341	70'768	10'279'052.00	6.24
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	CHF	18'245	11'247	4'041	25'451	14'690'317.20	8.92
						30'849'771.80	18.74
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						160'665'310.17	97.59
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						160'665'310.17	97.59
Total Anlagen						160'665'310.17	97.59
Bankguthaben auf Sicht						2'293'206.65	1.39
Sonstige Vermögenswerte						1'679'345.20	1.02
Gesamtfondsvermögen (GFV)						164'637'862.02	100.00
./. Andere Verbindlichkeiten						90'752.01	0.06
Nettofondsvermögen						164'547'110.01	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	160'665'310.17	97.59
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	06.06.2025	31.05.2024	31.05.2023
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	175.52	222.82	228.15
Anteilkasse A				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	33.56	45.47	50.13
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	438.22	447.00	405.82
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	438.22	447.46	406.29
Anteilkasse DB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	50.81	56.43	49.49
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	3'220.10	3'246.70	2'904.92
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	3'220.10	3'250.06	2'908.27
Anteilkasse EB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	29.28	39.65	37.82
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'636.29	1'652.66	1'483.33
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'636.29	1'654.37	1'485.04
Anteilkasse IB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	1.23	1.00	1.80
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'231.94	1'245.18	1'119.10
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'231.94	1'246.47	1'120.39
Anteilkasse UA				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	60.64	80.27	88.91
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	182.12	186.79	169.45
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	182.12	186.98	169.65

Vermögensrechnung per 06. Juni 2025

	Konsolidierung	
	06.06.2025	31.05.2024
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	2'051'408.44	7'207'912.08
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	172'175'912.77	214'163'978.02
Sonstige Vermögenswerte	1'441'515.61	1'613'282.22
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	175'668'836.82	222'985'172.32
Andere Verbindlichkeiten	149'304.01	163'890.00
Nettofondsvermögen	175'519'532.81	222'821'282.32
	Konsolidierung	
	01.06.2024 -	01.06.2023 -
	06.06.2025	31.05.2024
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	222'821'282.32	228'152'375.64
Ausschüttungen	-1'715'036.12	-1'443'298.16
Ablieferung Verrechnungssteuer	-903'799.81	-595'415.71
Ausgaben von Anteilen	4'879'014.96	7'439'731.00
Rücknahmen von Anteilen	-45'711'336.23	-34'905'438.94
Sonstiges aus Anteilerverkehr	-2'899'300.23	765'556.99
Gesamterfolg	-951'292.08	23'407'771.50
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	175'519'532.81	222'821'282.32
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	573'046.763	691'569.071
Ausgegebene Anteile	15'207.024	12'298.054
Zurückgenommene Anteile	-144'024.565	-130'820.362
Bestand am Ende der Berichtsperiode	444'229.222	573'046.763
Währung Anteilkasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilkasse A		Anteilkasse DB		Anteilkasse EB		Anteilkasse IB	
01.06.2024 - 06.06.2025	01.06.2023 - 31.05.2024						
CHF							
45'471'859.05	50'129'560.07	56'429'372.38	49'485'757.69	39'651'723.75	37'823'345.52	997'177.05	1'803'435.16
-335'022.88	-357'015.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	-604'446.19	-368'274.04	-291'788.94	-217'767.84	-7'564.68	-9'373.83
478'459.81	1'211'267.90	1'489'472.90	2'643'686.59	328'607.52	2'367'934.36	240'272.00	0.00
-10'866'863.65	-10'183'445.48	-6'165'704.28	-1'561'598.40	-9'668'932.43	-4'580'252.00	0.00	-966'598.53
-735'977.61	212'188.40	-421'149.24	-68'610.76	-655'550.26	-624.30	8'294.93	64'367.70
-455'734.24	4'459'303.46	84'228.42	6'298'411.30	-88'549.42	4'259'088.01	-6'235.57	105'346.55
33'556'720.48	45'471'859.05	50'811'773.99	56'429'372.38	29'275'510.22	39'651'723.75	1'231'943.73	997'177.05
101'622.343	123'384.276	17'362.549	17'015.549	23'967.910	25'469.618	800.000	1'609.655
1'155.316	2'888.467	485.000	882.000	216.000	1'514.735	200.000	0.000
-26'203.143	-24'650.400	-2'068.000	-535.000	-6'292.499	-3'016.443	0.000	-809.655
76'574.516	101'622.343	15'779.549	17'362.549	17'891.411	23'967.910	1'000.000	800.000
(CHF)							
438.22	447.00	3'220.10	3'246.70	1'636.29	1'652.66	1'231.94	1'245.18
438.22	447.46	3'220.10	3'250.06	1'636.29	1'654.37	1'231.94	1'246.47

	Anteilkasse UA	
	01.06.2024 - 06.06.2025	01.06.2023 - 31.05.2024
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	80'271'150.50	88'910'277.60
Ausschüttungen	-1'380'013.24	-1'086'282.86
Ablieferung Verrechnungssteuer	0.00	0.00
Ausgaben von Anteilen	2'342'202.73	1'216'842.15
Rücknahmen von Anteilen	-19'009'835.87	-17'613'544.53
Sonstiges aus Anteilerverkehr	-1'094'918.05	558'235.96
Gesamterfolg	-485'001.27	8'285'622.18
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	60'643'584.80	80'271'150.50
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	429'293.961	524'089.973
Ausgegebene Anteile	13'150.708	7'012.852
Zurückgenommene Anteile	-109'460.923	-101'808.864
Bestand am Ende der Berichtsperiode	332'983.746	429'293.961
Währung Anteilkasse	(CHF)	(CHF)
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	182.12	186.79
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	182.12	186.98

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2024 bis zum 6. Juni 2025

	Konsolidierung	
	01.06.2024 - 06.06.2025	01.06.2023 - 31.05.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	21'958.02	77'163.67
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	4'060'720.28	4'345'483.22
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2'467.76	-1'334.07
Total Erträge	4'080'210.54	4'421'312.82
Aufwendungen		
Passivzinsen	326.83	0.00
Prüfaufwand	15'035.56	14'546.70
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	1'469'653.77	1'716'630.36
- die Depotbank	60'593.63	70'858.65
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-38'206.90	-24'380.06
Sonstige Aufwendungen	10'980.80	11'002.08
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-16'601.95	22'743.51
Total Aufwendungen	1'501'781.74	1'811'401.24
Nettoertrag	2'578'428.80	2'609'911.58
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'646'507.97	7'203'392.41
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-38'206.90	-24'380.06
Realisierter Erfolg	9'186'729.87	9'788'923.93
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-10'138'021.95	13'618'847.57
Gesamterfolg	-951'292.08	23'407'771.50
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'578'428.80	2'609'911.58
Vortrag des Vorjahres	280'765.51	379'869.98
Interim Thesaurierung	-974'716.54	0.00
Interim Ausschüttung	-624'933.54	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'259'544.23	2'989'781.56
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	1'102'025.45
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	0.00	562'446.70
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	0.00	1'044'543.90
Vortrag auf neue Rechnung	1'259'544.23	280'765.51

Anteilklasse A		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
01.06.2024 - 06.06.2025	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2024 - 06.06.2025	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2024 - 06.06.2025	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2024 - 06.06.2025	01.06.2023 - 31.05.2024
CHF							
4'457.89	16'085.88	5'715.92	18'281.96	3'838.24	13'001.91	107.60	572.91
800'765.63	894'072.01	1'147'602.29	1'077'902.07	671'201.66	755'925.68	27'054.35	20'262.67
-3'227.56	-2'021.34	1'331.39	2'078.56	-426.33	-1'585.67	-209.25	0.00
801'995.96	908'136.55	1'154'649.60	1'098'262.59	674'613.57	767'341.92	26'952.70	20'835.58
64.28	0.00	93.30	0.00	53.77	0.00	2.21	0.00
2'988.41	3'034.88	4'031.42	3'444.61	2'534.54	2'453.45	88.10	106.60
590'687.12	694'637.72	52'238.14	51'875.13	172'628.13	193'683.65	8'208.18	11'579.67
16'461.72	19'358.73	0.00	0.00	13'974.64	15'679.10	481.15	678.80
-38'206.90	-24'380.06	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2'178.67	2'288.23	2'939.01	2'608.58	1'814.47	1'852.60	65.07	90.86
-28'966.30	-10'246.81	19'957.83	3'210.48	-4'106.27	-4'015.63	0.00	-3'798.41
545'207.00	684'692.69	79'259.70	61'138.80	186'899.28	209'653.17	8'844.71	8'657.52
256'788.96	223'443.86	1'075'389.90	1'037'123.79	487'714.29	557'688.75	18'107.99	12'178.06
1'275'983.85	1'476'181.83	1'910'729.57	1'820'326.57	1'102'309.04	1'281'704.89	46'412.21	32'272.17
-38'206.90	-24'380.06	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1'494'565.91	1'675'245.63	2'986'119.47	2'857'450.36	1'590'023.33	1'839'393.64	64'520.20	44'450.23
-1'950'300.15	2'784'057.83	-2'901'891.05	3'440'960.94	-1'678'572.75	2'419'694.37	-70'755.77	60'896.32
-455'734.24	4'459'303.46	84'228.42	6'298'411.30	-88'549.42	4'259'088.01	-6'235.57	105'346.55
256'788.96	223'443.86	1'075'389.90	1'037'123.79	487'714.29	557'688.75	18'107.99	12'178.06
63'569.24	92'148.79	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	-688'670.68	0.00	-276'610.55	0.00	-9'435.31	0.00
-85'943.23	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
234'414.97	315'592.65	386'719.22	1'037'123.79	211'103.74	557'688.75	8'672.68	12'178.06
0.00	252'023.41	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	362'993.32	0.00	195'191.06	0.00	4'262.32
0.00	0.00	0.00	674'130.47	0.00	362'497.69	0.00	7'915.74
234'414.97	63'569.24	386'719.22	0.00	211'103.74	0.00	8'672.68	0.00

	Anteilkasse UA	
	01.06.2024 - 06.06.2025	01.06.2023 - 31.05.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	7'838.37	29'221.01
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	1'414'096.35	1'597'320.79
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	63.99	194.38
Total Erträge	1'421'998.71	1'626'736.18
Aufwendungen		
Passivzinsen	113.27	0.00
Prüfaufwand	5'393.09	5'507.16
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	645'892.20	764'854.19
- die Depotbank	29'676.12	35'142.02
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	3'983.58	4'161.81
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-3'487.21	37'593.88
Total Aufwendungen	681'571.05	847'259.06
Nettoertrag	740'427.66	779'477.12
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'311'073.30	2'592'906.95
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	3'051'500.96	3'372'384.07
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'536'502.23	4'913'238.11
Gesamterfolg	-485'001.27	8'285'622.18
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	740'427.66	779'477.12
Vortrag des Vorjahres	217'196.27	287'721.19
Interim Thesaurierung	0.00	0.00
Interim Ausschüttung	-538'990.31	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	418'633.62	1'067'198.31
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	850'002.04
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	418'633.62	217'196.27

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	06.06.2025 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	36'951	47'854	21'207	63'598	5'959'132.60	3.39
CANTONAL BANK OF SAINT GALL	CHF		6'270		6'270		
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	106'934	2'292	12'495	96'731	9'769'831.00	5.56
EFG INTERNATIONAL	CHF	120'598			120'598		
LIECHTENSTEINISCHE LANDES BANK	CHF	89'851	5'829	95'680			
LUZERNER KANTONALBANK AG	CHF		39'169	39'169			
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	47'337	16'564	4'221	59'680	7'161'600.00	4.08
VONTobel HOLDING	CHF	69'408		10'001	59'407	3'760'463.10	2.14
						26'651'026.70	15.17
Baustoffe und Bauindustrie							
IMPLENIA	CHF	117'562	2'520	120'082			
						0.00	0.00
Biotechnologie							
BB BIOTECH (reg. shares)	CHF	118'350		118'350			
						0.00	0.00
Chemie							
CLARIANT (reg. shares)	CHF	148'611	3'185	151'796			
DOTTIKON ES HOLDING AG	CHF	16'377	351	1'213	15'515	4'258'867.50	2.42
GURIT HOLDING AG	CHF		25'035		25'035	462'146.10	0.26
SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	CHF		3'995	3'995			
						4'721'013.60	2.69
Diverse Dienstleistungen							
R&S GROUP HOLDING AG -A-	CHF	109'584	3'152	106'432	2'868'342.40	1.63	
					2'868'342.40	1.63	
Elektrische Geräte und Komponenten							
COMET HOLDING AG	CHF	12'646	16'566	6'350	22'862	5'281'122.00	3.01
HUBER + SUHNER (reg. shares)	CHF		73'000	425	72'575	6'125'330.00	3.49
LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	21'171	454	21'625			
MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)	CHF	248'277	5'321	105'050	148'548	1'767'721.20	1.01
						13'174'173.20	7.50
Elektronik und Halbleiter							
ALSO HOLDING	CHF	42'067	17'405	27'797	31'675	8'346'362.50	4.75
AMS	CHF	1'618'806	34'693	1'653'499			
AMS-OSRAM AG	CHF		165'349	165'349			
BURKHALTER HOLDING (reg. shares)	CHF		45'326	4'792	40'534	5'188'352.00	2.95
DORMAKABA	CHF	4'954	6'102	5'816	5'240	3'846'160.00	2.19
INFICON HOLDING INC.	CHF		64'480	375	64'105	6'461'784.00	3.68
LEM HOLDING	CHF	1'107	1'956	93	2'970	2'393'820.00	1.36
PHOENIX MECANO AG	CHF		4'155	46	4'109	1'849'050.00	1.05
SENSIRION HOLDING AG	CHF		750	750			
						28'085'528.50	15.99
Energie- und Wasserversorgung							
ROMANDE ENERGIE HOLDING SA	CHF	60'958		60'958			
						0.00	0.00
Fahrzeuge							
BUCHER INDUSTRIES	CHF	11'098	874	10'224	4'171'392.00	2.37	
					4'171'392.00	2.37	
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	61'515	96'341	92'621	65'235	3'239'570.10	1.84
INFICON HOLDING (reg. shares)	CHF	6'202	1'804	8'006			
PARTNERS GROUP	CHF	1'113	24	1'137			
SKAN GROUP AG	CHF	52'567	1'127	1'652	52'042	3'908'354.20	2.22
VZ HOLDING LTD	CHF	15'496	36'504	13'925	38'075	6'693'585.00	3.81
						13'841'509.30	7.88
Immobilien							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	69'413		69'413			
INVESTIS HOLDING	CHF		16'500	332	16'168	1'980'580.00	1.13
MOBIMO HOLDING	CHF	27'771	595	28'366			
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	53'772	29'640	34'051	49'361	7'142'536.70	4.07
						9'123'116.70	5.19
Internet, Software und IT-Dienstleistungen							
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	489'376	33'155	126'472	396'059	2'940'738.08	1.67
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	34'371		34'371			

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	06.06.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
TEMENOS GROUP	CHF	42'060	14'714	27'346	1'715'961.50	0.98	
4'656'699.58							
Maschinenbau und Industrieanlagen							
ARBONIA	CHF	216'877	206'494	220'923	202'448	1'153'953.60	0.66
BOSSARD HOLDING (reg. shares)	CHF	7'001	16'044	529	22'516	4'408'632.80	2.51
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	8'945	1'071	2'411	7'605	4'760'730.00	2.71
DAETWYLER HOLDING	CHF	36'443	781	12'531	24'693	2'958'221.40	1.68
GEORG FISCHER LTD	CHF	48'486		48'486			
INTERROLL HOLDING (reg. shares)	CHF	1'172	1'603	530	2'245	4'404'690.00	2.51
KARDEX (reg. shares)	CHF	13'580	9'335	22'915			
OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	CHF	1'074'552	23'029	1'097'581			
SULZER (reg. shares)	CHF	40'030	15'147	44'417	10'760	1'715'144.00	0.98
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	8'893	15'609	754	23'748	3'889'922.40	2.21
						23'291'294.20	13.26
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
ARYZTA	CHF	3'793'463	720'216	4'513'679			
ARYZTA LTD	CHF		72'931	425	72'506	6'308'022.00	3.59
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF		1'829	1'829			
						6'308'022.00	3.59
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
BIOVERSYS AG	CHF		12'664	286	12'378	428'278.80	0.24
DOC MORRIS AG	CHF	71'061	201'202	16'157	256'106	1'947'686.13	1.11
DOC MORRIS LTD (rights) 21.05.2025	CHF		64'402	64'402			
GALENICA AG	CHF		109'464	36'296	73'168	6'292'448.00	3.58
MEDACTA GROUP SA	CHF	66'729	1'430	18'724	49'435	6'673'725.00	3.80
MEDIMIX AG	CHF	237'456	5'089	242'545			
SANDOZ GROUP LTD	CHF	54'196	32'803	86'999			
SIEGFRIED HOLDING LTD	CHF		39'060	227	38'833	3'770'684.30	2.15
YPSOMED	CHF		8'200	960	7'240	3'000'980.00	1.71
						22'113'802.23	12.59
Telekommunikation							
ASCOM HOLDING (reg. shares)	CHF	239'087		239'087			
						0.00	0.00
Verkehr und Transport							
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF		8'564	8'564			
						0.00	0.00
Verpackungsindustrie							
ALUFLEXPACK AG	CHF	162'406		162'406			
SIG GROUP AG	CHF	202'160	4'333	94'587	111'906	1'853'163.36	1.05
						1'853'163.36	1.05
Verschiedene Handelsunternehmen							
SFS GROUP (reg. shares)	CHF	27'904	28'287	30'923	25'268	2'981'624.00	1.70
						2'981'624.00	1.70
Versicherungsgesellschaften							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF		22'838	10'203	12'635	2'438'555.00	1.39
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF		7'311	186	7'125	5'896'650.00	3.36
VAUDOISE VERSICHERUNGEN HOLDING (reg. shares)	CHF	9'762	209	9'971			
						8'335'205.00	4.74
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						172'175'912.77	98.01
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						172'175'912.77	98.01
Derivative Finanzinstrumente							
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Warrants							
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
ADDEX THERAPEUTICS LTD (wts) 18-28.03.2025	CHF	675'000		675'000			
						0.00	0.00
Total Warrants						0.00	0.00
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						0.00	0.00

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	06.06.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Total Anlagen						172'175'912.77	98.01
Bankguthaben auf Sicht					2'051'408.44	1.17	
Sonstige Vermögenswerte					1'441'515.61	0.82	
Gesamtfondsvermögen (GFV)					175'668'836.82	100.00	
./. Andere Verbindlichkeiten					149'304.01	0.08	
Nettofondsvermögen					175'519'532.81	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	172'175'912.77	98.01
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

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I	06.06.2025		31.05.2024	
	Betrag in Fondswährung	in % des NFV	Betrag in Fondswährung	in % des NFV
Engagementerhöhende Derivatpositionen:				
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	47'250.00	0.02%
Total engagementerhöhende Positionen	0.00	0.00%	47'250.00	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%

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Mai 2025

Erläuterung 1: Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Credit Suisse (Schweiz) AG wurde per 1. Juli 2024 in die UBS Switzerland AG fusioniert. Zu diesem Zeitpunkt hat die UBS Switzerland AG die Depotbankfunktion des Fonds übernommen.

Erläuterung 2: 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 3: Kennzahlen und technische Daten

Fondsname	Anteilklassen	Valor	Währung	Depotbank-kommission	Verwaltungs-kommission	Total Expense ¹ 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%	1.07%	0.00%	1.07%
	DB	2 491 516	CHF	0.00%	0.10%	0.11%	n/a	n/a ⁴
	EB	23 402 053	CHF	0.04%	0.52%	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%	0.77%	0.00%	0.77%
	X1	139 314 937	CHF	0.04%	0.52%	0.57%	n/a	n/a ⁴
Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund	A	11 017 741	CHF	0.04%	1.02%	1.49% ³	n/a	n/a ⁴
	DB	11 145 789	CHF	0.00%	0.10%	0.52% ³	n/a	n/a ⁴
	EB	21 436 909	CHF	0.04%	0.52%	0.99% ³	n/a	n/a ⁴
	IB	11 017 742	CHF	0.04%	0.62%	1.09% ³	n/a	n/a ⁴
	UA	26 530 046	CHF	0.04%	0.62%	1.09% ³	n/a	n/a ⁴
Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	B	163 214	CHF	0.04%	1.62%	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
Credit Suisse (CH) Swissacc Equity Fund	B	279 375	CHF	0.04%	1.42%	1.47%	n/a	n/a ⁴
	DB	33 300 710	CHF	0.00%	0.10%	0.11%	n/a	n/a ⁴
	EB	11 820 646	CHF	0.04%	0.52%	0.57%	n/a	n/a ⁴
	UB	26 521 954	CHF	0.04%	0.97%	1.02%	n/a	n/a ⁴
Credit Suisse (CH) Swiss Dividend Plus Equity Fund	A	21 842 660	CHF	0.04%	1.32%	1.38%	n/a	n/a ⁴
	B	19 849 971	CHF	0.04%	1.32%	1.38%	n/a	n/a ⁴
	DB	51 905 473	CHF	0.00%	0.10%	0.11%	n/a	n/a ⁴
	EA	26 579 462	CHF	0.04%	0.52%	0.58%	n/a	n/a ⁴
	EB	18 166 055	CHF	0.04%	0.52%	0.58%	n/a	n/a ⁴
	UA	26 521 927	CHF	0.04%	0.82%	0.88%	n/a	n/a ⁴
Credit Suisse (CH) Small Cap Switzerland Equity Fund	B	26 521 932	CHF	0.04%	0.82%	0.88%	n/a	n/a ⁴
	A	564 766	CHF	0.04%	1.52%	1.58%	n/a	n/a ⁴
	DB	19 946 559	CHF	0.00%	0.10%	0.11%	n/a	n/a ⁴
	EB	31 776 760	CHF	0.04%	0.52%	0.58%	n/a	n/a ⁴
	IB	35 568 703	CHF	0.04%	0.72%	0.78%	n/a	n/a ⁴
	UA	26 521 949	CHF	0.04%	0.92%	0.98%	n/a	n/a

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 Anteilklassen wird keine Performance Fee erhoben

Erläuterung 4: Fondsperformance

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%
	X1	139 314 937	27.11.2024	CHF	7.5%	-	-	-
SPI (TR)					-	6.2%	6.1%	-16.5%
Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund	A	11 017 741	14.01.1994	CHF	-	15.2%	8.1%	-13.1%
	DB	11 145 789	16.04.2010	CHF	-	16.4%	9.1%	-12.3%
	EB	21 436 909	31.05.2013	CHF	-	15.8%	8.6%	-12.7%
	IB	11 017 742	16.04.2010	CHF	-	15.7%	8.5%	-12.7%
	UA	26 530 046	30.01.2015	CHF	-	15.6%	8.5%	-12.8%
SXI Swiss Real Estate (TR)					-	15.3%	8.1%	-14.6%
Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	B	163 214	16.04.2010	CHF	-	2.9%	4.9%	-24.4%
	DB	55 256 953	19.09.2020	CHF	-	4.5%	6.6%	-23.2%
	EB	55 256 929	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 EXTRA (TR)					-	3.8%	6.5%	-24.0%
Credit Suisse (CH) Swissac Equity Fund	B	279 375	01.12.1982	CHF	-	3.4%	2.4%	-12.7%
	DB	33 300 710	28.09.2016	CHF	-	4.8%	3.8%	-11.5%
	UB	26 521 954	27.02.2015	CHF	-	3.8%	2.9%	-12.4%
SPI EXTRA (TR)					-	3.8%	6.1%	-16.5%
Credit Suisse (CH) Swiss Dividend Plus Equity Fund	A	21 842 660	17.07.2013	CHF	-	5.9%	4.6%	-11.1%
	B	19 849 971	01.11.2013	CHF	-	5.9%	4.7%	-11.1%
	DB	51 905 473	09.03.2020	CHF	-	7.3%	6.0%	-9.9%
	EA	26 579 462	15.01.2016	CHF	-	6.8%	5.5%	-10.4%
	EB	18 166 055	28.03.2012	CHF	-	6.8%	5.5%	-10.4%
	UA	26 521 927	30.01.2015	CHF	-	6.4%	5.2%	-10.6%
	UB	26 521 932	30.01.2015	CHF	-	6.4%	5.2%	-10.6%
SPI (TR)					-	6.2%	6.1%	-16.5%
Credit Suisse (CH) Small Cap Switzerland Equity Fund	A	564 766	03.01.1997	CHF	-	-5.8%	11.4%	-28.0%
	DB	19 946 559	23.11.2012	CHF	-	-4.4%	13.1%	-26.9%
	EB	31 776 760	25.07.2016	CHF	-	-4.8%	12.6%	-27.3%
	IB	35 568 703	13.07.2017	CHF	-	-5.0%	12.3%	-27.4%
	UA	26 521 949	27.02.2015	CHF	-	-5.2%	12.1%	-27.6%

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 Performance daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Erläuterung 5: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

Keine

Erläuterung 6: Entgegengenommene Sicherheiten

Fondsname	Sicherheit	Wert in Fondswährung
Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	Collaterals Sec Lending - Equities Collaterals Sec Lending - Money Market Securities Collaterals Sec Lending - Fixed Rate Bonds Collaterals Sec Lending - Floating Rate Bonds	4'020'788.87 177'285.22 32'891'918.58 476'243.66
Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund	Collaterals Sec Lending - Equities Collaterals Sec Lending - Money Market Securities Collaterals Sec Lending - Fixed Rate Bonds Collaterals Sec Lending - Floating Rate Bonds	360'121.36 15'878.52 2'945'959.84 42'654.69

Erläuterung 7: Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihen

Principle Borrower Setup mit der UBS Switzerland 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 8: Zusammensetzung des Portefeuilles

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

Erläuterung 9: 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	Anteilkasse	Valor	Lancierungsdatum	Schliessungsdatum
Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	X1	139 314 937	27.11.2024	
Credit Suisse (CH) Swissac Equity Fund	EB	11 820 646		26.07.2024

Erläuterung 10: Letzter Bewertungstag

Im Mai fällt der letzte Bewertungstag (30. Mai 2025) nicht mit dem effektiven Monatsende per 31. Mai 2025 zusammen. Deshalb wurden die Anlagen des Fonds per 30. Mai 2025 bewertet und der letzte Nettoinventarwert auf diesen Tag berechnet.

Erläuterung 11: 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, 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 sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilkasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilkasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf die jeweils kleinste gängige Einheit der Rechnungseinheit gerundet.
- 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 Nettoinventarwertes. 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 einbezahnten 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.
- 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.
- 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) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilkasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilkasse zufließenden Betreffergebnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - auf den Stichtag von Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten der Ausschüttung beziehungsweise der Thesaurierung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;

- c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilkategorie oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Erläuterung 12: Offenlegung Anlageverstösse

In der Berichtsperiode ist es zu folgenden aktiven Anlageverstössen gekommen. Sofern dadurch ein Verlust für den Fonds resultierte, wurde dieser von der Fondsleitung eingeschlossen und die Anleger schadlos gehalten.

Fondsname	Anlageverstoss	Beginn des Anlageverstoss	Ende des Anlageverstoss
CS (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	Per 13.05.2025 war der Fonds mit 2.640 Aktien der Dottikon ES Holding ISIN CH0582581713 short. Gemäß Fondsvertrag §13(3) muss jede Short-Position durch Wertpapierleihe gedeckt sein, um ungedeckte Leerverkäufe zu vermeiden. In diesem Fall wurde jedoch keine Wertpapierleihe organisiert. Stattdessen erteilte der Fondsmanager einen Kaufauftrag über 3900 Aktien. Entgegen den Erwartungen des Fondsmanagers wurde der Kaufauftrag aufgrund der begrenzten Marktliquidität nicht vollständig ausgeführt, dies resultierte in einem aktiven Verstoss. Per 15.05.2025 war der Fonds mit 2.535 Aktien short (einschließlich der teilweisen Ausführung des Kaufauftrags). Infogedessen ließ sich der Fondsmanager die restlichen Aktien und schloss den aktiven Verstoss am 15. Mai 2025. Durch die aktive Vertragsverletzung entstand kein Verlust.	13/05/2025	15/05/2025

Erläuterung 13: Vereinigung von Teilvermögen im CS Fund 3 mit Teilvermögen des UBS (CH) Equity Fund

UBS Fund Management (Switzerland) AG, in ihrer Funktion als Fondsleitung des CS Fund 3, hat in Zusammenarbeit mit der Depotbank UBS Switzerland AG entschieden, per 30. Mai 2025 sowie 6. Juni 2025 drei Teilvermögen des CS Fund 3 mit entsprechenden Teilvermögen des UBS (CH) Equity Fund zu vereinigen.

1. Fondsvertragsanpassung zur Umbenennung der Anteilklassen

Im Rahmen der Vereinigung wurden bestehende Anteilklassen der CS-Fonds im Sinne einer Harmonisierung zunächst umbenannt.

Credit Suisse (CH) Swissac Equity Fund

Bisherige Klassenbezeichnung	Neue Klassenbezeichnung
B	P-acc
UB	Q-acc
DB	I-B-acc

Die Anteilklassen A, EA, EB, IA, IB, UA und ZB wurden aufgehoben.

Credit Suisse (CH) Swiss Dividend Plus Equity Fund

Bisherige Klassenbezeichnung	Neue Klassenbezeichnung
A	P-dist
B	P-acc
UA	Q-dist
UB	Q-acc
EA	I-A1-dist
EB	I-A1-acc
DB	I-B-acc

Die Anteilklassen IA, IB und ZB wurden aufgehoben.

Credit Suisse (CH) Small Cap Switzerland Equity Fund

Bisherige Klassenbezeichnung	Neue Klassenbezeichnung
A	P-dist
IB	P-acc
UA	Q-dist
EB	I-A1-acc
DB	I-B-acc

Die Anteilklassen B, EA, IA, UB und ZB wurden aufgehoben.

2. Vereinigung

Die Fondsanteile der Anleger wurden im Umtauschverfahren in Anteile des entsprechenden UBS-Teilvermögens gewandelt. Die bisherigen CS-Teilvermögen wurden dabei ohne Liquidation aufgelöst.

Die Fusion betrifft folgende Teilvermögen:

Übertragendes Teilvermögen (CS Fund 3)	Übernehmendes Teilvermögen (UBS (CH) Equity Fund)	Fusionsstichtag
Swissac Equity Fund	Switzerland Sustainable (CHF)	30. Mai 2025
Swiss Dividend Plus Equity Fund	Swiss High Dividend (CHF)	30. Mai 2025
Small Cap Switzerland Equity Fund	Small Caps Switzerland (CHF)	6. Juni 2025

Für die ausführlichen Bestimmungen verweisen wir auf die Publikation vom 23. März 2025.

Bericht der Prüfgesellschaft

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

Basel, 13. August 2025

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
- ▶ Credit Suisse (CH) Swissac Equity Fund
- ▶ Credit Suisse (CH) Swiss Dividend Plus Equity Fund
- ▶ Credit Suisse (CH) Small Cap Switzerland Equity Fund¹

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 31. Mai 2025¹, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr¹, 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 70) 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 Anforderungen des Berufsstands, und wir haben 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.

¹ Vermögensrechnung zum 6. Juni 2025 sowie Erfolgsrechnung für den Zeitraum vom 1. Juni 2024 bis 6. Juni 2025 für das Teilvermögen Credit Suisse (CH) Small Cap Switzerland Equity Fund.



Sonstiger Sachverhalt

Die Jahresrechnungen für das am 31. Mai 2024 endende Jahr wurden von einer anderen kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft geprüft, die am 26. September 2024 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu diesen Jahresrechnungen abgegeben hat.



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.



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 durchgeföhrte 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 Prüfungs nachweise, 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 dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsysten, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystens des Anlagefonds 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 im internen Kontrollsysteem, 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