

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

zCapital

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. Mai 2026

Mit den Teilvermögen:

Swiss Dividend Fund

Swiss Small & Mid Cap Fund

Swiss ESG Fund

Inhalt

3 – 6	Fakten und Zahlen Träger der Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
7 – 13	Swiss Dividend Fund Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (A-Klasse, ZA-Klasse und M-Klasse) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
14 – 21	Swiss Small & Mid Cap Fund Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (A-Klasse, ZA-Klasse, M-Klasse und S-Klasse) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
22 – 27	Swiss ESG Fund Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (A-Klasse und ZA-Klasse) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
28	Erläuterungen zum Halbjahresbericht
29	Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Fakten und Zahlen

Träger der Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Wolfdieter Schnee, Vizepräsident
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG
Bahnhofstrasse 74
CH-8001 Zürich
Telefon +41 58 523 96 70

Depotbank

Bank Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstrasse 36
CH-8001 Zürich

Vermögensverwalter

zCapital AG
Baarerstrasse 82
CH-6300 Zug
Telefon +41 41 729 80 80

Vertriebsträger

Der Vermögensverwalter

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale Swiss Dividend Fund

Das Anlageziel des Teilvermögens Swiss Dividend Fund besteht hauptsächlich darin, einen langfristigen Wertzuwachs durch Anlage in ein Aktienportfolio von Unternehmen, die überdurchschnittliche und/oder steigende Dividendenerträge ausweisen bzw. ausweisen dürften, zu erzielen. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt.

Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR.

Kennzahlen Swiss Dividend Fund

	31. 5. 2026	30. 11. 2025	30. 11. 2024
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	1 157.66	947.22	680.25
Ausstehende Anteile A-Klasse	164 002	152 644	128 408
Ausstehende Anteile ZA-Klasse	152 277	151 455	115 109
Ausstehende Anteile M-Klasse	117 735	48 127	46 076
Inventarwert pro Anteil A-Klasse in CHF	2 682.65	2 488.27	2 254.91
Inventarwert pro Anteil ZA-Klasse in CHF	3 734.37	3 382.49	2 994.10
Inventarwert pro Anteil M-Klasse in CHF	1 265.91	1 145.05	999.51
Performance A-Klasse	8.86% ¹	17.02% ²	9.03% ²
Performance ZA-Klasse	8.99% ¹	17.29% ²	9.31% ²
Performance M-Klasse	9.30% ¹	18.10% ²	-1.10% ²
Vergleichsindex SPI® Total Return ³	5.15% ¹	17.76% ²	6.18% ²
Total Expense Ratio (TER) A-Klasse	1.01%	1.00%	1.01%
Total Expense Ratio (TER) ZA-Klasse	0.76%	0.75%	0.76%
Total Expense Ratio (TER) M-Klasse	0.07%	0.07%	0.07%
Portfolio Turnover Rate (PTR) ⁴	0.04	0.17	0.05
Explizite Transaktionskosten in CHF ⁵	194 872	408 558	205 773
Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV	0.02%	0.05%	0.03%

¹ Vom 1. 1. 2026 – 31. 5. 2026

² Gerechnet aufs Kalenderjahr (Performance M-Klasse vom 4. 7. 2024 – 31. 12. 2024).

³ Der verwendete Index ist (einschliesslich der eingetragenen Marken) geistiges Eigentum von SIX Index AG, Zürich, Schweiz und/oder ihren Lizenzgebern (die «Lizenzgeber») und wird unter Lizenz verwendet. Der Swiss Dividend Fund wird von SIX Index AG und/oder ihren Lizenzgebern weder gefördert noch beworben, vertrieben oder anderweitig unterstützt. SIX Index AG und ihre Lizenzgeber leisten in keiner Weise Gewähr und schliessen diesbezüglich allgemein jedwede Haftung (sowohl aus fahrlässigem wie aus sonstigem Verhalten) aus, insbesondere auch in Bezug auf jegliche Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen im verwendeten Index oder seinen Daten.

⁴ UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

⁵ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Fondsmerkmale Swiss Small & Mid Cap Fund

Das Anlageziel des Teilvermögens Swiss Small & Mid Cap Fund besteht hauptsächlich darin, einen langfristig überdurchschnittlichen Wertzuwachs durch Anlage in ein Aktienportfolio von kleineren und mittleren Unternehmen («Small & Mid Caps») aus der Schweiz zu erzielen. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt.

Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR.

Kennzahlen Swiss Small & Mid Cap Fund

	31. 5. 2026	30. 11. 2025	30. 11. 2024
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	1 208.38	1 197.80	1 024.68
Ausstehende Anteile A-Klasse	23 313	23 605	27 655
Ausstehende Anteile ZA-Klasse	136 922	153 006	164 128
Ausstehende Anteile M-Klasse	271 265	270 035	203 251
Ausstehende Anteile S-Klasse	44 317	43 317	–
Inventarwert pro Anteil A-Klasse in CHF	4 776.13	4 454.07	4 021.75
Inventarwert pro Anteil ZA-Klasse in CHF	5 122.32	4 758.92	4 266.18
Inventarwert pro Anteil M-Klasse in CHF	1 270.08	1 177.88	1 049.25
Inventarwert pro Anteil S-Klasse in CHF	1 154.01	1 072.22	–
Performance A-Klasse	5.42% ¹	14.21% ²	5.24% ²
Performance ZA-Klasse	5.64% ¹	14.78% ²	5.77% ²
Performance M-Klasse	6.05% ¹	15.86% ²	6.75% ²
Performance S-Klasse	5.73% ¹	9.56% ²	–
Vergleichsindex SPI EXTRA® ³	5.41% ¹	16.92% ²	3.83% ²
Total Expense Ratio (TER) A-Klasse	1.50%	1.50%	1.50%
Total Expense Ratio (TER) ZA-Klasse	1.01%	1.00%	1.00%
Total Expense Ratio (TER) M-Klasse	0.07%	0.07%	0.07%
Total Expense Ratio (TER) S-Klasse	0.81%	0.81%	–
Portfolio Turnover Rate (PTR) ⁴	0.08	0.17	0.16
Explizite Transaktionskosten in CHF ⁵	234 804	391 650	413 823
Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV	0.02%	0.04%	0.04%

¹ Vom 1. 1. 2026 – 31. 5. 2026

² Gerechnet aufs Kalenderjahr (Performance S-Klasse vom 26. 3. 2025 – 31. 12. 2025).

³ Der verwendete Index ist (einschliesslich der eingetragenen Marken) geistiges Eigentum von SIX Index AG, Zürich, Schweiz und/oder ihren Lizenzgebern (die «Lizenzgeber») und wird unter Lizenz verwendet. Der Swiss Small & Mid Cap Fund wird von SIX Index AG und/oder ihren Lizenzgebern weder gefördert noch beworben, vertrieben oder anderweitig unterstützt. SIX Index AG und ihre Lizenzgeber leisten in keiner Weise Gewähr und schliessen diesbezüglich allgemein jedwede Haftung (sowohl aus fahrlässigem wie aus sonstigem Verhalten) aus, insbesondere auch in Bezug auf jegliche Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen im verwendeten Index oder seinen Daten.

⁴ UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

⁵ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Fondsmerkmale Swiss ESG Fund

Das Anlageziel des Teilvermögens Swiss ESG Fund besteht hauptsächlich darin, einen langfristigen Wertzuwachs durch Anlagen am Schweizer Aktienmarkt zu erzielen, dies unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten.

Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR.

Kennzahlen Swiss ESG Fund

	31. 5. 2026	30. 11. 2025	30. 11. 2024
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	45.48	39.67	32.83
Ausstehende Anteile A-Klasse	9 131	10 204	11 222
Ausstehende Anteile ZA-Klasse	23 682	20 891	17 251
Inventarwert pro Anteil A-Klasse in CHF	1 350.19	1 250.36	1 139.38
Inventarwert pro Anteil ZA-Klasse in CHF	1 399.99	1 288.15	1 161.75
Performance A-Klasse	6.45% ¹	14.47% ²	5.08% ²
Performance ZA-Klasse	6.61% ¹	14.87% ²	5.45% ²
Total Expense Ratio (TER) A-Klasse	1.35%	1.36%	1.36%
Total Expense Ratio (TER) ZA-Klasse	1.00%	1.01%	1.00%
Portfolio Turnover Rate (PTR) ³	0.24	0.31	0.40
Explizite Transaktionskosten in CHF ⁴	17 938	23 518	23 963
Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV	0.04%	0.06%	0.09%

¹ Vom 1. 1. 2026 – 31. 5. 2026

² Gerechnet aufs Kalenderjahr.

³ UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

⁴ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Vermögensrechnung

	31. 5. 2026 CHF	30. 11. 2025 CHF	
Bankguthaben auf Sicht	68 266 166	46 145 576	
Debitoren	10 023 892	2 055 548	
Aktien	1 079 403 089	899 148 792	
Sonstige Aktiven	67 111		
Gesamtfondsvermögen	1 157 760 258	947 349 916	
Verbindlichkeiten	-100 802	-125 884	
Nettofondsvermögen	1 157 659 456	947 224 032	
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine	
Stand am Beginn der Berichtsperiode A-Klasse	152 644	128 408	
Ausgegebene Anteile	21 958	39 423	
Zurückgenommene Anteile	-10 600	-15 187	
Stand am Ende der Berichtsperiode A-Klasse	164 002	152 644	
Stand am Beginn der Berichtsperiode ZA-Klasse	151 455	115 109	
Ausgegebene Anteile	22 930	50 823	
Zurückgenommene Anteile	-22 108	-14 477	
Stand am Ende der Berichtsperiode ZA-Klasse	152 277	151 455	
Stand am Beginn der Berichtsperiode M-Klasse	48 127	46 076	
Ausgegebene Anteile	69 608	3 333	
Zurückgenommene Anteile	-	-1 282	
Stand am Ende der Berichtsperiode M-Klasse	117 735	48 127	
Inventarwert eines Anteils	A-Klasse in CHF	ZA-Klasse in CHF	M-Klasse in CHF
31. 5. 2026	2 682.65	3 734.37	1 265.91
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF		
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	947 224 032		
Ausschüttung/Entsteuerung Thesaurierung	-16 408 887		
Saldo aus Anteilscheinverkehr	115 847 890		
Gesamterfolg der Berichtsperiode	110 996 421		
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1 157 659 456		

Erfolgsrechnung A-Klasse

	1. 12. 2025 – 31. 5. 2026 CHF	1. 12. 2024 – 30. 11. 2025 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	3 978
Ertrag Aktien	11 166 945	9 194 095
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	317 027	960 205
Total Erträge	11 483 972	10 158 278
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	725	720
Revisionsaufwand	1 877	3 855
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.98%)	2 001 911	3 245 435
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	43 462	70 425
Sonstiger Aufwand	5 782	11 979
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	220 723	410 108
Total Aufwand	2 274 481	3 742 522
Nettoertrag	9 209 491	6 415 756
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 697 658	11 020 045
Realisierter Erfolg	16 907 148	17 435 801
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	26 294 120	26 090 828
Gesamterfolg	43 201 269	43 526 629

Erfolgsrechnung ZA-Klasse

	1. 12. 2025 – 31. 5. 2026 CHF	1. 12. 2024 – 30. 11. 2025 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	4 864
Ertrag Aktien	14 087 306	11 933 238
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	468 605	1 792 060
Total Erträge	14 555 911	13 730 162
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	972	961
Revisionsaufwand	2 436	5 089
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.73%)	1 931 713	3 201 330
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	56 313	93 260
Sonstiger Aufwand	7 590	15 568
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-43 890	551 451
Total Aufwand	1 955 134	3 867 660
Nettoertrag	12 600 778	9 862 501
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 846 970	14 828 472
Realisierter Erfolg	22 447 747	24 690 974
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	35 611 533	36 146 633
Gesamterfolg	58 059 281	60 837 606

Erfolgsrechnung M-Klasse

	1. 12. 2025 – 31. 5. 2026 CHF	1. 12. 2024 – 30. 11. 2025 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	636
Ertrag Aktien	3 819 441	1 445 243
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	555	-217
Total Erträge	3 819 996	1 445 662
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	103	118
Revisionsaufwand	474	601
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.04%)	21 537	21 916
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	11 273	10 952
Sonstiger Aufwand	1 208	1 886
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	–	-197
Total Aufwand	34 595	35 275
Nettoertrag	3 785 401	1 410 387
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 578 121	1 588 060
Realisierter Erfolg	6 363 522	2 998 447
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 372 350	4 087 820
Gesamterfolg	9 735 872	7 086 268

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Mai 2026

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 5. 2026	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 5. 2026	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						1 079 403 089	93.23
ABB NA	CHF	970 000	60 000		83.620	81 111 400	7.01
Accelleron Industries NA	CHF	280 000	25 000	25 000	77.650	21 742 000	1.88
Amrize NA	CHF	380 000		30 000	42.110	16 001 800	1.38
BKW NA	CHF	136 000	27 000		148.000	20 128 000	1.74
Burkhalter NA	CHF	110 000		5 000	163.000	17 930 000	1.55
Cembra Money Bank NA	CHF	200 000			95.000	19 000 000	1.64
DKSH NA	CHF	310 000	20 000		62.000	19 220 000	1.66
EMS-Chemie NA	CHF	28 000	9 000		713.500	19 978 000	1.73
Galenica NA	CHF	230 000	39 000		83.350	19 170 500	1.66
Givaudan NA	CHF	14 000	2 500		2 900.000	40 600 000	3.51
Helvetia Baloise NA	CHF	110 000	110 000	0	203.000	22 330 000	1.93
HIAG Immobilien NA	CHF	145 000			141.000	20 445 000	1.77
Holcim NA	CHF	430 000	136 000		77.420	33 290 600	2.88
Inficon NA	CHF	160 000	15 000	30 000	163.000	26 080 000	2.25
Julius Bär NA	CHF	335 000	17 000	17 000	64.020	21 446 700	1.85
Kuehne & Nagel NA	CHF	110 000	20 000		180.350	19 838 500	1.71
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	155 000			98.600	15 283 000	1.32
Logitech NA	CHF	300 000	80 000	20 000	94.900	28 470 000	2.46
Luzerner Kantonalbank NA	CHF	44 000		26 000	107.000	4 708 000	0.41
mobilezone NA	CHF	80 000	80 000		14.940	1 195 200	0.10
Nestlé NA	CHF	1 315 000	260 000	35 000	79.440	104 463 600	9.02
Novartis NA	CHF	880 000	66 000	46 000	117.820	103 681 600	8.96
Partners Group NA	CHF	35 000	23 000		827.200	28 952 000	2.50
PSP Swiss Property NA	CHF	133 000			148.800	19 790 400	1.71
Roche PS	CHF	320 000	39 000	7 000	329.300	105 376 000	9.10
Romande Energie NA	CHF	71 700			50.000	3 585 000	0.31
Schweiter Technologies NA	CHF	27 482			296.000	8 134 672	0.70
SGS NA	CHF	280 619	10 619		88.880	24 941 417	2.15
St.Galler KB NA	CHF	22 000		2 100	641.000	14 102 000	1.22
Sulzer NA	CHF	128 000	10 000		148.300	18 982 400	1.64
Swiss Life NA	CHF	15 000		6 670	850.800	12 762 000	1.10
Swiss Re NA	CHF	205 000	5 000		117.700	24 128 500	2.08
Swisscom NA	CHF	40 000		5 000	668.500	26 740 000	2.31
TX Group NA	CHF	92 000	14 000		129.800	11 941 600	1.03
Valiant NA	CHF	95 000		10 000	159.000	15 105 000	1.30
VAT Group NA	CHF	24 000		20 000	610.800	14 659 200	1.27
VZ Holding NA	CHF	120 000	120 000		148.600	17 832 000	1.54
Zurich Insurance Group NA	CHF	101 000	18 000		557.000	56 257 000	4.86
Total Effekten						1 079 403 089	93.23
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						78 357 169	6.77
Gesamtfondsvermögen						1 157 760 258	100.00
Verbindlichkeiten						-100 802	-0.01
Total Nettofondsvermögen						1 157 659 456	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen sowie Bankguthaben	Verkehrswert CHF	% Anteil
Industrie	301 931 989	26.31
Finanzwesen	251 906 200	21.95
Gesundheitswesen	209 057 600	18.22
Verbrauchsgüter	104 463 600	9.10
Liquidität	68 266 166	5.95 ¹
Grundstoffe	60 578 000	5.28
Immobilien	40 235 400	3.51
Verbraucherservice	32 307 300	2.82
Technologie	28 470 000	2.48
Telekommunikation	26 740 000	2.33
Versorger	23 713 000	2.07
Total	1 147 669 254	100.00

¹ Liquidität (Bankguthaben + Marchzinsen)

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	1 079 403 089	1 079 403 089	–	–
Total	1 079 403 089	1 079 403 089	–	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Baloise NA		96 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reverseplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen.

Vermögensrechnung

	31. 5. 2026 CHF	30. 11. 2025 CHF		
Bankguthaben auf Sicht	50 933 434	60 347 245		
Debitoren	6 940 574	1 887 001		
Aktien	1 150 463 850	1 135 714 450		
Sonstige Aktiven	144 144	811		
Gesamtfondsvermögen	1 208 482 002	1 197 949 507		
Verbindlichkeiten	-106 291	-154 401		
Nettofondsvermögen	1 208 375 710	1 197 795 106		
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine		
Stand am Beginn der Berichtsperiode A-Klasse	23 605	27 655		
Ausgegebene Anteile	1 426	3 005		
Zurückgenommene Anteile	-1 718	-7 055		
Stand am Ende der Berichtsperiode A-Klasse	23 313	23 605		
Stand am Beginn der Berichtsperiode ZA-Klasse	153 006	164 128		
Ausgegebene Anteile	8 840	24 126		
Zurückgenommene Anteile	-24 924	-35 248		
Stand am Ende der Berichtsperiode ZA-Klasse	136 922	153 006		
Stand am Beginn der Berichtsperiode M-Klasse	270 035	203 251		
Ausgegebene Anteile	1 383	68 638		
Zurückgenommene Anteile	-153	-1 854		
Stand am Ende der Berichtsperiode M-Klasse	271 265	270 035		
Stand am Beginn der Berichtsperiode S-Klasse	43 317	–		
Ausgegebene Anteile	1 000	45 976		
Zurückgenommene Anteile	–	-2 659		
Stand am Ende der Berichtsperiode S-Klasse	44 317	43 317		
Inventarwert eines Anteils	A-Klasse in CHF	ZA-Klasse in CHF	M-Klasse in CHF	S-Klasse in CHF
31. 5. 2026	4 776.13	5 122.32	1 270.08	1 154.01
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF			
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	1 197 795 106			
Ausschüttung/Entsteuerung Thesaurierung	-4 491 785			
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-76 693 238			
Gesamterfolg der Berichtsperiode	91 765 626			
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1 208 375 710			

Erfolgsrechnung A-Klasse

	1. 12. 2025 – 31. 5. 2026 CHF	1. 12. 2024 – 30. 11. 2025 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	1 754
Ertrag Aktien	1 776 442	2 064 094
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	9 363	53 617
Total Erträge	1 785 806	2 119 465
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	163	190
Revisionsaufwand	484	1 014
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.47%)	798 956	1 589 613
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	11 482	22 845
Sonstiger Aufwand	1 309	2 182
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	–4 080	152 063
Total Aufwand	808 314	1 767 906
Nettoertrag	977 491	351 559
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 087 649	1 156 318
Realisierter Erfolg	3 065 141	1 507 877
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 793 171	10 040 595
Gesamterfolg	7 858 311	11 548 472

Erfolgsrechnung ZA-Klasse

	1. 12. 2025 – 31. 5. 2026 CHF	1. 12. 2024 – 30. 11. 2025 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	10 692
Ertrag Aktien	11 718 813	12 106 107
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	16 270	624 766
Total Erträge	11 735 084	12 741 565
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	1 072	1 145
Revisionsaufwand	3 192	6 403
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.97%)	3 487 416	6 670 035
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	75 692	144 768
Sonstiger Aufwand	8 665	13 515
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	312 360	11 511
Total Aufwand	3 888 397	6 847 377
Nettoertrag	7 846 686	5 894 188
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 131 189	8 003 912
Realisierter Erfolg	20 977 875	13 898 101
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	32 326 596	63 306 441
Gesamterfolg	53 304 471	77 204 542

Erfolgsrechnung M-Klasse

	1. 12. 2025 – 31. 5. 2026 CHF	1. 12. 2024 – 30. 11. 2025 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	3 867
Ertrag Aktien	5 515 872	5 371 659
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	258	203 436
Total Erträge	5 516 130	5 578 963
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	493	466
Revisionsaufwand	1 483	2 753
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.04%)	67 481	124 005
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	35 203	62 375
Sonstiger Aufwand	3 982	5 656
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	3 014	264
Total Aufwand	111 655	195 519
Nettoertrag	5 404 475	5 383 444
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 441 884	3 486 565
Realisierter Erfolg	11 846 359	8 870 009
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14 997 039	26 651 945
Gesamterfolg	26 843 398	35 521 954

Erfolgsrechnung S-Klasse

	1. 12. 2025 – 31. 5. 2026 CHF	26. 3. 2025 – 30. 11. 2025 CHF
Ertrag Aktien	819 082	712 821
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-2 023	89 864
Total Erträge	817 059	802 685
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	72	-
Revisionsaufwand	218	270
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.78%)	189 837	228 797
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	5 177	6 220
Sonstiger Aufwand	582	303
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-	38 985
Total Aufwand	195 886	274 575
Nettoertrag	621 173	528 111
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	957 295	481 510
Realisierter Erfolg	1 578 469	1 009 620
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 180 978	2 045 648
Gesamterfolg	3 759 446	3 055 268

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Mai 2026

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 5. 2026	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 5. 2026	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						1 150 463 850	95.20
Accelleron Industries NA	CHF	295 000		25 000	77.650	22 906 750	1.90
Adecco Group NA	CHF	200 000	100 000	5 000	16.570	3 314 000	0.27
Allreal NA	CHF	55 000		25 000	209.500	11 522 500	0.95
Arbonia NA	CHF	900 000			4.130	3 717 000	0.31
ARYZTA NA	CHF	130 000	20 000		61.000	7 930 000	0.66
Bachem NA	CHF	50 000		60 000	76.850	3 842 500	0.32
Barry Callebaut NA	CHF	10 500		1 000	1 203.000	12 631 500	1.05
Belimo NA	CHF	39 000	1 000	2 000	827.000	32 253 000	2.67
BKW NA	CHF	130 000		1 000	148.000	19 240 000	1.59
Bossard Holding NA	CHF	45 000	25 000		171.500	7 717 500	0.64
Bucher Industries NA	CHF	42 000	22 000	3 000	316.500	13 293 000	1.10
Burckhardt Compression NA	CHF	14 000	10 000		517.000	7 238 000	0.60
Cembra Money Bank NA	CHF	86 000		4 000	95.000	8 170 000	0.68
Comet NA	CHF	24 000		10 000	371.200	8 908 800	0.74
DKSH NA	CHF	110 000		130 000	62.000	6 820 000	0.56
Dotikon ES Holding NA	CHF	10 000			310.000	3 100 000	0.26
DSM Firmenich NA	CHF	325 000	325 000		66.040	21 463 000	1.78
Emmi NA	CHF	23 000	2 000	1 200	863.000	19 849 000	1.64
EMS-Chemie NA	CHF	21 000		1 000	713.500	14 983 500	1.24
Flughafen Zürich NA	CHF	42 000		12 000	237.000	9 954 000	0.82
Forbo NA	CHF	12 000		1 000	748.000	8 976 000	0.74
Galderma Group NA	CHF	500 000	65 000	65 000	166.550	83 275 000	6.89
Galenica NA	CHF	230 000	10 000	63 000	83.350	19 170 500	1.59
Georg Fischer NA	CHF	290 000	95 000	5 000	43.420	12 591 800	1.04
Helvetia Baloise NA	CHF	290 000	237 797	22 797	203.000	58 870 000	4.87
HIAG Immobilien NA	CHF	45 000		15 000	141.000	6 345 000	0.53
Huber & Suhner NA	CHF	110 000	4 000	74 000	266.500	29 315 000	2.43
Inficon NA	CHF	90 000		20 000	163.000	14 670 000	1.21
Interroll NA	CHF	4 000	300		1 668.000	6 672 000	0.55
Julius Bär NA	CHF	630 000		40 000	64.020	40 332 600	3.34
Landis+Gyr Group NA	CHF	240 000	10 000		50.600	12 144 000	1.00
Lindt & Spruengli NA	CHF	365		30	95 500.000	34 857 500	2.88
Lindt & Spruengli PS	CHF	1 500			9 305.000	13 957 500	1.15
PSP Swiss Property NA	CHF	240 000		10 000	148.800	35 712 000	2.96
R&S Group NA	CHF	110 000	10 000	25 000	26.300	2 893 000	0.24
Roche I	CHF	95 000			336.600	31 977 000	2.65
Romande Energie NA	CHF	154 000		1 000	50.000	7 700 000	0.64
Sandoz Group NA	CHF	930 000			65.600	61 008 000	5.05
Schindler NA	CHF	158 000	3 000		256.500	40 527 000	3.35
Schindler PS	CHF	46 000			264.000	12 144 000	1.00
Schweiter Technologies NA	CHF	10 000			296.000	2 960 000	0.24
SFS Group NA	CHF	60 000			127.600	7 656 000	0.63
SGS NA	CHF	640 000	25 565	60 565	88.880	56 883 200	4.71
Siegfried NA	CHF	140 000	34 000		81.800	11 452 000	0.95
SIG Group NA	CHF	1 250 000	150 000	400 000	12.080	15 100 000	1.25
Swiss Marketplace Group NA	CHF	150 000		13 000	28.850	4 327 500	0.36

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 5. 2026	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 5. 2026	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Sonova NA	CHF	95 000		75 000	207.600	19 722 000	1.63
St.Galler KB NA	CHF	9 000		6 000	641.000	5 769 000	0.48
Stadler Rail NA	CHF	175 000			22.860	4 000 500	0.33
Straumann NA	CHF	370 000	70 000	40 000	94.720	35 046 400	2.90
Sulzer NA	CHF	55 000		7 000	148.300	8 156 500	0.67
Sunrise Communications -A- NA	CHF	355 000		5 000	43.120	15 307 600	1.27
Swiss Prime Site NA	CHF	230 000		20 000	130.900	30 107 000	2.49
Swissquote Group NA	CHF	465 000	465 000		39.600	18 414 000	1.52
Tecan Group NA	CHF	50 000		60 000	155.400	7 770 000	0.64
TEMENOS NA	CHF	440 000	50 000	10 000	67.550	29 722 000	2.46
Swatch Group I	CHF	60 000			216.200	12 972 000	1.07
Swatch Group NA	CHF	80 000		30 000	42.600	3 408 000	0.28
TX Group NA	CHF	48 000			129.800	6 230 400	0.52
Valiant NA	CHF	60 000		20 000	159.000	9 540 000	0.79
VAT Group NA	CHF	72 000		8 000	610.800	43 977 600	3.64
Vontobel NA	CHF	180 000		10 000	69.800	12 564 000	1.04
VZ Holding NA	CHF	117 000	34 000	2 000	148.600	17 386 200	1.44
Total Effekten						1 150 463 850	95.20
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						58 018 152	4.80
Gesamtfondsvermögen						1 208 482 002	100.00
Verbindlichkeiten						-106 291	-0.01
Total Nettofondsvermögen						1 208 375 710	

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen sowie Bankguthaben	Verkehrswert CHF	% Anteil
Industrie	356 497 650	29.67
Gesundheitswesen	254 092 900	21.15
Finanzwesen	171 045 800	14.24
Verbrauchsgüter	140 372 000	11.68
Immobilien	83 686 500	6.97
Technologie	59 037 000	4.91
Liquidität	50 933 434	4.24 ¹
Versorger	26 940 000	2.24
Verbraucherservice	25 400 900	2.11
Grundstoffe	18 083 500	1.51
Telekommunikation	15 307 600	1.27
Total	1 201 397 284	100.00

¹ Liquidität (Bankguthaben + Marchzinsen)

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	1 150 463 850	1 150 463 850	–	–
Total	1 150 463 850	1 150 463 850	–	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	ALSO NA	15 000	15 000
CHF	Baloise NA		235 000
CHF	Clariant NA		700 000
CHF	Ypsomed NA		5 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reverseplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen in Tausend.

Vermögensrechnung

	31. 5. 2026 CHF	30. 11. 2025 CHF
Bankguthaben auf Sicht	2 321 609	2 199 177
Debitoren	325 130	74 159
Aktien	42 844 903	37 402 560
Sonstige Aktiven	–	627
Gesamtfondsvermögen	45 491 642	39 676 524
Verbindlichkeiten	–8 563	–6 581
Nettofondsvermögen	45 483 079	39 669 943
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode A-Klasse	10 204	11 222
Ausgegebene Anteile	309	1 304
Zurückgenommene Anteile	–1 382	–2 322
Stand am Ende der Berichtsperiode A-Klasse	9 131	10 204
Stand am Beginn der Berichtsperiode ZA-Klasse	20 891	17 251
Ausgegebene Anteile	3 851	6 986
Zurückgenommene Anteile	–1 060	–3 346
Stand am Ende der Berichtsperiode ZA-Klasse	23 682	20 891
Inventarwert eines Anteils	A-Klasse in CHF	ZA-Klasse in CHF
31. 5. 2026	1 350.19	1 399.99
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	39 669 943	
Ausschüttung/Entsteuerung Thesaurierung	–225 221	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	2 416 547	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	3 621 810	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	45 483 079	

Erfolgsrechnung A-Klasse

	1. 12. 2025 – 31. 5. 2026 CHF	1. 12. 2024 – 30. 11. 2025 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	66
Ertrag Aktien	265 478	286 475
Ertrag Obligationen	–13	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	–205	5 898
Total Erträge	265 260	292 438
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	560	668
Revisionsaufwand	1 261	3 015
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.23%)	78 304	160 304
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	1 350	2 730
Sonstiger Aufwand	3 073	8 208
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	7 364	19 022
Total Aufwand	91 913	193 948
Nettoertrag	173 348	98 491
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	306 254	345 627
Realisierter Erfolg	479 601	444 117
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	515 162	862 823
Gesamterfolg	994 764	1 306 941

Erfolgsrechnung ZA-Klasse

	1. 12. 2025 – 31. 5. 2026 CHF	1. 12. 2024 – 30. 11. 2025 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	106
Ertrag Aktien	663 464	490 928
Ertrag Obligationen	–35	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	11 803	73 871
Total Erträge	675 232	564 905
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	1 240	1 132
Revisionsaufwand	2 978	5 437
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.88%)	133 065	209 652
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	3 204	4 947
Sonstiger Aufwand	7 040	14 500
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	5 890	31 820
Total Aufwand	153 416	267 487
Nettoertrag	521 816	297 417
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	822 764	727 590
Realisierter Erfolg	1 344 580	1 025 007
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 282 467	1 527 231
Gesamterfolg	2 627 047	2 552 238

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Mai 2026

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 5. 2026	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 5. 2026	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						42 844 903	94.18
ABB NA	CHF	43 300	500		83.620	3 620 746	7.96
Alcon Reg.	CHF	16 600	1 600	6 500	52.100	864 860	1.90
Belimo NA	CHF	1 315	125		827.000	1 087 505	2.39
Bossard Holding NA	CHF	5 200	5 200		171.500	891 800	1.96
Bucher Industries NA	CHF	1 350	1 350		316.500	427 275	0.94
Emmi NA	CHF	1 195	115	100	863.000	1 031 285	2.27
Galenica NA	CHF	12 000	4 050	1 800	83.350	1 000 200	2.20
Geberit NA	CHF	1 885	180		513.400	967 759	2.13
Givaudan NA	CHF	420			2 900.000	1 218 000	2.68
Helvetia Baloise NA	CHF	5 917	5 917	0	203.000	1 201 151	2.64
HIAG Immobilien NA	CHF	5 500		800	141.000	775 500	1.70
Huber & Suhner NA	CHF	2 900	900	4 300	266.500	772 850	1.70
Inficon NA	CHF	5 950		2 950	163.000	969 850	2.13
Kardex NA	CHF	3 400	1 900		270.000	918 000	2.02
Landis+Gyr Group NA	CHF	15 650	1 700		50.600	791 890	1.74
Logitech NA	CHF	12 000	6 500	3 700	94.900	1 138 800	2.50
Lonza Group NA	CHF	1 995	200	500	500.400	998 298	2.19
Novartis NA	CHF	37 150	4 700	4 000	117.820	4 377 013	9.62
Partners Group NA	CHF	1 335	840		827.200	1 104 312	2.43
Roche PS	CHF	13 395	1 850	715	329.300	4 410 974	9.70
Schindler NA	CHF	4 420	1 050		256.500	1 133 730	2.49
Sensirion NA	CHF	5 000	5 000		83.700	418 500	0.92
SGS NA	CHF	14 707	556		88.880	1 307 158	2.87
SIG Group NA	CHF	81 220	40 000	30 000	12.080	981 138	2.16
Sika NA	CHF	4 500	1 200.00	1 000	153.300	689 850	1.52
Swiss Marketplace Group NA	CHF	20 000	7 000		28.850	577 000	1.27
Straumann NA	CHF	5 200	10 700.00	5 500	94.720	492 544	1.08
Swiss Re NA	CHF	9 350	1 400		117.700	1 100 495	2.42
Swisscom NA	CHF	1 820	120.00	250	668.500	1 216 670	2.67
Tecan Group NA	CHF	3 825	1 700	1 650	155.400	594 405	1.31
TEMENOS NA	CHF	13 520	2 500	1 680	67.550	913 276	2.01
VZ Holding NA	CHF	6 100	6 100		148.600	906 460	1.99
Zehnder Group -A- NA	CHF	12 000	600	1 600	64.600	775 200	1.70
Zug Estates -B- NA	CHF	330		60	2 130.000	702 900	1.55
Zurich Insurance Group NA	CHF	4 430	220		557.000	2 467 510	5.42
Total Effekten						42 844 903	94.18
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						2 646 739	5.82
Gesamtfondsvermögen						45 491 642	100.00
Verbindlichkeiten						-8 563	-0.02
Total Nettofondsvermögen						45 483 079	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen sowie Bankguthaben	Verkehrswert CHF	% Anteil
Industrie	14 980 401	33.17
Gesundheitswesen	11 738 094	25.99
Finanzwesen	6 779 928	15.01
Technologie	2 824 926	6.25
Liquidität	2 321 609	5.14 ¹
Verbrauchsgüter	1 608 285	3.56
Immobilien	1 478 400	3.27
Grundstoffe	1 218 000	2.70
Telekommunikation	1 216 670	2.69
Verbraucherservice	1 000 200	2.21
Total	45 166 513	100.00

¹ Liquidität (Bankguthaben + Marchzinsen)

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	42 844 903	42 844 903	–	–
Total	42 844 903	42 844 903	–	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Baloise NA	400	4 810
CHF	Comet NA	400	3 700
CHF	Interroll NA		270
CHF	Medartis NA	200	2 200
CHF	Sonova NA		1 635

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reverseplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen in Tausend.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 31. Mai 2026

1. Fonds-Performance

Die Teilvermögen verzichten gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

2. Soft commission agreements

Für die Periode vom 1. Dezember 2025 bis 31. Mai 2026 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss § 16 des Fondsvertrags.

§ 16 Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss § 16 Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden 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 Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Markt-

bedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung beziehungsweise der Thesaurierung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potenzielle Erwerber in der Bundesrepublik Deutschland, indem sie den Prospekt mit Bezug auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland präzisieren und ergänzen:

Einrichtung nach § 306a KAGB

Als Einrichtung für die Wahrnehmung der Aufgaben nach § 306a KAGB fungiert die Fondsleitung LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, 8001 Zürich.

Die Einrichtung informiert die Anleger auch darüber, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschaufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die Einrichtung fungiert auch als Kontakt für die Kommunikation mit und gegenüber der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der Verarbeitung und Abwicklung an die Depotbank des Fonds weiterleiten bzw. die Rücknahme im eigenen Namen für Rechnung des Anlegers beantragen.

Ausschüttungen des Fonds, die Zahlungen der Rücknahmeerlöse und sonstige Zahlungen an die Anleger in Deutschland erfolgen ebenso über die jeweilige depotführende Stelle des Anlegers in Deutschland. Diese wird die Zahlungen dem Konto des Anlegers gutschreiben.

Informationen

Bei der Einrichtung sind die in § 297 Absatz 4 Satz 1 KAGB genannten Verkaufsunterlagen und mit den in § 298 Abs. 1, § 299 Abs. 1 bis 3 und 4 Satz 2 bis 4 sowie § 300 Abs. 1, 2 und 4 KAGB genannten Unterlagen und Informationen zur Ansicht und zur Anfertigung von Kopien kostenlos und in deutscher Sprache erhältlich, insbesondere Exemplare des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag, der entsprechenden Basisinformationsblätter (PRIIP-KIDs), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie gegebenenfalls die Umtauschpreise).

Zur Wahrnehmung Ihrer Anlegerrechte können Sie uns telefonisch unter der Telefonnummer +41 58 523 96 70 bei der Compliance Abteilung der LLB Swiss Investment AG erreichen, sowie via Email an investment@llbsswiss.ch oder per Post an die vorgenannte Adresse der LLB Swiss Investment AG schreiben. Darüber hinaus können Sie für Beschwerden auch die Ombudsstelle unter www.finos.ch oder die FINMA unter www.finma.ch kontaktieren.

Preisveröffentlichungen und sonstige Bekanntmachungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen gesetzlich vorgeschriebenen Bekanntmachungen an die Anleger werden im Internet unter www.swissfunddata.ch veröffentlicht.

Wesentliche Informationen, für die das KAGB eine Unterrichtung mittels dauerhaften Datenträgers vorsieht, werden den Anlegern entsprechend kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt.