

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

zCapital

Geprüfter Jahresbericht per 30. November 2022

Mit den Teilvermögen:

Swiss Dividend Fund

Swiss Small & Mid Cap Fund

Swiss ESG Fund

Inhalt

3–5	Fakten und Zahlen Träger der Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
6–11	Swiss Dividend Fund Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (A-Klasse und ZA-Klasse) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
12–18	Swiss Small & Mid Cap Fund Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (A-Klasse und ZA-Klasse) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen) Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I
19–24	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)
25–28	Erläuterungen zum Jahresbericht
29	Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland
30	Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft
31	Rechenschaftsbericht des Vermögensverwalters über die Ausübung der Mitwirkungs- und Stimmrechte
32–34	Ergänzende Angaben

Fakten und Zahlen

Träger der Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Depotbank

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

Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Vermögensverwalter

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

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Telefon +41 58 523 96 70
Telefax +41 58 523 96 71

Vertriebsträger

Der Vermögensverwalter

Fondsmerkmale Swiss Dividend Fund

Das Anlageziel des Teilvermögens Swiss Dividend Fund besteht hauptsächlich darin, einen langfristigen Wertzuwachs zu erzielen durch Anlagen in ein Aktienportfolio von Unternehmen, die entweder im Marktindex Swiss Performance Index SPI® Total Return enthalten sind oder die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben und die eine attraktive, verlässliche Dividende ausschütten oder bei denen ein wachsender Dividendenertrag erwartet wird. Das Teilvermögen tätigt Investitionen mit einem langfristigen An-

lagehorizont im Rahmen eines strukturierten aktiven Selektionsverfahrens, welches dem «Bottom Up»-Ansatz folgt. Identifiziert werden dabei Unternehmen, die ein attraktives Risiko- und Ertragsprofil aufweisen, attraktive Dividendenerträge haben oder erwarten lassen und als unterbewertet gelten können. Die Anlagen des Teilvermögens werden nicht nach sektoriellen Kriterien ausgewählt; sie können sich jeweils auf wenige Wirtschaftssektoren fokussieren.

Kennzahlen Swiss Dividend Fund

	30.11.2022	30.11.2021	30.11.2020
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	527.57	475.71	472.41
Ausstehende Anteile A-Klasse	119 596	123 002	118 334
Ausstehende Anteile ZA-Klasse	111 159	82 221	104 889
Inventarwert pro Anteil A-Klasse in CHF	2 027.83	2 122.04	1 935.18
Inventarwert pro Anteil ZA-Klasse in CHF	2 564.34	2 611.20	2 320.71
Performance A-Klasse	-7.85% ¹	15.26% ¹	5.68% ¹
Performance ZA-Klasse	-7.66% ¹	15.56% ¹	5.95% ¹
Vergleichsindex SPI® Total Return	-16.48% ¹	23.38% ¹	3.82% ¹
Total Expense Ratio (TER) A-Klasse	1.01%	1.00%	1.01%
Total Expense Ratio (TER) ZA-Klasse	0.76%	0.75%	0.76%
Portfolio Turnover Rate (PTR) ²	0.10	0.08	0.40
Transaktionskosten in CHF ³	289 612	248 599	214 484

¹ Gerechnet aufs Kalenderjahr.

² 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.

³ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

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 zu erzielen durch Anlagen in ein Aktienportfolio von kleineren und mittleren Unternehmen («Small & Mid Caps») die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben. Als «kleine und mittlere Unternehmen» gelten zurzeit Unternehmen, die im SPI EXTRA® enthalten sind oder eine vergleichbare Kapital-

lisierung aufweisen. Das Teilvermögen tätigt Investitionen mit einem langfristigen Anlagehorizont im Rahmen eines strukturierten aktiven Selektionsverfahrens, welches dem «Bottom Up»-Ansatz folgt. Identifiziert werden dabei Unternehmen, die ein attraktives Risiko- und Ertragsprofil aufweisen und als unterbewertet gelten können. Die Anlagen des Teilvermögens werden nicht nach sektoriellen Kriterien ausgewählt; sie können jeweils auf wenige Wirtschaftssektoren fokussieren.

Kennzahlen Swiss Small & Mid Cap Fund

	30.11.2022	30.11.2021	30.11.2020
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	866.63	1 218.20	1 040.04
Ausstehende Anteile A-Klasse	34 298	40 573	40 610
Ausstehende Anteile ZA-Klasse	191 331	224 985	224 326
Inventarwert pro Anteil A-Klasse in CHF	3 693.18	4 427.75	3 806.37
Inventarwert pro Anteil ZA-Klasse in CHF	3 867.47	4 616.11	3 947.20
Performance A-Klasse	-21.07% ¹	18.99% ¹	9.19% ¹
Performance ZA-Klasse	-20.67% ¹	19.58% ¹	9.73% ¹
Vergleichsindex SPI EXTRA®	-24.02% ¹	22.19% ¹	8.07% ¹
Total Expense Ratio (TER) A-Klasse	1.51%	1.49%	1.50%
Total Expense Ratio (TER) ZA-Klasse	1.01%	1.00%	1.00%
Portfolio Turnover Rate (PTR) ²	0.18	0.20	0.48
Transaktionskosten in CHF ³	534 541	575 450	640 276

¹ Gerechnet aufs Kalenderjahr.

² 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.

³ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

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 unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten. Das Teilvermögen tätigt Investitionen mit einem langfristigen Anlagehorizont im Rahmen eines strukturierten aktiven Selektionsverfahrens, welches dem «Bottom Up»-Ansatz folgt. Identifiziert werden dabei Unternehmen, die ein attraktives Risiko- und Ertragsprofil aufweisen, die aus Sicht zCapital als nachhaltige Unternehmen qualifizieren und als unterbewertet gelten können.

Die Anlagen des Teilvermögens werden nicht nach sektoriellen Kriterien ausgewählt; sie können sich jeweils auf wenige Wirtschaftssektoren fokussieren.

Im Anlageprozess wird der ESG-Integrationsansatz mit den Teilaspekten Umwelt («E» für Environment), Gesellschaft («S» für Social) und gute Unternehmensführung («G» für Governance) verfolgt. Im herkömmlichen Finanzanalyse- und Anlageentscheidungsverfahren werden somit ESG-Risiken und -Chancen auf der Basis von systematischen Prozessen berücksichtigt.

Durch den direkten Kontakt mit den Unternehmen sollen ESG-Chancen und -Risiken besser eingeschätzt werden können. Die Nachhaltigkeit der Unternehmen soll zudem durch Investorengespräche und entsprechendes Stimmverhalten gefördert werden.

Kennzahlen Swiss ESG Fund

	30.11.2022	30.11.2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	20.57	22.46
Ausstehende Anteile A-Klasse	11 492	10 512
Ausstehende Anteile ZA-Klasse	9 124	8 930
Inventarwert pro Anteil A-Klasse in CHF	994.29	1 153.46
Inventarwert pro Anteil ZA-Klasse in CHF	1 002.19	1 156.81
Performance A-Klasse	-18.46% ¹	20.59% ²
Performance ZA-Klasse	-18.17% ¹	20.97% ²
Total Expense Ratio (TER) A-Klasse	1.42%	1.31%
Total Expense Ratio (TER) ZA-Klasse	1.07%	0.97%
Portfolio Turnover Rate (PTR) ³	0.30	0.10
Transaktionskosten in CHF ⁴	18 904	35 886

¹ Gerechnet aufs Kalenderjahr.

² Vom 29. 1. – 31. 12. 2021

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.

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

	30.11.2022 CHF	30.11.2021 CHF
Bankguthaben auf Sicht	37 545 624	18 968 120
Debitoren	1 268 917	1 442 203
Aktien	488 789 220	455 300 896
Gesamtfondsvermögen	527 603 761	475 711 219
Verbindlichkeiten	-34 230	-758
Nettofondsvermögen	527 569 531	475 710 461
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode A-Klasse	123 002	118 334
Ausgegebene Anteile	19 851	17 737
Zurückgenommene Anteile	-23 257	-13 069
Stand am Ende der Berichtsperiode A-Klasse	119 596	123 002
Stand am Beginn der Berichtsperiode ZA-Klasse	82 221	104 889
Ausgegebene Anteile	43 499	18 030
Zurückgenommene Anteile	-14 561	-40 698
Stand am Ende der Berichtsperiode ZA-Klasse	111 159	82 221
Inventarwert eines Anteils	A-Klasse in CHF	ZA-Klasse in CHF
30.11.2022	2 027.83	2 564.34
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	475 710 461	
Ausschüttung/Entsteuerung Thesaurierung	-8 885 910	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	56 129 589	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	4 615 391	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	527 569 531	

Erfolgsrechnung A-Klasse

	1.12.2021 – 30.11.2022 CHF	1.12.2020 – 30.11.2021 CHF
Ertrag Aktien	6 819 702	6 851 080
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	692 183	357 117
Total Erträge	7 511 885	7 208 197
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	4 346	1 047
Negativzins	44 317	96 288
Revisionsaufwand	4 231	4 389
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.98%)	2 250 263	2 484 202
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	48 871	53 923
Sonstiger Aufwand	11 820	9 077
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	289 457	270 132
Total Aufwand	2 653 305	2 919 058
Nettoertrag	4 858 580	4 289 139
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 103 544	18 210 075
Realisierter Erfolg	13 962 124	22 499 214
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-14 871 948	7 388 761
Gesamterfolg	-909 824	29 887 975
Verwendung des Erfolges	A-Klasse CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 858 580	
Vortrag des Vorjahres	1 771 217	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	6 629 797	
Zur Ausschüttung/Thesaurierung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	4 640 858	
Vortrag auf neue Rechnung	1 988 939	
Ausschüttung pro Anteil	38.80	
Verrechnungssteuer 35%	13.58	
Ausschüttung Kapitalgewinne pro Anteil	20.80	

Bei der A-Klasse wird der Erfolg ausgeschüttet abzüglich der Verrechnungssteuer. Die Ausschüttung der Kapitalgewinne ist verrechnungssteuerfrei.

Erfolgsrechnung ZA-Klasse

	1.12.2021 – 30.11.2022 CHF	1.12.2020 – 30.11.2021 CHF
Ertrag Aktien	6 320 545	7 611 196
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	2 300 154	318 603
Total Erträge	8 620 699	7 929 799
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	4 504	1 156
Negativzins	41 049	105 294
Revisionsaufwand	4 279	4 832
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.73%)	1 676 182	2 012 696
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	48 884	58 656
Sonstiger Aufwand	11 731	9 894
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	401 525	1 684 237
Total Aufwand	2 188 154	3 876 765
Nettoertrag	6 432 545	4 053 034
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 589 590	14 947 030
Realisierter Erfolg	17 022 135	19 000 064
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-11 496 920	11 899 731
Gesamterfolg	5 525 215	30 899 795
	ZA-Klasse	
Verwendung des Erfolges	CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6 432 545	
Vortrag des Vorjahres	479	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	6 433 024	
Zur Thesaurierung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	6 432 767	
Vortrag auf neue Rechnung	257	
Thesaurierung pro Anteil	57.87	
Verrechnungssteuer 35%	20.25	

Bei der ZA-Klasse wird der Ertrag thesauriert. Die Verrechnungssteuer auf den Thesaurierungsbetrag wird an die Eidg. Steuerverwaltung abgeliefert.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. November 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.11.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.11.2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						488 789 220	92.64
ABB NA	CHF	945 000	260 000	120 000	29.360	27 745 200	5.26
Accelleron Industries NA	CHF	470 000	470 000		19.225	9 035 750	1.71
Baloise NA	CHF	73 500	15 500	12 000	142.300	10 459 050	1.98
BKW NA	CHF	113 000		2 000	122.300	13 819 900	2.62
Burkhalter NA	CHF	117 500		45 000	80.000	9 400 000	1.78
Cembra Money Bank NA	CHF	130 000	36 000		74.550	9 691 500	1.84
DKSH NA	CHF	163 000	34 000	20 000	71.000	11 573 000	2.19
EMS-Chemie NA	CHF	9 000		1 000	652.000	5 868 000	1.11
Galenica NA	CHF	145 000	30 000	33 500	72.400	10 498 000	1.99
Givaudan NA	CHF	2 800	1 200	450	3 166.000	8 864 800	1.68
HIAG Immobilien NA	CHF	100 000			81.400	8 140 000	1.54
Holcim NA	CHF	365 000	75 000	35 000	48.760	17 797 400	3.37
Inficon NA	CHF	1 500	1 500		815.000	1 222 500	0.23
Julius Bär NA	CHF	260 000	160 000	40 000	53.840	13 998 400	2.65
Kuehne & Nagel NA	CHF	46 500	46 500		228.600	10 629 900	2.01
Lem NA	CHF	5 000	1 000	300	1 850.000	9 250 000	1.75
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	153 800			55.600	8 551 280	1.62
Logitech NA	CHF	210 000	45 000	15 000	55.860	11 730 600	2.22
mobilezone NA	CHF	480 000		58 040	16.320	7 833 600	1.48
Nestlé NA	CHF	452 000	133 000	56 000	112.340	50 777 680	9.62
Novartis NA	CHF	624 000	134 000	110 000	83.650	52 197 600	9.89
Partners Group NA	CHF	10 000	3 200		925.000	9 250 000	1.75
PSP Swiss Property NA	CHF	95 000	8 000	3 000	104.000	9 880 000	1.87
Roche GS	CHF	160 000	66 900	35 900	307.800	49 248 000	9.33
Romande Energie NA	CHF	2 460			1 075.000	2 644 500	0.50
Schweiter Technologies I	CHF	6 700			760.000	5 092 000	0.97
SGS NA	CHF	5 700	1 500	400	2 200.000	12 540 000	2.38
St.Galler KB NA	CHF	10 200		8 800	481.000	4 906 200	0.93
Swiss Life NA	CHF	28 000	6 500	7 000	501.600	14 044 800	2.66
Swiss Re NA	CHF	188 000	126 000	28 000	84.220	15 833 360	3.00
Swisscom NA	CHF	31 500	7 500	3 000	508.200	16 008 300	3.03
Valiant NA	CHF	47 000		49 000	100.800	4 737 600	0.90
VAT Group NA	CHF	34 000	18 000	5 500	258.800	8 799 200	1.67
Zurich Insurance Group NA	CHF	59 000	10 000	7 000	452.900	26 721 100	5.06
Total Effekten						488 789 220	92.64
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						38 814 541	7.36
Gesamtfondsvermögen						527 603 761	100.00
Verbindlichkeiten						-34 230	-0.01
Total Nettofondsvermögen						527 569 531	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen sowie Bankguthaben	Verkehrswert CHF	% Anteil
Industrie	123 084 950	23.39
Finanzwesen	118 193 290	22.46
Gesundheitswesen	101 445 600	19.27
Verbrauchsgüter	50 777 680	9.65
Liquidität	37 545 624	7.13
Verbraucherservice	18 331 600	3.48
Immobilien	18 020 000	3.42
Versorger	16 464 400	3.13
Telekommunikation	16 008 300	3.04
Grundstoffe	14 732 800	2.80
Technologie	11 730 600	2.23
Total	526 334 844	100.00

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	488 789 220	488 789 220	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Total	488 789 220	488 789 220	–	–

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	Banque Cantonale Vaudoise NA	85 000	85 000
CHF	Bystronic -A- NA		8 000
CHF	Helvetia NA		50 000
CHF	Stadler Rail NA		20 000

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

Vermögensrechnung

	30.11.2022 CHF	30.11.2021 CHF
Bankguthaben auf Sicht	71 923 426	86 496 016
Debitoren	2 032 125	1 978 865
Aktien	792 659 509	1 129 723 450
Derivate	78 000	-
Gesamtfondsvermögen	866 693 060	1 218 198 331
Verbindlichkeiten	-59 453	-58
Nettofondsvermögen	866 633 607	1 218 198 273
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode A-Klasse	40 573	40 610
Ausgegebene Anteile	3 603	5 500
Zurückgenommene Anteile	-9 878	-5 537
Stand am Ende der Berichtsperiode A-Klasse	34 298	40 573
Stand am Beginn der Berichtsperiode ZA-Klasse	224 985	224 326
Ausgegebene Anteile	12 878	30 673
Zurückgenommene Anteile	-46 532	-30 014
Stand am Ende der Berichtsperiode ZA-Klasse	191 331	224 985
Inventarwert eines Anteils	A-Klasse in CHF	ZA-Klasse in CHF
30.11.2022	3 693.18	3 867.47
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	1 218 198 273	
Ausschüttung/Entsteuerung Thesaurierung	-1 476 777	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-162 710 616	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-187 377 273	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	866 633 607	

Erfolgsrechnung A-Klasse

	1. 12. 2021 – 30. 11. 2022 CHF	1. 12. 2020 – 30. 11. 2021 CHF
Ertrag Aktien	3 037 825	2 507 710
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	147 620	92 088
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	16 427	2 394
Total Erträge	3 201 872	2 602 192
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	2 141	322
Negativzinsen	42 450	83 353
Revisionsaufwand	1 317	1 245
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.48%)	2 250 128	2 619 789
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	32 351	37 661
Sonstiger Aufwand	3 717	2 737
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-12 284	–
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	175 278	31 637
Total Aufwand	2 495 098	2 776 744
Nettoertrag	706 774	-174 552
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 252 175	13 103 872
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-12 284	–
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 239 891	13 103 872
Realisierter Erfolg	8 946 665	12 929 320
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-39 620 153	13 036 968
Gesamterfolg	-30 673 488	25 966 288

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

	A-Klasse CHF
Verwendung des Erfolges	
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	706 774
Vortrag des Vorjahres	62 384
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	769 158
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	538 610
Vortrag auf neue Rechnung	230 548
Ausschüttung pro Anteil	15.70
Verrechnungssteuer 35%	5.50

Bei der A-Klasse wird der Erfolg ausgeschüttet abzüglich der Verrechnungssteuer.

Erfolgsrechnung ZA-Klasse

	1. 12. 2021 – 30. 11. 2022 CHF	1. 12. 2020 – 30. 11. 2021 CHF
Ertrag Aktien	15 786 464	14 629 851
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	808 640	535 775
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	131 303	196 731
Total Erträge	16 726 407	15 362 357
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	11 599	1 881
Negativzinsen	232 240	487 130
Revisionsaufwand	7 193	7 276
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.98%)	8 183 197	10 124 662
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	177 723	219 841
Sonstiger Aufwand	20 436	16 235
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	107 101	458 687
Total Aufwand	8 739 489	11 315 712
Nettoertrag	7 986 918	4 046 645
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	47 796 849	75 597 851
Realisierter Erfolg	55 783 767	79 644 496
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-212 487 552	77 607 351
Gesamterfolg	-156 703 785	157 251 847
	ZA-Klasse	
	CHF	
Verwendung des Erfolges		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7 986 918	
Vortrag des Vorjahres	4 976	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	7 991 894	
Zur Thesaurierung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	7 986 146	
Vortrag auf neue Rechnung	5 748	
Thesaurierung pro Anteil	41.74	
Verrechnungssteuer 35%	14.61	

Bei der ZA-Klasse wird der Ertrag thesauriert. Die Verrechnungssteuer auf den Thesaurierungsbetrag wird an die Eidg. Steuerverwaltung abgeliefert.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. November 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.11.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.11.2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						792 659 509	91.46
Adecco Group NA	CHF	220 000		45 000	31.850	7 007 000	0.81
Allreal NA	CHF	75 000	3 000	28 000	143.600	10 770 000	1.24
ALSO NA	CHF	4 000		6 000	172.600	690 400	0.08
ams-OSRAM I	CHF	400 000	280 000	380 000	7.686	3 074 400	0.35
Arbonia NA	CHF	440 000			13.740	6 045 600	0.70
Ascom NA	CHF	500 000		20 000	7.830	3 915 000	0.45
Baloise NA	CHF	230 000	5 000	50 000	142.300	32 729 000	3.78
Barry Callebaut NA	CHF	11 000		3 000	1 923.000	21 153 000	2.44
Belimo NA	CHF	31 000	1 800	10 800	429.500	13 314 500	1.54
BKW NA	CHF	205 000	18 000	60 000	122.300	25 071 500	2.89
Bossard Holding NA	CHF	18 000	4 000	1 000	206.500	3 717 000	0.43
Bucher Industries NA	CHF	21 000		2 000	370.000	7 770 000	0.90
Burckhardt Compression NA	CHF	12 000	12 000		511.000	6 132 000	0.71
Bystronic -A- NA	CHF	8 000		6 300	673.000	5 384 000	0.62
Calida NA	CHF	126 000	5 000	19 000	46.800	5 896 800	0.68
Cembra Money Bank NA	CHF	94 000		56 000	74.550	7 007 700	0.81
Clariant NA	CHF	1 275 000	175 000	250 000	15.200	19 380 000	2.24
Comet NA	CHF	25 000	1 000	3 000	192.400	4 810 000	0.55
DKSH NA	CHF	220 000	15 000	30 000	71.000	15 620 000	1.80
dormakaba NA	CHF	9 000		3 000	333.500	3 001 500	0.35
Dottikon ES Holding NA	CHF	9 000		21 000	267.500	2 407 500	0.28
Emmi NA	CHF	7 000	7 000		820.000	5 740 000	0.66
EMS-Chemie NA	CHF	19 000		3 500	652.000	12 388 000	1.43
Flughafen Zürich NA	CHF	30 000		5 000	156.000	4 680 000	0.54
Forbo NA	CHF	3 200		800	1 110.000	3 552 000	0.41
Galenica NA	CHF	230 000	5 000	35 000	72.400	16 652 000	1.92
Georg Fischer NA	CHF	170 000	170 000		56.700	9 639 000	1.11
Helvetia NA	CHF	150 000		35 000	105.800	15 870 000	1.83
HIAG Immobilien NA	CHF	61 000	9 000		81.400	4 965 400	0.57
Idorsia NA	CHF	320 000		130 000	13.870	4 438 400	0.51
Inficon NA	CHF	5 500	2 000	500	815.000	4 482 500	0.52
Interroll NA	CHF	1 200			2 190.000	2 628 000	0.30
Julius Bär NA	CHF	850 000	105 000	185 000	53.840	45 764 000	5.28
Komax NA	CHF	62 000	7 000	8 000	250.000	15 500 000	1.79
Kuehne & Nagel NA	CHF	170 000	19 000	22 000	228.600	38 862 000	4.48
Lindt & Spruengli NA	CHF	315		130	96 900.000	30 523 500	3.52
Lindt & Spruengli PS	CHF	1 800		500	9 920.000	17 856 000	2.06
Logitech NA	CHF	225 000		235 000	55.860	12 568 500	1.45
PSP Swiss Property NA	CHF	240 000		20 000	104.000	24 960 000	2.88
Roche I	CHF	42 000	42 000		378.400	15 892 800	1.83
Romande Energie NA	CHF	6 000			1 075.000	6 450 000	0.74
Schindler NA	CHF	160 000	13 000	13 000	168.800	27 008 000	3.12
Schindler PS	CHF	35 000		13 000	177.150	6 200 250	0.72
Schweiter Technologies I	CHF	7 000			760.000	5 320 000	0.61
SFS Group NA	CHF	60 000	7 000	13 000	90.400	5 424 000	0.63
SGS NA	CHF	18 000	18 000		2 200.000	39 600 000	4.57

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.11.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.11.2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Siegfried NA	CHF	8 000	1 000	3 000	634.500	5 076 000	0.59
SIG Group NA	CHF	1 070 000	50 000	100 000	20.700	22 149 000	2.56
SKAN Group NA	CHF	75 000	53 700	40 000	68.800	5 160 000	0.60
St.Galler KB NA	CHF	12 000		4 000	481.000	5 772 000	0.67
Stadler Rail NA	CHF	195 000		5 000	32.920	6 419 400	0.74
Straumann NA	CHF	230 000	250 000	20 000	107.600	24 748 000	2.86
Sulzer NA	CHF	56 000		29 000	72.250	4 046 000	0.47
Swatch Group I	CHF	20 000	15 000		249.800	4 996 000	0.58
Swatch Group NA	CHF	590 000		70 000	45.160	26 644 400	3.07
Swiss Prime Site NA	CHF	215 000	25 000	35 000	78.500	16 877 500	1.95
Tecan Group NA	CHF	55 000	26 000	5 000	391.800	21 549 000	2.49
Temenos NA	CHF	335 000	115 000	8 000	57.060	19 115 100	2.21
TX Group NA	CHF	15 000	10 000		142.200	2 133 000	0.25
Valiant NA	CHF	45 000		80 000	100.800	4 536 000	0.52
VAT Group NA	CHF	80 000	12 000	22 000	258.800	20 704 000	2.39
Vontobel NA	CHF	50 000		50 000	58.300	2 915 000	0.34
VT5 Acquisition Company -A- Vorz. NA	CHF	520 002	520 002		9.500	4 940 019	0.57
VZ Holding NA	CHF	140 000	5 000	10 000	74.900	10 486 000	1.21
Ypsomed NA	CHF	12 800	17 300	4 500	197.800	2 531 840	0.29
Total Effekten						792 659 509	91.46
Derivate gemäss separater Aufstellung						78 000	0.01
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						73 955 551	8.53
Gesamtfondsvermögen						866 693 060	100.00
Verbindlichkeiten						-59 453	-0.01
Total Nettofondsvermögen						866 633 607	

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen sowie Bankguthaben	Verkehrswert CHF	% Anteil
Industrie	290 623 750	33.61
Finanzwesen	130 019 719	15.04
Verbrauchsgüter	116 361 700	13.46
Gesundheitswesen	74 236 040	8.59
Liquidität	71 923 426	8.32
Immobilien	57 572 900	6.66
Technologie	39 363 400	4.55
Grundstoffe	34 175 500	3.95
Versorger	31 521 500	3.65
Verbraucherservice	18 785 000	2.17
Total	864 582 935	100.00

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	792 659 509	792 659 509	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Derivate	78 000	78 000	-	-
Total	792 737 509	792 737 509	-	-

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	APG SGA NA		10 000
CHF	Cassiopea NA		55 000
CHF	COSMO Pharmaceuticals NA	25 685	25 685
CHF	Georg Fischer NA		12 500
CHF	Montana Aerospace NA		171 000
CHF	OC Oerlikon NA		900 000
CHF	Pierer Mobility I		25 000
CHF	SoftwareONE NA		360 000
CHF	Sonova NA		212 000
CHF	Straumann NA		26 500
CHF	Vifor Pharma NA		128 000
CHF	Zur Rose Group NA		15 000

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

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I

Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
engagementerhöhende Positionen	601 777	0.07
engagementreduzierende Positionen	–	0.00

Warrants/Optionen

Anzahl	Titel	Kurs	Verkehrswert CHF
173 334	VT5 Acquisition Company CHF 11.50 10.12.2027	CHF 0.45	78 000
Total Warrants/Optionen			78 000

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich (Depotbank).

Vermögensrechnung

	30.11.2022 CHF	30.11.2021 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1 485 917	1 065 041
Debitoren	175 896	123 795
Aktien	18 918 363	21 266 992
Gesamtfondsvermögen	20 580 176	22 455 828
Verbindlichkeiten	-9 749	-7
Nettofondsvermögen	20 570 427	22 455 821
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode A-Klasse	10 512	-
Ausgegebene Anteile	2 577	11 565
Zurückgenommene Anteile	-1 597	-1 053
Stand am Ende der Berichtsperiode A-Klasse	11 492	10 512
Stand am Beginn der Berichtsperiode ZA-Klasse	8 930	-
Ausgegebene Anteile	1 443	9 478
Zurückgenommene Anteile	-1 249	-548
Stand am Ende der Berichtsperiode ZA-Klasse	9 124	8 930
Inventarwert eines Anteils	A-Klasse in CHF	ZA-Klasse in CHF
30.11.2022	994.29	1 002.19
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	22 455 821	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	1 502 527	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-3 284 287	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	20 570 427	

Erfolgsrechnung A-Klasse

	1. 12. 2021 – 30. 11. 2022 CHF	29. 1. 2021 – 30. 11. 2021 CHF
Ertrag Aktien	286 014	174 614
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	9 229	36 078
Total Erträge	295 243	210 692
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	2 369	–
Negativzinsen	2 011	1 724
Revisionsaufwand	4 817	4 798
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.23%)	150 765	106 360
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	2 602	1 840
Sonstiger Aufwand	13 011	3 594
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	12 113	7 468
Total Aufwand	187 688	125 784
Nettoertrag	107 555	84 908
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	46 690	207 789
Realisierter Erfolg	154 245	292 697
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 040 353	1 026 973
Gesamterfolg	-1 886 108	1 319 670
	A-Klasse	
Verwendung des Erfolges	CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	107 555	
Vortrag des Vorjahres	25 473	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	133 028	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	75 288	
Vortrag auf neue Rechnung	57 740	
Ausschüttung pro Anteil	6.55	
Verrechnungssteuer 35%	2.29	

Bei der A-Klasse wird der Erfolg ausgeschüttet abzüglich der Verrechnungssteuer.

Erfolgsrechnung ZA-Klasse

	1.12.2021 – 30.11.2022 CHF	29.1.2021 – 30.11.2021 CHF
Ertrag Aktien	231 510	179 086
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	9 608	10 406
Total Erträge	241 118	189 492
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	1 831	–
Negativzinsen	1 568	1 516
Revisionsaufwand	3 693	4 472
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.88%)	83 501	70 029
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	2 013	1 694
Sonstiger Aufwand	10 187	3 191
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	18 937	7 304
Total Aufwand	121 730	88 206
Nettoertrag	119 388	101 286
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	36 955	176 770
Realisierter Erfolg	156 343	278 056
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 554 522	1 014 546
Gesamterfolg	-1 398 179	1 292 602
	ZA-Klasse	
Verwendung des Erfolges	CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	119 388	
Vortrag des Vorjahres	20	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	119 408	
Zur Thesaurierung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	119 342	
Vortrag auf neue Rechnung	66	
Thesaurierung pro Anteil	13.08	
Verrechnungssteuer 35%	4.58	

Bei der ZA-Klasse wird der Ertrag thesauriert. Die Verrechnungssteuer auf den Thesaurierungsbetrag wird an die Eidg. Steuerverwaltung abgeliefert.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. November 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.11.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.11.2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						18 918 363	91.93
ABB NA	CHF	37 000	2 800		29.360	1 086 320	5.28
Baloise NA	CHF	5 400	700		142.300	768 420	3.73
Belimo NA	CHF	880	300	120	429.500	377 960	1.84
Bossard Holding NA	CHF	1 890	500		206.500	390 285	1.90
Comet NA	CHF	1 230	1 230		192.400	236 652	1.15
DKSH NA	CHF	7 600	2 268	2 768	71.000	539 600	2.62
Emmi NA	CHF	510	360	550	820.000	418 200	2.03
Galenica NA	CHF	10 673	4 920	5 147	72.400	772 725	3.75
Geberit NA	CHF	1 650	395		446.800	737 220	3.58
Georg Fischer NA	CHF	2 000	2 000		56.700	113 400	0.55
Givaudan NA	CHF	260		35	3 166.000	823 160	4.00
Komax NA	CHF	2 653	1 673	800	250.000	663 250	3.22
Lem NA	CHF	240	125	135	1 850.000	444 000	2.16
Logitech NA	CHF	9 900	900		55.860	553 014	2.69
Medacta Group NA	CHF	3 500	1 630	730	101.000	353 500	1.72
Meyer Burger Technology NA	CHF	400 000	400 000		0.502	200 800	0.98
Partners Group NA	CHF	435	135	120	925.000	402 375	1.96
PSP Swiss Property NA	CHF	5 760	1 760		104.000	599 040	2.91
Roche GS	CHF	6 370	1 855	635	307.800	1 960 686	9.53
Romande Energie NA	CHF	370	60		1 075.000	397 750	1.93
Schindler NA	CHF	2 900	600		168.800	489 520	2.38
SGS NA	CHF	280			2 200.000	616 000	2.99
SIG Group NA	CHF	27 400	2 600	4 000	20.700	567 180	2.76
Sika NA	CHF	1 700	450	950	237.000	402 900	1.96
SKAN Group NA	CHF	3 885	3 785	3 800	68.800	267 288	1.30
Sonova NA	CHF	1 400	700	2 285	242.000	338 800	1.65
Swiss Re NA	CHF	8 600	8 600		84.220	724 292	3.52
Swisscom NA	CHF	1 420		200	508.200	721 644	3.51
Tecan Group NA	CHF	1 650	2 061	1 161	391.800	646 470	3.14
Temenos NA	CHF	6 100	9 100	3 000	57.060	348 066	1.69
Vontobel NA	CHF	6 400	2 100	1 200	58.300	373 120	1.81
Ypsomed NA	CHF	636	636		197.800	125 801	0.61
Zug Estates -B- NA	CHF	265	45		1 660.000	439 900	2.14
Zurich Insurance Group NA	CHF	2 250		1 170	452.900	1 019 025	4.95
Total Effekten						18 918 363	91.93
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 661 813	8.07
Gesamtfondsvermögen						20 580 176	100.00
Verbindlichkeiten						-9 749	-0.05
Total Nettofondsvermögen						20 570 427	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen sowie Bankguthaben	Verkehrswert CHF	% Anteil
Industrie	7 132 375	34.96
Gesundheitswesen	3 425 257	16.78
Finanzwesen	3 287 232	16.11
Liquidität	1 485 917	7.28
Immobilien	1 038 940	5.09
Technologie	901 080	4.42
Grundstoffe	823 160	4.03
Verbraucherservice	772 725	3.79
Telekommunikation	721 644	3.54
Verbrauchsgüter	418 200	2.05
Versorger	397 750	1.95
Total	20 404 280	100.00

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	18 918 363	18 918 363	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Total	18 918 363	18 918 363	–	–

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	Accelleron Industries NA	1 850	1 850
CHF	Allreal NA		1 750
CHF	Ascom NA	13 000	38 000
CHF	Bystronic -A- NA	50	400
CHF	Georg Fischer NA		360

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

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 30. November 2022

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 2021 bis 30. November 2022 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

- 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 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.
- 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.
- 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 Konstanzhaltung 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 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.

- Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse 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 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;
 - 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 Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - 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.

4. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Publikation vom 8. 3. 2022

Mitteilung an die Anleger des Anlagefonds «zCapital» (Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds») mit den Teilvermögen:

- ♦ Swiss Dividend Fund
- ♦ Swiss Small & Mid Cap Fund
- ♦ Swiss ESG Fund

Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, nachfolgende Änderungen im Fondsvertrag des oben aufgeführten Umbrella-Fonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, wie folgt vorzunehmen.

1. Änderung des Fondsvertrages

1.1. Anteile und Anteilklassen (§ 6 Ziff. 4)

1.1.1. Anpassung der Ausgestaltung der Anteilklassen beim Teilvermögen «Swiss Dividend Fund»

Bei der «ZA»-Klasse wird die Bedingung, wonach für die Zeichnung in diese Anteilklassen vorgängig mit der zCapital AG eine schriftliche Vereinbarung abgeschlossen werden muss, ersatzlos gestrichen. Gleichzeitig wird der Wortlaut für die Beschreibung der Anteilklassen zur besseren Verständlichkeit leicht umformuliert, ergänzt bzw. präzisiert. Bezüglich diesem Teilvermögen lautet § 6 Ziff. 4 deshalb neu wie folgt:

Das Teilvermögen Swiss Dividend Fund führt zurzeit die folgenden Anteilklassen, welche nicht auf einen bestimmten Anlegerkreis beschränkt sind.

Die Anteilklassen unterscheiden sich bezüglich der Gebührenstruktur, der Ausschüttungspolitik sowie bezüglich der erforderlichen Mindestzeichnung bzw. des erforderlichen Mindestbestandes.

– «A-Klasse»: Ausschüttungsklasse, die auf die Referenzwährung Schweizer Franken (CHF), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet und die sich an das gesamte Anlegerpublikum wendet. Es bestehen keine Vorschriften betreffend Mindestanlage und Mindestbestand. Bei der «A-Klasse» werden keine Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet (retrofreie Klasse).

– «ZA-Klasse»: Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung Schweizer Franken (CHF), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet. Diese Klasse eignet sich insbesondere für qualifizierte Anleger gemäss Art. 10 Abs. 3 und 3^{ter} KAG. Bei der «ZA-Klasse» werden keine Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet (retrofreie Klasse). Die Voraussetzung für eine Investition in die «ZA-Klasse» ist eine Mindestzeichnung und ein Mindestbestand pro Anleger oder pro Vermögensverwalter von CHF 3'000'000.–. Die Beurteilung, ob die Voraussetzungen der Mindestzeichnung und Mindestbestand erfüllt sind, obliegt der Fondsleitung bzw. der Depotbank. In begründeten Einzelfällen kann im Ermessen der Fondsleitung von der Mindestzeichnung und Mindestbestand abgewichen werden, ohne dass hiermit ein Rechtsanspruch für einen Anleger begründet werden soll.

1.1.2. Anpassung der Ausgestaltung der Anteilklassen beim Teilvermögen «Swiss Small & Mid Cap Fund»

Bei der «ZA»-Klasse wird die Bedingung, wonach für die Zeichnung in diese Anteilklassen vorgängig mit der zCapital AG eine schriftliche Vereinbarung abgeschlossen werden muss, ersatzlos gestrichen. Gleichzeitig wird der Wortlaut für die Beschreibung der Anteilklassen zur besseren Verständlichkeit leicht umformuliert, ergänzt bzw. präzisiert. Bezüglich diesem Teilvermögen lautet § 6 Ziff. 4 deshalb neu wie folgt:

Das Teilvermögen Swiss Small & Mid Cap Fund führt zurzeit die folgenden Anteilklassen, welche nicht auf einen bestimmten Anlegerkreis beschränkt sind.

Die Anteilklassen unterscheiden sich bezüglich der Gebührenstruktur, der Ausschüttungspolitik sowie bezüglich der erforderlichen Mindestzeichnung bzw. des erforderlichen Mindestbestandes.

– «A-Klasse»: Ausschüttungsklasse, die auf die Referenzwährung Schweizer Franken (CHF), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet und die sich an das gesamte Anlegerpublikum wendet. Es bestehen keine Vorschriften betreffend Mindestanlage und Mindestbestand. Bei der «A-Klasse» werden keine Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet (retrofreie Klasse).

– «ZA-Klasse»: Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung Schweizer Franken (CHF), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet. Diese Klasse eignet sich insbesondere für qualifi-

zierte Anleger gemäss Art. 10 Abs. 3 und 3^{ter} KAG. Bei der «ZA-Klasse» werden keine Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet (retrofreie Klasse). Die Voraussetzung für eine Investition in die «ZA-Klasse» ist eine Mindestzeichnung und ein Mindestbestand pro Anleger oder pro Vermögensverwalter von CHF 5'000'000.–. Die Beurteilung, ob die Voraussetzungen der Mindestzeichnung und Mindestbestand erfüllt sind, obliegt der Fondsleitung bzw. der Depotbank. In begründeten Einzelfällen kann im Ermessen der Fondsleitung von der Mindestzeichnung und Mindestbestand abgewichen werden, ohne dass hiermit ein Rechtsanspruch für einen Anleger begründet werden soll.

1.2. Anlagepolitik (§ 8)

1.2.1. Das Anlageziel des Teilvermögens «Swiss Dividend Fund» in § 8 Ziff.

3.1 wird bezüglich ESG-Faktoren ergänzt und lautet neu wie folgt: 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.

Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

In der Finanzanalyse von Unternehmen sollen ESG-Faktoren berücksichtigt werden, wodurch eine ganzheitliche Betrachtungsweise eingenommen wird. Daher werden bei der Aufnahme der Chancen- und Risikoprofile von Unternehmen branchenspezifische ESG-Faktoren miteinbezogen, wodurch die mittel- bis langfristigen Risiko/Rendite-Profile der Unternehmen besser beurteilt werden können. Bei bestehenden Investments wird zudem ein aktives Engagement & Voting zur Förderung von nachhaltigen Aspekten wahrgenommen.

Zur Erreichung dieses Ziels werden verschiedene Ansätze genutzt. Einerseits wird ein «ESG-Integrationsansatz» angewandt, wobei sich der Vermögensverwalter auf eigene interne ESG-Analysen wie auch auf ESG-Daten von Drittanbietern abstützt. Diese Nachhaltigkeitskriterien werden in qualitativer Form in die Finanzanalysen der Unternehmen integriert. Andererseits wird ein aktives Aktionärsengagement («Engagement» und «Voting») wahrgenommen, basierend auf Stimmempfehlungen und Corporate Governance-Analyse von Drittanbietern sowie auch eigenen internen Analysen.

Gänzlich ausgeschlossen werden Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen («Ausschluss»).

Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

1.2.2. Das Anlageziel des Teilvermögens «Swiss Small & Mid Cap Fund» in § 8 Ziff. 3.2 wird bezüglich ESG-Faktoren ergänzt und lautet neu wie folgt:

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.

Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

In der Finanzanalyse von Unternehmen sollen ESG-Faktoren berücksichtigt werden, wodurch eine ganzheitliche Betrachtungsweise eingenommen wird. Daher werden bei der Aufnahme der Chancen- und Risikoprofile von Unternehmen branchenspezifische ESG-Faktoren miteinbezogen, wodurch die mittel- bis langfristigen Risiko/Rendite-Profile der Unternehmen besser beurteilt werden können. Bei bestehenden Investments wird zudem ein aktives Engagement & Voting zur Förderung von nachhaltigen Aspekten wahrgenommen.

Zur Erreichung dieses Ziels werden verschiedene Ansätze genutzt. Ei-

nerseits wird ein «ESG-Integrationsansatz» angewandt, wobei sich der Vermögensverwalter auf eigene interne ESG-Analysen wie auch auf ESG-Daten von Drittanbietern abstützt. Diese Nachhaltigkeitskriterien werden in qualitativer Form in die Finanzanalysen der Unternehmen integriert. Andererseits wird ein aktives Aktionärsengagement («Engagement») und «Voting») wahrgenommen, basierend auf Stimmempfehlungen und Corporate Governance-Analyse von Drittanbietern sowie auch eigenen internen Analysen.

Gänzlich ausgeschlossen werden Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen («Ausschluss»).

Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen angewandten ESG-Ansätze zu finden.

1.2.3. Das Anlageziel des Teilvermögens «Swiss ESG Fund» in § 8 Ziff. 3.3 wird bezüglich ESG-Faktoren angepasst und lautet neu wie folgt: 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. Das Teilvermögen tätigt Investitionen mit einem langfristigen Anlagehorizont im Rahmen eines strukturierten aktiven Selektionsverfahrens, welches dem «Bottom Up»-Ansatz folgt. Identifiziert werden dabei Unternehmen, die ein attraktives Risiko- und Ertragsprofil aufweisen, die als nachhaltige Unternehmen qualifizieren und als unterbewertet gelten können. Die Anlagen des Teilvermögens werden nicht nach sektoriellen Kriterien ausgewählt; sie können sich jeweils auf wenige Wirtschaftssektoren fokussieren.

Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

In der Finanzanalyse von Unternehmen sollen ESG-Faktoren berücksichtigt werden, wodurch eine ganzheitliche Betrachtungsweise eingenommen wird. Daher werden bei der Aufnahme der Chancen- und Risikoprofile von Unternehmen branchenspezifische ESG-Faktoren miteinbezogen, wodurch die mittel- bis langfristigen Risiko/Rendite-Profile der Unternehmen besser beurteilt werden können. Das Portfolio soll aus Unternehmen bestehen, die aus Sicht des Vermögensverwalters ein überzeugendes Nachhaltigkeitsprofil aufweisen. Favorisiert werden Firmen, die im Einklang mit den Pariser Klimazielen sowie den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen stehen. Bei bestehenden Investments wird zudem ein aktives Engagement & Voting zur Förderung von nachhaltigen Aspekten wahrgenommen.

Zur Erreichung dieses Ziels werden verschiedene Ansätze genutzt. Einerseits wird ein «ESG-Integrationsansatz» angewandt, wobei sich der Vermögensverwalter auf eigene interne ESG-Analysen wie auch auf ESG-Daten von Drittanbietern abstützt. Diese Nachhaltigkeitskriterien werden in qualitativer Form in die Finanzanalysen der Unternehmen integriert. Andererseits wird ein aktives Aktionärsengagement («Engagement») und «Voting») wahrgenommen, basierend auf Stimmempfehlungen und Corporate Governance-Analyse von Drittanbietern sowie auch eigenen internen Analysen.

Gänzlich ausgeschlossen werden Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen («Ausschluss») oder Unternehmen, welche gegen fundamentale Grundsätze in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung verstossen.

Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen angewandten ESG-Ansätze zu finden.

2. Fondsvertragsänderungen im Zusammenhang mit neuen bzw. geänderten Gesetzen

Nebst den in Ziff. 1 aufgeführten Fondsvertragsänderungen werden der

Fondsvertrag wie auch der Prospekt dem Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG), dem Finanzinstitutsgesetz (FINIG), dem revidierten Kollektivanlagengesetz (KAG), den dazugehörigen Verordnungen und den darauf basierenden neuen Musterdokumenten der Asset Management Association Switzerland angepasst.

3. Formelle Änderungen

Im Weiteren werden beim eingangs erwähnten Umbrella-Fonds verschiedene formelle und redaktionelle Änderungen vorgenommen, die die Interessen der Anleger nicht tangieren und daher in dieser Publikation nicht im Detail beschrieben werden (bspw. Anpassung der Terminologie ohne materielle Auswirkung auf die Anleger, Anpassung von Verweisen, etc.).

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{ter} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 KKV werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen der Fondsverträge durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf sämtliche in dieser Veröffentlichung aufgeführten Änderungen erstreckt.

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie gegen die in Ziff. 1 dargelegten Fondsvertragsänderungen innert 30 Tagen seit dieser Veröffentlichung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, CH-3003 Bern, Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen der kollektiven Kapitalanlage in bar verlangen können. Die Fondsvertragsänderungen gemäss Ziff. 2 sind hingegen gestützt auf Art. 27 Abs. 2 und 3 KAG i.V.m. Art. 41 Abs. 1^{bis} KKV vom Einwendungsrecht ausgenommen.

Die Änderungen im Wortlaut, die aktuelle Fassung des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei der Fondsleitung bezogen werden.

Zürich, 8. März 2022

Die Fondsleitung:

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Die Depotbank:

Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich

Publikation vom 12. 4. 2022 (Nachpublikation)

Nachpublikation zur Mitteilung an die Anleger vom 8. März 2022 des Anlagefonds «zCapital» (Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds») mit den Teilvermögen:

- Swiss Dividend Fund
- Swiss Small & Mid Cap Fund
- Swiss ESG Fund

Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, nachfolgende Änderungen im Fondsvertrag des oben aufgeführten Umbrella-Fonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, wie folgt vorzunehmen.

4. Ergänzungen im Anlageziel und der Anlagepolitik der Teilvermögen bzgl. den ESG-Faktoren

4.1. Anpassung im Teilvermögen «Swiss Dividend Fund» (§ 8 Ziff. 3.1)

Im Anlageziel und der Anlagepolitik des Teilvermögens wurden die angestrebten Nachhaltigkeitsziele dahingehend ergänzt, dass die beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze sich auf das gesamte Teilvermögen beziehen. Die Informationen bzgl. der Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung lauten deshalb neu wie folgt:

Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

In der Finanzanalyse von Unternehmen sollen ESG-Faktoren berücksichtigt werden, wodurch eine ganzheitliche Betrachtungsweise eingenommen wird. Daher werden bei der Aufnahme der Chancen- und Risikoprofile von Unternehmen branchenspezifische ESG-Faktoren miteinbezogen, wodurch die mittel- bis langfristigen Risiko/Rendite-Profile der Unternehmen besser beurteilt werden können. Bei bestehenden Investments wird zudem ein aktives Engagement & Voting zur Förderung von nachhaltigen Aspekten wahrgenommen.

Zur Erreichung dieses Ziels werden verschiedene Ansätze genutzt. Einerseits wird ein «ESG-Integrationsansatz» angewandt, wobei sich der Vermögensverwalter auf eigene interne ESG-Analysen wie auch auf ESG-Daten von Drittanbietern abstützt. Diese Nachhaltigkeitskriterien werden in qualitativer Form in die Finanzanalysen der Unternehmen integriert. Andererseits wird ein aktives Aktionärsengagement («Engagement» und «Voting») wahrgenommen, basierend auf Stimmempfehlungen und Corporate Governance-Analyse von Drittanbietern sowie auch eigenen internen Analysen.

Gänzlich ausgeschlossen werden Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen («Ausschluss»).

Die vorstehend beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze werden auf das gesamte Teilvermögen angewandt.

Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen angewandten ESG-Ansätze zu finden.

4.2. Anpassung im Teilvermögen «Swiss Small & Mid Cap Fund» (§ 8 Ziff. 3.2)

Im Anlageziel und der Anlagepolitik des Teilvermögens wurden die angestrebten Nachhaltigkeitsziele dahingehend ergänzt, dass die beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze sich auf das gesamte Teilvermögen beziehen. Die Informationen bzgl. der Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung lauten deshalb neu wie folgt:

Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

In der Finanzanalyse von Unternehmen sollen ESG-Faktoren berücksichtigt werden, wodurch eine ganzheitliche Betrachtungsweise eingenommen wird. Daher werden bei der Aufnahme der Chancen- und Risikoprofile von Unternehmen branchenspezifische ESG-Faktoren miteinbezogen, wodurch die mittel- bis langfristigen Risiko/Rendite-Profile der Unternehmen besser beurteilt werden können. Bei bestehenden Investments wird zudem ein aktives Engagement & Voting zur Förderung von nachhaltigen Aspekten wahrgenommen.

Zur Erreichung dieses Ziels werden verschiedene Ansätze genutzt. Einerseits wird ein «ESG-Integrationsansatz» angewandt, wobei sich der Vermögensverwalter auf eigene interne ESG-Analysen wie auch auf ESG-Daten von Drittanbietern abstützt. Diese Nachhaltigkeitskriterien werden in qualitativer Form in die Finanzanalysen der Unternehmen integriert. Andererseits wird ein aktives Aktionärsengagement («Engagement» und «Voting») wahrgenommen, basierend auf Stimmempfehlungen und Corporate Governance-Analyse von Drittanbietern sowie auch eigenen internen Analysen.

Gänzlich ausgeschlossen werden Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen («Ausschluss»).

Die vorstehend beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze werden auf das gesamte Teilvermögen angewandt.

Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen angewandten ESG-Ansätze zu finden.

4.3. Anpassung im Teilvermögen «Swiss ESG Fund» (§ 8 Ziff. 3.3)

Im Anlageziel und der Anlagepolitik des Teilvermögens wurden die an-

gestrebten Nachhaltigkeitsziele dahingehend ergänzt, dass die beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze sich auf das gesamte Teilvermögen beziehen.

Die Informationen bzgl. der Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung lauten deshalb neu wie folgt:

Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

In der Finanzanalyse von Unternehmen sollen ESG-Faktoren berücksichtigt werden, wodurch eine ganzheitliche Betrachtungsweise eingenommen wird. Daher werden bei der Aufnahme der Chancen- und Risikoprofile von Unternehmen branchenspezifische ESG-Faktoren miteinbezogen, wodurch die mittel- bis langfristigen Risiko/Rendite-Profile der Unternehmen besser beurteilt werden können. Das Portfolio soll aus Unternehmen bestehen, die aus Sicht des Vermögensverwalters ein überzeugendes Nachhaltigkeitsprofil aufweisen. Favorisiert werden Firmen, die im Einklang mit den Pariser Klimazielen sowie den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen stehen. Bei bestehenden Investments wird zudem ein aktives Engagement & Voting zur Förderung von nachhaltigen Aspekten wahrgenommen.

Zur Erreichung dieses Ziels werden verschiedene Ansätze genutzt. Einerseits wird ein «ESG-Integrationsansatz» angewandt, wobei sich der Vermögensverwalter auf eigene interne ESG-Analysen wie auch auf ESG-Daten von Drittanbietern abstützt. Diese Nachhaltigkeitskriterien werden in qualitativer Form in die Finanzanalysen der Unternehmen integriert. Andererseits wird ein aktives Aktionärsengagement («Engagement» und «Voting») wahrgenommen, basierend auf Stimmempfehlungen und Corporate Governance-Analyse von Drittanbietern sowie auch eigenen internen Analysen.

Gänzlich ausgeschlossen werden Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen («Ausschluss») oder Unternehmen, welche gegen fundamentale Grundsätze in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung verstossen.

Die vorstehend beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze werden auf das gesamte Teilvermögen angewandt.

Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen angewandten ESG-Ansätze zu finden.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{ter} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 KKV werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen der Fondsverträge durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf sämtliche in dieser Veröffentlichung aufgeführten Änderungen erstreckt.

Bei dieser Publikation handelt es sich lediglich um eine Präzisierung/Ergänzung zur Publikation vom 8. März 2022. Die Rechte der Anlegerinnen und Anleger werden dadurch nicht berührt (Art. 41 Abs. 1 KKV). Art. 27 Abs. 3 KAG findet daher keine Anwendung.

Wir weisen die Anleger jedoch darauf hin, dass sie die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen der kollektiven Kapitalanlage in bar verlangen können.

Die Änderungen im Wortlaut, die aktuelle Fassung des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei der Fondsleitung bezogen werden.

Zürich, 12. April 2022

Die Fondsleitung:

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Die Depotbank:

Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich

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:

Informationsstelle

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist die
ODDO BHF Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Frankfurt am Main

Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der 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 Informationsstelle sind Exemplare des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Informationen für den Anleger (key investor information document; kurz KIID), des Fondsvertrages, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie ggf. die Umtauschpreise) kostenlos erhältlich.

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.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen des Umbrella-Fonds zCapital

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die Jahresrechnungen des Umbrella-Fonds zCapital mit den Teilvermögen

- Swiss Dividend Fund
- Swiss Small & Mid Cap Fund
- Swiss ESG Fund

(die «Teilvermögen»)

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, 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) (Seiten 3 bis 28 des Jahresberichts) für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Fondsleitung

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

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen der Teilvermögen für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

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

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Revisionsexperte, Leitender Prüfer

Patricia Bösch
Revisionsexpertin

Zürich, 25. Januar 2023

Rechenschaftsbericht des Vermögensverwalters über die Ausübung der Mitwirkungs- und Stimmrechte

Die Beteiligungsrechte der zCapital Funds werden im Aktienregister eingetragen und die damit verbundenen Mitgliedschafts- und Stimmrechte gemäss den von der LLB Swiss Investment AG genehmigten Stimmrechtsrichtlinien der zCapital AG konsequent wahrgenommen.

zCapital AG hat die Ausübung der Mitgliedschafts- und Stimmrechte für die Teilvermögen des zCapital Umbrella Fonds zusammenfassend dargestellt. Dieser Bericht ist durch zCapital AG in eigener Verantwortung erstellt worden.

Teilnahme an Generalversammlungen

	Anzahl Generalversammlungen
Delegation an unabhängigen Stimmrechtsvertreter	84
Persönliche Teilnahme	1
Stimmrechte nicht ausgeübt	0
Total	85

Ausübung der Stimmrechte an Generalversammlungen

	Anzahl Abstimmungen	Annahme	Ablehnung	Enthaltung	Mit VR-Empfehlung	Gegen VR-Empfehlung	% Ja-Stimmen
Geschäftsbericht	138	138	0	0	138	0	100
Dividende	140	140	0	0	140	0	100
Décharge	133	132	1	0	132	1	99
Verwaltungsratswahlen	1 037	943	94	0	943	94	91
Vergütungskomitee	389	272	117	0	272	117	70
Unabhängige Stimmrechtsvertretung	125	125	0	0	125	0	100
Revisionsstelle	127	120	7	0	120	7	94
Vergütungskomponenten	448	331	117	0	331	117	74
Kapitalmassnahmen	56	53	3	0	53	3	95
Statutenänderungen	36	34	2	0	34	2	94
M & A	6	6	0	0	6	0	100
Nachhaltigkeitsbericht	5	5	0	0	5	0	100
Anträge zum Klima	1	1	0	0	1	0	100
Allfällige nicht traktandierte Punkte	136	0	136	0	8	128	0
Diverses	18	11	7	0	11	7	61
Aktionärsanträge	0	0	0	0	0	0	0
Total	2 795	2 311	484	0	2 319	476	83

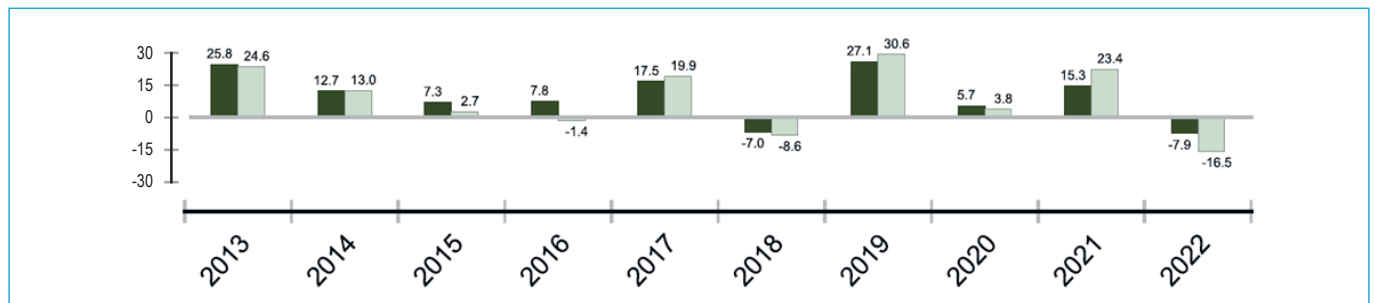
Ergänzende Angaben

Bisherige Wertentwicklung pro Kalenderjahr (Angaben in %)

- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte können sich künftig völlig anders entwickeln.
- Anhand des Diagramms können Sie bewerten, wie das Teilvermögen in der Vergangenheit verwaltet wurde und ihn mit seiner Benchmark vergleichen.
- Die Wertentwicklung wird nach Abzug der laufenden Kosten dargestellt. Ein- und Ausstiegskosten werden bei der Berechnung nicht berücksichtigt.

zCapital Swiss Dividend Fund A Klasse

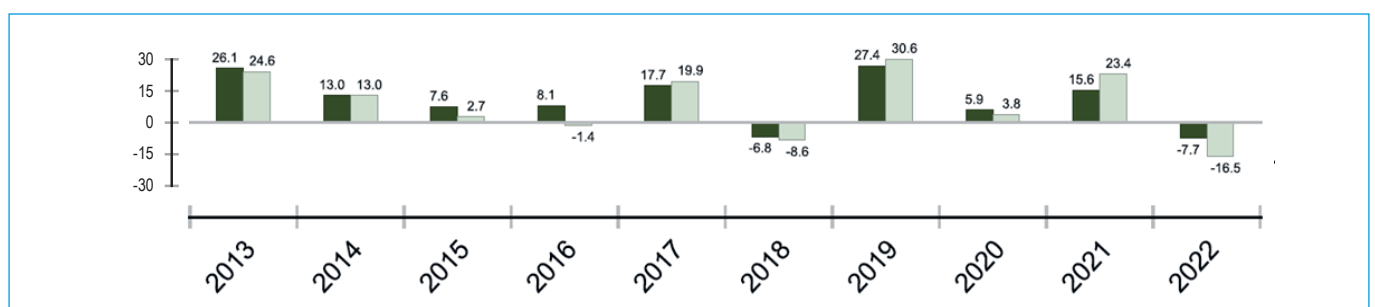
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens/der Anteilklasse als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Die Anteilklasse wurde am 22. Oktober 2012 aufgelegt.
- Der Teilfonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.
- Das Teilvermögen verwendet den SPI® als Referenzindex.

zCapital Swiss Dividend Fund ZA Klasse

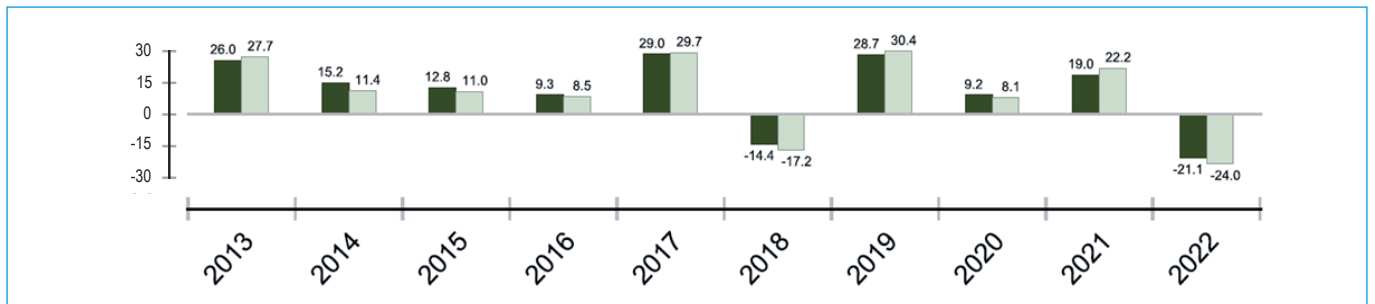
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens/der Anteilklasse als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre im Vergleich zu seiner Benchmark.



- Die Anteilklasse wurde am 3. Dezember 2012 aufgelegt.
- Der Teilfonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.
- Das Teilvermögen verwendet den SPI® als Referenzindex.

zCapital Swiss Small & Mid Cap Fund A Klasse

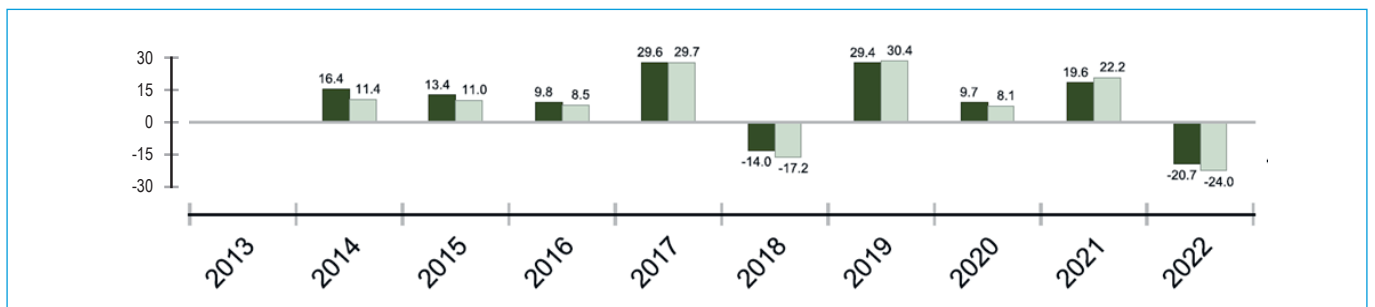
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 6. Oktober 2008 aufgelegt.
- Der Teilfonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt. Der Teilfonds verwendet den SPI EXTRA® als Benchmark (Referenzindex) für die Beurteilung des Anlageerfolgs.

zCapital Swiss Small & Mid Cap Fund ZA Klasse

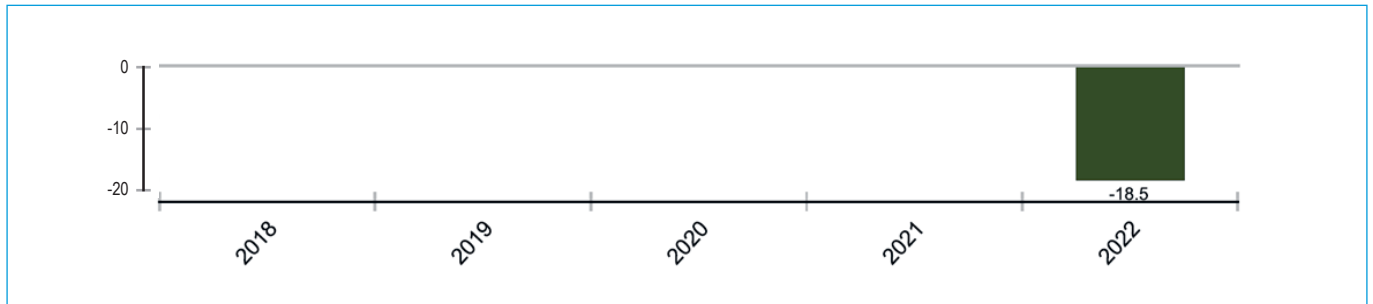
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 15. November 2013 aufgelegt.
- Der Teilfonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt. Der Teilfonds verwendet den SPI EXTRA® als Benchmark (Referenzindex) für die Beurteilung des Anlageerfolgs.

zCapital Swiss ESG Fund A Klasse

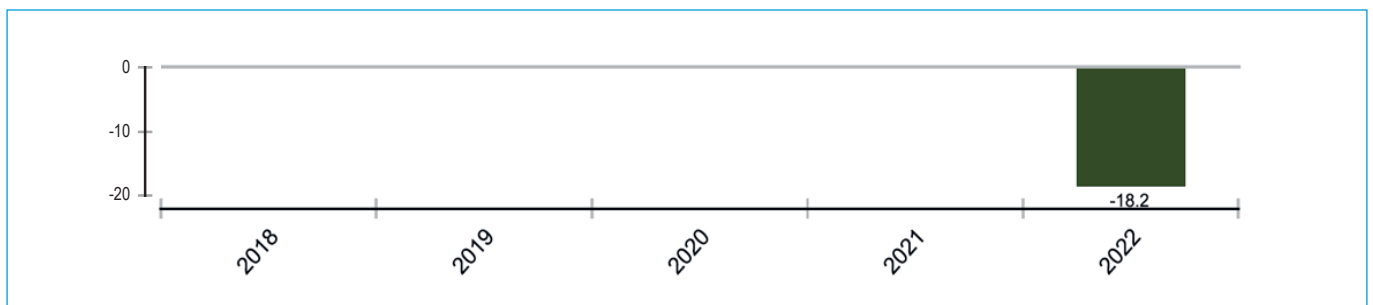
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens/der Anteilklasse als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über das letzte vollständige Jahr.



- Die Anteilklasse wurde am 29. Januar 2021 aufgelegt.
- Der Teilfonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.
- Es wird keine Benchmark verwendet.

zCapital Swiss ESG Fund ZA Klasse

Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens/der Anteilklasse als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über das letzte vollständige Jahr.



- Die Anteilklasse wurde am 29. Januar 2021 aufgelegt.
- Der Teilfonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.
- Es wird keine Benchmark verwendet.