

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

**zCapital**

Geprüfter Jahresbericht per 30. November 2025

Mit den Teilvermögen:

**Swiss Dividend Fund**

**Swiss Small & Mid Cap Fund**

**Swiss ESG Fund**

## Inhalt

|                |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>3 – 6</b>   | <b>Fakten und Zahlen</b><br>Träger der Fonds<br>Fondsmerkmale<br>Kennzahlen                                                                                                                                                                                                               |
| <b>7 – 13</b>  | <b>Swiss Dividend Fund</b><br>Vermögensrechnung<br>Erfolgsrechnung (A-Klasse, ZA-Klasse und M-Klasse)<br>Aufstellung der Vermögenswerte<br>Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes<br>(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)                      |
| <b>14 – 21</b> | <b>Swiss Small &amp; Mid Cap Fund</b><br>Vermögensrechnung<br>Erfolgsrechnung (A-Klasse, ZA-Klasse, M-Klasse und S-Klasse)<br>Aufstellung der Vermögenswerte<br>Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes<br>(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen) |
| <b>22 – 27</b> | <b>Swiss ESG Fund</b><br>Vermögensrechnung<br>Erfolgsrechnung (A-Klasse und ZA-Klasse)<br>Aufstellung der Vermögenswerte<br>Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes<br>(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)                                     |
| <b>28 – 37</b> | <b>Erläuterungen zum Jahresbericht</b>                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>38</b>      | <b>Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland</b>                                                                                                                                                                                                             |
| <b>39</b>      | <b>Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft</b>                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>40</b>      | <b>Rechenschaftsbericht des Vermögensverwalters über die Ausübung der Mitwirkungs- und Stimmrechte</b>                                                                                                                                                                                    |
| <b>41 – 43</b> | <b>Ergänzende Angaben</b>                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>44 – 57</b> | <b>Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates</b>                                                                                                                                                                                      |

## Fakten und Zahlen

### Träger der Fonds

#### Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin

Bruno Schranz, Vizepräsident bis 31. 12. 2025

Wolfdieter Schnee, Vizepräsident ab 1. 1. 2026

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. Informationen darüber, wie die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, sind im «Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates» zu diesem Jahresbericht enthalten.

## Kennzahlen Swiss Dividend Fund

|                                                              | 30. 11. 2025        | 30. 11. 2024        | 30. 11. 2023       |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| Nettofondsvermögen in Mio. CHF                               | 947.22              | 680.25              | 547.84             |
| Ausstehende Anteile A-Klasse                                 | 152 644             | 128 408             | 123 517            |
| Ausstehende Anteile ZA-Klasse                                | 151 455             | 115 109             | 108 828            |
| Ausstehende Anteile M-Klasse                                 | 48 127              | 46 076              | –                  |
| Inventarwert pro Anteil A-Klasse in CHF                      | 2 488.27            | 2 254.91            | 2 071.51           |
| Inventarwert pro Anteil ZA-Klasse in CHF                     | 3 382.49            | 2 994.10            | 2 682.87           |
| Inventarwert pro Anteil M-Klasse in CHF                      | 1 145.05            | 999.51              | –                  |
| Performance A-Klasse                                         | 17.02% <sup>1</sup> | 9.03% <sup>1</sup>  | 9.24% <sup>1</sup> |
| Performance ZA-Klasse                                        | 17.29% <sup>1</sup> | 9.31% <sup>1</sup>  | 9.52% <sup>1</sup> |
| Performance M-Klasse                                         | 18.10% <sup>1</sup> | –1.10% <sup>2</sup> | –                  |
| Vergleichsindex SPI® Total Return <sup>3</sup>               | 17.76% <sup>1</sup> | 6.18% <sup>1</sup>  | 6.09% <sup>1</sup> |
| Total Expense Ratio (TER) A-Klasse                           | 1.00%               | 1.01%               | 1.01%              |
| Total Expense Ratio (TER) ZA-Klasse                          | 0.75%               | 0.76%               | 0.76%              |
| Total Expense Ratio (TER) M-Klasse                           | 0.07%               | 0.07%               | –                  |
| Portfolio Turnover Rate (PTR) <sup>4</sup>                   | 0.17                | 0.05                | 0.06               |
| Explizite Transaktionskosten in CHF <sup>5</sup>             | 408 558             | 205 773             | 181 825            |
| Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV | 0.05%               | 0.03%               | 0.03%              |

<sup>1</sup> Gerechnet aufs Kalenderjahr.

<sup>2</sup> Vom 4. 7. – 31. 12. 2024

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> 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. Informationen darüber, wie die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, sind im «Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates» zu diesem Jahresbericht enthalten.

## Kennzahlen Swiss Small & Mid Cap Fund

|                                                              | 30. 11. 2025        | 30. 11. 2024       | 30. 11. 2023        |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| Nettofondsvermögen in Mio. CHF                               | 1 197.80            | 1 024.68           | 917.25              |
| Ausstehende Anteile A-Klasse                                 | 23 605              | 27 655             | 31 748              |
| Ausstehende Anteile ZA-Klasse                                | 153 006             | 164 128            | 177 229             |
| Ausstehende Anteile M-Klasse                                 | 270 035             | 203 251            | 101 929             |
| Ausstehende Anteile S-Klasse                                 | 43 317              | –                  | –                   |
| Inventarwert pro Anteil A-Klasse in CHF                      | 4 454.07            | 4 021.75           | 3 753.09            |
| Inventarwert pro Anteil ZA-Klasse in CHF                     | 4 758.92            | 4 266.18           | 3 951.81            |
| Inventarwert pro Anteil M-Klasse in CHF                      | 1 177.88            | 1 049.25           | 958.77              |
| Inventarwert pro Anteil S-Klasse in CHF                      | 1 072.22            | –                  | –                   |
| Performance A-Klasse                                         | 14.21% <sup>1</sup> | 5.24% <sup>1</sup> | 5.04% <sup>1</sup>  |
| Performance ZA-Klasse                                        | 14.78% <sup>1</sup> | 5.77% <sup>1</sup> | 5.57% <sup>1</sup>  |
| Performance M-Klasse                                         | 15.86% <sup>1</sup> | 6.75% <sup>1</sup> | -2.00% <sup>2</sup> |
| Performance S-Klasse                                         | 9.56% <sup>3</sup>  | –                  | –                   |
| Vergleichsindex SPI EXTRA® <sup>4</sup>                      | 16.92% <sup>1</sup> | 3.83% <sup>1</sup> | 6.53% <sup>1</sup>  |
| Total Expense Ratio (TER) A-Klasse                           | 1.50%               | 1.50%              | 1.50%               |
| Total Expense Ratio (TER) ZA-Klasse                          | 1.00%               | 1.00%              | 1.01%               |
| Total Expense Ratio (TER) M-Klasse                           | 0.07%               | 0.07%              | 0.06%               |
| Total Expense Ratio (TER) S-Klasse                           | 0.81%               | –                  | –                   |
| Portfolio Turnover Rate (PTR) <sup>5</sup>                   | 0.17                | 0.16               | 0.22                |
| Explizite Transaktionskosten in CHF <sup>6</sup>             | 391 650             | 413 823            | 456 754             |
| Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV | 0.04%               | 0.04%              | 0.05%               |

<sup>1</sup> Gerechnet aufs Kalenderjahr

<sup>2</sup> Vom 31. 5. 2023 – 31. 12. 2023

<sup>3</sup> Vom 26. 3. 2025 – 31. 12. 2025

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> 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. Informationen darüber,

wie die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, sind im «Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates» zu diesem Jahresbericht enthalten.

### Kennzahlen Swiss ESG Fund

|                                                              | 30. 11. 2025        | 30. 11. 2024       | 30. 11. 2023        |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| Nettofondsvermögen in Mio. CHF                               | 39.67               | 32.83              | 22.99               |
| Ausstehende Anteile A-Klasse                                 | 10 204              | 11 222             | 11 990              |
| Ausstehende Anteile ZA-Klasse                                | 20 891              | 17 251             | 9 883               |
| Inventarwert pro Anteil A-Klasse in CHF                      | 1 250.36            | 1 139.38           | 1 044.89            |
| Inventarwert pro Anteil ZA-Klasse in CHF                     | 1 288.15            | 1 161.75           | 1 058.97            |
| Performance A-Klasse                                         | 14.47% <sup>1</sup> | 5.08% <sup>1</sup> | 11.40% <sup>1</sup> |
| Performance ZA-Klasse                                        | 14.87% <sup>1</sup> | 5.45% <sup>1</sup> | 11.79% <sup>1</sup> |
| Total Expense Ratio (TER) A-Klasse                           | 1.36%               | 1.36%              | 1.39%               |
| Total Expense Ratio (TER) ZA-Klasse                          | 1.01%               | 1.00%              | 1.04%               |
| Portfolio Turnover Rate (PTR) <sup>2</sup>                   | 0.31                | 0.40               | 0.42                |
| Explizite Transaktionskosten in CHF <sup>3</sup>             | 23 518              | 23 963             | 18 543              |
| Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV | 0.06%               | 0.09%              | 0.09%               |

<sup>1</sup> Gerechnet aufs Kalenderjahr.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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

|                                                  | 30. 11. 2025<br>CHF | 30. 11. 2024<br>CHF |                    |
|--------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| Bankguthaben auf Sicht                           | 46 145 576          | 42 586 495          |                    |
| Debitoren                                        | 2 055 548           | 1 778 878           |                    |
| Aktien                                           | 899 148 792         | 635 904 114         |                    |
| Sonstige Aktiven                                 | –                   | 24 750              |                    |
| Gesamtfondsvermögen                              | 947 349 916         | 680 294 237         |                    |
| Verbindlichkeiten                                | –125 884            | –45 266             |                    |
| Nettofondsvermögen                               | 947 224 032         | 680 248 971         |                    |
|                                                  |                     |                     |                    |
| Anzahl Anteile im Umlauf                         | Anteilscheine       | Anteilscheine       |                    |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode A-Klasse     | 128 408             | 123 517             |                    |
| Ausgegebene Anteile                              | 39 423              | 20 622              |                    |
| Zurückgenommene Anteile                          | –15 187             | –15 731             |                    |
| Stand am Ende der Berichtsperiode A-Klasse       | 152 644             | 128 408             |                    |
|                                                  |                     |                     |                    |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode ZA-Klasse    | 115 109             | 108 828             |                    |
| Ausgegebene Anteile                              | 50 823              | 30 626              |                    |
| Zurückgenommene Anteile                          | –14 477             | –24 345             |                    |
| Stand am Ende der Berichtsperiode ZA-Klasse      | 151 455             | 115 109             |                    |
|                                                  |                     |                     |                    |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode M-Klasse     | 46 076              | –                   |                    |
| Ausgegebene Anteile                              | 3 333               | 46 076              |                    |
| Zurückgenommene Anteile                          | –1 282              | –                   |                    |
| Stand am Ende der Berichtsperiode M-Klasse       | 48 127              | 46 076              |                    |
|                                                  |                     |                     |                    |
| Inventarwert eines Anteils                       | A-Klasse<br>in CHF  | ZA-Klasse<br>in CHF | M-Klasse<br>in CHF |
| 30. 11. 2025                                     | 2 488.27            | 3 382.49            | 1 145.05           |
|                                                  |                     |                     |                    |
| Veränderung des Nettofondsvermögens              | CHF                 |                     |                    |
| Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode | 680 248 971         |                     |                    |
| Ausschüttung/Entsteuerung Thesaurierung          | –12 058 354         |                     |                    |
| Saldo aus Anteilscheinverkehr                    | 167 582 912         |                     |                    |
| Gesamterfolg der Berichtsperiode                 | 111 450 503         |                     |                    |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode   | 947 224 032         |                     |                    |

## Erfolgsrechnung A-Klasse

|                                                                      | 1. 12. 2024 – 30. 11. 2025<br>CHF | 1. 12. 2023 – 30. 11. 2024<br>CHF |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Ertrag Bankguthaben                                                  | 3 978                             | 141 427                           |
| Ertrag Aktien                                                        | 9 194 095                         | 8 240 363                         |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen           | 960 205                           | 557 043                           |
| <b>Total Erträge</b>                                                 | <b>10 158 278</b>                 | <b>8 938 833</b>                  |
| abzüglich:                                                           |                                   |                                   |
| Sollzinsen & Bankspesen                                              | 720                               | 830                               |
| Revisionsaufwand                                                     | 3 855                             | 4 263                             |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.98%)                 | 3 245 435                         | 2 750 463                         |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)                    | 70 425                            | 59 733                            |
| Sonstiger Aufwand                                                    | 11 979                            | 9 982                             |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen    | 410 108                           | 494 965                           |
| <b>Total Aufwand</b>                                                 | <b>3 742 522</b>                  | <b>3 320 236</b>                  |
| <b>Nettoertrag</b>                                                   | <b>6 415 756</b>                  | <b>5 618 597</b>                  |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                             | 11 020 045                        | 5 751 304                         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                           | <b>17 435 801</b>                 | <b>11 369 901</b>                 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                       | 26 090 828                        | 19 880 044                        |
| <b>Gesamterfolg</b>                                                  | <b>43 526 629</b>                 | <b>31 249 945</b>                 |
| <b>Verwendung des Erfolges</b>                                       | <b>A-Klasse<br/>CHF</b>           |                                   |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                      | 6 415 756                         |                                   |
| Vortrag des Vorjahres                                                | 2 337 738                         |                                   |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg                                    | 8 753 494                         |                                   |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg | 6 128 661                         |                                   |
| Vortrag auf neue Rechnung                                            | 2 624 833                         |                                   |
| Ausschüttung Brutto pro Anteil                                       | 40.15                             |                                   |
| Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer                          | -14.05                            |                                   |
| Ausschüttung Netto pro Anteil                                        | 26.10                             |                                   |
| Ausschüttung Kapitalgewinne pro Anteil                               | 35.95                             |                                   |

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

## Erfolgsrechnung ZA-Klasse

|                                                                   | 1. 12. 2024 – 30. 11. 2025<br>CHF | 1. 12. 2023 – 30. 11. 2024<br>CHF |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Ertrag Bankguthaben                                               | 4 864                             | 167 563                           |
| Ertrag Aktien                                                     | 11 933 238                        | 9 924 422                         |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen        | 1 792 060                         | 1 288 032                         |
| <b>Total Erträge</b>                                              | <b>13 730 162</b>                 | <b>11 380 017</b>                 |
| abzüglich:                                                        |                                   |                                   |
| Sollzinsen & Bankspesen                                           | 961                               | 970                               |
| Revisionsaufwand                                                  | 5 089                             | 5 043                             |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.73%)              | 3 201 330                         | 2 425 016                         |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)                 | 93 260                            | 70 724                            |
| Sonstiger Aufwand                                                 | 15 568                            | 11 713                            |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen | 551 451                           | 1 345 097                         |
| <b>Total Aufwand</b>                                              | <b>3 867 660</b>                  | <b>3 858 563</b>                  |
| <b>Nettoertrag</b>                                                | <b>9 862 501</b>                  | <b>7 521 454</b>                  |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                          | 14 828 472                        | 6 811 139                         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                        | <b>24 690 974</b>                 | <b>14 332 593</b>                 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                    | 36 146 633                        | 23 749 336                        |
| <b>Gesamterfolg</b>                                               | <b>60 837 606</b>                 | <b>38 081 929</b>                 |
| <b>Verwendung des Erfolges</b>                                    | <b>ZA-Klasse<br/>CHF</b>          |                                   |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                   | 9 862 501                         |                                   |
| Vortrag des Vorjahres                                             | 461                               |                                   |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg                                 | 9 862 962                         |                                   |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag                          | 9 862 758                         |                                   |
| Vortrag auf neue Rechnung                                         | 204                               |                                   |
| Thesaurierung Brutto pro Anteil                                   | 65.12                             |                                   |
| Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer                       | -22.79                            |                                   |
| Thesaurierung Netto pro Anteil                                    | 42.33                             |                                   |
| Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge»       | 31 962 118                        |                                   |

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

## Erfolgsrechnung M-Klasse

|                                                                   | 1. 12. 2024 – 30. 11. 2025<br>CHF | 4. 7. – 30. 11. 2024<br>CHF |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Ertrag Bankguthaben                                               | 636                               | 5 412                       |
| Ertrag Aktien                                                     | 1 445 243                         | 13 830                      |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen        | -217                              | 2 242                       |
| <b>Total Erträge</b>                                              | <b>1 445 662</b>                  | <b>21 484</b>               |
| abzüglich:                                                        |                                   |                             |
| Sollzinsen & Bankspesen                                           | 118                               | –                           |
| Revisionsaufwand                                                  | 601                               | 244                         |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.04%)              | 21 916                            | 7 089                       |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)                 | 10 952                            | 3 536                       |
| Sonstiger Aufwand                                                 | 1 886                             | 379                         |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen | -197                              | –                           |
| <b>Total Aufwand</b>                                              | <b>35 275</b>                     | <b>11 248</b>               |
| <b>Nettoertrag</b>                                                | <b>1 410 387</b>                  | <b>10 236</b>               |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                          | 1 588 060                         | 243 551                     |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                        | <b>2 998 447</b>                  | <b>253 787</b>              |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                    | 4 087 820                         | -183 866                    |
| <b>Gesamterfolg</b>                                               | <b>7 086 268</b>                  | <b>69 921</b>               |
| <b>Verwendung des Erfolges</b>                                    | <b>M-Klasse<br/>CHF</b>           |                             |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                   | 1 410 387                         |                             |
| Vortrag des Vorjahres                                             | 99                                |                             |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg                                 | 1 410 486                         |                             |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag                          | 1 410 125                         |                             |
| Vortrag auf neue Rechnung                                         | 361                               |                             |
| Thesaurierung Brutto pro Anteil                                   | 29.30                             |                             |
| Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer                       | -10.25                            |                             |
| Thesaurierung Netto pro Anteil                                    | 19.05                             |                             |
| Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge»       | 6 926                             |                             |

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

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. November 2025

| Titel                                    | Währung | Bestand (in<br>1'000 resp. Stück)<br>per 30. 11. 2025 | Käufe   | Verkäufe | Kurs per<br>30. 11. 2025 | Verkehrswert<br>CHF | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------|---------|----------|--------------------------|---------------------|------------------------------------|
| <b>Effekten</b>                          |         |                                                       |         |          |                          |                     |                                    |
| <b>Aktien</b> (an einer Börse gehandelt) |         |                                                       |         |          |                          | <b>899 148 792</b>  | <b>94.91</b>                       |
| ABB NA                                   | CHF     | 910 000                                               | 197 000 | 102 000  | 57.720                   | 52 525 200          | 5.54                               |
| Accelleron Industries NA                 | CHF     | 280 000                                               | 110 000 | 140 000  | 63.450                   | 17 766 000          | 1.88                               |
| Amrize NA                                | CHF     | 410 000                                               | 410 000 |          | 41.400                   | 16 974 000          | 1.79                               |
| Baloise NA                               | CHF     | 96 000                                                | 14 000  | 12 000   | 210.200                  | 20 179 200          | 2.13                               |
| BKW NA                                   | CHF     | 109 000                                               | 24 000  |          | 167.600                  | 18 268 400          | 1.93                               |
| Burkhalter NA                            | CHF     | 115 000                                               | 52 000  | 52 000   | 139.200                  | 16 008 000          | 1.69                               |
| Cembra Money Bank NA                     | CHF     | 200 000                                               | 70 000  | 25 000   | 94.950                   | 18 990 000          | 2.00                               |
| DKSH NA                                  | CHF     | 290 000                                               | 65 000  |          | 56.100                   | 16 269 000          | 1.72                               |
| EMS-Chemie NA                            | CHF     | 19 000                                                | 12 500  |          | 548.000                  | 10 412 000          | 1.10                               |
| Galenica NA                              | CHF     | 191 000                                               | 26 000  | 10 000   | 91.150                   | 17 409 650          | 1.84                               |
| Givaudan NA                              | CHF     | 11 500                                                | 7 100   |          | 3 387.000                | 38 950 500          | 4.11                               |
| HIAG Immobilien NA                       | CHF     | 145 000                                               | 15 000  |          | 115.400                  | 16 733 000          | 1.77                               |
| Holcim NA                                | CHF     | 294 000                                               | 41 000  | 55 000   | 75.220                   | 22 114 680          | 2.33                               |
| Inficon NA                               | CHF     | 175 000                                               | 70 000  |          | 100.400                  | 17 570 000          | 1.85                               |
| Julius Bär NA                            | CHF     | 335 000                                               | 30 000  | 15 000   | 57.400                   | 19 229 000          | 2.03                               |
| Kuehne & Nagel NA                        | CHF     | 90 000                                                | 26 000  |          | 161.100                  | 14 499 000          | 1.53                               |
| Liechtensteinische Landesbank NA         | CHF     | 155 000                                               | 1 200   |          | 74.900                   | 11 609 500          | 1.23                               |
| Logitech NA                              | CHF     | 240 000                                               | 145 000 | 35 000   | 90.300                   | 21 672 000          | 2.29                               |
| Luzerner Kantonalbank NA                 | CHF     | 70 000                                                | 5 000   |          | 87.400                   | 6 118 000           | 0.65                               |
| Nestlé NA                                | CHF     | 1 090 000                                             | 580 000 | 295 000  | 79.830                   | 87 014 700          | 9.19                               |
| Novartis NA                              | CHF     | 860 000                                               | 291 000 | 101 000  | 104.480                  | 89 852 800          | 9.48                               |
| Partners Group NA                        | CHF     | 12 000                                                | 3 000   |          | 952.800                  | 11 433 600          | 1.21                               |
| PSP Swiss Property NA                    | CHF     | 133 000                                               | 25 000  |          | 142.200                  | 18 912 600          | 2.00                               |
| Roche GS                                 | CHF     | 288 000                                               | 98 000  | 51 000   | 307.400                  | 88 531 200          | 9.35                               |
| Romande Energie NA                       | CHF     | 71 700                                                |         |          | 44.800                   | 3 212 160           | 0.34                               |
| Schweiter Technologies NA                | CHF     | 27 482                                                | 22 009  |          | 263.000                  | 7 227 766           | 0.76                               |
| SGS NA                                   | CHF     | 270 000                                               | 85 000  | 15 000   | 92.160                   | 24 883 200          | 2.63                               |
| St.Galler KB NA                          | CHF     | 24 100                                                | 2 100   |          | 542.000                  | 13 062 200          | 1.38                               |
| Sulzer NA                                | CHF     | 118 000                                               | 33 000  | 27 000   | 140.200                  | 16 543 600          | 1.75                               |
| Swiss Life NA                            | CHF     | 21 670                                                | 3 670   | 500      | 880.800                  | 19 086 936          | 2.01                               |
| Swiss Re NA                              | CHF     | 200 000                                               | 26 000  | 8 000    | 141.550                  | 28 310 000          | 2.99                               |
| Swisscom NA                              | CHF     | 45 000                                                | 24 000  | 16 500   | 576.500                  | 25 942 500          | 2.74                               |
| TX Group NA                              | CHF     | 78 000                                                | 78 000  |          | 175.400                  | 13 681 200          | 1.44                               |
| Valiant NA                               | CHF     | 105 000                                               |         |          | 140.000                  | 14 700 000          | 1.55                               |
| VAT Group NA                             | CHF     | 44 000                                                | 21 500  |          | 353.400                  | 15 549 600          | 1.64                               |
| Zurich Insurance Group NA                | CHF     | 83 000                                                | 16 500  | 2 000    | 577.200                  | 47 907 600          | 5.06                               |
| <b>Total Effekten</b>                    |         |                                                       |         |          |                          | <b>899 148 792</b>  | <b>94.91</b>                       |
| Flüssige Mittel und übrige Aktiven       |         |                                                       |         |          |                          | 48 201 124          | 5.09                               |
| Gesamtfondsvermögen                      |         |                                                       |         |          |                          | 947 349 916         | 100.00                             |
| Verbindlichkeiten                        |         |                                                       |         |          |                          | -125 884            | -0.01                              |
| <b>Total Nettofondsvermögen</b>          |         |                                                       |         |          |                          | <b>947 224 032</b>  |                                    |

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

| Aktien, PS, GS nach Branchen<br>sowie Bankguthaben | Verkehrswert<br>CHF | % Anteil          |
|----------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Industrie                                          | 237 930 046         | 25.17             |
| Finanzwesen                                        | 210 626 036         | 22.28             |
| Gesundheitswesen                                   | 178 384 000         | 18.87             |
| Verbrauchsgüter                                    | 87 014 700          | 9.21              |
| Grundstoffe                                        | 49 362 500          | 5.22              |
| Liquidität                                         | 46 145 576          | 4.88 <sup>1</sup> |
| Immobilien                                         | 35 645 600          | 3.77              |
| Verbraucherservice                                 | 31 090 850          | 3.29              |
| Telekommunikation                                  | 25 942 500          | 2.74              |
| Technologie                                        | 21 672 000          | 2.29              |
| Versorger                                          | 21 480 560          | 2.27              |
| Total                                              | 945 294 368         | 100.00            |

<sup>1</sup> 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<br>an einem aktiven Markt<br>bezahlt werden | bewertet aufgrund von<br>am Markt beobachtbaren<br>Parametern | bewertet aufgrund von nicht<br>beobachtbaren Parametern<br>(Bewertungsmodelle) |
| Aktien       | 899 148 792  | 899 148 792                                                         | –                                                             | –                                                                              |
| Obligationen | –            | –                                                                   | –                                                             | –                                                                              |
| Derivate     | –            | –                                                                   | –                                                             | –                                                                              |
| Total        | 899 148 792  | 899 148 792                                                         | –                                                             | –                                                                              |

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      | mobilezone NA |       | 140 000  |

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

|                                                  | 30. 11. 2025<br>CHF | 30. 11. 2024<br>CHF |                    |                    |
|--------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| Bankguthaben auf Sicht                           | 60 347 245          | 64 088 480          |                    |                    |
| Debitoren                                        | 1 887 001           | 2 053 008           |                    |                    |
| Aktien                                           | 1 135 714 450       | 958 566 070         |                    |                    |
| Sonstige Aktiven                                 | 811                 | 46 495              |                    |                    |
| Gesamtfondsvermögen                              | 1 197 949 507       | 1 024 754 053       |                    |                    |
| Verbindlichkeiten                                | -154 401            | -72 072             |                    |                    |
| Nettofondsvermögen                               | 1 197 795 106       | 1 024 681 981       |                    |                    |
|                                                  |                     |                     |                    |                    |
| Anzahl Anteile im Umlauf                         | Anteilscheine       | Anteilscheine       |                    |                    |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode A-Klasse     | 27 655              | 31 748              |                    |                    |
| Ausgegebene Anteile                              | 3 005               | 2 838               |                    |                    |
| Zurückgenommene Anteile                          | -7 055              | -6 931              |                    |                    |
| Stand am Ende der Berichtsperiode A-Klasse       | 23 605              | 27 655              |                    |                    |
|                                                  |                     |                     |                    |                    |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode ZA-Klasse    | 164 128             | 177 229             |                    |                    |
| Ausgegebene Anteile                              | 24 126              | 26 869              |                    |                    |
| Zurückgenommene Anteile                          | -35 248             | -39 970             |                    |                    |
| Stand am Ende der Berichtsperiode ZA-Klasse      | 153 006             | 164 128             |                    |                    |
|                                                  |                     |                     |                    |                    |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode M-Klasse     | 203 251             | 101 929             |                    |                    |
| Ausgegebene Anteile                              | 68 638              | 101 414             |                    |                    |
| Zurückgenommene Anteile                          | -1 854              | -92                 |                    |                    |
| Stand am Ende der Berichtsperiode M-Klasse       | 270 035             | 203 251             |                    |                    |
|                                                  |                     |                     |                    |                    |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode S-Klasse     | –                   | –                   |                    |                    |
| Ausgegebene Anteile                              | 45 976              |                     |                    |                    |
| Zurückgenommene Anteile                          | -2 659              |                     |                    |                    |
| Stand am Ende der Berichtsperiode S-Klasse       | 43 317              |                     |                    |                    |
|                                                  |                     |                     |                    |                    |
| Inventarwert eines Anteils                       | A-Klasse<br>in CHF  | ZA-Klasse<br>in CHF | M-Klasse<br>in CHF | S-Klasse<br>in CHF |
| 30. 11. 2025                                     | 4 454.07            | 4 758.92            | 1 177.88           | 1 072.22           |
|                                                  |                     |                     |                    |                    |
| Veränderung des Nettofondsvermögens              | CHF                 |                     |                    |                    |
| Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode | 1 024 681 981       |                     |                    |                    |
| Ausschüttung/Entsteuerung Thesaurierung          | -4 775 447          |                     |                    |                    |
| Saldo aus Anteilscheinverkehr                    | 50 558 336          |                     |                    |                    |
| Gesamterfolg der Berichtsperiode                 | 127 330 236         |                     |                    |                    |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode   | 1 197 795 106       |                     |                    |                    |

## Erfolgsrechnung A-Klasse

|                                                                      | 1. 12. 2024 – 30. 11. 2025<br>CHF | 1. 12. 2023 – 30. 11. 2024<br>CHF |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Ertrag Bankguthaben                                                  | 1 754                             | 68 549                            |
| Ertrag Aktien                                                        | 2 064 094                         | 2 451 831                         |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen           | 53 617                            | 34 724                            |
| <b>Total Erträge</b>                                                 | <b>2 119 465</b>                  | <b>2 555 104</b>                  |
| abzüglich:                                                           |                                   |                                   |
| Sollzinsen & Bankspesen                                              | 190                               | 228                               |
| Revisionsaufwand                                                     | 1 014                             | 1 254                             |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.48%)                 | 1 589 613                         | 1 806 004                         |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)                    | 22 845                            | 25 966                            |
| Sonstiger Aufwand                                                    | 2 182                             | 2 729                             |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen    | 152 063                           | 146 284                           |
| <b>Total Aufwand</b>                                                 | <b>1 767 906</b>                  | <b>1 982 465</b>                  |
| <b>Nettoertrag</b>                                                   | <b>351 559</b>                    | <b>572 639</b>                    |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                             | 1 156 318                         | 633 377                           |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                           | <b>1 507 877</b>                  | <b>1 206 016</b>                  |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                       | 10 040 595                        | 7 907 439                         |
| <b>Gesamterfolg</b>                                                  | <b>11 548 472</b>                 | <b>9 113 455</b>                  |
| <b>Verwendung des Erfolges</b>                                       | <b>A-Klasse<br/>CHF</b>           |                                   |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                      | 351 559                           |                                   |
| Vortrag des Vorjahres                                                | 279 778                           |                                   |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg                                    | 631 337                           |                                   |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg | 442 585                           |                                   |
| Vortrag auf neue Rechnung                                            | 188 752                           |                                   |
| Ausschüttung Brutto pro Anteil                                       | 18.75                             |                                   |
| Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer                          | -6.56                             |                                   |
| Ausschüttung Netto pro Anteil                                        | 12.19                             |                                   |

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

## Erfolgsrechnung ZA-Klasse

|                                                                   | 1. 12. 2024 – 30. 11. 2025<br>CHF | 1. 12. 2023 – 30. 11. 2024<br>CHF |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Ertrag Bankguthaben                                               | 10 692                            | 403 868                           |
| Ertrag Aktien                                                     | 12 106 107                        | 14 380 367                        |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen        | 624 766                           | 669 442                           |
| <b>Total Erträge</b>                                              | <b>12 741 565</b>                 | <b>15 453 677</b>                 |
| abzüglich:                                                        |                                   |                                   |
| Sollzinsen & Bankspesen                                           | 1 145                             | 1 361                             |
| Revisionsaufwand                                                  | 6 403                             | 7 387                             |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.98%)              | 6 670 035                         | 7 035 907                         |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)                 | 144 768                           | 152 807                           |
| Sonstiger Aufwand                                                 | 13 515                            | 16 159                            |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen | 11 511                            | 1 203 847                         |
| <b>Total Aufwand</b>                                              | <b>6 847 377</b>                  | <b>8 417 468</b>                  |
| <b>Nettoertrag</b>                                                | <b>5 894 188</b>                  | <b>7 036 209</b>                  |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                          | 8 003 912                         | 4 001 928                         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                        | <b>13 898 101</b>                 | <b>11 038 137</b>                 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                    | 63 306 441                        | 47 935 957                        |
| <b>Gesamterfolg</b>                                               | <b>77 204 542</b>                 | <b>58 974 094</b>                 |
| <b>Verwendung des Erfolges</b>                                    | <b>ZA-Klasse<br/>CHF</b>          |                                   |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                   | 5 894 188                         |                                   |
| Vortrag des Vorjahres                                             | 1 340                             |                                   |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg                                 | 5 895 528                         |                                   |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag                          | 5 895 339                         |                                   |
| Vortrag auf neue Rechnung                                         | 190                               |                                   |
| Thesaurierung Brutto pro Anteil                                   | 38.53                             |                                   |
| Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer                       | -13.49                            |                                   |
| Thesaurierung Netto pro Anteil                                    | 25.04                             |                                   |
| Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge»       | 34 121 206                        |                                   |

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

## Erfolgsrechnung M-Klasse

|                                                                   | 1. 12. 2024 – 30. 11. 2025<br>CHF | 1. 12. 2023 – 30. 11. 2024<br>CHF |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Ertrag Bankguthaben                                               | 3 867                             | 84 769                            |
| Ertrag Aktien                                                     | 5 371 659                         | 3 152 437                         |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen        | 203 436                           | 955 692                           |
| <b>Total Erträge</b>                                              | <b>5 578 963</b>                  | <b>4 192 898</b>                  |
| abzüglich:                                                        |                                   |                                   |
| Sollzinsen & Bankspesen                                           | 466                               | 212                               |
| Revisionsaufwand                                                  | 2 753                             | 1 730                             |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.04%)              | 124 005                           | 70 049                            |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)                 | 62 375                            | 34 970                            |
| Sonstiger Aufwand                                                 | 5 656                             | 3 289                             |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen | 264                               | 1 807                             |
| <b>Total Aufwand</b>                                              | <b>195 519</b>                    | <b>112 057</b>                    |
| <b>Nettoertrag</b>                                                | <b>5 383 444</b>                  | <b>4 080 841</b>                  |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                          | 3 486 565                         | 1 214 239                         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                        | <b>8 870 009</b>                  | <b>5 295 080</b>                  |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                    | 26 651 945                        | 7 326 225                         |
| <b>Gesamterfolg</b>                                               | <b>35 521 954</b>                 | <b>12 621 305</b>                 |
| <b>Verwendung des Erfolges</b>                                    | <b>M-Klasse<br/>CHF</b>           |                                   |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                   | 5 383 444                         |                                   |
| Vortrag des Vorjahres                                             | 1 640                             |                                   |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg                                 | 5 385 084                         |                                   |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag                          | 5 384 496                         |                                   |
| Vortrag auf neue Rechnung                                         | 588                               |                                   |
| Thesaurierung Brutto pro Anteil                                   | 19.94                             |                                   |
| Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer                       | -6.98                             |                                   |
| Thesaurierung Netto pro Anteil                                    | 12.96                             |                                   |
| Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge»       | 3 448 299                         |                                   |

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

## Erfolgsrechnung S-Klasse

26. 3. – 30. 11. 2025

CHF

|                                                            |                |
|------------------------------------------------------------|----------------|
| Ertrag Aktien                                              | 712 821        |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen | 89 864         |
| <b>Total Erträge</b>                                       | <b>802 685</b> |

abzüglich:

|                                                                   |                |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|
| Revisionsaufwand                                                  | 270            |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.78%)              | 228 797        |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)                 | 6 220          |
| Sonstiger Aufwand                                                 | 303            |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen | 38 985         |
| <b>Total Aufwand</b>                                              | <b>274 575</b> |

|                                                |                  |
|------------------------------------------------|------------------|
| <b>Nettoertrag</b>                             | <b>528 111</b>   |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste       | 481 510          |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                     | <b>1 009 620</b> |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 2 045 648        |
| <b>Gesamterfolg</b>                            | <b>3 055 268</b> |

## Verwendung des Erfolges

S-Klasse  
CHF

|                                          |         |
|------------------------------------------|---------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres          | 528 111 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg        | 528 111 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 528 036 |
| Vortrag auf neue Rechnung                | 74      |

|                                             |       |
|---------------------------------------------|-------|
| Thesaurierung Brutto pro Anteil             | 12.19 |
| Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer | -4.27 |
| Thesaurierung Netto pro Anteil              | 7.92  |

Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge»

–

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

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. November 2025

| Titel                                    | Währung | Bestand (in<br>1'000 resp. Stück)<br>per 30. 11. 2025 | Käufe   | Verkäufe | Kurs per<br>30. 11. 2025 | Verkehrswert<br>CHF  | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------|---------|----------|--------------------------|----------------------|------------------------------------|
| <b>Effekten</b>                          |         |                                                       |         |          |                          |                      |                                    |
| <b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b> |         |                                                       |         |          |                          | <b>1 135 714 450</b> | <b>94.80</b>                       |
| Accelleron Industries NA                 | CHF     | 320 000                                               | 25 000  | 15 000   | 63.450                   | 20 304 000           | 1.69                               |
| Adecco Group NA                          | CHF     | 105 000                                               | 5 000   | 120 000  | 22.460                   | 2 358 300            | 0.20                               |
| Allreal NA                               | CHF     | 80 000                                                | 15 000  |          | 202.000                  | 16 160 000           | 1.35                               |
| Arbonia NA                               | CHF     | 900 000                                               | 160 000 |          | 5.160                    | 4 644 000            | 0.39                               |
| ARYZTA NA                                | CHF     | 110 000                                               | 110 000 |          | 50.400                   | 5 544 000            | 0.46                               |
| Bachem NA                                | CHF     | 110 000                                               | 60 000  | 5 000    | 51.850                   | 5 703 500            | 0.48                               |
| Baloise NA                               | CHF     | 235 000                                               | 15 000  | 40 000   | 210.200                  | 49 397 000           | 4.12                               |
| Barry Callebaut NA                       | CHF     | 11 500                                                | 5 000   | 3 500    | 1 287.000                | 14 800 500           | 1.24                               |
| Belimo NA                                | CHF     | 40 000                                                | 6 500   | 6 500    | 785.500                  | 31 420 000           | 2.62                               |
| BKW NA                                   | CHF     | 131 000                                               | 16 000  | 39 000   | 167.600                  | 21 955 600           | 1.83                               |
| Bossard Holding NA                       | CHF     | 20 000                                                |         | 10 000   | 157.000                  | 3 140 000            | 0.26                               |
| Bucher Industries NA                     | CHF     | 23 000                                                | 8 000   |          | 358.000                  | 8 234 000            | 0.69                               |
| Burckhardt Compression NA                | CHF     | 4 000                                                 |         | 6 000    | 541.000                  | 2 164 000            | 0.18                               |
| Cembra Money Bank NA                     | CHF     | 90 000                                                | 15 000  | 55 000   | 94.950                   | 8 545 500            | 0.71                               |
| Clariant NA                              | CHF     | 700 000                                               | 390 000 | 450 000  | 7.280                    | 5 096 000            | 0.43                               |
| Comet NA                                 | CHF     | 34 000                                                | 22 000  | 5 000    | 192.200                  | 6 534 800            | 0.55                               |
| DKSH NA                                  | CHF     | 240 000                                               | 8 000   | 28 000   | 56.100                   | 13 464 000           | 1.12                               |
| Dotikon ES Holding NA                    | CHF     | 10 000                                                |         |          | 354.500                  | 3 545 000            | 0.30                               |
| Emmi NA                                  | CHF     | 22 200                                                | 9 700   | 1 000    | 725.000                  | 16 095 000           | 1.34                               |
| EMS-Chemie NA                            | CHF     | 22 000                                                | 8 000   | 1 000    | 548.000                  | 12 056 000           | 1.01                               |
| Flughafen Zürich NA                      | CHF     | 54 000                                                | 2 000   | 11 000   | 239.600                  | 12 938 400           | 1.08                               |
| Forbo NA                                 | CHF     | 13 000                                                | 4 500   |          | 736.000                  | 9 568 000            | 0.80                               |
| Galderma Group NA                        | CHF     | 500 000                                               | 238 000 | 8 000    | 160.000                  | 80 000 000           | 6.68                               |
| Galenica NA                              | CHF     | 283 000                                               | 10 000  | 57 000   | 91.150                   | 25 795 450           | 2.15                               |
| Georg Fischer NA                         | CHF     | 200 000                                               | 40 000  | 10 000   | 53.050                   | 10 610 000           | 0.89                               |
| Helvetia NA                              | CHF     | 75 000                                                |         | 15 000   | 208.400                  | 15 630 000           | 1.30                               |
| HIAG Immobilien NA                       | CHF     | 60 000                                                | 7 000   | 15 000   | 115.400                  | 6 924 000            | 0.58                               |
| Huber & Suhner NA                        | CHF     | 180 000                                               | 55 000  | 5 000    | 146.200                  | 26 316 000           | 2.20                               |
| Inficon NA                               | CHF     | 110 000                                               | 55 000  | 5 000    | 100.400                  | 11 044 000           | 0.92                               |
| Interroll NA                             | CHF     | 3 700                                                 | 2 300   |          | 2 240.000                | 8 288 000            | 0.69                               |
| Julius Bär NA                            | CHF     | 670 000                                               | 45 000  | 30 000   | 57.400                   | 38 458 000           | 3.21                               |
| Landis+Gyr Group NA                      | CHF     | 230 000                                               | 118 000 |          | 52.000                   | 11 960 000           | 1.00                               |
| Lindt & Spruengli NA                     | CHF     | 395                                                   | 20      | 15       | 119 600.000              | 47 242 000           | 3.94                               |
| Lindt & Spruengli PS                     | CHF     | 1 500                                                 | 100     | 500      | 11 820.000               | 17 730 000           | 1.48                               |
| PSP Swiss Property NA                    | CHF     | 250 000                                               | 25 000  | 20 000   | 142.200                  | 35 550 000           | 2.97                               |
| R&S Group NA                             | CHF     | 125 000                                               | 10 000  | 375 000  | 17.620                   | 2 202 500            | 0.18                               |
| Roche I                                  | CHF     | 95 000                                                | 16 000  | 35 000   | 319.400                  | 30 343 000           | 2.53                               |
| Romande Energie NA                       | CHF     | 155 000                                               |         |          | 44.800                   | 6 944 000            | 0.58                               |
| Sandoz Group NA                          | CHF     | 930 000                                               | 70 000  | 140 000  | 56.720                   | 52 749 600           | 4.40                               |
| Schindler NA                             | CHF     | 155 000                                               | 15 000  | 5 000    | 272.500                  | 42 237 500           | 3.53                               |
| Schindler PS                             | CHF     | 46 000                                                | 4 000   | 22 000   | 287.000                  | 13 202 000           | 1.10                               |
| Schweiter Technologies NA                | CHF     | 10 000                                                | 2 000   | 2 000    | 263.000                  | 2 630 000            | 0.22                               |
| SFS Group NA                             | CHF     | 60 000                                                | 5 000   | 5 000    | 102.600                  | 6 156 000            | 0.51                               |
| SGS NA                                   | CHF     | 675 000                                               | 105 000 |          | 92.160                   | 62 208 000           | 5.19                               |
| Siegfried NA                             | CHF     | 106 000                                               | 16 000  |          | 72.000                   | 7 632 000            | 0.64                               |
| SIG Group NA                             | CHF     | 1 500 000                                             | 390 000 | 15 000   | 9.735                    | 14 602 500           | 1.22                               |

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

| Titel                              | Währung | Bestand (in<br>1'000 resp. Stück)<br>per 30. 11. 2025 | Käufe   | Verkäufe | Kurs per<br>30. 11. 2025 | Verkehrswert<br>CHF  | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------|---------|----------|--------------------------|----------------------|------------------------------------|
| Sonova NA                          | CHF     | 170 000                                               | 170 000 |          | 200.100                  | 34 017 000           | 2.84                               |
| St.Galler KB NA                    | CHF     | 15 000                                                |         |          | 542.000                  | 8 130 000            | 0.68                               |
| Stadler Rail NA                    | CHF     | 175 000                                               |         |          | 20.140                   | 3 524 500            | 0.29                               |
| Straumann NA                       | CHF     | 340 000                                               | 50 000  | 5 000    | 91.600                   | 31 144 000           | 2.60                               |
| Sulzer NA                          | CHF     | 62 000                                                |         | 38 000   | 140.200                  | 8 692 400            | 0.73                               |
| Sunrise Communications -A- NA      | CHF     | 360 000                                               | 235 000 |          | 41.700                   | 15 012 000           | 1.25                               |
| Swatch Group I                     | CHF     | 60 000                                                | 46 000  | 29 000   | 162.150                  | 9 729 000            | 0.81                               |
| Swatch Group NA                    | CHF     | 110 000                                               | 10 000  | 510 000  | 33.140                   | 3 645 400            | 0.30                               |
| Swiss Marketplace Group NA         | CHF     | 163 000                                               | 163 000 |          | 34.300                   | 5 590 900            | 0.47                               |
| Swiss Prime Site NA                | CHF     | 250 000                                               | 5 000   | 15 000   | 118.500                  | 29 625 000           | 2.47                               |
| Swissquote Group NA                | CHF     | 37 000                                                |         | 1 000    | 496.200                  | 18 359 400           | 1.53                               |
| Tecan Group NA                     | CHF     | 110 000                                               | 70 000  |          | 138.400                  | 15 224 000           | 1.27                               |
| TEMENOS NA                         | CHF     | 400 000                                               | 60 000  | 70 000   | 72.850                   | 29 140 000           | 2.43                               |
| TX Group NA                        | CHF     | 48 000                                                | 3 000   |          | 175.400                  | 8 419 200            | 0.70                               |
| Valiant NA                         | CHF     | 80 000                                                |         | 5 000    | 140.000                  | 11 200 000           | 0.93                               |
| VAT Group NA                       | CHF     | 80 000                                                | 17 000  | 23 000   | 353.400                  | 28 272 000           | 2.36                               |
| Vontobel NA                        | CHF     | 190 000                                               | 105 000 | 6 000    | 60.700                   | 11 533 000           | 0.96                               |
| VZ Holding NA                      | CHF     | 85 000                                                |         |          | 149.200                  | 12 682 000           | 1.06                               |
| Ypsomed NA                         | CHF     | 5 000                                                 |         | 3 000    | 330.500                  | 1 652 500            | 0.14                               |
| <b>Total Effekten</b>              |         |                                                       |         |          |                          | <b>1 135 714 450</b> | <b>94.80</b>                       |
| Flüssige Mittel und übrige Aktiven |         |                                                       |         |          |                          | 62 235 057           | 5.20                               |
| Gesamtfondsvermögen                |         |                                                       |         |          |                          | 1 197 949 507        | 100.00                             |
| Verbindlichkeiten                  |         |                                                       |         |          |                          | -154 401             | -0.01                              |
| <b>Total Nettofondsvermögen</b>    |         |                                                       |         |          |                          | <b>1 197 795 106</b> |                                    |

## Vermögensstruktur

| Aktien, PS, GS nach Branchen<br>sowie Bankguthaben | Verkehrswert<br>CHF  | % Anteil          |
|----------------------------------------------------|----------------------|-------------------|
| Industrie                                          | 330 830 900          | 27.66             |
| Gesundheitswesen                                   | 258 465 600          | 21.61             |
| Finanzwesen                                        | 173 934 900          | 14.54             |
| Verbrauchsgüter                                    | 129 944 800          | 10.86             |
| Immobilien                                         | 88 259 000           | 7.38              |
| Liquidität                                         | 60 347 245           | 5.05 <sup>1</sup> |
| Technologie                                        | 55 456 000           | 4.64              |
| Verbraucherservice                                 | 34 214 650           | 2.86              |
| Versorger                                          | 28 899 600           | 2.42              |
| Grundstoffe                                        | 20 697 000           | 1.73              |
| Telekommunikation                                  | 15 012 000           | 1.26              |
| <b>Total</b>                                       | <b>1 196 061 695</b> | <b>100.00</b>     |

<sup>1</sup> 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<br>an einem aktiven Markt<br>bezahlt werden | bewertet aufgrund von<br>am Markt beobachtbaren<br>Parametern | bewertet aufgrund von nicht<br>beobachtbaren Parametern<br>(Bewertungsmodelle) |
| Aktien       | 1 135 714 450        | 1 135 714 450                                                       | –                                                             | –                                                                              |
| <b>Total</b> | <b>1 135 714 450</b> | <b>1 135 714 450</b>                                                | <b>–</b>                                                      | <b>–</b>                                                                       |

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      | ams-OSRAM I                       |         | 280 000  |
| CHF      | Calida NA                         | 1 600   | 91 600   |
| CHF      | Komax NA                          | 4 000   | 54 000   |
| CHF      | u-blox NA                         | 10 000  | 155 000  |
| CHF      | u-blox NA 2. Linie September 2025 | 145 000 | 145 000  |

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

|                                                       | 30. 11. 2025<br>CHF        | 30. 11. 2024<br>CHF         |
|-------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Bankguthaben auf Sicht                                | 2 199 177                  | 1 868 716                   |
| Debitoren                                             | 74 159                     | 61 739                      |
| Aktien                                                | 37 402 560                 | 30 898 089                  |
| Sonstige Aktiven                                      | 627                        | 1 251                       |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                            | <b>39 676 524</b>          | <b>32 829 795</b>           |
| Verbindlichkeiten                                     | -6 581                     | -2 784                      |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                             | <b>39 669 943</b>          | <b>32 827 011</b>           |
| <b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>                       | <b>Anteilscheine</b>       | <b>Anteilscheine</b>        |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode A-Klasse          | 11 222                     | 11 991                      |
| Ausgegebene Anteile                                   | 1 304                      | 725                         |
| Zurückgenommene Anteile                               | -2 322                     | -1 494                      |
| <b>Stand am Ende der Berichtsperiode A-Klasse</b>     | <b>10 204</b>              | <b>11 222</b>               |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode ZA-Klasse         | 17 251                     | 9 883                       |
| Ausgegebene Anteile                                   | 6 986                      | 8 018                       |
| Zurückgenommene Anteile                               | -3 346                     | -650                        |
| <b>Stand am Ende der Berichtsperiode ZA-Klasse</b>    | <b>20 891</b>              | <b>17 251</b>               |
| <b>Inventarwert eines Anteils</b>                     | <b>A-Klasse<br/>in CHF</b> | <b>ZA-Klasse<br/>in CHF</b> |
| 30. 11. 2025                                          | 1 250.36                   | 1 288.15                    |
| <b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>            | <b>CHF</b>                 |                             |
| Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode      | 32 827 011                 |                             |
| Ausschüttung/Entsteuerung Thesaurierung               | -237 382                   |                             |
| Saldo aus Anteilscheinverkehr                         | 3 221 135                  |                             |
| Gesamterfolg der Berichtsperiode                      | 3 859 178                  |                             |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>39 669 943</b>          |                             |

## Erfolgsrechnung A-Klasse

|                                                                      | 1. 12. 2024 – 30. 11. 2025<br>CHF | 1. 12. 2023 – 30. 11. 2024<br>CHF |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Ertrag Bankguthaben                                                  | 66                                | 5 987                             |
| Ertrag Aktien                                                        | 286 475                           | 293 406                           |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen           | 5 898                             | 6 551                             |
| <b>Total Erträge</b>                                                 | <b>292 438</b>                    | <b>305 944</b>                    |
| abzüglich:                                                           |                                   |                                   |
| Sollzinsen & Bankspesen                                              | 668                               | 977                               |
| Revisionsaufwand                                                     | 3 015                             | 4 401                             |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.25%)                 | 160 304                           | 164 330                           |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)                    | 2 730                             | 2 838                             |
| Sonstiger Aufwand                                                    | 8 208                             | 9 285                             |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen    | 19 022                            | 11 750                            |
| <b>Total Aufwand</b>                                                 | <b>193 948</b>                    | <b>193 581</b>                    |
| <b>Nettoertrag</b>                                                   | <b>98 491</b>                     | <b>112 363</b>                    |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                             | 345 627                           | 100 008                           |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                           | <b>444 117</b>                    | <b>212 371</b>                    |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                       | 862 823                           | 995 571                           |
| <b>Gesamterfolg</b>                                                  | <b>1 306 941</b>                  | <b>1 207 942</b>                  |
| <b>Verwendung des Erfolges</b>                                       | <b>A-Klasse<br/>CHF</b>           |                                   |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                      | 98 491                            |                                   |
| Vortrag des Vorjahres                                                | 63 055                            |                                   |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg                                    | 161 546                           |                                   |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg | 113 264                           |                                   |
| Vortrag auf neue Rechnung                                            | 48 281                            |                                   |
| Ausschüttung Brutto pro Anteil                                       | 11.10                             |                                   |
| Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer                          | -3.88                             |                                   |
| Ausschüttung Netto pro Anteil                                        | 7.22                              |                                   |

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

## Erfolgsrechnung ZA-Klasse

|                                                                   | 1. 12. 2024 – 30. 11. 2025<br>CHF | 1. 12. 2023 – 30. 11. 2024<br>CHF |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Ertrag Bankguthaben                                               | 106                               | 5 512                             |
| Ertrag Aktien                                                     | 490 928                           | 271 226                           |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen        | 73 871                            | 103 469                           |
| <b>Total Erträge</b>                                              | <b>564 905</b>                    | <b>380 207</b>                    |
| abzüglich:                                                        |                                   |                                   |
| Sollzinsen & Bankspesen                                           | 1 132                             | 823                               |
| Revisionsaufwand                                                  | 5 437                             | 4 145                             |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.90%)              | 209 652                           | 113 092                           |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)                 | 4 947                             | 2 728                             |
| Sonstiger Aufwand                                                 | 14 500                            | 8 378                             |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen | 31 820                            | 5 936                             |
| <b>Total Aufwand</b>                                              | <b>267 487</b>                    | <b>135 102</b>                    |
| <b>Nettoertrag</b>                                                | <b>297 417</b>                    | <b>245 105</b>                    |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                          | 727 590                           | 155 537                           |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                        | <b>1 025 007</b>                  | <b>400 642</b>                    |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                    | 1 527 231                         | 890 620                           |
| <b>Gesamterfolg</b>                                               | <b>2 552 238</b>                  | <b>1 291 262</b>                  |
| <b>Verwendung des Erfolges</b>                                    | <b>ZA-Klasse<br/>CHF</b>          |                                   |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                   | 297 417                           |                                   |
| Vortrag des Vorjahres                                             | 84                                |                                   |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg                                 | 297 501                           |                                   |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag                          | 297 494                           |                                   |
| Vortrag auf neue Rechnung                                         | 7                                 |                                   |
| Thesaurierung Brutto pro Anteil                                   | 14.24                             |                                   |
| Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer                       | -4.98                             |                                   |
| Thesaurierung Netto pro Anteil                                    | 9.26                              |                                   |
| Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge»       | 397 961                           |                                   |

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 2025

| Titel                                    | Währung | Bestand (in<br>1'000 resp. Stück)<br>per 30. 11. 2025 | Käufe  | Verkäufe | Kurs per<br>30. 11. 2025 | Verkehrswert<br>CHF | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------|--------|----------|--------------------------|---------------------|------------------------------------|
| <b>Effekten</b>                          |         |                                                       |        |          |                          |                     |                                    |
| <b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b> |         |                                                       |        |          |                          | <b>37 402 560</b>   | <b>94.27</b>                       |
| ABB                                      | CHF     | 42 800                                                | 1 000  |          | 57.720                   | 2 470 416           | 6.23                               |
| Alcon Reg.                               | CHF     | 21 500                                                | 21 500 |          | 63.860                   | 1 372 990           | 3.46                               |
| Baloise NA                               | CHF     | 4 410                                                 | 600    | 1 540    | 210.200                  | 926 982             | 2.34                               |
| Belimo NA                                | CHF     | 1 190                                                 | 270    | 570      | 785.500                  | 934 745             | 2.36                               |
| Comet NA                                 | CHF     | 3 300                                                 | 3 300  | 950      | 192.200                  | 634 260             | 1.60                               |
| Emmi NA                                  | CHF     | 1 180                                                 | 325    | 120      | 725.000                  | 855 500             | 2.16                               |
| Galenica NA                              | CHF     | 9 750                                                 |        | 2 800    | 91.150                   | 888 713             | 2.24                               |
| Geberit NA                               | CHF     | 1 705                                                 |        | 375      | 625.600                  | 1 066 648           | 2.69                               |
| Givaudan NA                              | CHF     | 420                                                   | 120    |          | 3 387.000                | 1 422 540           | 3.59                               |
| HIAG Immobilien NA                       | CHF     | 6 300                                                 |        | 2 900    | 115.400                  | 727 020             | 1.83                               |
| Huber & Suhner NA                        | CHF     | 6 300                                                 | 2 700  | 7 100    | 146.200                  | 921 060             | 2.32                               |
| Inficon NA                               | CHF     | 8 900                                                 | 12 000 | 3 100    | 100.400                  | 893 560             | 2.25                               |
| Interroll NA                             | CHF     | 270                                                   | 270    |          | 2 240.000                | 604 800             | 1.52                               |
| Kardex NA                                | CHF     | 1 500                                                 | 1 500  |          | 278.500                  | 417 750             | 1.05                               |
| Landis+Gyr Group NA                      | CHF     | 13 950                                                | 9 950  | 4 000    | 52.000                   | 725 400             | 1.83                               |
| Logitech NA                              | CHF     | 9 200                                                 | 5 100  | 3 900    | 90.300                   | 830 760             | 2.09                               |
| Lonza Group NA                           | CHF     | 2 295                                                 | 180    | 540      | 550.000                  | 1 262 250           | 3.18                               |
| Medartis NA                              | CHF     | 2 000                                                 | 2 000  |          | 86.500                   | 173 000             | 0.44                               |
| Novartis NA                              | CHF     | 36 450                                                | 12 650 | 1 000    | 104.480                  | 3 808 296           | 9.60                               |
| Partners Group NA                        | CHF     | 495                                                   |        |          | 952.800                  | 471 636             | 1.19                               |
| Roche GS                                 | CHF     | 12 260                                                | 2 660  | 1 800    | 307.400                  | 3 768 724           | 9.50                               |
| Schindler NA                             | CHF     | 3 370                                                 | 750    | 1 100    | 272.500                  | 918 325             | 2.31                               |
| SGS NA                                   | CHF     | 14 151                                                | 2 532  | 800      | 92.160                   | 1 304 156           | 3.29                               |
| SIG Group NA                             | CHF     | 71 220                                                | 49 500 | 7 000    | 9.735                    | 693 327             | 1.75                               |
| Sika NA                                  | CHF     | 4 300                                                 |        |          | 158.250                  | 680 475             | 1.72                               |
| Sonova NA                                | CHF     | 1 635                                                 | 1 600  | 2 250    | 200.100                  | 327 164             | 0.82                               |
| Swiss Marketplace Group NA               | CHF     | 13 000                                                | 13 000 |          | 34.300                   | 445 900             | 1.12                               |
| Swiss Re NA                              | CHF     | 7 950                                                 |        | 1 400    | 141.550                  | 1 125 323           | 2.84                               |
| Swisscom NA                              | CHF     | 1 950                                                 | 580    | 550      | 576.500                  | 1 124 175           | 2.83                               |
| Tecan Group NA                           | CHF     | 3 775                                                 | 3 650  | 1 650    | 138.400                  | 522 460             | 1.32                               |
| TEMENOS NA                               | CHF     | 12 700                                                | 2 000  | 4 000    | 72.850                   | 925 195             | 2.33                               |
| Zehnder Group -A- NA                     | CHF     | 13 000                                                | 15 000 | 2 000    | 69.400                   | 902 200             | 2.27                               |
| Zug Estates -B- NA                       | CHF     | 390                                                   | 420    | 30       | 2 120.000                | 826 800             | 2.08                               |
| Zurich Insurance Group NA                | CHF     | 4 210                                                 | 730    | 500      | 577.200                  | 2 430 012           | 6.12                               |
| <b>Total Effekten</b>                    |         |                                                       |        |          |                          | <b>37 402 560</b>   | <b>94.27</b>                       |
| Flüssige Mittel und übrige Aktiven       |         |                                                       |        |          |                          | 2 273 963           | 5.73                               |
| Gesamtfondsvermögen                      |         |                                                       |        |          |                          | 39 676 524          | 100.00                             |
| Verbindlichkeiten                        |         |                                                       |        |          |                          | -6 581              | -0.02                              |
| <b>Total Nettofondsvermögen</b>          |         |                                                       |        |          |                          | <b>39 669 943</b>   |                                    |

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Vermögensstruktur

| Aktien, PS, GS nach Branchen<br>sowie Bankguthaben | Verkehrswert<br>CHF | % Anteil          |
|----------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Industrie                                          | 12 246 062          | 30.92             |
| Gesundheitswesen                                   | 11 234 884          | 28.37             |
| Finanzwesen                                        | 4 953 953           | 12.51             |
| Technologie                                        | 2 677 015           | 6.76              |
| Liquidität                                         | 2 199 177           | 5.55 <sup>1</sup> |
| Immobilien                                         | 1 553 820           | 3.92              |
| Grundstoffe                                        | 1 422 540           | 3.59              |
| Verbrauchsgüter                                    | 1 301 400           | 3.29              |
| Telekommunikation                                  | 1 124 175           | 2.84              |
| Verbraucherservice                                 | 888 713             | 2.24              |
| <b>Total</b>                                       | <b>39 601 737</b>   | <b>100.00</b>     |

<sup>1</sup> 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<br>an einem aktiven Markt<br>bezahlt werden | bewertet aufgrund von<br>am Markt beobachtbaren<br>Parametern | bewertet aufgrund von nicht<br>beobachtbaren Parametern<br>(Bewertungsmodelle) |
| Aktien       | 37 402 560        | 37 402 560                                                          | –                                                             | –                                                                              |
| Obligationen | –                 | –                                                                   | –                                                             | –                                                                              |
| Derivate     | –                 | –                                                                   | –                                                             | –                                                                              |
| <b>Total</b> | <b>37 402 560</b> | <b>37 402 560</b>                                                   | <b>–</b>                                                      | <b>–</b>                                                                       |

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 |
|-----------------|-----------------------------------|--------|----------|
| <b>Effekten</b> |                                   |        |          |
| <b>Aktien</b>   |                                   |        |          |
| CHF             | Bossard Holding NA                | 500    | 3 095    |
| CHF             | DKSH NA                           |        | 9 200    |
| CHF             | Komax NA                          |        | 400      |
| CHF             | Lem NA                            | 225    | 435      |
| CHF             | PSP Swiss Property NA             |        | 6 110    |
| CHF             | Romande Energie NA                |        | 5 620    |
| CHF             | SoftwareONE NA                    | 23 000 | 23 000   |
| CHF             | u-blox NA                         | 1 000  | 11 000   |
| CHF             | u-blox NA 2. Linie September 2025 | 6 600  | 6 600    |

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 Jahresbericht vom 30. November 2025

### 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 2024 bis 30. November 2025 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 Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der 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 Betreffnisse 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.

### 4. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

#### Publikation vom 3. April 2025

Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) vom 23. Juni 2006 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 des Umbrella-Fonds «zCapital»

### 1.1. Anpassungen im Fondsvertrag betreffend alle Teilvermögen des Umbrella-Fonds

#### 1.1.1. Die Anleger (§ 5 Ziff. 8)

In Anlehnung an den überarbeiteten Musterfondsvertrag eines schweizerischen Effektenfonds der Asset Management Association Switzerland (AMAS) wird die bisherige Ziff. 8, in welchem Ausführungen und Erklärungen beschreibender Natur zu einem allfälligen «Soft Closing» aufgeführt waren, ersatzlos gestrichen. Die Möglichkeit der Anwendung eines «Soft Closings» bleibt aber weiterhin bestehen, wird einfach nicht mehr explizit im Fondsvertrag erwähnt.

#### 1.1.2. Einhaltung der Anlagevorschriften (§ 7 Ziff. 2)

In Anlehnung an den überarbeiteten Musterfondsvertrag eines schweizerischen Effektenfonds der Asset Management Association Switzerland (AMAS) wird die bisherige Ziff. 2 dahingehend ergänzt, dass neu prozessuale Präzisierungen im Falle eines aktiven Verstosses der Anlagevorschriften mitaufgenommen werden. Die Ziff. 2 lautet deshalb neu wie folgt:

Werden die Beschränkungen durch Marktveränderungen überschritten, so müssen die Anlagen unter Wahrung der Interessen der Anleger innerhalb einer angemessenen Frist auf das zulässige Mass zurückgeführt werden. *Werden die Anlagevorschriften aktiv verletzt, namentlich durch Käufe oder Verkäufe, so müssen die Anlagen unverzüglich auf das zulässige Mass zurückgeführt werden. Wird den Anlegerinnen und Anlegern ein aufgrund eines solchen aktiven Anlageverstosses entstandener Schaden nicht ersetzt, so ist der Anlageverstoss der Prüfgesellschaft unverzüglich mitzuteilen und so rasch wie möglich in den Publikationsorganen zu veröffentlichen. Die Mitteilung und die Veröffentlichung müssen eine konkrete Umschreibung des Anlageverstosses und des für die Anlegerinnen und Anleger entstandenen Schadens umfassen. Im Jahresbericht wird über sämtliche aktiven Anlageverstösse Bericht erstattet.* Werden Beschränkungen in Verbindung mit Derivaten gemäss §12 nachstehend durch eine Veränderung des Deltas verletzt, so ist der ordnungsgemässe Zustand unter Wahrung der Interessen der Anleger spätestens innerhalb von drei Bankwerktagen wiederherzustellen.

#### 1.1.3. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 4)

In Anlehnung an den überarbeiteten Musterfondsvertrag eines schweizerischen Effektenfonds der Asset Management Association Switzerland (AMAS) wird die bisherige Ziff. 4 hinsichtlich der zu berücksichtigenden Kriterien, im Zusammenhang mit dem Liquiditätsmanagement des Anlagefonds, ergänzt. Die Ziff. 4 lautet neu deshalb wie folgt:

Die Fondsleitung stellt eine den Anlagen, der Anlagepolitik, der Risikoverteilung, dem Anlegerkreis und der Rücknahmefrequenz angemessene Liquidität des Anlagefonds bzw. des Teilvermögens sicher

(Liquiditätsmanagement). Die Einzelheiten zum Prozess des Liquiditätsrisikomanagement werden im Prospekt offengelegt.

#### 1.1.4. Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen (§ 19)

##### Anpassungen in der Ziff. 5

In Anpassung an die Entwicklungen des Marktes und zwecks Erhöhung der Rechtssicherheit wurde in der revidierten Kollektivanlageverordnung (KKV) die Bestimmung bezüglich der Nebenkosten ergänzt, die dem Fondsvermögen belastet werden können.

In Anlehnung an die revidierte Kollektivanlageverordnung (KKV) werden in Ziff. 5 die folgenden Ergänzungen bzw. Präzisierungen vorgenommen:

In Bst. a) wird u.a. klargestellt, dass auch die Kosten von Absicherungsgeschäften, Abrechnungs- und Abwicklungskosten sowie Bankspesen unter die Kosten im Zusammenhang mit dem An- und Verkauf von Anlagen fallen.

In Bst. d) wird klargestellt, dass auch die Honorare für Prüfungen erfasst sind, die nicht jährlich erfolgen. Bescheinigungen im Rahmen der Prüfung fallen auch unter diese Bestimmung.

In Bst. g) werden neu auch die Übersetzungskosten erwähnt.

In der neuen Bst. l) werden die Kosten für die Registrierung oder Verlängerung des Identifikators eines Rechtsträgers (Legal Entity Identifier, LEI) bei in- und ausländischen Registrierungsstellen als den Vermögen des entsprechenden Teilvermögens belastbare Nebenkosten aufgenommen.

In der neuen Bst. m) werden die Gebühren für die Kosten für den Einkauf und für die Nutzung von Daten und Datenlizenzen aufgenommen, soweit sie dem Umbrella-Fonds bzw. einem Teilvermögen zugerechnet werden können und keine Recherchekosten darstellen.

In der neuen Bst. n) werden die Kosten und Gebühren für die Nutzung und Überprüfung von unabhängigen Gütesiegeln (Labels) aufgenommen.

Die Ziff. 5 lautet neu deshalb wie folgt:

Fondsleitung und Depotbank haben ausserdem Anspruch auf Ersatz der folgenden Auslagen, die ihnen in Ausführung des Kollektivanlagevertrages entstanden sind:

- a) Kosten im Zusammenhang mit dem An- und Verkauf von Anlagen einschliesslich Absicherungsgeschäften, namentlich marktübliche Courtagen, Kommissionen, Abrechnungs- und Abwicklungskosten, Bankspesen, Steuern und Abgaben, sowie Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen;
- b) Abgaben der Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation, Fusion oder Vereinigung des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen;
- c) Jahresgebühr der Aufsichtsbehörde;
- d) Honorare der Prüfgesellschaft für die Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen der Gründungen, Änderungen, Liquidation, Fusion oder Vereinigung des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen;
- e) Honorare für Rechts- und Steuerberater im Zusammenhang mit der Gründung, Änderungen, Liquidation, Fusion oder Vereinigung des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen und seiner Anleger;
- f) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes des Umbrella-

Fonds bzw. der Teilvermögen sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger, die nicht einem Fehlverhalten der Fondsleitung zuzuschreiben sind, einschliesslich der Übersetzungskosten;

- g) Kosten für den Druck und die Übersetzung juristischer Dokumente sowie der Jahres- und Halbjahresberichte des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen;
- h) Kosten für eine allfällige Eintragung des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
- i) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Umbrella-Fonds bzw. die Teilvermögen, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- j) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen;
- k) alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Anlegerinteressen durch die Fondsleitung, den Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen oder die Depotbank verursacht werden;
- l) Kosten für die Registrierung oder Verlängerung des Identifikators eines Rechtsträgers (Legal Entity Identifier) bei in- und ausländischen Registrierungsstellen;
- m) Kosten und Gebühren für den Einkauf und die Nutzung von Daten und Datenlizenzen, soweit sie dem Umbrella-Fonds bzw. einem Teilvermögen zugerechnet werden können und keine Recherchekosten darstellen;
- n) Kosten und Gebühren für die Nutzung und Überprüfung unabhängiger Label.

#### Anpassungen in der Ziff. 6

In der Ziff. 6 wird noch präzisiert, dass die Kosten nach Ziff. 5 Bst. a direkt dem Einstandswert zugeschlagen bzw. dem Verkaufswert abgezogen werden, *mit Ausnahme von den Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen*. Die Ziff. 6 lautet neu deshalb wie folgt:

Die Kosten nach Ziff. 5 Bst. a (*mit Ausnahme von den Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen*) werden direkt dem Einstandswert zugeschlagen bzw. dem Verkaufswert abgezogen.

#### 1.1.5. Vereinigung (§ 24 Ziff. 2 Bst. c)

Bis anhin konnten Teilvermögen bzw. Anlagefonds nur vereinigt werden, sofern u.a. die entsprechenden Fondsverträge bezüglich den Rücknahmebedingungen grundsätzlich übereinstimmen. In Anlehnung an den überarbeiteten Musterfondsvertrag eines schweizerischen Effektenfonds der Asset Management Association Switzerland (AMAS) wird die bisherige Bst. c dahingehend angepasst, dass neu die entsprechenden Fondsverträge bei einer Vereinigung bezüglich den Rücknahmebedingungen nicht mehr übereinstimmen müssen.

#### 1.2. Anpassungen in der Anlagepolitik der einzelnen Teilvermögen (§ 8)

1.2.1. Die Anlagepolitik des Teilvermögens «Swiss Dividend Fund» in § 8 Ziff. 3.1 wird hinsichtlich den ESG-Faktoren überarbeitet. Der Ab-

schnitt «Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung» lautet deshalb neu wie folgt (*geänderte oder eingefügte Textstellen sind in kursiver Schrift*):

#### 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-/Renditeprofile der Unternehmen besser beurteilt werden können. Bei bestehenden Investments wird zudem ein aktives Engagement & Voting zur Förderung von nachhaltigen Aspekten wahrgenommen.

Die nachfolgend beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze werden auf das gesamte Teilvermögen ohne Berücksichtigung von Bankguthaben sowie Call- und Termingelder angewandt, da bei diesen Anlagen die entsprechende Einbezugsmöglichkeit von ESG-Faktoren fehlt.

#### a) ESG-Integration

Die Unternehmen werden mittels ESG-Integrationsansatz im Rahmen der fundamentalen Finanzanalyse systematisch auch auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte (ESG) geprüft. Der strukturierte ESG-Beurteilungsprozess beinhaltet quantitative und qualitative Analysen. Unterstützt wird der Prozess durch den proprietären ESG-Monitor, welcher Daten von den externen Ratingagenturen Inrate, ISS, MSCI, RepRisk, Bloomberg und Glassdoor sowie eigene erhobenen Daten miteinbezieht. Der ESG-Monitor ermöglicht Stärken und Schwächen eines Unternehmens im Bereich ESG zu erkennen. Folgende Aspekte werden detailliert analysiert:

- Arbeitgeber-Bewertungen
- Mitarbeiterkennzahlen
- CO<sub>2</sub>-Emissionen
- Corporate Governance Bewertungen
- Reputationsrisiken

#### b) Ausschlüsse

Der Fonds folgt den Empfehlungen zum Ausschluss der SVVK-ASIR (Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen). Ausgeschlossen werden damit Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen. Dieser Ausschluss wird jederzeit eingehalten.

*Zudem werden Unternehmen, die mehr als 10% des Umsatzes mit der Produktion von Kohlestrom oder Kohlebergbau generieren, nicht berücksichtigt. Als Grundlage für diese Beurteilung stützt man sich auf Daten vom externen Provider ISS. Bis zu 10% der Unternehmen dürfen über keine entsprechenden Daten des vorgenannten externen Datenproviders verfügen oder können nachträglich gegen diesen Ausschluss verstossen. Bei fehlenden Daten werden eigene Prüfungshandlungen vorgenommen (z.B. mittels Gespräche mit dem Management der Unternehmen oder Informationen in deren Nachhaltigkeits- und Jahresberichten) und beurteilt, ob gegen diesen Ausschluss verstossen wird. Nur sofern die eigene Beurteilung keinen Verstoß gegen diesen Ausschluss bestätigt, darf in die Unternehmung investiert werden. Bei einem nachträglichen Verstoß dieses Ausschlusses wird ebenfalls mit eigenen Prüfungshandlungen (z.B. mittels Gespräche mit dem Management der Unternehmen oder Informationen in deren Nachhaltigkeits- und Jahresberichten) die Datenqualität des externen Daten-*

*providers verifiziert und beurteilt. Sofern das eigene Urteil weiterhin die Einhaltung des vorgenannten Ausschlusses bestätigt, darf dieses Unternehmen Bestandteil des Portfolios bleiben. Andernfalls wird diese Position innert 12 Monaten veräussert.*

### c) Engagement & Voting

Beim **Engagement** zielt das Portfoliomanagement darauf ab, mit den **Portfolio-Gesellschaften** in Kontakt zu treten und Aktionärsanliegen einzubringen. Im Dialog mit der Geschäftsleitung bzw. dem Verwaltungsrat, bzw. teilweise auch mit Wortmeldungen bzw. Traktandenanträgen an Generalversammlungen werden relevante ESG-Aspekte adressiert. Die Unternehmen sollen zu nachhaltigem Handeln motiviert werden. Das Portfoliomanagement folgt dabei keiner einheitlichen Agenda, sondern spricht bei jedem Unternehmen individuell die aktuell relevanten Themen an. Neben strategischen Punkten werden folgende Nachhaltigkeitsaspekte am häufigsten adressiert:

- Nachhaltiges Unternehmertum
- Corporate Governance
- Dekarbonisierungsstrategie
- Publikation von ESG-Daten

Die **Stimmrechte (Voting)** werden systematisch **über alle Gesellschaften ausgeübt**. Als Informationsinstrumente stehen Stimmempfehlungen und Corporate Governance-Analysen von Inrate und ISS sowie Analysen der internen Anlagespezialisten zur Verfügung. Auf dieser Basis werden die Stimmen nach Massgabe des längerfristigen Interesses der Gesellschaft und der Aktionäre ausgeübt. Dabei werden unter anderem dieselben Themen und Ziele wie beim vorgenannten Engagement verfolgt.

### d) Anlagen in Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds)

Wird in Zielfonds investiert, die ausschliesslich «Ausschluss» oder «ESG-Integration» als Nachhaltigkeitsansatz anwenden, so qualifizieren diese nicht als Zielfonds mit Nachhaltigkeitsbezug. Grundsätzlich sind Zielfonds ohne Nachhaltigkeitsbezug nicht erlaubt. Infolge fehlenden Angebots an entsprechenden Indexfonds mit Nachhaltigkeitsbezug können jedoch bis maximal 10% des Fondsvermögens in Indexfonds ohne Nachhaltigkeitsbezug investiert werden.

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

1.2.2. Die Anlagepolitik des Teilvermögens «Swiss Small & Mid Cap Fund» in § 8 Ziff. 3.2 wird hinsichtlich den ESG-Faktoren überarbeitet. Der Abschnitt «Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung» lautet deshalb neu wie folgt *(geänderte oder eingefügte Textstellen sind in kursiver Schrift)*:

### 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-/Renditeprofile der Unternehmen besser beurteilt werden können. Bei bestehenden Investments wird zudem ein aktives Engagement & Voting zur Förderung von nachhaltigen Aspekten wahrgenommen.

Die nachfolgend beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze werden auf

das gesamte Teilvermögen ohne Berücksichtigung von Bankguthaben sowie Call- und Termingelder angewandt, da bei diesen Anlagen die entsprechende Einbezugsmöglichkeit von ESG-Faktoren fehlt.

### a) ESG-Integration

Die Unternehmen werden mittels ESG-Integrationsansatz im Rahmen der fundamentalen Finanzanalyse systematisch auch auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte (ESG) geprüft. Der strukturierte ESG-Beurteilungsprozess beinhaltet quantitative und qualitative Analysen. Unterstützt wird der Prozess durch den proprietären ESG-Monitor, welcher Daten von den externen Ratingagenturen Inrate, ISS, MSCI, RepRisk, Bloomberg und Glassdoor sowie eigene erhobenen Daten miteinbezieht. Der ESG-Monitor ermöglicht Stärken und Schwächen eines Unternehmens im Bereich ESG zu erkennen. Folgende Aspekte werden detailliert analysiert:

- Arbeitgeber-Bewertungen
- Mitarbeiterkennzahlen
- CO2-Emissionen
- Corporate Governance Bewertungen
- Reputationsrisiken

### b) Ausschlüsse

Der Fonds folgt den Empfehlungen zum Ausschluss der **SVVK-ASIR** (Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen). Ausgeschlossen werden damit Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen. Dieser Ausschluss wird jederzeit eingehalten.

*Zudem werden Unternehmen, die mehr als 10% des Umsatzes mit der Produktion von Kohlestrom oder Kohlebergbau generieren, nicht berücksichtigt. Als Grundlage für diese Beurteilung stützt man sich auf Daten vom externen Provider ISS. Bis zu 10% der Unternehmen dürfen über keine entsprechenden Daten des vorgenannten externen Datenproviders verfügen oder können nachträglich gegen diesen Ausschluss verstossen. Bei fehlenden Daten werden eigene Prüfungshandlungen vorgenommen (z.B. mittels Gespräche mit dem Management der Unternehmen oder Informationen in deren Nachhaltigkeits- und Jahresberichten) und beurteilt, ob gegen diesen Ausschluss verstossen wird. Nur sofern die eigene Beurteilung keinen Verstoß gegen diesen Ausschluss bestätigt, darf in die Unternehmung investiert werden. Bei einem nachträglichen Verstoß dieses Ausschlusses wird ebenfalls mit eigenen Prüfungshandlungen (z.B. mittels Gespräche mit dem Management der Unternehmen oder Informationen in deren Nachhaltigkeits- und Jahresberichten) die Datenqualität des externen Datenproviders verifiziert und beurteilt. Sofern das eigene Urteil weiterhin die Einhaltung des vorgenannten Ausschlusses bestätigt, darf dieses Unternehmen Bestandteil des Portfolios bleiben. Andernfalls wird diese Position innert 12 Monaten veräussert.*

### c) Engagement & Voting

Beim **Engagement** zielt das Portfoliomanagement darauf ab, mit den **Portfolio-Gesellschaften** in Kontakt zu treten und Aktionärsanliegen einzubringen. Im Dialog mit der Geschäftsleitung bzw. dem Verwaltungsrat, bzw. teilweise auch mit Wortmeldungen bzw. Traktandenanträgen an Generalversammlungen werden relevante ESG-Aspekte adressiert. Die Unternehmen sollen zu nachhaltigem Handeln motiviert werden. Das Portfoliomanagement folgt dabei keiner einheitlichen Agenda, sondern spricht bei jedem Unternehmen individuell die aktuell

relevanten Themen an. Neben strategischen Punkten werden folgende Nachhaltigkeitsaspekte am häufigsten adressiert:

- Nachhaltiges Unternehmertum
- Corporate Governance
- Dekarbonisierungsstrategie
- Publikation von ESG-Daten

Die **Stimmrechte (Voting)** werden systematisch **über alle Gesellschaften ausgeübt**. Als Informationsinstrumente stehen Stimmempfehlungen und Corporate Governance-Analysen von Inrate und ISS sowie Analysen der internen Anlagespezialisten zur Verfügung. Auf dieser Basis werden die Stimmen nach Massgabe des längerfristigen Interesses der Gesellschaft und der Aktionäre ausgeübt. Dabei werden unter anderem dieselben Themen und Ziele wie beim vorgenannten Engagement verfolgt.

#### d) Anlagen in Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds)

Wird in Zielfonds investiert, die ausschliesslich «Ausschluss» oder «ESG-Integration» als Nachhaltigkeitsansatz anwenden, so qualifizieren diese nicht als Zielfonds mit Nachhaltigkeitsbezug. Grundsätzlich sind Zielfonds ohne Nachhaltigkeitsbezug nicht erlaubt. Infolge fehlenden Angebots an entsprechenden Indexfonds mit Nachhaltigkeitsbezug können jedoch bis maximal 10% des Fondsvermögens in Indexfonds ohne Nachhaltigkeitsbezug investiert werden.

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

1.2.3. Die Anlagepolitik des Teilvermögens «Swiss ESG Fund» in § 8 Ziff. 3.3 wird hinsichtlich den ESG-Faktoren überarbeitet. Der Abschnitt «Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung» lautet deshalb neu wie folgt (*geänderte oder eingefügte Textstellen sind in kursiver Schrift*):

#### Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

Das Portfolio soll aus Unternehmen bestehen, die ein überzeugendes Nachhaltigkeitsprofil aufweisen. Favorisiert werden dabei Firmen, die im Einklang mit den **Pariser Klimazielen** sowie den **Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen** stehen.

Die nachfolgend beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze werden auf das gesamte Teilvermögen ohne Berücksichtigung von Bankguthaben sowie Call- und Termingelder angewandt, da bei diesen Anlagen die entsprechende Einbezugsmöglichkeit von ESG-Faktoren fehlt.

#### a) ESG-Integration

Die Unternehmen werden mittels ESG-Integrationsansatz im Rahmen der fundamentalen Finanzanalyse systematisch auch auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte (ESG) geprüft. Der strukturierte ESG-Beurteilungsprozess beinhaltet quantitative und qualitative Analysen. Unterstützt wird der Prozess durch den proprietären ESG-Monitor, welcher Daten von den externen Ratingagenturen Inrate, ISS, MSCI, RepRisk, Bloomberg und Glassdoor sowie eigene erhobenen Daten miteinbezieht. Der ESG-Monitor ermöglicht Stärken und Schwächen eines Unternehmens im Bereich ESG zu erkennen. Folgende Aspekte werden detailliert analysiert:

- Arbeitgeber-Bewertungen
- Mitarbeiterkennzahlen
- CO<sub>2</sub>-Emissionen

- Corporate Governance Bewertungen
- Reputationsrisiken

#### b) Ausschlüsse

Nachfolgende Ausschlüsse werden eingehalten, welche den «Leitlinien zu Fondsnamen, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden» der European Securities and Markets Authority (ESMA) entsprechen und mit zusätzlichen Ausschlüssen ergänzt wurden. Sofern nichts anderes vermerkt ist, stützt man sich bei der Überwachung dieser Ausschlüsse auf die Daten des externen Datenproviders ISS ab:

- Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit **umstrittenen Waffen** beteiligt sind. Das Fondsportfolio folgt den Empfehlungen zum Ausschluss der SVVK-ASIR (Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen). Weitere Informationen zur SVVK-ASIR sind auf deren Website zu finden.
- Unternehmen, die am Anbau und der Produktion von **Tabak** beteiligt sind oder mehr als 5% des Umsatzes mit dem Vertrieb von Tabak generieren.
- Unternehmen, die gegen die Grundsätze der Initiative «**Global Compact**» der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen. Die Entscheidung, ob eine Firma den UN Global Compact verletzt, stützt sich auf die «Violator Flag» von RepRisk. Ein als «Violator» eingestuftes Unternehmen hat laut RepRisk eine signifikante und glaubwürdige Exposition gegenüber ESG-Risikovorfällen im Zusammenhang mit einem oder mehreren der zehn UN Global Compact-Prinzipien.
- Unternehmen, die gegen die **Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen** verstossen.
- Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von **Stein- und Braunkohle** erzielen.
- Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von **Erdöl** erzielen.
- Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von **gasförmigen Brennstoffen** erzielen.
- Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der **Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100g CO<sub>2</sub> e/kWh** erzielen.
- Unternehmen, die mehr als 5% des Umsatzes mit der Produktion von **Atom- oder Kohlestrom, Kohlebergbau, Fracking, Ölsand, Pornographie, Glücksspiel, Rüstungsgüter oder zivilen Waffen** generieren.

Bis zu 10% der Unternehmen dürfen über keine entsprechenden Daten eines vorgenannten externen Datenproviders verfügen oder können nachträglich gegen diese Ausschlüsse verstossen. Bei fehlenden Daten werden eigene Prüfungshandlungen vorgenommen (z.B. mittels Gespräche mit dem Management der Unternehmen oder Informationen in deren Nachhaltigkeits- und Jahresberichten) und beurteilt, ob diese Ausschlüsse eingehalten werden. Nur sofern die eigene Beurteilung die Einhaltung sämtlicher Ausschlüsse bestätigt, darf in die Unternehmung investiert werden. Bei einem nachträglichen Verstoß dieser Ausschlüsse wird ebenfalls mit eigenen Prüfungshandlungen (z.B. mittels Gespräche mit dem Management der Unternehmen oder Informationen in deren Nachhaltigkeits- und Jahresberichten) die Datenqualität des externen Datenproviders verifiziert und beurteilt. Sofern das eigene

*Urteil weiterhin die Einhaltung der vorgenannten Ausschlüsse bestätigt, darf dieses Unternehmen Bestandteil des Portfolios bleiben. Andernfalls wird diese Position innert 12 Monaten veräussert.*

#### c) Positiv Screening

**Das Fondsportfolio erfüllt die Pariser Klimaziele** (Erderwärmung unter 2° Celsius). Mindestens 80% der Anlagen erfüllen direkt die Pariser Klimaziele (Erderwärmung unter 2° Celsius), bei den übrigen 20% können Überschreitungen bei den einzelnen Anlagen auftreten. Insgesamt erfüllt das Fondsportfolio aber die Pariser Klimaziele. Als Grundlage für diese Beurteilung stützt man sich auf Daten vom externen Provider ISS. Bei bis zu 10% der Anlagen können entsprechende ISS Daten fehlen. In solchen Fällen werden eigene Daten erhoben und basierend darauf beurteilt, ob die Pariser Klimaziele erfüllt werden.

**Das Fondsportfolio trägt positiv zum Erreichen der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nation (UN SDGs) bei.** Mindestens 80% der Unternehmen tragen «positiv» oder «neutral» zum Erreichen der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nation (UN SDGs) bei. Die übrigen 20% können negative Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsziele haben, wobei aber das Fondsportfolio insgesamt einen positiven Beitrag ausweist. Als Grundlage für diese Beurteilung stützt man sich auf Daten vom externen Provider ISS, welche die Unternehmen diesbezüglich in einer Skala von +10 (positiver Beitrag zu den UN SDGs) bis -10 (negativer Beitrag zu den UN SDGs) beurteilen. Bei bis zu 10% der Anlagen können entsprechende ISS Daten fehlen. In solchen Fällen werden eigene Daten erhoben und basierend darauf beurteilt, welche Auswirkungen diese Unternehmen auf die UN SDGs haben.

#### d) Engagement & Voting

Beim **Engagement** zielt das Portfoliomanagement darauf ab, mit den **Portfolio-Gesellschaften** in Kontakt zu treten und Aktionärsanliegen einzubringen. Im Dialog mit der Geschäftsleitung bzw. dem Verwaltungsrat, bzw. teilweise auch mit Wortmeldungen bzw. Traktandenanträgen an Generalversammlungen werden relevante ESG-Aspekte adressiert. Die Unternehmen sollen zu nachhaltigem Handeln motiviert werden. Das Portfoliomanagement folgt dabei keiner einheitlichen Agenda, sondern spricht bei jedem Unternehmen individuell die aktuell relevanten Themen an. Neben strategischen Punkten werden folgende Nachhaltigkeitsaspekte am häufigsten adressiert:

- Nachhaltiges Unternehmertum
- Corporate Governance
- Dekarbonisierungsstrategie
- Publikation von ESG-Daten

Die **Stimmrechte (Voting)** werden systematisch **über alle Gesellschaften ausgeübt**. Als Informationsinstrumente stehen Stimmempfehlungen und Corporate Governance-Analysen von Inrate und ISS sowie Analysen der internen Anlagespezialisten zur Verfügung. Auf dieser Basis werden die Stimmen nach Massgabe des längerfristigen Interesses der Gesellschaft und der Aktionäre ausgeübt. Dabei werden unter anderem dieselben Themen und Ziele wie beim vorgenannten Engagement verfolgt.

#### e) Anlagen in Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds)

Wird in Zielfonds investiert, die ausschliesslich «Ausschluss» oder «ESG-Integration» als Nachhaltigkeitsansatz anwenden, so qualifizieren diese nicht als Zielfonds mit Nachhaltigkeitsbezug. Zudem müssen die

Zielfonds für die Erfüllung des Nachhaltigkeitsbezugs die Indikatoren zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne der SFDR berücksichtigen. Zielfonds ohne Nachhaltigkeitsbezug sind nicht erlaubt.

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

#### 2. 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.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2<sup>ter</sup> 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 oben 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 Änderungen im Wortlaut, die aktuelle Fassung des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag, die Basisinformationsblätter sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei der Fondsleitung bezogen werden.

Zürich, 3. April 2025

*Die Fondsleitung:*

LLB Swiss Investment AG, Zürich

*Die Depotbank:*

Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich

#### **Publikation vom 13. Mai 2025**

Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) vom 23. Juni 2006 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

In der Mitteilung vom 3. April 2025 wurden die Anleger informiert, dass die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, den Fondsvertrag des Umbrella-Fonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA («FINMA»), anzupassen. In der Mitteilung vom 3. April 2025 an die Anleger wurden die Anpassungen namentlich genannt. Die folgenden Änderungen ergeben sich gegenüber der Publikation vom 3. April 2025:

#### **3. Änderung des Fondsvertrages des Umbrella-Fonds «zCapital»**

##### **3.1. Anpassungen in der Anlagepolitik der einzelnen Teilvermögen (§ 8)**

3.1.1. Die Anlagepolitik des Teilvermögens «Swiss Dividend Fund» in § 8 Ziff. 3.1 wurde hinsichtlich den ESG-Faktoren weiter präzisiert.

Der Abschnitt «Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung» lautet deshalb neu wie folgt (*geänderte oder eingefügte Textstellen gegenüber der letzten Publikation sind in kursiver Schrift*):

Gegenüber der Mitteilung vom 3. April 2025 wird in § 8 Ziff. 3.1 die Anlagepolitik des Teilvermögens «Swiss Dividend Fund» bzgl. ESG-Faktoren weiter präzisiert/angepasst und lautet 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-/Renditeprofile der Unternehmen besser beurteilt werden können. Bei bestehenden Investments wird zudem ein aktives Engagement & Voting zur Förderung von nachhaltigen Aspekten wahrgenommen.

Die nachfolgend beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze werden auf das gesamte Teilvermögen ohne Berücksichtigung von Bankguthaben sowie Call- und Termingelder angewandt (*relevantes Fondsvermögen*), da bei diesen Anlagen die entsprechende Einbezugsmöglichkeit von ESG-Faktoren fehlt.

#### a) ESG-Integration

Die Unternehmen werden mittels ESG-Integrationsansatz im Rahmen der fundamentalen Finanzanalyse systematisch auch auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte (ESG) geprüft. Der strukturierte ESG-Beurteilungsprozess beinhaltet quantitative und qualitative Analysen. Unterstützt wird der Prozess durch den proprietären ESG-Monitor, welcher Daten von den externen Ratingagenturen Inrate, ISS, MSCI, RepRisk, Bloomberg und Glassdoor sowie eigene erhobenen Daten miteinbezieht. Der ESG-Monitor ermöglicht Stärken und Schwächen eines Unternehmens im Bereich ESG zu erkennen. Folgende Aspekte werden detailliert analysiert:

- Arbeitgeber-Bewertungen
- Mitarbeiterkennzahlen
- CO<sub>2</sub>-Emissionen
- Corporate Governance Bewertungen
- Reputationsrisiken

#### b) Ausschlüsse

Der Fonds folgt den Empfehlungen zum Ausschluss der SVVK-ASIR (Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen). Ausgeschlossen werden damit Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen. Dieser Ausschluss wird jederzeit eingehalten.

*Zudem wird bei mindestens 90% des relevanten Fondsvermögens sichergestellt, dass es in Unternehmen angelegt ist, die nicht mehr als 10% des Umsatzes mit der Produktion von Kohlestrom und Kohlebergbau generieren. Als Grundlage für diese Beurteilung dienen Daten des externen Datenproviders ISS. Grundsätzlich wird angestrebt, dass das gesamte Fondsvermögen diesen Ausschluss einhält. Weniger als 10% des relevanten Fondsvermögens kann in Unternehmen angelegt werden, bei denen Daten des externen Datenproviders ISS fehlen, unvollständig sind oder nachträglich aufgrund einer Neubeurteilung gegen diesen Ausschluss verstossen und eine zeitliche Flexibilität notwendig ist, um auf die entsprechende Situation reagieren zu können.*

#### c) Engagement & Voting

Beim Engagement zielt das Portfoliomanagement darauf ab, mit den Portfolio-Gesellschaften in Kontakt zu treten und Aktionärsanliegen einzubringen. Im Dialog mit der Geschäftsleitung bzw. dem Verwaltungsrat, bzw. teilweise auch mit Wortmeldungen bzw. Traktandenanträgen an Generalversammlungen werden relevante ESG-Aspekte adressiert. Die Unternehmen sollen zu nachhaltigem Handeln motiviert werden. Das Portfoliomanagement folgt dabei keiner einheitlichen Agenda, sondern spricht bei jedem Unternehmen individuell die aktuell relevanten Themen an. Neben strategischen Punkten werden folgende Nachhaltigkeitsaspekte am häufigsten adressiert:

- Nachhaltiges Unternehmertum
- Corporate Governance
- Dekarbonisierungsstrategie
- Publikation von ESG-Daten

Die Stimmrechte (Voting) werden systematisch über alle Gesellschaften ausgeübt. Als Informationsinstrumente stehen Stimmempfehlungen und Corporate Governance-Analysen von Inrate und ISS sowie Analysen der internen Anlagespezialisten zur Verfügung. Auf dieser Basis werden die Stimmen nach Massgabe des längerfristigen Interesses der Gesellschaft und der Aktionäre ausgeübt. Dabei werden unter anderem dieselben Themen und Ziele wie beim vorgenannten Engagement verfolgt.

#### d) Anlagen in Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds)

Wird in Zielfonds investiert, die ausschliesslich «Ausschluss» oder «ESG-Integration» als Nachhaltigkeitsansatz anwenden, so qualifizieren diese nicht als Zielfonds mit Nachhaltigkeitsbezug. Grundsätzlich sind Zielfonds ohne Nachhaltigkeitsbezug nicht erlaubt. Infolge fehlenden Angebots an entsprechenden Indexfonds mit Nachhaltigkeitsbezug können jedoch bis maximal 10% des Fondsvermögens in Indexfonds ohne Nachhaltigkeitsbezug investiert werden.

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

3.1.2. Die Anlagepolitik des Teilvermögens «Swiss Small & Mid Cap Fund» in § 8 Ziff. 3.2 wurde hinsichtlich den ESG-Faktoren weiter präzisiert. Der Abschnitt «Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung» lautet deshalb neu wie folgt (*geänderte oder eingefügte Textstellen gegenüber der letzten Publikation sind in kursiver Schrift*):

Gegenüber der Mitteilung vom 3. April 2025 wird in § 8 Ziff. 3.2 die Anlagepolitik des Teilvermögens «Swiss Small & Mid Cap Fund» bzgl. ESG-Faktoren weiter präzisiert/angepasst und lautet 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-/Renditeprofile der Unternehmen besser beurteilt werden können. Bei bestehenden Investments wird zudem ein aktives Engagement & Voting zur Förderung von nachhaltigen Aspekten wahrgenommen.

Die nachfolgend beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze werden auf das gesamte Teilvermögen ohne Berücksichtigung von Bankguthaben

sowie Call- und Termingelder angewandt (*«relevantes Fondsvermögen»*), da bei diesen Anlagen die entsprechende Einbezugsmöglichkeit von ESG-Faktoren fehlt.

#### a) ESG-Integration

Die Unternehmen werden mittels ESG-Integrationsansatz im Rahmen der fundamentalen Finanzanalyse systematisch auch auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte (ESG) geprüft. Der strukturierte ESG-Beurteilungsprozess beinhaltet quantitative und qualitative Analysen. Unterstützt wird der Prozess durch den proprietären ESG-Monitor, welcher Daten von den externen Ratingagenturen Inrate, ISS, MSCI, RepRisk, Bloomberg und Glassdoor sowie eigene erhobenen Daten miteinbezieht. Der ESG-Monitor ermöglicht Stärken und Schwächen eines Unternehmens im Bereich ESG zu erkennen. Folgende Aspekte werden detailliert analysiert:

- Arbeitgeber-Bewertungen
- Mitarbeiterkennzahlen
- CO2-Emissionen
- Corporate Governance Bewertungen
- Reputationsrisiken

#### b) Ausschlüsse

Der Fonds folgt den Empfehlungen zum Ausschluss der **SVVK-ASIR** (Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen). Ausgeschlossen werden damit Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen. Dieser Ausschluss wird jederzeit eingehalten.

*Zudem wird bei mindestens 90% des relevanten Fondsvermögens sichergestellt, dass es in Unternehmen angelegt ist, die nicht mehr als 10% des Umsatzes mit der Produktion von Kohlestrom und Kohlebergbau generieren. Als Grundlage für diese Beurteilung dienen Daten des externen Datenproviders ISS. Grundsätzlich wird angestrebt, dass das gesamte Fondsvermögen diesen Ausschluss einhält. Weniger als 10% des relevanten Fondsvermögens kann in Unternehmen angelegt werden, bei denen Daten des externen Datenproviders ISS fehlen, unvollständig sind oder nachträglich aufgrund einer Neubeurteilung gegen diesen Ausschluss verstossen und eine zeitliche Flexibilität notwendig ist, um auf die entsprechende Situation reagieren zu können.*

#### c) Engagement & Voting

Beim **Engagement** zielt das Portfoliomanagement darauf ab, mit den **Portfolio-Gesellschaften** in Kontakt zu treten und Aktionärsanliegen einzubringen. Im Dialog mit der Geschäftsleitung bzw. dem Verwaltungsrat, bzw. teilweise auch mit Wortmeldungen bzw. Traktandenanträgen an Generalversammlungen werden relevante ESG-Aspekte adressiert. Die Unternehmen sollen zu nachhaltigem Handeln motiviert werden. Das Portfoliomanagement folgt dabei keiner einheitlichen Agenda, sondern spricht bei jedem Unternehmen individuell die aktuell relevanten Themen an. Neben strategischen Punkten werden folgende Nachhaltigkeitsaspekte am häufigsten adressiert:

- Nachhaltiges Unternehmertum
- Corporate Governance
- Dekarbonisierungsstrategie
- Publikation von ESG-Daten

Die **Stimmrechte (Voting)** werden systematisch **über alle Gesellschaften ausgeübt**. Als Informationsinstrumente stehen Stimmempfehlungen und Corporate Governance-Analysen von Inrate und ISS sowie

Analysen der internen Anlagespezialisten zur Verfügung. Auf dieser Basis werden die Stimmen nach Massgabe des längerfristigen Interesses der Gesellschaft und der Aktionäre ausgeübt. Dabei werden unter anderem dieselben Themen und Ziele wie beim vorgenannten Engagement verfolgt.

#### d) Anlagen in Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds)

Wird in Zielfonds investiert, die ausschliesslich «Ausschluss» oder «ESG-Integration» als Nachhaltigkeitsansatz anwenden, so qualifizieren diese nicht als Zielfonds mit Nachhaltigkeitsbezug. Grundsätzlich sind Zielfonds ohne Nachhaltigkeitsbezug nicht erlaubt. Infolge fehlenden Angebots an entsprechenden Indexfonds mit Nachhaltigkeitsbezug können jedoch bis maximal 10% des Fondsvermögens in Indexfonds ohne Nachhaltigkeitsbezug investiert werden.

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

#### 3.1.3. Die Anlagepolitik des Teilvermögens «Swiss ESG Fund» in § 8 Ziff.

3.3 wurde hinsichtlich den ESG-Faktoren weiter präzisiert. Der Abschnitt «Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung» lautet deshalb neu wie folgt (*geänderte oder eingefügte Textstellen gegenüber der letzten Publikation sind in kursiver Schrift*):

Gegenüber der Mitteilung vom 3. April 2025 wird in § 8 Ziff. 3.3 die Anlagepolitik des Teilvermögens «Swiss Small & Mid Cap Fund» bzgl. ESG-Faktoren weiter präzisiert/angepasst und lauten neu wie folgt:

#### Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

Das Portfolio soll aus Unternehmen bestehen, die ein überzeugendes Nachhaltigkeitsprofil aufweisen. Favorisiert werden dabei Firmen, die im Einklang mit den **Pariser Klimazielen** sowie den **Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen** stehen.

Die nachfolgend beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze werden auf das gesamte Teilvermögen ohne Berücksichtigung von Bankguthaben sowie Call- und Termingelder angewandt (*«relevantes Fondsvermögen»*), da bei diesen Anlagen die entsprechende Einbezugsmöglichkeit von ESG-Faktoren fehlt.

#### a) ESG-Integration

Die Unternehmen werden mittels ESG-Integrationsansatz im Rahmen der fundamentalen Finanzanalyse systematisch auch auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte (ESG) geprüft. Der strukturierte ESG-Beurteilungsprozess beinhaltet quantitative und qualitative Analysen. Unterstützt wird der Prozess durch den proprietären ESG-Monitor, welcher Daten von den externen Ratingagenturen Inrate, ISS, MSCI, RepRisk, Bloomberg und Glassdoor sowie eigene erhobenen Daten miteinbezieht. Der ESG-Monitor ermöglicht Stärken und Schwächen eines Unternehmens im Bereich ESG zu erkennen. Folgende Aspekte werden detailliert analysiert:

- Arbeitgeber-Bewertungen
- Mitarbeiterkennzahlen
- CO2-Emissionen
- Corporate Governance Bewertungen
- Reputationsrisiken

#### b) Ausschlüsse

Nachfolgende Ausschlüsse werden eingehalten, welche den «Leitlinien

zu Fondsnamen, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden» der European Securities and Markets Authority (ESMA) entsprechen und mit zusätzlichen Ausschlüssen ergänzt wurden. Sofern nichts anderes vermerkt ist, stützt man sich bei der Überwachung dieser Ausschlüsse auf die Daten des externen Datenproviders ISS ab:

- Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit **umstrittenen Waffen** beteiligt sind. Das Fondsportfolio folgt den Empfehlungen zum Ausschluss der SVVK-ASIR (Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen). Weitere Informationen zur SVVK-ASIR sind auf deren Website zu finden. *Dieser Ausschluss wird jederzeit eingehalten.*
- Unternehmen, die am Anbau und der Produktion von **Tabak** beteiligt sind oder mehr als 5% des Umsatzes mit dem Vertrieb von Tabak generieren.
- Unternehmen, die gegen die Grundsätze der Initiative **«Global Compact» der Vereinten Nationen (UNGC)** verstossen. Die Entscheidung, ob eine Firma den UN Global Compact verletzt, stützt sich auf die «Violator Flag» von RepRisk. Ein als «Violator» eingestuftes Unternehmen hat laut RepRisk eine signifikante und glaubwürdige Exposition gegenüber ESG-Risikovorfällen im Zusammenhang mit einem oder mehreren der zehn UN Global Compact-Prinzipien.
- Unternehmen, die gegen die **Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen** verstossen.
- Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von **Stein- und Braunkohle** erzielen.
- Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von **Erdöl** erzielen.
- Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von **gasförmigen Brennstoffen** erzielen.
- Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der **Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100g CO<sub>2</sub> e/kWh** erzielen.
- Unternehmen, die mehr als 5% des Umsatzes mit der Produktion von **Atom- oder Kohlestrom, Fracking, Ölsand, Pornographie, Glücksspiel, Rüstungsgüter oder zivilen Waffen** generieren.

*Grundsätzlich wird angestrebt, dass das ganze relevante Fondsvermögen sämtliche vorgenannten Ausschlüsse einhält. Weniger als 10% des relevanten Fondsvermögens kann in Unternehmen angelegt werden, bei denen Daten der vorgenannten externen Datenprovider fehlen, unvollständig sind oder nachträglich aufgrund einer Neubeurteilung gegen einen oder mehrere Ausschlüsse verstossen und eine zeitliche Flexibilität notwendig ist, um auf die entsprechende Situation reagieren zu können.*

#### c) Positiv Screening

Das Fondsportfolio erfüllt die Pariser Klimaziele (Erderwärmung unter 2° Celsius). Mindestens 80% des relevanten Fondsvermögens erfüllen direkt die Pariser Klimaziele (Erderwärmung unter 2° Celsius), bei den übrigen 20% können Überschreitungen bei den einzelnen Anlagen auftreten. Insgesamt erfüllt das Fondsportfolio aber die Pariser Klimaziele. Als Grundlage für diese Beurteilung stützt man sich auf Daten vom externen Provider ISS. Bei bis zu 10% der Anlagen können entsprechende

ISS Daten fehlen. In solchen Fällen werden eigene Daten erhoben und basierend darauf beurteilt, ob die Pariser Klimaziele erfüllt werden.

**Das Fondsportfolio trägt positiv zum Erreichen der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nation (UN SDGs) bei.** Mindestens 80% des relevanten Fondsvermögens tragen «positiv» oder «neutral» zum Erreichen der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nation (UN SDGs) bei. Die übrigen 20% können negative Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsziele haben, wobei aber das Fondsportfolio insgesamt einen positiven Beitrag ausweist. Als Grundlage für diese Beurteilung stützt man sich auf Daten vom externen Provider ISS, welche die Unternehmen diesbezüglich in einer Skala von +10 (positiver Beitrag zu den UN SDGs) bis -10 (negativer Beitrag zu den UN SDGs) beurteilen. Bei bis zu 10% der Anlagen können entsprechende ISS Daten fehlen. In solchen Fällen werden eigene Daten erhoben und basierend darauf beurteilt, welche Auswirkungen diese Unternehmen auf die UN SDGs haben.

#### d) Engagement & Voting

Beim Engagement zielt das Portfoliomanagement darauf ab, mit den **Portfolio-Gesellschaften** in Kontakt zu treten und Aktionärsanliegen einzubringen. Im Dialog mit der Geschäftsleitung bzw. dem Verwaltungsrat, bzw. teilweise auch mit Wortmeldungen bzw. Traktandenanträgen an Generalversammlungen werden relevante ESG-Aspekte adressiert. Die Unternehmen sollen zu nachhaltigem Handeln motiviert werden. Das Portfoliomanagement folgt dabei keiner einheitlichen Agenda, sondern spricht bei jedem Unternehmen individuell die aktuell relevanten Themen an. Neben strategischen Punkten werden folgende Nachhaltigkeitsaspekte am häufigsten adressiert:

- Nachhaltiges Unternehmertum
- Corporate Governance
- Dekarbonisierungsstrategie
- Publikation von ESG-Daten

Die **Stimmrechte (Voting)** werden systematisch **über alle Gesellschaften ausgeübt**. Als Informationsinstrumente stehen Stimmempfehlungen und Corporate Governance-Analysen von Inrate und ISS sowie Analysen der internen Anlagespezialisten zur Verfügung. Auf dieser Basis werden die Stimmen nach Massgabe des längerfristigen Interesses der Gesellschaft und der Aktionäre ausgeübt. Dabei werden unter anderem dieselben Themen und Ziele wie beim vorgenannten Engagement verfolgt.

#### e) Anlagen in Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds)

Wird in Zielfonds investiert, die ausschliesslich «Ausschluss» oder «ESG-Integration» als Nachhaltigkeitsansatz anwenden, so qualifizieren diese nicht als Zielfonds mit Nachhaltigkeitsbezug. Zudem müssen die Zielfonds für die Erfüllung des Nachhaltigkeitsbezugs die Indikatoren zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne der SFDR berücksichtigen. Zielfonds ohne Nachhaltigkeitsbezug sind nicht erlaubt.

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

#### 4. 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.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2<sup>ter</sup> 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.

Gegen die in dieser Nachpublikation aufgeführten zusätzlichen Änderungen des Fondsvertrages können die Anleger keine Einwendungen erheben. Die Anleger können unter Beachtung der Bestimmungen des Fondsvertrages die Auszahlung Ihrer Anteile in bar verlangen.

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

Zürich, 13. Mai 2025

*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:

### 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@llbswiss.ch](mailto:investment@llbswiss.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](http://www.finos.ch) oder die FINMA unter [www.finma.ch](http://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](http://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.

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

### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Umbrella-Fonds zCapital mit den Teilvermögen: Swiss Dividend Fund, Swiss Small & Mid Cap Fund und Swiss ESG Fund – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. November 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 3 bis 37) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

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

### Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AG

Raffael Simone  
Zugelassener Revisionsexperte, Leitender Revisor

Alessio Palermo

Zürich, 26. Januar 2026

## 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 | 87                          |
| Davon persönlich besuchte Generalversammlungen  | 6                           |
| Stimmrechte nicht ausgeübt                      | 0                           |
| <b>Total ausgeübte Stimmrechte %</b>            | <b>100%</b>                 |

### Ausübung der Stimmrechte an Generalversammlungen

|                           | Anzahl Abstimmungen | Annahme      | Ablehnung  | Enthaltung | Mit VR-Empfehlung | Gegen VR-Empfehlung | % Ja-Stimmen |
|---------------------------|---------------------|--------------|------------|------------|-------------------|---------------------|--------------|
| Geschäftsbericht          | 135                 | 135          | 0          | 0          | 135               | 0                   | 100          |
| Dividende                 | 149                 | 149          | 0          | 0          | 149               | 0                   | 100          |
| Décharge                  | 137                 | 137          | 0          | 0          | 137               | 0                   | 100          |
| Verwaltungsratswahlen     | 1 071               | 953          | 118        | 0          | 953               | 118                 | 89           |
| Vergütungskomitee         | 422                 | 246          | 176        | 0          | 246               | 176                 | 58           |
| Unabhängige Vertretung    | 129                 | 127          | 2          | 0          | 127               | 2                   | 98           |
| Revisionsstelle           | 130                 | 129          | 1          | 0          | 129               | 1                   | 99           |
| Vergütungskomponenten     | 468                 | 307          | 161        | 0          | 307               | 161                 | 66           |
| Kapitalmassnahmen         | 41                  | 38           | 3          | 0          | 38                | 3                   | 93           |
| Statutenänderungen        | 24                  | 18           | 6          | 0          | 18                | 6                   | 75           |
| M & A / Spin-off          | 6                   | 2            | 4          | 0          | 2                 | 4                   | 33           |
| Anträge zum Klima         | 1                   | 1            | 0          | 0          | 1                 | 0                   | 100          |
| Nachhaltigkeitsbericht    | 125                 | 102          | 23         | 0          | 102               | 23                  | 82           |
| Unangekündigte Traktanden | 147                 | 0            | 147        | 0          | 16                | 131                 | 0            |
| Diverses                  | 12                  | 12           | 0          | 0          | 12                | 0                   | 100          |
| Aktionärsanträge          | 3                   | 3            | 0          | 0          | 0                 | 3                   | 100          |
| <b>Total</b>              | <b>3 000</b>        | <b>2 359</b> | <b>641</b> | <b>0</b>   | <b>2 372</b>      | <b>628</b>          | <b>78.6</b>  |

### Engagement

Beim Engagement zielt zCapital darauf ab, mit Unternehmen in Kontakt zu treten und Aktionärsanliegen einzubringen. Durch konkrete Empfehlungen und Einflussnahme soll die Unternehmensstrategie hinterfragt, relevante ESG-Aspekte adressiert und die Unternehmen zu nachhaltigem Handeln motiviert werden.

zCapital pflegt mit den Unternehmen im Anlageuniversum einen konstruktiven Dialog. Ansprechpartner ist in der Regel die oberste Führungsebene. Bei Bedarf werden auch Verwaltungsräte kontaktiert, schriftliche Anfragen gestellt, die Möglichkeit zu Wortmeldungen an der Generalversammlung genutzt oder Traktandierungsbegehren eingereicht.

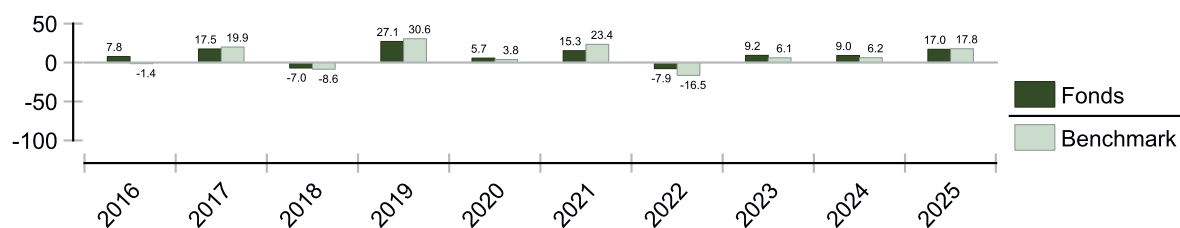
## Ergänzende Angaben

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

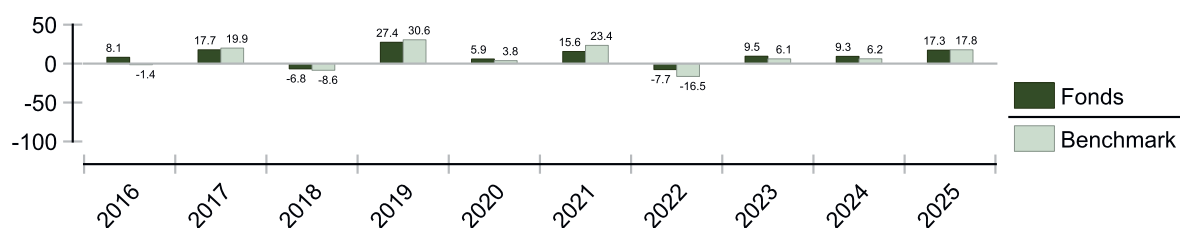
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens/der Anteilklasse als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre im Vergleich zu seiner Benchmark.



- 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

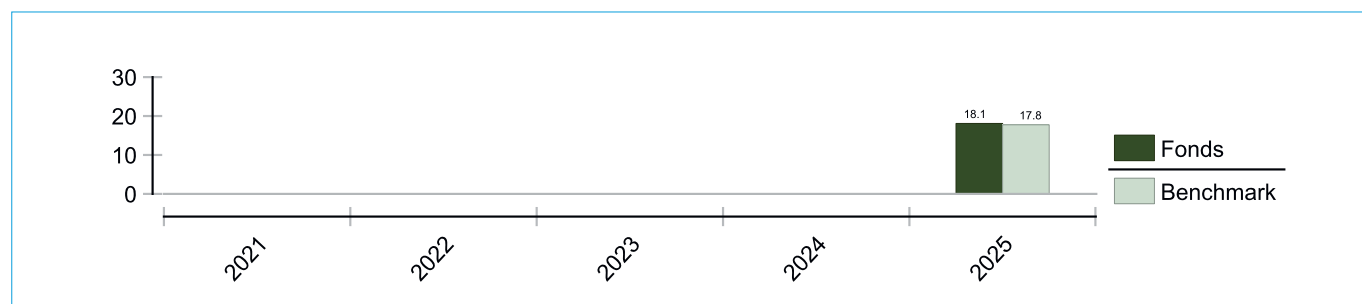
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens/der Anteilklasse als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre im Vergleich zu seiner Benchmark.



- 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 Dividend Fund M-Klasse

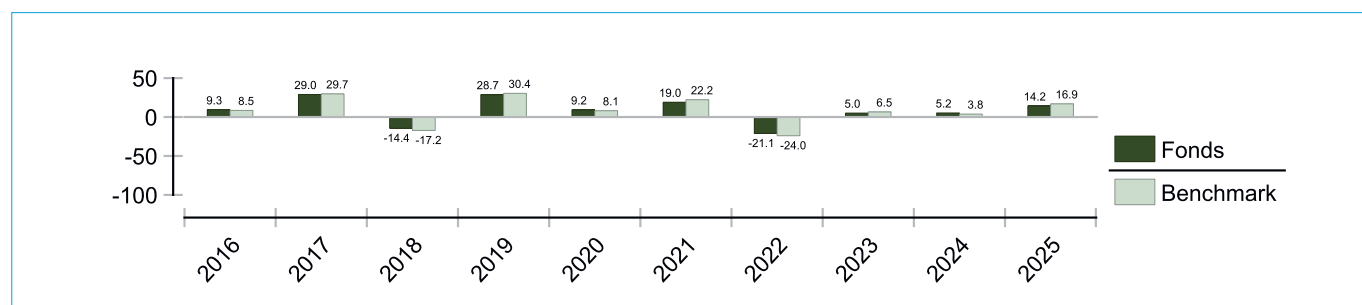
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens/der Anteilklasse als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über das letzte vollständige Jahr im Vergleich zu seiner Benchmark.



- Die Anteilklasse wurde am 4. Juli 2024 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

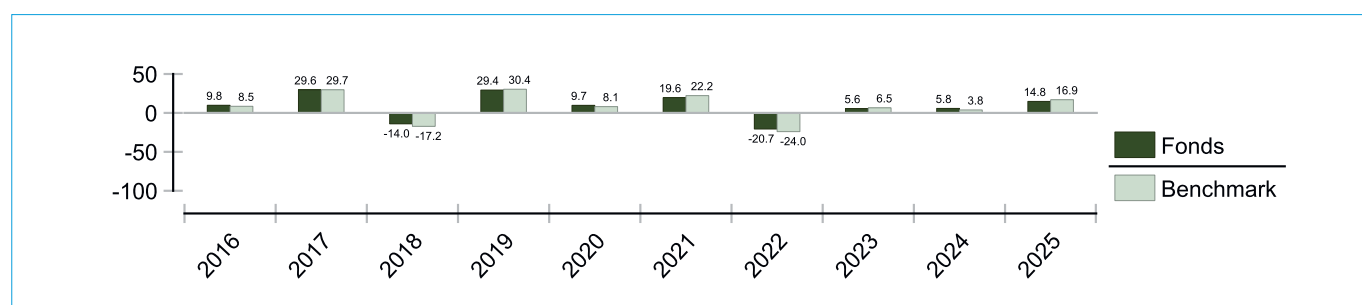
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens/der Anteilklasse als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre im Vergleich zu seiner Benchmark.



- Die Anteilklasse 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

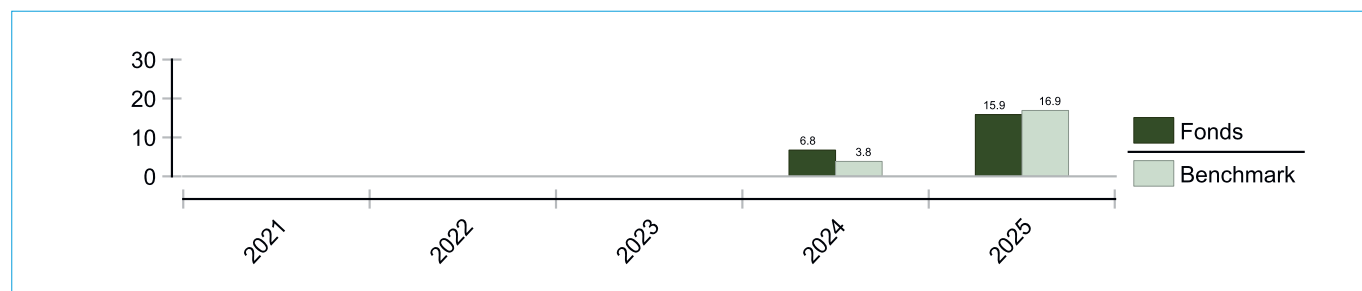
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens/der Anteilklasse als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre im Vergleich zu seiner Benchmark.



- Die Anteilklasse 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 Small & Mid Cap Fund M-Klasse

Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens/der Anteilklasse als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 2 Jahre im Vergleich zu seiner Benchmark.



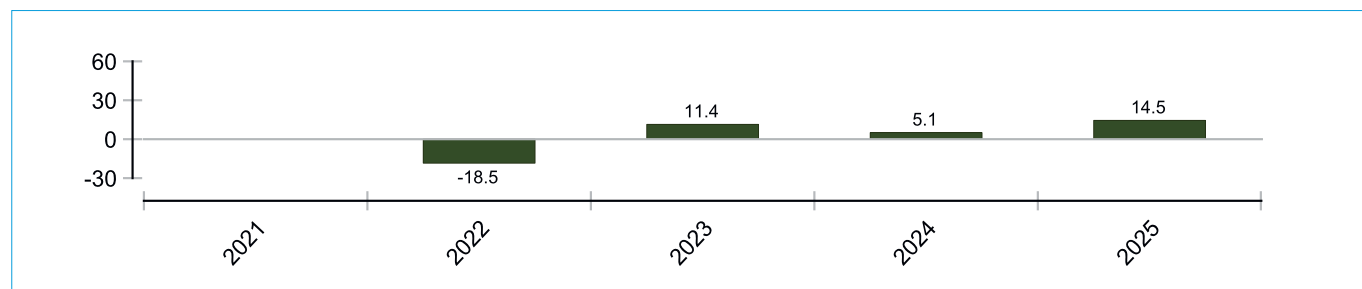
- Die Anteilklasse wurde am 31. Mai 2023 aufgelegt.
- Der Teilfonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.
- Der Teilfonds verwendet den SPI EXTRA® als Benchmark (Referenzindex) für die Beurteilung des Anlageerfolgs.

### zCapital Swiss Small & Mid Cap Fund S-Klasse

- Die Anteilklasse wurde am 26. März 2025 aufgelegt. Es gibt daher noch keine Grundlagen für die Berechnung einer Wertentwicklung oder die Darstellung in einem Diagramm.
- 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

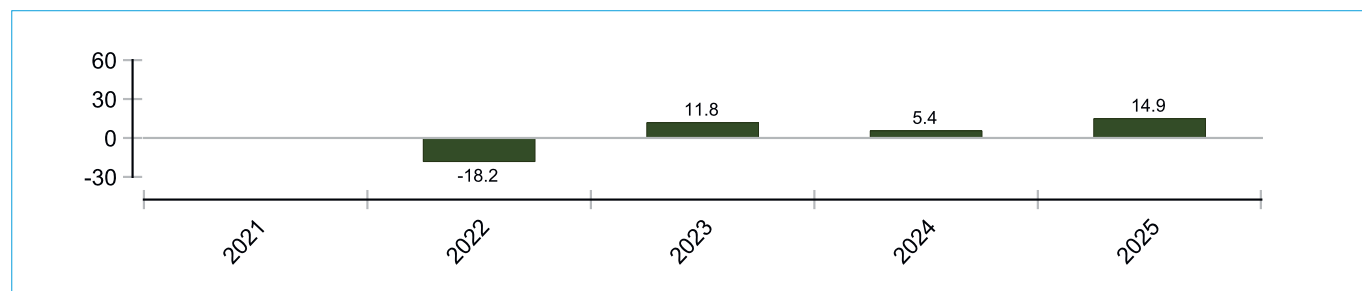
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens/der Anteilklasse als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 4 Jahre.



- 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 die letzten 4 Jahre.



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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %

Nein

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26.21% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem ESG-Integrationsansatz wurden folgende Merkmale im Anlageentscheidungsprozess berücksichtigt: Arbeitgeber-Bewertungen, Mitarbeiterkennzahlen (z.B. über die Zufriedenheit der Mitarbeiter), CO2-Emissionen, Corporate Governance Bewertungen (z.B. Vergütung und Zusammensetzung des Verwaltungsrates) und Reputationsrisiken (z.B. Verstöße gegen Menschenrechte, Wettbewerbsgesetze und Umweltschutz).

Die beiden Ausschlüsse von Gesellschaften, welche gegen die Empfehlungsliste von SVVK-ASIR verstossen oder einen Umsatzanteil von mehr als 10% mit der Produktion von Kohlestrom oder Kohlebergbau generieren, wurden erfüllt.

Mit dem Engagement wurden die folgenden Nachhaltigkeitsaspekte adressiert: Nachhaltiges Unternehmertum, Corporate Governance, Dekarbonisierungsstrategie und Publikation von ESG-Daten. Mit dem Voting wurden dieselben Themen und Ziele verfolgt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen

Ausschluss von Anlagen, die gegen die Empfehlungsliste von SVVK-ASIR verstoßen.

Ausschluss von Unternehmen, die mehr als 10% des Umsatzes mit der Produktion von Kohlestrom oder Kohlebergbau generieren.

2022 2023 2024 2025

0.00% 0.00% 0.00% 0.00%

0.00% 0.00% 0.00% 0.00%

Indikatoren

Die Geschlechtervielfalt in Leitungs- und Kontrollorganen (mind. 30% Frauen in VR, mind. 20% Frauen in GL)

2022 2023 2024 2025

29.30% 31.60% 33.99% 37.25%



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der Investitionstätigkeiten wurden die nachfolgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

PAI Tabelle

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Wert Coverage

|                                                                                                               |        |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)                                              | 37.25% | 93.99% |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %) | 0.00%  | 93.99% |



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Größte Investitionen      | Sektor            | In % der Vermögenswerte | Land    |
|---------------------------|-------------------|-------------------------|---------|
| Novartis NA               | Gesundheitswesen  | 9.50%                   | Schweiz |
| Nestlé NA                 | Verbrauchsgüter   | 9.43%                   | Schweiz |
| Roche GS                  | Gesundheitswesen  | 9.42%                   | Schweiz |
| ABB NA                    | Industrie         | 5.31%                   | Schweiz |
| Zurich Insurance Group NA | Finanzwesen       | 5.23%                   | Schweiz |
| Givaudan NA               | Grundstoffe       | 3.62%                   | Schweiz |
| Swiss Re NA               | Finanzwesen       | 3.20%                   | Schweiz |
| Holcim NA                 | Industrie         | 3.01%                   | Schweiz |
| Swisscom NA               | Telekommunikation | 2.70%                   | Schweiz |
| SGS NA                    | Industrie         | 2.50%                   | Schweiz |
| Julius Bär NA             | Finanzwesen       | 2.25%                   | Schweiz |
| Baloise NA                | Finanzwesen       | 2.24%                   | Schweiz |
| Logitech NA               | Technologie       | 2.14%                   | Schweiz |
| BKW NA                    | Versorger         | 2.09%                   | Schweiz |
| Swiss Life NA             | Finanzwesen       | 2.08%                   | Schweiz |

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus 4 Quartalen gebildet, ausgehend vom Stichtag Geschäftsjahresende.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2024 - 30.11.2025

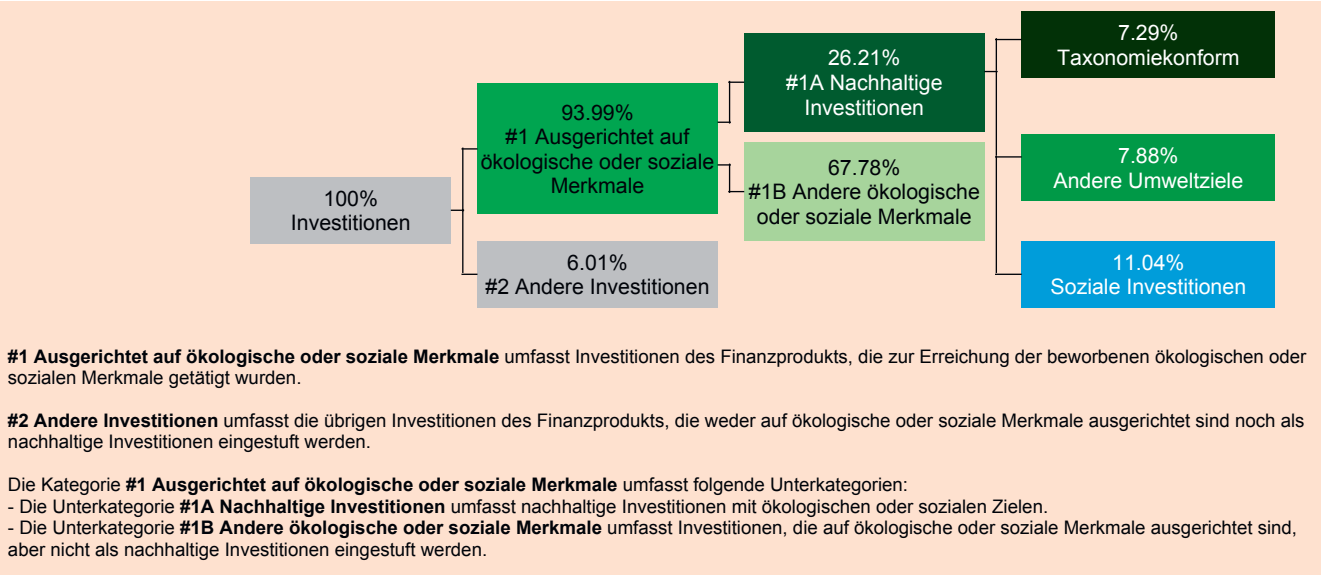
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

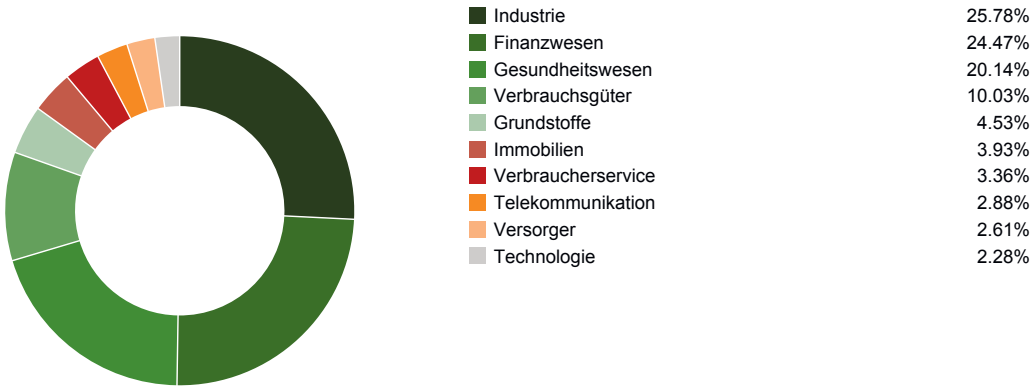
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus 4 Quartalen gebildet, ausgehend vom Stichtag Geschäftsjahresende.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

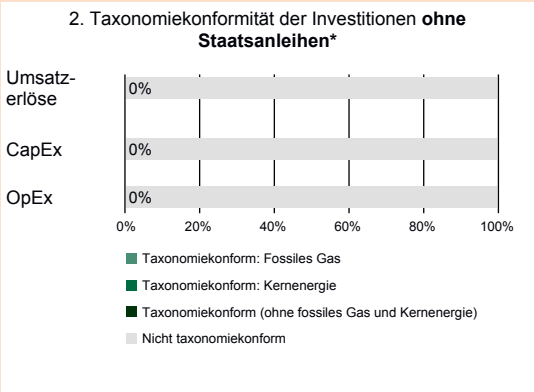
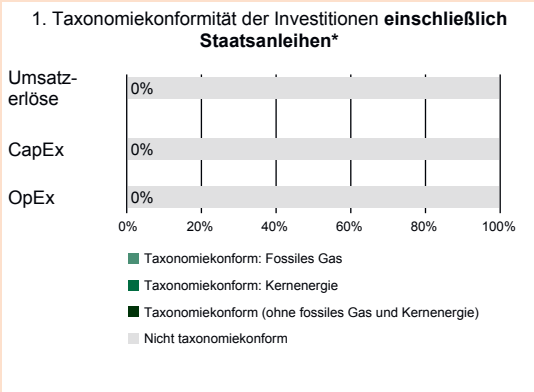
X Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



\*Für die Zwecke dieser Grafik umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zur Umsetzung der Anlagestrategie wurden auch Bankguthaben gehalten. Diese fielen unter «#2 Andere Investitionen».



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Berichtszeitraum wurden die definierten ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Ausschlusskriterien erfüllt. Eine diesbezügliche regelmäßige Überwachung des Portfolios gewährleistete deren Einhaltung.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %

Nein

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 27.52% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem ESG-Integrationsansatz wurden folgende Merkmale im Anlageentscheidungsprozess berücksichtigt: Arbeitgeber-Bewertungen, Mitarbeiterkennzahlen (z.B. über die Zufriedenheit der Mitarbeiter), CO2-Emissionen, Corporate Governance Bewertungen (z.B. Vergütung und Zusammensetzung des Verwaltungsrates) und Reputationsrisiken (z.B. Verstöße gegen Menschenrechte, Wettbewerbsgesetze und Umweltschutz).

Die beiden Ausschlüsse von Gesellschaften, welche gegen die Empfehlungsliste von SVVK-ASIR verstossen oder einen Umsatzanteil von mehr als 10% mit der Produktion von Kohlestrom oder Kohlebergbau generieren, wurden erfüllt.

Mit dem Engagement wurden die folgenden Nachhaltigkeitsaspekte adressiert: Nachhaltiges Unternehmertum, Corporate Governance, Dekarbonisierungsstrategie und Publikation von ESG-Daten. Mit dem Voting wurden dieselben Themen und Ziele verfolgt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen

Ausschluss von Anlagen, die gegen die Empfehlungsliste von SVVK-ASIR verstoßen.

Ausschluss von Unternehmen, die mehr als 10% des Umsatzes mit der Produktion von Kohlestrom oder Kohlebergbau generieren.

2022 2023 2024 2025

0.00% 0.00% 0.00% 0.00%

0.00% 0.00% 0.00% 0.00%

Indikatoren

Die Geschlechtervielfalt in Leitungs- und Kontrollorganen (mind. 30% Frauen in VR, mind. 20% Frauen in GL)

2022 2023 2024 2025

27.00% 31.40% 34.10% 36.01%



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der Investitionstätigkeiten wurden die nachfolgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

PAI Tabelle

| Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird                                          | Wert   | Coverage |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------|
| Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)                                              | 36.01% | 94.18%   |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %) | 0.00%  | 94.42%   |



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2024 - 30.11.2025

| Größte Investitionen  | Sektor             | In % der Vermögenswerte | Land    |
|-----------------------|--------------------|-------------------------|---------|
| SGS NA                | Industrie          | 5.05%                   | Schweiz |
| Galderma Group NA     | Gesundheitswesen   | 4.51%                   | Schweiz |
| Baloise NA            | Finanzwesen        | 4.26%                   | Schweiz |
| Lindt & Spruengli NA  | Verbrauchsgüter    | 4.22%                   | Schweiz |
| Sandoz Group NA       | Gesundheitswesen   | 4.02%                   | Schweiz |
| Julius Bär NA         | Finanzwesen        | 3.50%                   | Schweiz |
| Schindler NA          | Industrie          | 3.49%                   | Schweiz |
| PSP Swiss Property NA | Immobilien         | 3.07%                   | Schweiz |
| Straumann NA          | Gesundheitswesen   | 2.89%                   | Schweiz |
| Roche I               | Gesundheitswesen   | 2.83%                   | Schweiz |
| Swiss Prime Site NA   | Immobilien         | 2.55%                   | Schweiz |
| Belimo NA             | Industrie          | 2.54%                   | Schweiz |
| TEMENOS NA            | Technologie        | 2.41%                   | Schweiz |
| VAT Group NA          | Industrie          | 2.28%                   | Schweiz |
| Galenica NA           | Verbraucherservice | 2.23%                   | Schweiz |

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus 4 Quartalen gebildet, ausgehend vom Stichtag Geschäftsjahresende.

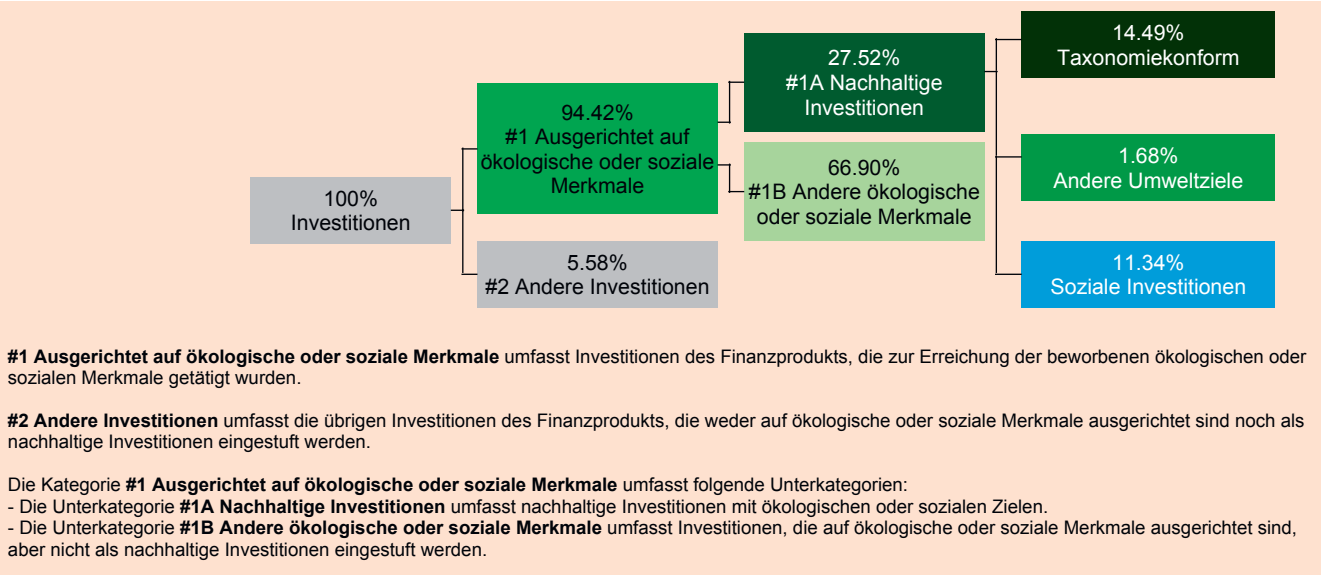
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

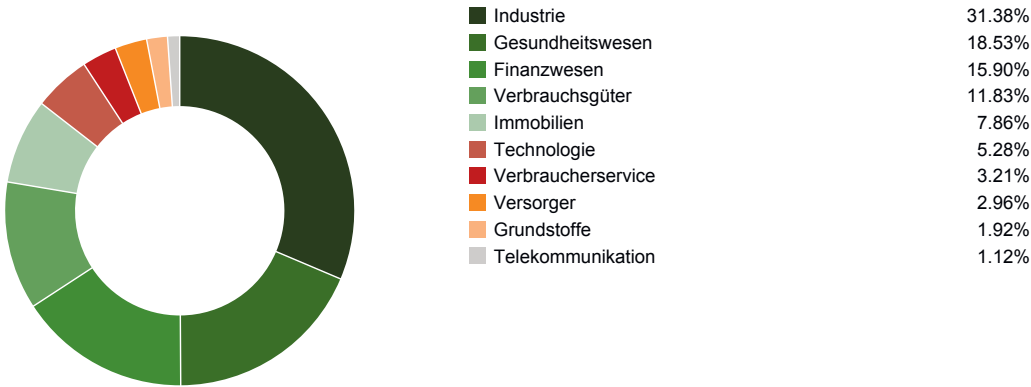
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus 4 Quartalen gebildet, ausgehend vom Stichtag Geschäftsjahresende.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

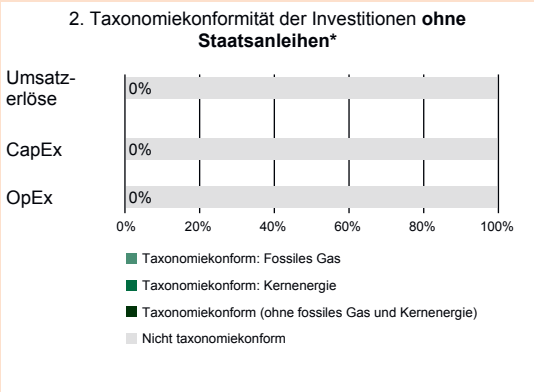
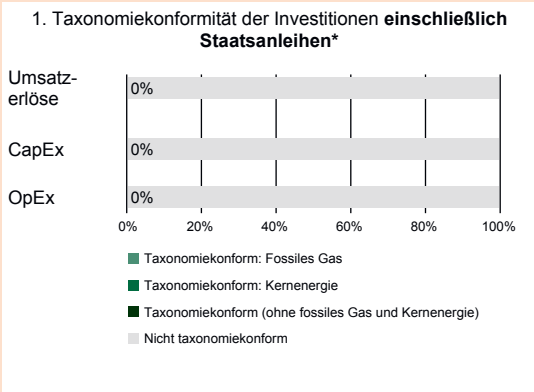
X Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



\*Für die Zwecke dieser Grafik umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zur Umsetzung der Anlagestrategie wurden auch Bankguthaben gehalten. Diese fielen unter «#2 Andere Investitionen».



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Berichtszeitraum wurden die definierten ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Ausschlusskriterien erfüllt. Eine diesbezügliche regelmäßige Überwachung des Portfolios gewährleistete deren Einhaltung.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_%

☒ ☐ ☒ Nein

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 33.16% an nachhaltigen Investitionen

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem ESG-Integrationsansatz wurden folgende Merkmale im Anlageentscheidungsprozess berücksichtigt: Arbeitgeber-Bewertungen, Mitarbeiterkennzahlen (z.B. über die Zufriedenheit der Mitarbeiter), CO2-Emissionen, Corporate Governance Bewertungen (z.B. Vergütung und Zusammensetzung des Verwaltungsrates) und Reputationsrisiken (z.B. Verstöße gegen Menschenrechte, Wettbewerbsgesetze und Umweltschutz).

Die Ausschlüsse von Gesellschaften, welche gegen die "ESMA Leitlinien zu Fondsamen, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden", Empfehlungsliste von SVVK-ASIR, Prinzipien der UN Global Compact oder "Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen" verstossen, wurden eingehalten. Zudem wurden Unternehmen, welche die verschiedenen in den Fondsdokumenten definierten wertmässigen Ausschlüsse nicht eingehalten haben, ausgeschlossen.

Das Fondsportfolio erfüllte insgesamt die Pariser Klimaziele und hatte positiv zur Erreichung der SDGs beigetragen.

Mit dem Engagement wurden die folgenden Nachhaltigkeitsaspekte adressiert: Nachhaltiges Unternehmertum, Corporate Governance, Dekarbonisierungsstrategie und Publikation von ESG-Daten. Mit dem Voting wurden dieselben Themen und Ziele verfolgt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

|                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                        |        |        |        |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden. | Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen                                                                                                                                                                           | 2022   | 2023   | 2024   | 2025   |
|                                                                                                                                                   | Ausschluss von Anlagen, die gegen die Empfehlungsliste von SVVK-ASIR verstoßen.                                                                                                                                        | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  |
|                                                                                                                                                   | Ausschluss von Unternehmen, die die Prinzipien des UN Global Compact massgeblich verletzen.                                                                                                                            | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  |
|                                                                                                                                                   | Ausschluss von Unternehmen, die mehr als 5% des Umsatzes mit der Produktion von Atom- oder Kohlestrom, Kohlebergbau, Fracking, Ölsand, Tabak, Pornographie, Glücksspiel, Rüstungsgüter oder zivilen Waffen generieren. | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  |
| Indikatoren                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                        | 2022   | 2023   | 2024   | 2025   |
| Das Fondsportfolio erfüllt die Pariser Klimaziele (Erderwärmung unter 2° Celsius).                                                                |                                                                                                                                                                                                                        | 95.10% | 95.10% | 94.60% | 98.80% |
| Das Fondsportfolio trägt positiv oder neutral zum Erreichen der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nation (UN SDGs) bei.                          |                                                                                                                                                                                                                        | 96.50% | 96.50% | 96.30% | 96.06% |
| Die Geschlechtervielfalt in Leitungs- und Kontrollorganen (mind. 30% Frauen in VR, mind. 20% Frauen in GL)                                        |                                                                                                                                                                                                                        | 32.34% | 32.34% | 35.30% | 36.81% |

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das Fondsportfolio erfüllt die Pariser Klimaziele (Erderwärmung unter 2° Celsius). Zudem trägt das Fondsportfolio positiv zum Erreichen der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nation (UN SDGs) bei.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. | Indem das Fondsportfolio insgesamt die Pariser Klimaziele erfüllt und positiv zum Erreichen der UN SDGs beitrug, sowie die diversen vorgenannten Ausschlusskriterien einhielt, wurde sichergestellt, dass keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet wurde. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indem das Fondsportfolio insgesamt die Pariser Klimaziele erfüllte, wurden folgende Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt:

- Scope-1-Treibhausgas-Emissionen
- Scope-2-Treibhausgas-Emissionen
- Scope-3-Treibhausgas-Emissionen
- Treibhausgas-Emissionen Total
- CO2-Fußabdruck
- Treibhausgas-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird

Indem keine Investitionen in Unternehmen getätigt wurden, welche mehr als 5% des Umsatzes mit der Produktion von Kohlestrom, Kohlebergbau, Fracking oder Ölsand generieren, wurde folgender Nachhaltigkeitsfaktor berücksichtigt:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

Indem mittels Engagement/Voting entsprechende Massnahmen bei den Unternehmen eingefordert wurden, wurde folgender Nachhaltigkeitsfaktor berücksichtigt:

- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen

Indem keine Investition in Unternehmen getätigt wurden, bei denen massgebliche Verletzungen gegen die United Nations Global Compact Prinzipien vorliegen, wurde folgender Nachhaltigkeitsfaktor berücksichtigt:

- Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen

Indem die Geschlechtervielfalt mittels Engagement/Voting gefördert wurde, wurde folgender Nachhaltigkeitsfaktor berücksichtigt:

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Indem das Ausschlussprinzip nach der Empfehlungsliste der SVVK-ASIR eingehalten wurde, wurde folgender Nachhaltigkeitsfaktor berücksichtigt:

- Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Es wurde nicht in Unternehmen investiert, welche die Prinzipien des UN Global Compact massgeblich verletzen. Die Einhaltung der OECD-Leitsätze durch die Zielgesellschaften wird in der PAI Tabelle weiter unten bestätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der Investitionstätigkeiten wurden die nachfolgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

PAI Tabelle

| Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird                                                                                                         | Wert     | Coverage |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e)                                                                                                                                   | 78.67    | 94.07%   |
| Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e)                                                                                                                                   | 58.83    | 94.07%   |
| Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e)                                                                                                                                   | 6'414.28 | 94.07%   |
| THG-Emissionen insgesamt (in tCO2e)                                                                                                                                          | 6'551.78 | 94.07%   |
| CO2-Fußabdruck (in tCO2e/EUR Mio investiert)                                                                                                                                 | 187.34   | 94.07%   |
| THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO2e/EUR Mio Umsatz)                                                                                    | 432.26   | 94.07%   |
| Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %)                                                                                         | 0.00%    | 94.07%   |
| Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %)                                                                           | 53.54%   | 93.46%   |
| Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %) | 0.00%    | 94.35%   |
| Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)                                                                                                             | 36.81%   | 94.07%   |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)                                                                | 0.00%    | 94.35%   |

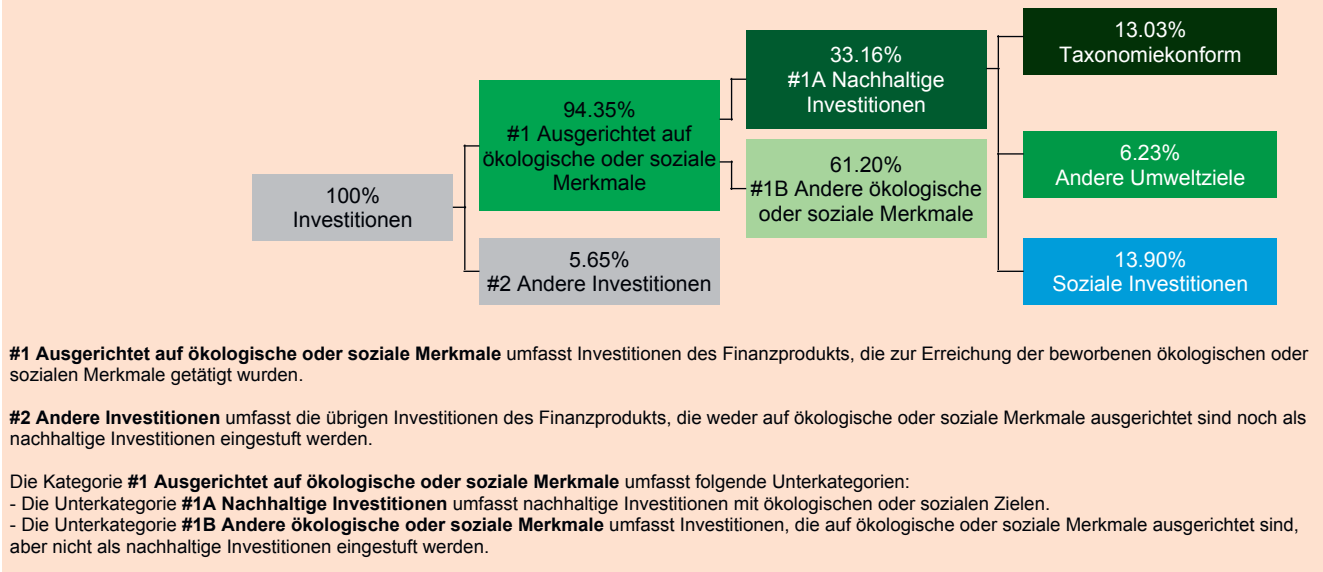


Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

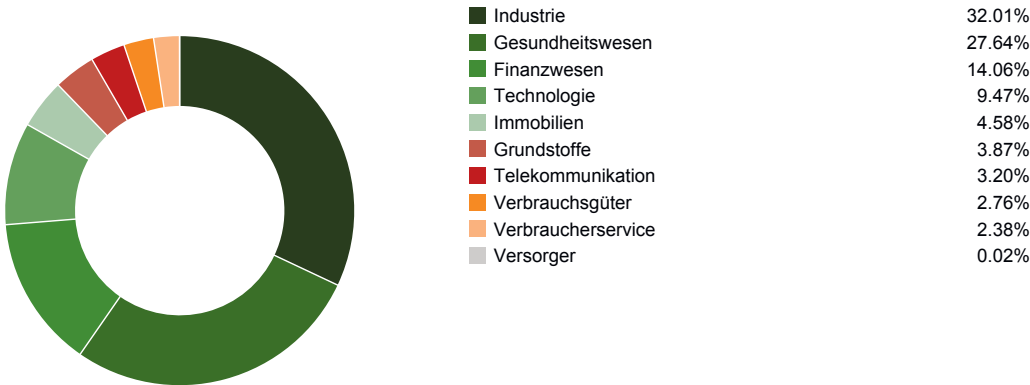
| Größte Investitionen      | Sektor            | In % der Vermögenswerte | Land    |
|---------------------------|-------------------|-------------------------|---------|
| Roche GS                  | Gesundheitswesen  | 9.20%                   | Schweiz |
| Novartis NA               | Gesundheitswesen  | 8.88%                   | Schweiz |
| Zurich Insurance Group NA | Finanzwesen       | 5.84%                   | Schweiz |
| ABB NA                    | Industrie         | 5.82%                   | Schweiz |
| Lonza Group NA            | Gesundheitswesen  | 3.72%                   | Schweiz |
| Givaudan NA               | Grundstoffe       | 3.65%                   | Schweiz |
| Swiss Re NA               | Finanzwesen       | 3.50%                   | Schweiz |
| SGS NA                    | Industrie         | 3.46%                   | Schweiz |
| Swisscom NA               | Telekommunikation | 3.02%                   | Schweiz |
| Geberit NA                | Industrie         | 2.90%                   | Schweiz |
| Huber & Suhner NA         | Technologie       | 2.72%                   | Schweiz |
| TEMENOS NA                | Technologie       | 2.52%                   | Schweiz |
| Baloise NA                | Finanzwesen       | 2.43%                   | Schweiz |
| Schindler NA              | Industrie         | 2.34%                   | Schweiz |
| Emmi NA                   | Verbrauchsgüter   | 2.33%                   | Schweiz |

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus 4 Quartalen gebildet, ausgehend vom Stichtag Geschäftsjahresende.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?



Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus 4 Quartalen gebildet, ausgehend vom Stichtag Geschäftsjahresende.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas    ☐ In Kernenergie

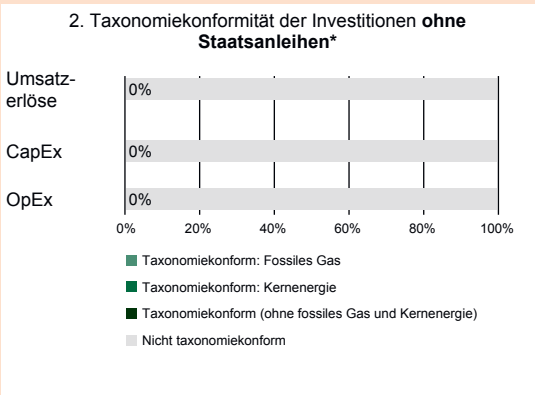
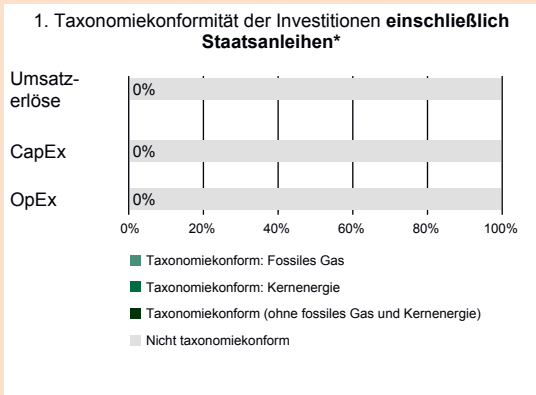
☒ Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



\*Für die Zwecke dieser Grafik umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds hatte einen Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, welche nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmen. Die Vermögensallokation weiter oben zeigt deren Anteil.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Berichtszeitraum wurden die definierten ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Ausschlusskriterien erfüllt. Eine diesbezügliche regelmässige Überwachung des Portfolios gewährleistete deren Einhaltung.