

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

**zCapital**

---

Geprüfter Jahresbericht per 30. November 2024

Mit den Teilvermögen:

**Swiss Dividend Fund**

**Swiss Small & Mid Cap Fund**

**Swiss ESG Fund**

## Inhalt

<b>3 – 6</b>	<b>Fakten und Zahlen</b> Träger der Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
<b>7 – 13</b>	<b>Swiss Dividend Fund</b> Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (A-Klasse, ZA-Klasse und M-Klasse) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
<b>14 – 20</b>	<b>Swiss Small &amp; Mid Cap Fund</b> Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (A-Klasse, ZA-Klasse und M-Klasse) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
<b>21 – 26</b>	<b>Swiss ESG Fund</b> Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (A-Klasse und ZA-Klasse) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
<b>27 – 28</b>	<b>Erläuterungen zum Jahresbericht</b>
<b>29</b>	<b>Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland</b>
<b>30</b>	<b>Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft</b>
<b>31</b>	<b>Rechenschaftsbericht des Vermögensverwalters über die Ausübung der Mitwirkungs- und Stimmrechte</b>
<b>32 – 34</b>	<b>Ergänzende Angaben</b>
<b>35 – 47</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  
Markus Fuchs

#### Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser  
Ferdinand Buholzer

#### Fondsleitung

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

#### 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

#### Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG  
Birchstrasse 160  
CH-8050 Zürich

## Fondsmerkmale Swiss Dividend Fund

Das Anlageziel des Teilvermögens Swiss Dividend Fund besteht hauptsächlich darin, einen langfristigen Wertzuwachs zu erzielen durch Anlagen in ein Aktienportfolio von Unternehmen, die entweder im Marktindex Swiss Performance Index SPI® Total Return enthalten sind oder die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben und die eine attraktive, verlässliche Dividende ausschütten oder bei denen ein wachsender Dividendenertrag erwartet wird. Das Teilvermögen tätigt Investitionen mit einem langfristigen Anlagehorizont im Rahmen eines strukturierten aktiven Selektionsverfahrens, welches dem «Bottom Up»-Ansatz folgt. Identifiziert werden dabei Unternehmen, die ein attraktives Risiko- und Ertragsprofil aufweisen, attraktive Dividendenerträge haben oder erwarten lassen und als unterbewertet gelten können. Die Unternehmen werden mittels ESG-Integrationsansatz im Rahmen der fundamentalen Finanzanalyse systematisch auch auf ESG-Aspekte geprüft.

Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung dieses Ansatzes zu finden. Die Anlagen des Teilvermögens werden nicht nach sektoriellen Kriterien ausgewählt; sie können sich jeweils auf wenige Wirtschaftssektoren fokussieren.

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. 2024	30. 11. 2023	30. 11. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	680.25	547.84	527.57
Ausstehende Anteile A-Klasse	128 408	123 517	119 596
Ausstehende Anteile ZA-Klasse	115 109	108 828	111 159
Ausstehende Anteile M-Klasse	46 076	–	–
Inventarwert pro Anteil A-Klasse in CHF	2 254.91	2 071.51	2 027.83
Inventarwert pro Anteil ZA-Klasse in CHF	2 994.10	2 682.87	2 564.34
Inventarwert pro Anteil M-Klasse in CHF	999.51	–	–
Performance A-Klasse	9.03% <sup>1</sup>	9.24% <sup>1</sup>	-7.85% <sup>1</sup>
Performance ZA-Klasse	9.31% <sup>1</sup>	9.52% <sup>1</sup>	-7.66% <sup>1</sup>
Performance M-Klasse	-1.10% <sup>1</sup>	–	–
Vergleichsindex SPI® Total Return	6.18% <sup>1</sup>	6.09% <sup>1</sup>	-16.48% <sup>1</sup>
Total Expense Ratio (TER) A-Klasse	1.01%	1.01%	1.01%
Total Expense Ratio (TER) ZA-Klasse	0.76%	0.76%	0.76%
Total Expense Ratio (TER) M-Klasse	0.07%	–	–
Portfolio Turnover Rate (PTR) <sup>2</sup>	0.05	0.06	0.10
Explizite Transaktionskosten in CHF <sup>3</sup>	205 773	181 825	289 612
Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV	0.03%	0.03%	0.06%

<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.

### Fondsmerkmale Swiss Small & Mid Cap Fund

Das Anlageziel des Teilvermögens Swiss Small & Mid Cap Fund besteht hauptsächlich darin, einen langfristig überdurchschnittlichen Wertzuwachs zu erzielen durch Anlagen in ein Aktienportfolio von kleineren und mittleren Unternehmen («Small & Mid Caps») die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben. Als «kleine und mittlere Unternehmen» gelten zurzeit Unternehmen, die im SPI EXTRA® enthalten sind oder eine vergleichbare Kapitalisierung aufweisen. Das Teilvermögen tätigt Investitionen mit einem langfristigen Anlagehorizont im Rahmen eines strukturierten aktiven Selektionsverfahrens, welches dem «Bottom Up»-Ansatz folgt. Identifiziert werden dabei Unternehmen, die ein attraktives Risiko- und Ertragsprofil aufweisen und als unterbewertet gelten können.

Die Unternehmen werden mittels ESG-Integrationsansatz im Rahmen der fundamentalen Finanzanalyse systematisch auch auf ESG-Aspekte geprüft.

Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung dieses Ansatzes zu finden. Die Anlagen des Teilvermögens werden nicht nach sektoriellen Kriterien ausgewählt; sie können jeweils auf wenige Wirtschaftssektoren fokussieren.

**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. 2024	30. 11. 2023	30. 11. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	1 024.68	917.25	866.63
Ausstehende Anteile A-Klasse	27 655	31 748	34 298
Ausstehende Anteile ZA-Klasse	164 128	177 229	191 331
Ausstehende Anteile M-Klasse	203 251	101 929	–
Inventarwert pro Anteil A-Klasse in CHF	4 021.75	3 753.09	3 693.18
Inventarwert pro Anteil ZA-Klasse in CHF	4 266.18	3 951.81	3 867.47
Inventarwert pro Anteil M-Klasse in CHF	1 049.25	958.77	–
Performance A-Klasse	5.24% <sup>1</sup>	5.04% <sup>1</sup>	-21.07% <sup>1</sup>
Performance ZA-Klasse	5.77% <sup>1</sup>	5.57% <sup>1</sup>	-20.67% <sup>1</sup>
Performance M-Klasse	6.75% <sup>1</sup>	-2.00% <sup>1</sup>	–
Vergleichsindex SPI EXTRA®	3.83% <sup>1</sup>	6.53% <sup>1</sup>	-24.02% <sup>1</sup>
Total Expense Ratio (TER) A-Klasse	1.50%	1.50%	1.51%
Total Expense Ratio (TER) ZA-Klasse	1.00%	1.01%	1.01%
Total Expense Ratio (TER) M-Klasse	0.07%	0.06%	–
Portfolio Turnover Rate (PTR) <sup>2</sup>	0.16	0.22	0.18
Explizite Transaktionskosten in CHF <sup>3</sup>	413 823	456 754	534 541
Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV	0.04%	0.05%	0.05%

<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.

### Fondsmerkmale Swiss ESG Fund

Das Anlageziel des Teilvermögens Swiss ESG Fund besteht hauptsächlich darin, einen langfristigen Wertzuwachs durch Anlagen am Schweizer Aktienmarkt zu erzielen unter Berücksichtigung von ESG-Aspekten. Das Teilvermögen tätigt Investitionen mit einem langfristigen Anlagehorizont im Rahmen eines strukturierten aktiven Selektionsverfahrens, welches dem «Bottom Up»-Ansatz folgt. Identifiziert werden dabei Unternehmen, die ein attraktives Risiko- und Ertragsprofil aufweisen und ein überzeugendes Nachhaltigkeitsziel aufweisen. Favorisiert werden dabei Firmen, die im Einklang mit den Pariser Klimazielen sowie den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen stehen. Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung dieses Ansatzes zu finden.

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

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

**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. 2024	30. 11. 2023	30. 11. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	32.83	22.99	20.57
Ausstehende Anteile A-Klasse	11 222	11 990	11 492
Ausstehende Anteile ZA-Klasse	17 251	9 883	9 124
Inventarwert pro Anteil A-Klasse in CHF	1 139.38	1 044.89	994.29
Inventarwert pro Anteil ZA-Klasse in CHF	1 161.75	1 058.97	1 002.19
Performance A-Klasse	5.08% <sup>1</sup>	11.40% <sup>1</sup>	-18.46% <sup>1</sup>
Performance ZA-Klasse	5.45% <sup>1</sup>	11.79% <sup>1</sup>	-18.17% <sup>1</sup>
Total Expense Ratio (TER) A-Klasse	1.36%	1.39%	1.42%
Total Expense Ratio (TER) ZA-Klasse	1.00%	1.04%	1.07%
Portfolio Turnover Rate (PTR) <sup>2</sup>	0.40	0.42	0.30
Explizite Transaktionskosten in CHF <sup>3</sup>	23 963	18 543	18 904
Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV	0.09%	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. 2024 CHF	30. 11. 2023 CHF	
Bankguthaben auf Sicht	42 586 495	38 660 270	
Debitoren	1 778 878	1 623 691	
Aktien	635 904 114	507 525 615	
Sonstige Aktiven	24 750	54 900	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>680 294 237</b>	<b>547 864 476</b>	
Verbindlichkeiten	-45 266	-26 109	
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>680 248 971</b>	<b>547 838 367</b>	
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>			
	Anteilscheine	Anteilscheine	
Stand am Beginn der Berichtsperiode A-Klasse	123 517	119 596	
Ausgegebene Anteile	20 622	19 883	
Zurückgenommene Anteile	-15 731	-15 962	
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode A-Klasse</b>	<b>128 408</b>	<b>123 517</b>	
Stand am Beginn der Berichtsperiode ZA-Klasse	108 828	111 159	
Ausgegebene Anteile	30 626	15 467	
Zurückgenommene Anteile	-24 345	-17 798	
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode ZA-Klasse</b>	<b>115 109</b>	<b>108 828</b>	
Stand am Beginn der Berichtsperiode M-Klasse	-	-	
Ausgegebene Anteile	46 076	-	
Zurückgenommene Anteile	-	-	
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode M-Klasse</b>	<b>46 076</b>	-	
<b>Inventarwert eines Anteils</b>			
	A-Klasse in CHF	ZA-Klasse in CHF	M-Klasse in CHF
30. 11. 2024	2 254.91	2 994.10	999.51
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>			CHF
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode			547 838 367
Ausschüttung/Entsteuerung Thesaurierung			-10 426 071
Saldo aus Anteilscheinverkehr			73 434 879
Gesamterfolg der Berichtsperiode			69 401 795
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>			<b>680 248 971</b>

## Erfolgsrechnung A-Klasse

	1. 12. 2023 – 30. 11. 2024 CHF	1. 12. 2022 – 30. 11. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	141 427	122 945
Ertrag Aktien	8 240 363	7 143 505
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	557 043	635 918
<b>Total Erträge</b>	<b>8 938 833</b>	<b>7 902 368</b>
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	830	822
Revisionsaufwand	4 263	4 145
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.98%)	2 750 463	2 336 813
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	59 733	50 750
Sonstiger Aufwand	9 982	7 595
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	494 965	206 626
<b>Total Aufwand</b>	<b>3 320 236</b>	<b>2 606 751</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>5 618 597</b>	<b>5 295 617</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 751 304	10 222 470
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>11 369 901</b>	<b>15 518 087</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	19 880 044	-2 243 971
<b>Gesamterfolg</b>	<b>31 249 945</b>	<b>13 274 116</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>A-Klasse CHF</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5 618 597	
Vortrag des Vorjahres	2 182 896	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	7 801 493	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	5 463 755	
Vortrag auf neue Rechnung	2 337 738	
Ausschüttung Brutto pro Anteil	42.55	
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-14.89	
Ausschüttung Netto pro Anteil	27.66	
Ausschüttung Kapitalgewinne pro Anteil	24.35	

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

## Erfolgsrechnung ZA-Klasse

	1. 12. 2023 – 30. 11. 2024 CHF	1. 12. 2022 – 30. 11. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	167 563	152 721
Ertrag Aktien	9 924 422	9 303 602
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	1 288 032	627 009
<b>Total Erträge</b>	<b>11 380 017</b>	<b>10 083 332</b>
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	970	978
Revisionsaufwand	5 043	5 155
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.73%)	2 425 016	2 164 364
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	70 724	63 122
Sonstiger Aufwand	11 713	9 558
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	1 345 097	1 073 270
<b>Total Aufwand</b>	<b>3 858 563</b>	<b>3 316 447</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>7 521 454</b>	<b>6 766 885</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 811 139	11 612 935
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>14 332 593</b>	<b>18 379 820</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	23 749 336	-2 940 369
<b>Gesamterfolg</b>	<b>38 081 929</b>	<b>15 439 451</b>
	ZA-Klasse CHF	
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7 521 454	
Vortrag des Vorjahres	217	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	7 521 671	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	7 521 210	
Vortrag auf neue Rechnung	461	
Thesaurierung Brutto pro Anteil	65.34	
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-22.87	
Thesaurierung Netto pro Anteil	42.47	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge»	26 370 238	

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

## Erfolgsrechnung M-Klasse

4. 7. – 30. 11. 2024  
CHF

Ertrag Bankguthaben	5 412
Ertrag Aktien	13 830
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	2 242
<b>Total Erträge</b>	<b>21 484</b>
abzüglich:	
Revisionsaufwand	244
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.04%)	7 089
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	3 536
Sonstiger Aufwand	379
<b>Total Aufwand</b>	<b>11 248</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>10 236</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	243 551
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>253 787</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-183 866
<b>Gesamterfolg</b>	<b>69 921</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>	
	M-Klasse CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	10 236
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	10 236
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	10 137
Vortrag auf neue Rechnung	99
Thesaurierung Brutto pro Anteil	0.22
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-0.08
Thesaurierung Netto pro Anteil	0.14
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge»	0.00

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

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. November 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 11. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 11. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>635 904 114</b>	<b>93.47</b>
ABB NA	CHF	815 000		40 000	50.280	40 978 200	6.02
Accelleron Industries NA	CHF	310 000	20 000	180 000	49.400	15 314 000	2.25
Baloise NA	CHF	94 000	21 000		167.400	15 735 600	2.31
BKW NA	CHF	85 000	19 000		151.400	12 869 000	1.89
Burkhalter NA	CHF	115 000			91.600	10 534 000	1.55
Cembra Money Bank NA	CHF	155 000	23 000		81.100	12 570 500	1.85
DKSH NA	CHF	225 000	40 000		65.500	14 737 500	2.17
EMS-Chemie NA	CHF	6 500			626.500	4 072 250	0.60
Galenica NA	CHF	175 000	34 000	9 000	76.650	13 413 750	1.97
Givaudan NA	CHF	4 400	650	350	3 881.000	17 076 400	2.51
HIAG Immobilien NA	CHF	130 000	30 000		82.600	10 738 000	1.58
Holcim NA	CHF	308 000	20 000	42 000	89.740	27 639 920	4.06
Inficon NA	CHF	10 500	2 000	900	1 024.000	10 752 000	1.58
Julius Bär NA	CHF	320 000	150 708	57 708	58.300	18 656 000	2.74
Kuehne & Nagel NA	CHF	64 000	28 000	1 000	210.600	13 478 400	1.98
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	153 800			68.700	10 566 060	1.55
Logitech NA	CHF	130 000	10 000	30 000	71.500	9 295 000	1.37
Luzerner Kantonalbank NA	CHF	65 000			63.700	4 140 500	0.61
mobilezone NA	CHF	140 000	50 000	610 000	13.960	1 954 400	0.29
Nestlé NA	CHF	805 000	285 000		76.480	61 566 400	9.05
Novartis NA	CHF	670 000	80 000	10 000	93.270	62 490 900	9.19
Partners Group NA	CHF	9 000		500	1 280.000	11 520 000	1.69
PSP Swiss Property NA	CHF	108 000	8 000	7 000	128.400	13 867 200	2.04
Roche GS	CHF	241 000	55 200	25 200	255.500	61 575 500	9.05
Romande Energie NA	CHF	71 700			43.000	3 083 100	0.45
Schweiter Technologies NA	CHF	5 473			408.000	2 232 984	0.33
SGS NA	CHF	200 000	66 000	41 000	87.480	17 496 000	2.57
St.Galler KB NA	CHF	22 000	4 000		426.000	9 372 000	1.38
Sulzer NA	CHF	112 000	112 000		132.800	14 873 600	2.19
Swiss Life NA	CHF	18 500		1 500	721.800	13 353 300	1.96
Swiss Re NA	CHF	182 000	22 000	20 000	130.150	23 687 300	3.48
Swisscom NA	CHF	37 500	10 500		508.500	19 068 750	2.80
Valiant NA	CHF	105 000	58 000		105.000	11 025 000	1.62
VAT Group NA	CHF	22 500	2 500		351.400	7 906 500	1.16
Zurich Insurance Group NA	CHF	68 500	16 500	1 000	558.600	38 264 100	5.62
<b>Total Effekten</b>						<b>635 904 114</b>	<b>93.47</b>
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						44 390 123	6.53
Gesamtfondsvermögen						680 294 237	100.00
Verbindlichkeiten						-45 266	-0.01
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>680 248 971</b>	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

### Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen sowie Bankguthaben	Verkehrswert CHF	% Anteil
Industrie	175 943 104	25.93
Finanzwesen	168 890 360	24.89
Gesundheitswesen	124 066 400	18.28
Verbrauchsgüter	61 566 400	9.07
Liquidität	42 611 245	6.28 <sup>1</sup>
Immobilien	24 605 200	3.63
Grundstoffe	21 148 650	3.12
Telekommunikation	19 068 750	2.81
Versorger	15 952 100	2.35
Verbraucherservice	15 368 150	2.26
Technologie	9 295 000	1.37
<b>Total</b>	<b>678 515 359</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 an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	635 904 114	635 904 114	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>635 904 114</b>	<b>635 904 114</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	Lem NA		5 000
CHF	Sandoz Group NA		20 000
<b>Bezugsrechte</b>			
CHF	SGS -ANR- 12. 04. 2024	18	18

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. 2024 CHF	30. 11. 2023 CHF	
Bankguthaben auf Sicht	64 088 480	62 415 187	
Debitoren	2 053 008	2 079 969	
Aktien	958 566 070	852 589 686	
Derivate	–	81 517	
Sonstige Aktiven	46 495	133 881	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>1 024 754 053</b>	<b>917 300 240</b>	
Verbindlichkeiten	-72 072	-48 407	
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>1 024 681 981</b>	<b>917 251 833</b>	
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>	
Stand am Beginn der Berichtsperiode A-Klasse	31 748	34 298	
Ausgegebene Anteile	2 838	2 811	
Zurückgenommene Anteile	-6 931	-5 361	
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode A-Klasse</b>	<b>27 655</b>	<b>31 748</b>	
Stand am Beginn der Berichtsperiode ZA-Klasse	177 229	191 331	
Ausgegebene Anteile	26 869	34 299	
Zurückgenommene Anteile	-39 970	-48 401	
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode ZA-Klasse</b>	<b>164 128</b>	<b>177 229</b>	
Stand am Beginn der Berichtsperiode M-Klasse	101 929	–	
Ausgegebene Anteile	101 414	101 929	
Zurückgenommene Anteile	-92	–	
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode M-Klasse</b>	<b>203 251</b>	<b>101 929</b>	
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>A-Klasse in CHF</b>	<b>ZA-Klasse in CHF</b>	<b>M-Klasse in CHF</b>
30. 11. 2024	4 021.75	4 266.18	1 049.25
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>CHF</b>		
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	917 251 833		
Ausschüttung/Entsteuerung Thesaurierung	-4 177 693		
Saldo aus Anteilscheinverkehr	30 898 988		
Gesamterfolg der Berichtsperiode	80 708 854		
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 024 681 981</b>		

## Erfolgsrechnung A-Klasse

	1. 12. 2023 – 30. 11. 2024 CHF	1. 12. 2022 – 30. 11. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	68 549	86 540
Ertrag Aktien	2 451 831	2 995 629
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	34 724	25 581
<b>Total Erträge</b>	<b>2 555 104</b>	<b>3 107 750</b>
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	228	260
Revisionsaufwand	1 254	1 307
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.48%)	1 806 004	1 947 264
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	25 966	27 997
Sonstiger Aufwand	2 729	2 584
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	146 284	149 518
<b>Total Aufwand</b>	<b>1 982 465</b>	<b>2 128 930</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>572 639</b>	<b>978 820</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	633 377	4 673 538
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1 206 016</b>	<b>5 652 358</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 907 439	-3 605 803
<b>Gesamterfolg</b>	<b>9 113 455</b>	<b>2 046 555</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
	A-Klasse CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	572 639	
Vortrag des Vorjahres	362 565	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	935 204	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	655 426	
Vortrag auf neue Rechnung	279 778	
Ausschüttung Brutto pro Anteil	23.70	
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-8.30	
Ausschüttung Netto pro Anteil	15.41	

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

## Erfolgsrechnung ZA-Klasse

	1. 12. 2023 – 30. 11. 2024 CHF	1. 12. 2022 – 30. 11. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	403 868	505 497
Ertrag Aktien	14 380 367	17 709 073
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	669 442	1 573 887
<b>Total Erträge</b>	<b>15 453 677</b>	<b>19 788 457</b>
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	1 361	1 540
Revisionsaufwand	7 387	7 652
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.98%)	7 035 907	7 551 623
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	152 807	164 008
Sonstiger Aufwand	16 159	15 239
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	1 203 847	2 725 705
<b>Total Aufwand</b>	<b>8 417 468</b>	<b>10 465 767</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>7 036 209</b>	<b>9 322 690</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 001 928	27 415 842
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>11 038 137</b>	<b>36 738 532</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	47 935 957	-20 414 888
<b>Gesamterfolg</b>	<b>58 974 094</b>	<b>16 323 644</b>
	ZA-Klasse CHF	
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7 036 209	
Vortrag des Vorjahres	6 207	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	7 042 416	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	7 041 076	
Vortrag auf neue Rechnung	1 340	
Thesaurierung Brutto pro Anteil	42.90	
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-15.02	
Thesaurierung Netto pro Anteil	27.89	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge»	29 875 820	

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

## Erfolgsrechnung M-Klasse

	1. 12. 2023 – 30. 11. 2024 CHF	31. 5. 2023 – 30. 11. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	84 769	30 203
Ertrag Aktien	3 152 437	30 608
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	955 692	18 080
<b>Total Erträge</b>	<b>4 192 898</b>	<b>78 891</b>
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	212	–
Revisionsaufwand	1 730	341
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.04%)	70 049	14 675
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	34 970	7 329
Sonstiger Aufwand	3 289	432
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	1 807	–
<b>Total Aufwand</b>	<b>112 057</b>	<b>22 777</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>4 080 841</b>	<b>56 114</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 214 239	2 689 239
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>5 295 080</b>	<b>2 745 353</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 326 225	-4 280 184
<b>Gesamterfolg</b>	<b>12 621 305</b>	<b>-1 534 831</b>
		M-Klasse CHF
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 080 841	
Vortrag des Vorjahres	53	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4 080 894	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	4 079 254	
Vortrag auf neue Rechnung	1 640	
Thesaurierung Brutto pro Anteil	20.07	
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-7.02	
Thesaurierung Netto pro Anteil	13.05	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge»	40 861	

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 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 11. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 11. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>958 566 070</b>	<b>93.54</b>
Accelleron Industries NA	CHF	310 000		140 000	49.400	15 314 000	1.49
Adecco Group NA	CHF	220 000	31 900		23.500	5 170 000	0.50
Allreal NA	CHF	65 000	4 150	5 000	161.800	10 517 000	1.03
ams-OSRAM I	CHF	280 000	680 000	400 000	5.674	1 588 720	0.16
Arbonia NA	CHF	740 000	240 000		11.400	8 436 000	0.82
Bachem NA	CHF	55 000	30 000	75 000	68.100	3 745 500	0.37
Baloise NA	CHF	260 000	20 400	5 000	167.400	43 524 000	4.25
Barry Callebaut NA	CHF	10 000	1 000	5 200	1 344.000	13 440 000	1.31
Belimo NA	CHF	40 000	10 200	2 200	589.500	23 580 000	2.30
BKW NA	CHF	154 000	67 000	83 000	151.400	23 315 600	2.28
Bossard Holding NA	CHF	30 000	11 200		199.400	5 982 000	0.58
Bucher Industries NA	CHF	15 000		4 750	340.500	5 107 500	0.50
Burckhardt Compression NA	CHF	10 000	7 480	5 000	660.000	6 600 000	0.64
Calida NA	CHF	90 000		6 900	24.600	2 214 000	0.22
Cembra Money Bank NA	CHF	130 000	35 900		81.100	10 543 000	1.03
Clariant NA	CHF	760 000	155 200	430 000	10.610	8 063 600	0.79
Comet NA	CHF	17 000		13 000	279.500	4 751 500	0.46
DKSH NA	CHF	260 000	22 200	35 000	65.500	17 030 000	1.66
Dotikon ES Holding NA	CHF	10 000	1 000		233.000	2 330 000	0.23
Emmi NA	CHF	13 500	9 000	1 500	771.000	10 408 500	1.02
EMS-Chemie NA	CHF	15 000	1 000		626.500	9 397 500	0.92
Flughafen Zürich NA	CHF	63 000	29 250	2 000	209.400	13 192 200	1.29
Forbo NA	CHF	8 500	5 500	200	780.000	6 630 000	0.65
Galderma Group NA	CHF	270 000	277 600	7 600	90.250	24 367 500	2.38
Galenica NA	CHF	330 000	47 000	20 000	76.650	25 294 500	2.47
Georg Fischer NA	CHF	170 000	5 000	4 300	68.300	11 611 000	1.13
Helvetia NA	CHF	90 000		22 900	154.400	13 896 000	1.36
HIAG Immobilien NA	CHF	68 000	7 800		82.600	5 616 800	0.55
Huber & Suhner NA	CHF	130 000	8 000	5 000	75.100	9 763 000	0.95
Inficon NA	CHF	6 000	2 500		1 024.000	6 144 000	0.60
Interroll NA	CHF	1 400	700	100	2 175.000	3 045 000	0.30
Julius Bär NA	CHF	655 000	115 000	260 000	58.300	38 186 500	3.73
Komax NA	CHF	50 000		6 400	114.000	5 700 000	0.56
Landis+Gyr Group NA	CHF	112 000	112 000		64.000	7 168 000	0.70
Lindt & Spruengli NA	CHF	390	75	45	100 000.000	39 000 000	3.81
Lindt & Spruengli PS	CHF	1 900	300	600	10 180.000	19 342 000	1.89
PSP Swiss Property NA	CHF	245 000	1 300	15 000	128.400	31 458 000	3.07
R&S Group NA	CHF	490 000	10 000	10 000	20.200	9 898 000	0.97
Roche I	CHF	114 000	6 500	6 500	270.800	30 871 200	3.01
Romande Energie NA	CHF	155 000		11 000	43.000	6 665 000	0.65
Sandoz Group NA	CHF	1 000 000	20 000	20 000	40.140	40 140 000	3.92
Schindler NA	CHF	145 000	2 000	20 000	249.500	36 177 500	3.53
Schindler PS	CHF	64 000	11 800	8 000	254.400	16 281 600	1.59
Schweiter Technologies NA	CHF	10 000	3 420		408.000	4 080 000	0.40
SFS Group NA	CHF	60 000	13 000		127.600	7 656 000	0.75
SGS NA	CHF	570 000	49 000	75 000	87.480	49 863 600	4.87

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.11.2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.11.2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Siegfried NA	CHF	9 000	1 000		1 114.000	10 026 000	0.98
SIG Group NA	CHF	1 125 000	285 000	275 000	17.420	19 597 500	1.91
St.Galler KB NA	CHF	15 000	3 700		426.000	6 390 000	0.62
Stadler Rail NA	CHF	175 000		22 500	19.420	3 398 500	0.33
Straumann NA	CHF	295 000	65 800	21 000	114.650	33 821 750	3.30
Sulzer NA	CHF	100 000	52 000	2 000	132.800	13 280 000	1.30
Sunrise Communications -A- NA	CHF	125 000	125 000		43.650	5 456 250	0.53
Swiss Prime Site NA	CHF	260 000	53 000		97.350	25 311 000	2.47
Swissquote Group NA	CHF	38 000	21 200	2 000	345.800	13 140 400	1.28
Tecan Group NA	CHF	40 000	18 000	34 400	210.200	8 408 000	0.82
Temenos NA	CHF	410 000	120 000	30 000	57.850	23 718 500	2.31
Swatch Group I	CHF	43 000	4 500	1 000	159.950	6 877 850	0.67
Swatch Group NA	CHF	610 000	20 000	10 000	31.300	19 093 000	1.86
TX Group NA	CHF	45 000	11 100		160.400	7 218 000	0.70
u-blox NA	CHF	145 000	40 000	5 000	69.200	10 034 000	0.98
Valiant NA	CHF	85 000	48 000	10 000	105.000	8 925 000	0.87
VAT Group NA	CHF	86 000	23 000	8 000	351.400	30 220 400	2.95
Vontobel NA	CHF	91 000	26 000		58.100	5 287 100	0.52
VZ Holding NA	CHF	85 000		87 000	145.800	12 393 000	1.21
Ypsomed NA	CHF	8 000		4 000	358.000	2 864 000	0.28
<b>Total Effekten</b>						<b>958 566 070</b>	<b>93.54</b>
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						66 187 983	6.46
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>1 024 754 053</b>	<b>100.00</b>
Verbindlichkeiten						-72 072	-0.01
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>1 024 681 981</b>	

### Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen sowie Bankguthaben	Verkehrswert CHF	% Anteil
Industrie	329 284 300	32.20
Gesundheitswesen	154 243 950	15.08
Finanzwesen	152 285 000	14.89
Verbrauchsgüter	117 005 350	11.44
Immobilien	72 902 800	7.13
Liquidität	64 134 313	6.27 <sup>1</sup>
Technologie	45 104 220	4.41
Verbraucherservice	32 512 500	3.18
Versorger	29 980 600	2.93
Grundstoffe	19 791 100	1.94
Telekommunikation	5 456 250	0.53
<b>Total</b>	<b>1 022 700 383</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 an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	958 566 070	958 566 070	-	-
<b>Total</b>	<b>958 566 070</b>	<b>958 566 070</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	ams-OSRAM I	3 700 000	6 800 000
CHF	Ascom NA		500 000
CHF	Bystronic -A- NA		4 330
CHF	DocMorris NA	62 400	100 000
CHF	Gurit NA	9 450	80 000
CHF	Idorsia NA		423 300
CHF	Schaffner NA 2. Linie Oktober 2023		6 870
<b>Bezugsrechte</b>			
CHF	DocMorris -ANR- 29.04.2024	100 000	100 000
CHF	SGS -ANR- 12.04.2024	9	9
<b>Optionsscheine</b>			
CHF	R&S Group Wts 10.12.2027		163 034

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

## Vermögensrechnung

	30. 11. 2024 CHF	30. 11. 2023 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1 868 716	1 573 004
Debitoren	61 739	51 973
Aktien	30 898 089	21 370 244
Sonstige Aktiven	1 251	599
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>32 829 795</b>	<b>22 995 820</b>
Verbindlichkeiten	-2 784	-1 371
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>32 827 011</b>	<b>22 994 449</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>		
	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode A-Klasse	11 991	11 492
Ausgegebene Anteile	725	1 202
Zurückgenommene Anteile	-1 494	-704
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode A-Klasse</b>	<b>11 222</b>	<b>11 991</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode ZA-Klasse	9 883	9 124
Ausgegebene Anteile	8 018	3 316
Zurückgenommene Anteile	-650	-2 557
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode ZA-Klasse</b>	<b>17 251</b>	<b>9 883</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>		
	A-Klasse in CHF	ZA-Klasse in CHF
30. 11. 2024	1 139.38	1 161.75
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	22 994 449	
Ausschüttung/Entsteuerung Thesaurierung	-149 840	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	7 483 197	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	2 499 204	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>32 827 011</b>	

## Erfolgsrechnung A-Klasse

	1. 12. 2023 – 30. 11. 2024 CHF	1. 12. 2022 – 30. 11. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	5 987	1 029
Ertrag Aktien	293 406	299 477
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	6 551	7 905
<b>Total Erträge</b>	<b>305 944</b>	<b>308 411</b>
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	977	1 038
Revisionsaufwand	4 401	5 654
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.23%)	164 330	148 662
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	2 838	2 566
Sonstiger Aufwand	9 285	9 956
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	11 750	5 466
<b>Total Aufwand</b>	<b>193 581</b>	<b>173 342</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>112 363</b>	<b>135 069</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	100 008	79 395
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>212 371</b>	<b>214 464</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	995 571	482 603
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 207 942</b>	<b>697 067</b>
	A-Klasse CHF	
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	112 363	
Vortrag des Vorjahres	98 261	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	210 624	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	147 569	
Vortrag auf neue Rechnung	63 055	
Ausschüttung Brutto pro Anteil	13.15	
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-4.60	
Ausschüttung Netto pro Anteil	8.55	

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

## Erfolgsrechnung ZA-Klasse

	1. 12. 2023 – 30. 11. 2024 CHF	1. 12. 2022 – 30. 11. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	5 512	729
Ertrag Aktien	271 226	183 760
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	103 469	48 011
<b>Total Erträge</b>	<b>380 207</b>	<b>232 500</b>
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	823	762
Revisionsaufwand	4 145	3 646
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.88%)	113 092	68 721
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	2 728	1 657
Sonstiger Aufwand	8 378	6 539
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	5 936	2 593
<b>Total Aufwand</b>	<b>135 102</b>	<b>83 918</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>245 105</b>	<b>148 582</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	155 537	65 874
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>400 642</b>	<b>214 456</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	890 620	348 250
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 291 262</b>	<b>562 706</b>
	ZA-Klasse CHF	
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	245 105	
Vortrag des Vorjahres	110	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	245 215	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	245 131	
Vortrag auf neue Rechnung	84	
Thesaurierung Brutto pro Anteil	14.21	
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-4.97	
Thesaurierung Netto pro Anteil	9.24	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge»	229 163	

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 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 11. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 11. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>30 898 089</b>	<b>94.12</b>
ABB NA	CHF	41 800	7 700	4 900	50.280	2 101 704	6.40
Baloise NA	CHF	5 350	500		167.400	895 590	2.73
Belimo NA	CHF	1 490	770	280	589.500	878 355	2.68
Bossard Holding NA	CHF	2 595	925	650	199.400	517 443	1.58
Comet NA	CHF	950	200	2 070	279.500	265 525	0.81
DKSH NA	CHF	9 200	3 150	1 200	65.500	602 600	1.84
Emmi NA	CHF	975	560	100	771.000	751 725	2.29
Galenica NA	CHF	12 550	3 800	1 300	76.650	961 958	2.93
Geberit NA	CHF	2 080	830		530.400	1 103 232	3.36
Givaudan NA	CHF	300	105	140	3 881.000	1 164 300	3.55
HIAG Immobilien NA	CHF	9 200	9 200		82.600	759 920	2.31
Huber & Suhner NA	CHF	10 700	10 700		75.100	803 570	2.45
Komax NA	CHF	400		1 500	114.000	45 600	0.14
Landis+Gyr Group NA	CHF	8 000	8 000		64.000	512 000	1.56
Lem NA	CHF	210	70	110	783.000	164 430	0.50
Logitech NA	CHF	8 000	2 000		71.500	572 000	1.74
Lonza Group NA	CHF	2 655	3 030	375	526.400	1 397 592	4.26
Novartis NA	CHF	24 800	24 800		93.270	2 313 096	7.05
Partners Group NA	CHF	495	90	130	1 280.000	633 600	1.93
PSP Swiss Property NA	CHF	6 110	1 100		128.400	784 524	2.39
Roche GS	CHF	11 400	3 420	1 200	255.500	2 912 700	8.87
Romande Energie NA	CHF	5 620		2 380	43.000	241 660	0.74
Schindler NA	CHF	3 720	920	1 630	249.500	928 140	2.83
SGS NA	CHF	12 419	4 119	900	87.480	1 086 414	3.31
SIG Group NA	CHF	28 720	15 500	10 500	17.420	500 302	1.52
Sika NA	CHF	4 300	1 900	450	228.100	980 830	2.99
Sonova NA	CHF	2 285	1 100	1 220	300.800	687 328	2.09
Swiss Re NA	CHF	9 350	3 150	3 000	130.150	1 216 903	3.71
Swisscom NA	CHF	1 920	570		508.500	976 320	2.97
Tecan Group NA	CHF	1 775	1 125	1 530	210.200	373 105	1.14
Temenos NA	CHF	14 700	15 700	1 000	57.850	850 395	2.59
u-blox NA	CHF	10 000	5 600	2 800	69.200	692 000	2.11
Zurich Insurance Group NA	CHF	3 980	1 850	320	558.600	2 223 228	6.77
<b>Total Effekten</b>						<b>30 898 089</b>	<b>94.12</b>
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 931 706	5.88
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>32 829 795</b>	<b>100.00</b>
Verbindlichkeiten						-2 784	-0.01
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>32 827 011</b>	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen sowie Bankguthaben	Verkehrswert CHF	% Anteil
Industrie	9 686 576	29.56
Gesundheitswesen	7 683 821	23.45
Finanzwesen	4 969 321	15.17
Technologie	2 917 965	8.91
Liquidität	1 869 403	5.71 <sup>1</sup>
Immobilien	1 544 444	4.71
Grundstoffe	1 164 300	3.55
Telekommunikation	976 320	2.98
Verbraucherservice	961 958	2.94
Verbrauchsgüter	751 725	2.29
Versorger	241 660	0.74
<b>Total</b>	<b>32 767 491</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 an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	30 898 089	30 898 089	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>30 898 089</b>	<b>30 898 089</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	Bachem NA	1 800	7 000
CHF	Gurit NA	1 825	9 400
CHF	mobilezone NA		23 000
CHF	Schaffner NA 2. Linie Oktober 2023		1 000
CHF	Zug Estates -B- NA		205
<b>Bezugsrechte</b>			
CHF	SGS -ANR- 12. 04. 2024	7	7

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 2024

### 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 2023 bis 30. November 2024 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

### 3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss § 16 des Fondsvertrags.

#### § 16 Berechnung des Nettoinventarwertes

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

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

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

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. Schaffung von Anteilsklassen

#### 1.1.1. Schaffung einer Anteilsklasse beim Teilvermögen «Swiss Small & Mid Cap Fund»

Derzeit ist das Teilvermögen in drei Anteilsklassen unterteilt (Anteilsklassen «A», «ZA» und «M»). Neu soll in Übereinstimmung mit § 6 Ziff. 1 des Fondsvertrages zusätzlich die nachfolgend aufgeführte Anteilsklasse geschaffen werden.

- «S-Klasse»: Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung Schweizer Franken (CHF), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet und sich an institutionelle Anleger gemäss Art. 4 Abs. 4 FIDLEG wendet. Nicht zur Verfügung stehen die Anteile der «S-Klasse» den vorerwähnten Anlegern im Falle eines Opting-in zum professionellen Kunden gemäss Art. 5 Abs. 6 FIDLEG oder Anlegern, welche durch ein Opting-out gemäss Art. 5 Abs. 3 oder 4 FIDLEG als institutionelle Anleger gemäss Art. 4 Abs. 4 FIDLEG gelten wollen. Bei der «S-Klasse» werden keine Retrozessionen und/oder Rabatte eingerichtet (retrofreie Klasse). Die Voraussetzung für eine Investition in die «S-Klasse» ist der vorgängige Abschluss einer schriftlichen Vereinbarung (zum Beispiel eine individuelle Investitionsvereinbarung) mit der zCapital AG sowie eine Mindestzeichnung und ein Mindestbestand pro Anleger oder pro Unternehmensgruppe (Konzern) von CHF 50'000'000.–. Die Beurteilung, ob die Voraussetzungen der Mindestzeichnung und Mindestbestand erfüllt sind, obliegt der Fondsleitung bzw. der Depotbank. In begründeten Einzelfällen kann im Ermessen der Fondsleitung von der Mindestzeichnung und Mindestbestand abgewichen werden, ohne dass hiermit ein Rechtsanspruch für einen Anleger begründet werden soll

Die vier Anteilsklassen unterscheiden sich bezüglich *des Anlegerkreises*, der Gebührenstruktur, der Ausschüttungspolitik, der Voraussetzungen für den Erwerb sowie bezüglich der erforderlichen Mindestzeichnung bzw. des erforderlichen Mindestbestandes.

Die Verwaltungskommission trägt für die neue Anteilsklasse «S» maximal 1.00% p.a. Weitere Details zu den Kosten sind im neuen Fondsvertrag unter § 19 Ziff. 2 ersichtlich.

Im Zusammenhang mit der Schaffung der neuen Anteilsklasse werden die folgenden Bestimmungen des Fondsvertrages geändert/ergänzt: § 6 Ziff. 4, § 19 Ziff. 2.

## 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.

Die Publikation erfolgt lediglich zu Informationszwecken. Die Einfüh-

rung einer neuen Anteilsklasse stellt keine Änderung des Fondsvertrages im Sinne von Art. 27 KAG dar. Gegen die damit verbundenen Änderungen des Fondsvertrages besteht somit kein Einwendungsrecht. 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, 24. Oktober 2024

*Die Fondsleitung:*

LLB Swiss Investment AG, Zürich

*Die Depotbank:*

Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich

## Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

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

### Informationsstelle

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist die:

ODDO BHF SE  
Gallusanlage 8  
D-60329 Frankfurt am Main

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

Die Informationsstelle 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 Informationsstelle 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 LLB Swiss Investment AG, Compliance, Claridenstrasse 20, 8002 Zürich (Schweiz). 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 28) 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

Andreas Scheibli  
Zugelassener Revisionsexperte, Leitender Prüfer

Pascal Zimmermann  
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 24. Januar 2025

## 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	79
Persönliche Teilnahme	6
Stimmrechte nicht ausgeübt	0
<b>Total</b>	<b>85</b>

### Ausübung der Stimmrechte an Generalversammlungen

	Anzahl Abstimmungen	Annahme	Ablehnung	Enthaltung	Mit VR-Empfehlung	Gegen VR-Empfehlung	% Ja-Stimmen
Geschäftsbericht	136	136	0	0	136	0	100
Dividende	150	150	0	0	150	0	100
Décharge	137	137	0	0	137	0	100
Verwaltungsratswahlen	1 057	919	138	0	919	138	87
Vergütungskomitee	425	257	168	0	257	168	60
Unabhängige Stimmrechtsvertretung	130	130	0	0	130	0	100
Revisionsstelle	130	130	0	0	130	0	100
Vergütungskomponenten	492	339	153	0	339	153	69
Kapitalmassnahmen	40	38	2	0	38	2	95
Statutenänderungen	105	93	12	0	93	12	89
M & A / Spin-off	0	0	0	0	0	0	0
Anträge zum Klima	1	1	0	0	1	0	100
Nachhaltigkeitsbericht	122	122	0	0	122	0	100
Allfällige nicht traktandierete Punkte	141	0	141	0	13	128	0
Diverses	14	14	0	0	14	0	100
Aktionärsanträge	15	12	3	0	3	12	80
<b>Total</b>	<b>3 095</b>	<b>2 478</b>	<b>617</b>	<b>0</b>	<b>2 482</b>	<b>613</b>	<b>80.1</b>

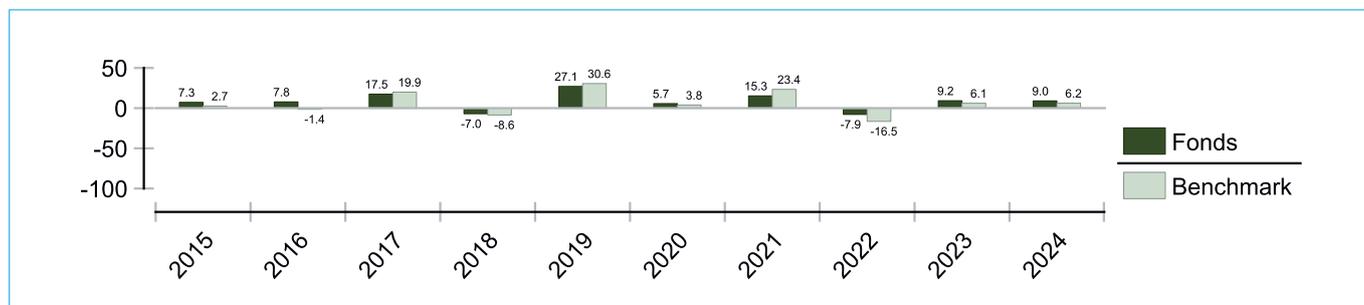
## Ergänzende Angaben

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

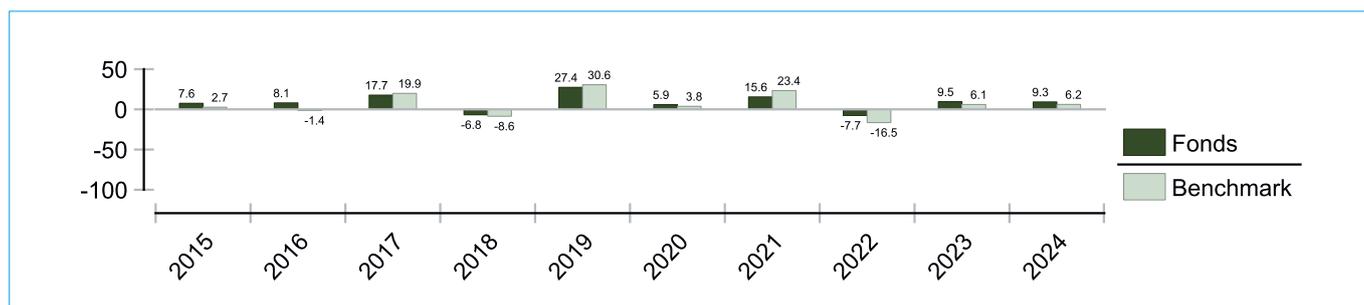
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens/der Anteilklasse als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre im Vergleich zu seiner Benchmark.



- 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.



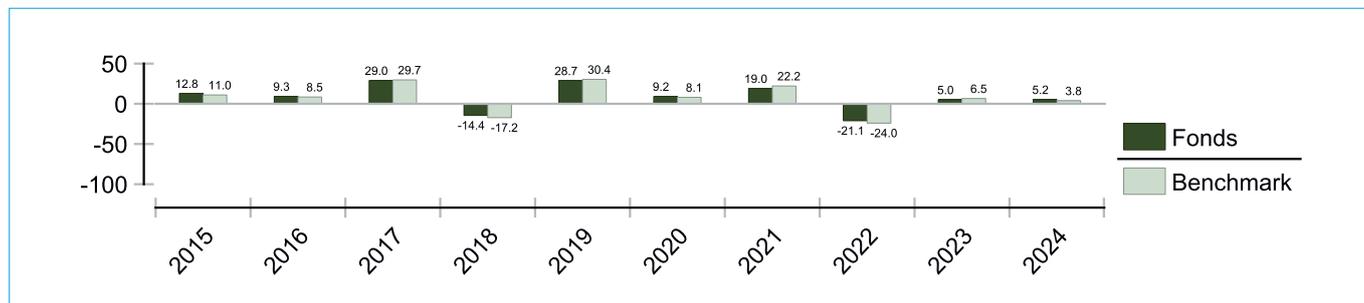
- Die Anteilklasse wurde am 3. Dezember 2012 aufgelegt.
- Der Teilfonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.
- Das Teilvermögen verwendet den SPI® als Referenzindex.

### zCapital Swiss Dividend Fund M-Klasse

- Die Anteilklasse wurde am 4. Juli 2024 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.
- Das Teilvermögen verwendet den SPI® als Referenzindex.

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

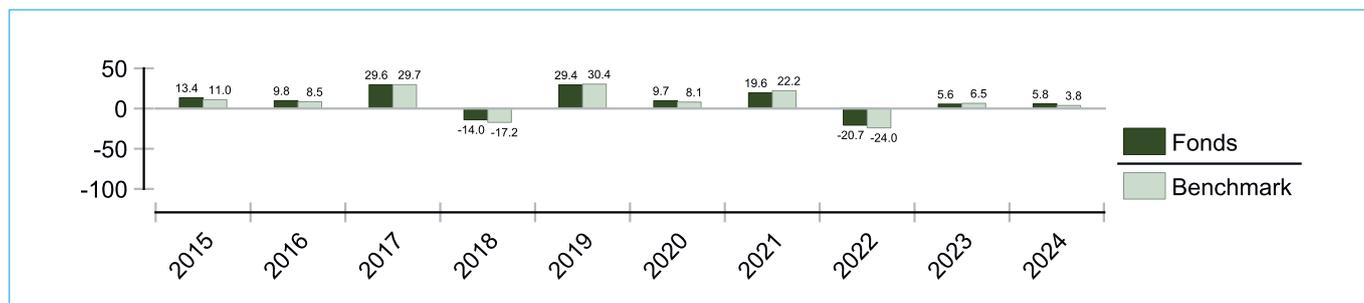
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens/der Anteilklasse als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre im Vergleich zu seiner Benchmark.



- 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

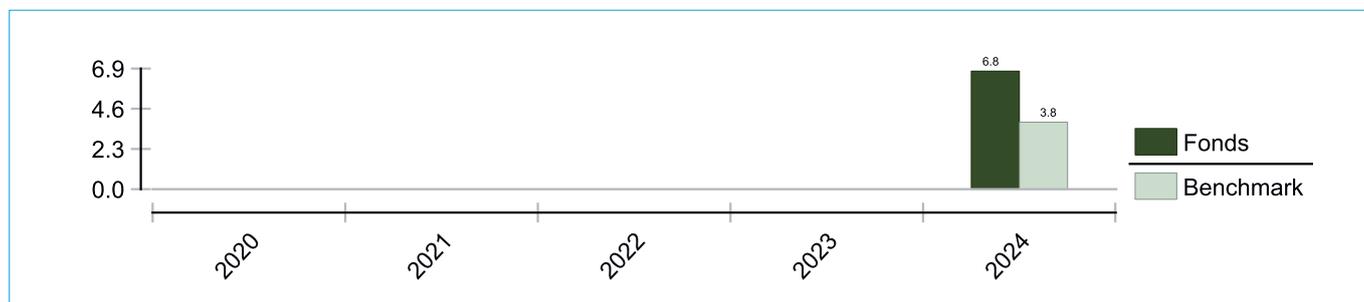
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens/der Anteilklasse als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre im Vergleich zu seiner Benchmark.



- 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

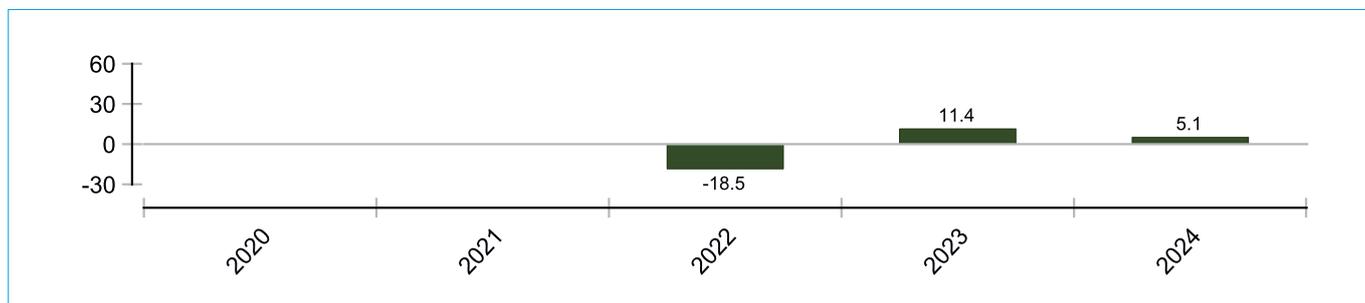
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens/der Anteilklasse als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über das letzte vollständige Jahr im Vergleich zu seiner Benchmark.



- 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 ESG Fund A-Klasse

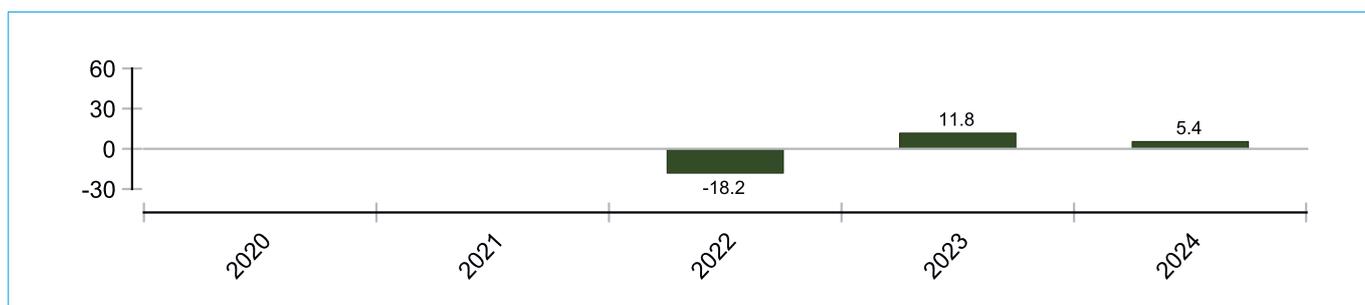
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens/der Anteilklasse als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 3 Jahre.



- 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 3 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

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.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0.00% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



### 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	Portfolio
Ausschluss von Anlagen, die gegen die Empfehlungsliste von SVVK-ASIR verstoßen.	0.00%
Ausschluss von Unternehmen, die mehr als 10% des Umsatzes mit der Produktion von Kohlestrom oder Kohlebergbau generieren.	0.00%
Indikatoren	Portfolio
Die Geschlechtervielfalt in Leitungs- und Kontrollorganen (mind. 30% Frauen in VR, mind. 20% Frauen in GL)	33.90%



### 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 %)	33.90%	96.00%
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)	0.00%	93.39%



**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: 30.11.2023 - 29.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Novartis NA	Gesundheitswesen	9.19%	Schweiz
Nestlé NA	Verbrauchsgüter	9.09%	Schweiz
Roche GS	Gesundheitswesen	9.01%	Schweiz
ABB NA	Industrie	6.05%	Schweiz
Zurich Insurance Group NA	Finanzwesen	4.89%	Schweiz
Holcim NA	Industrie	4.05%	Schweiz
Swiss Re NA	Finanzwesen	3.39%	Schweiz
Swisscom NA	Telekommunikation	2.81%	Schweiz
SGS NA	Industrie	2.71%	Schweiz
Givaudan NA	Grundstoffe	2.48%	Schweiz
Accelleron Industries NA	Industrie	2.18%	Schweiz
Kuehne & Nagel NA	Industrie	2.17%	Schweiz
Baloise NA	Finanzwesen	2.16%	Schweiz
DKSH NA	Industrie	2.15%	Schweiz
Julius Bär NA	Finanzwesen	2.05%	Schweiz

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

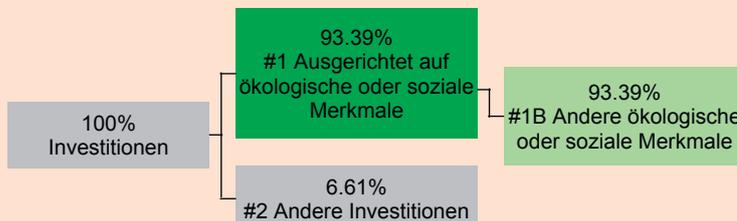
## Wie sah die Vermögensallokation aus?

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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



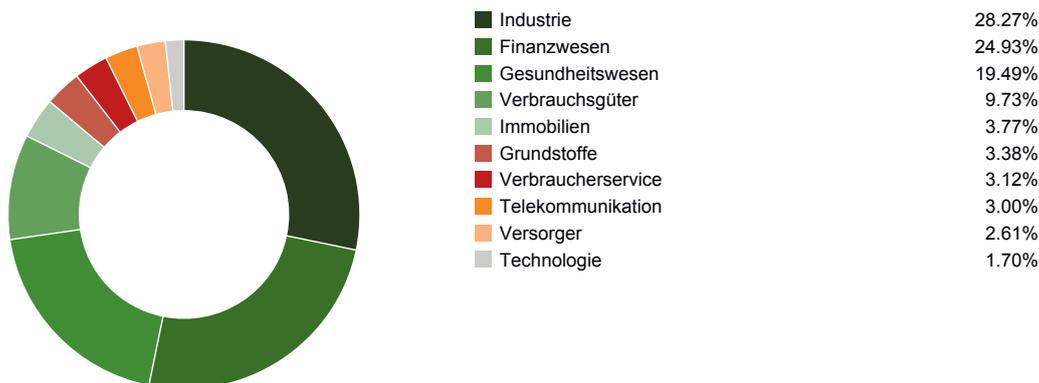
**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## 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

Nein

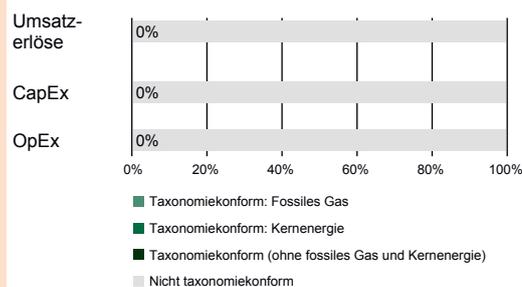
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

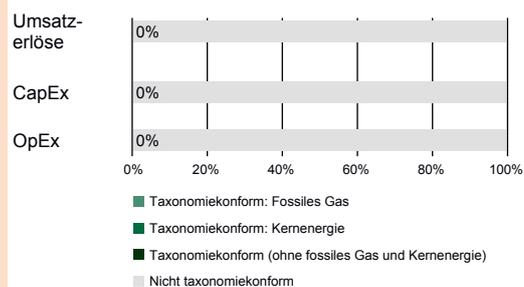
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



\*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

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.

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

Ja

Nein

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: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0.00% 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**.



### 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	Portfolio
Ausschluss von Anlagen, die gegen die Empfehlungsliste von SVVK-ASIR verstoßen.	0.00%
Ausschluss von Unternehmen, die mehr als 10% des Umsatzes mit der Produktion von Kohlestrom oder Kohlebergbau generieren.	0.00%
Indikatoren	Portfolio
Die Geschlechtervielfalt in Leitungs- und Kontrollorganen (mind. 30% Frauen in VR, mind. 20% Frauen in GL)	34.10%



### 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 %)	34.10%	93.67%
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)	0.00%	93.67%



**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: 30.11.2023 - 29.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SGS NA	Industrie	5.10%	Schweiz
Baloise NA	Finanzwesen	4.03%	Schweiz
Lindt & Spruengli NA	Verbrauchsgüter	3.81%	Schweiz
Schindler NA	Industrie	3.55%	Schweiz
VAT Group NA	Industrie	3.55%	Schweiz
Julius Bär NA	Finanzwesen	3.39%	Schweiz
Sandoz Group NA	Gesundheitswesen	3.36%	Schweiz
Straumann NA	Gesundheitswesen	3.25%	Schweiz
Roche I	Gesundheitswesen	3.04%	Schweiz
PSP Swiss Property NA	Immobilien	2.95%	Schweiz
Galenica NA	Verbraucherservice	2.49%	Schweiz
Temenos NA	Technologie	2.21%	Schweiz
Lindt & Spruengli PS	Verbrauchsgüter	2.19%	Schweiz
BKW NA	Versorger	2.19%	Schweiz
The Swatch Group NA	Verbrauchsgüter	2.19%	Schweiz

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

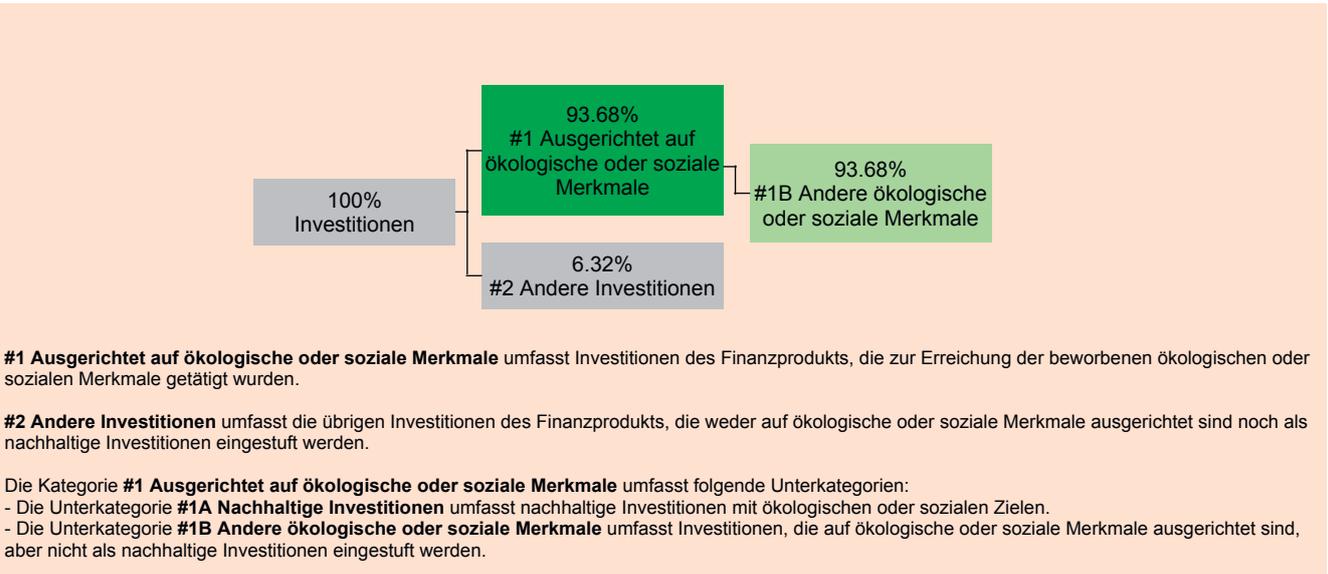
● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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

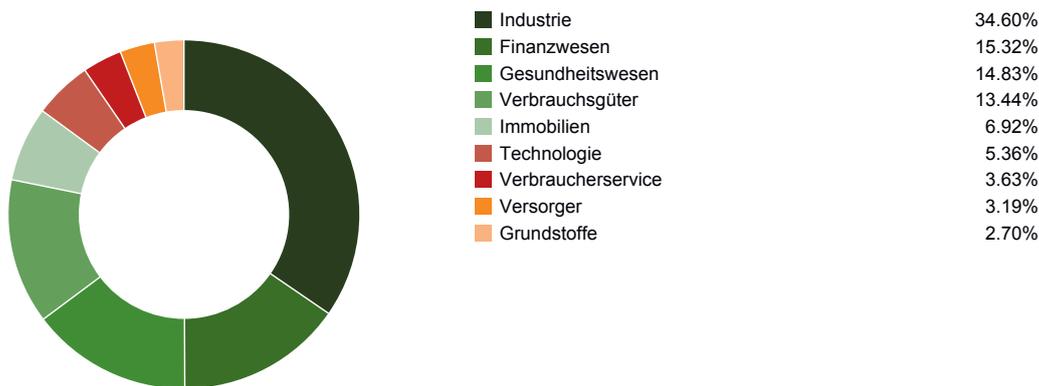
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**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 Treibhausgasemissionswerte 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

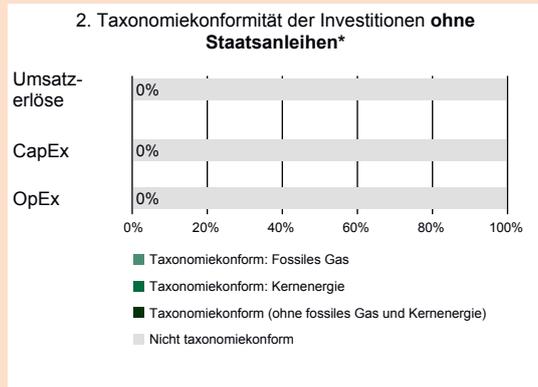
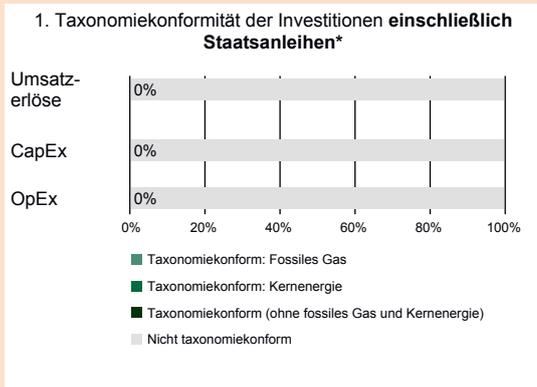
Nein

<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

<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> 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.</p>	<p><b>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</b></p>	
	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b></p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>Nein</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 89.00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.</p>

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 Empfehlungsliste von SVVK-ASIR und die Prinzipien der UN Global Compact verstossen sowie einen Umsatzanteil von mehr als 5% mit der Produktion von Atom- oder Kohlestrom, Kohlebergbau, Fracking, Ölsand, Tabak, Pornographie, Glücksspiel, Rüstungsgüter oder zivilen Waffen generieren, wurden erfüllt. 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	Portfolio
Ausschluss von Anlagen, die gegen die Empfehlungsliste von SVVK-ASIR verstoßen.	0.00%
Ausschluss von Unternehmen, die die Prinzipien des UN Global Compact massgeblich verletzen.	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%
Indikatoren	Portfolio
Das Fondsportfolio erfüllt die Pariser Klimaziele (Erderwärmung unter 2° Celsius).	94.60%
Das Fondsportfolio trägt positiv zum Erreichen der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nation (UN SDGs) bei.	96.30%
Die Geschlechtervielfalt in Leitungs- und Kontrollorganen (mind. 30% Frauen in VR, mind. 20% Frauen in GL)	35.30%

## 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?

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.

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.

## 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 - CO<sub>2</sub>-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)	64.82	93.93%
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e)	53.58	93.93%
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e)	4'765.15	93.93%
THG-Emissionen insgesamt (in tCO2e)	4'883.55	93.93%
CO2-Fußabdruck (in tCO2e/EUR Mio investiert)	187.49	93.93%
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO2e/EUR Mio Umsatz)	445.66	93.93%
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %)	0.00%	90.63%
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %)	53.80%	90.63%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %)	0.00%	93.93%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)	35.33%	93.93%
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)	0.00%	93.93%



**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: 30.11.2023 - 29.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Roche GS	Gesundheitswesen	9.03%	Schweiz
ABB NA	Industrie	6.27%	Schweiz
Zurich Insurance Group NA	Finanzwesen	5.76%	Schweiz
Novartis NA	Gesundheitswesen	4.73%	Schweiz
Lonza Group NA	Gesundheitswesen	4.27%	Schweiz
Swiss Re NA	Finanzwesen	3.95%	Schweiz
Sika NA	Industrie	3.78%	Schweiz
Givaudan NA	Grundstoffe	3.48%	Schweiz
SGS NA	Industrie	3.38%	Schweiz
Swisscom NA	Telekommunikation	3.05%	Schweiz
Schindler NA	Industrie	2.99%	Schweiz
Sonova NA	Gesundheitswesen	2.98%	Schweiz
Geberit NA	Industrie	2.96%	Schweiz
Galenica NA	Verbraucherservice	2.81%	Schweiz
Baloise NA	Finanzwesen	2.80%	Schweiz

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

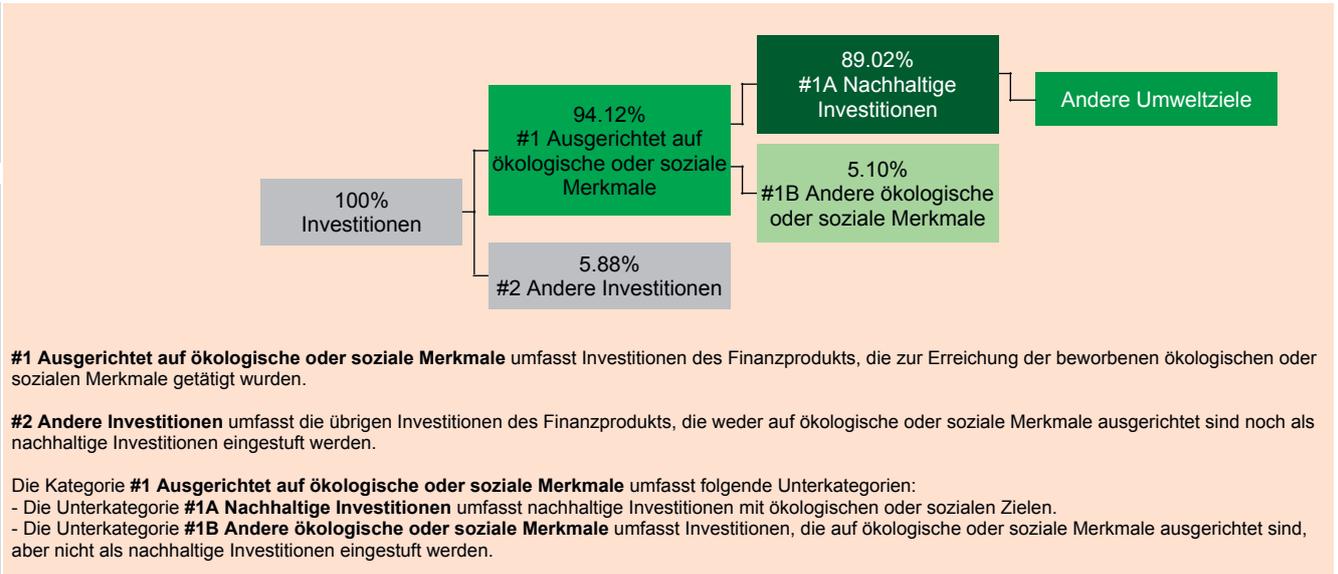
● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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

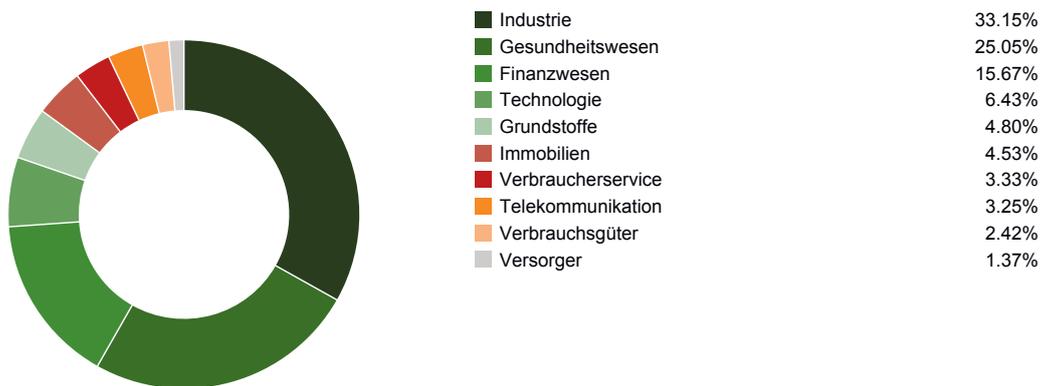
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**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 Treibhausgasemissionswerte 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

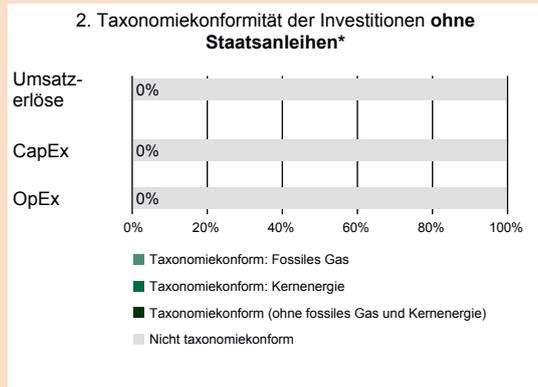
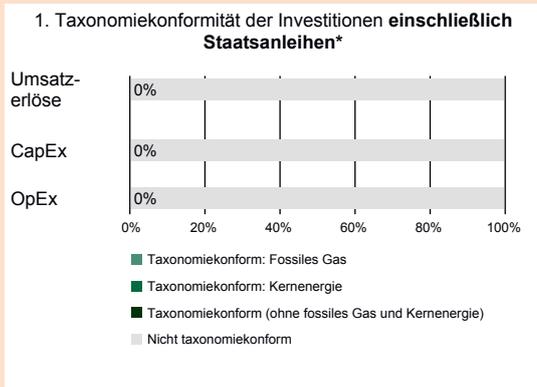
Nein

<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.