

**ZugerKB Fonds**

**Jahresbericht 2024/2025**

UMBRELLA-FONDS SCHWEIZERISCHEN RECHTS DER ART  
« ÜBRIGE FONDS FÜR TRADITIONELLE ANLAGEN »

**Gepürfter Jahresbericht per 31. Mai 2025  
für die Periode vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025**

Die vorliegende Dokumentation ist keine Offerte zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen, sondern dient lediglich zu Informationszwecken. Zeichnungen von Anteilen eines Anlagefonds schweizerischen Rechts erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Prospektes, resp. des Fondsvertrages, des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts sowie des Basisinformationsblatts. Ein Investment in diesen Fonds birgt Risiken, die im Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle Dokumente können kostenlos bei der Zuger Kantonalbank, Bahnhofstrasse 1, CH-6301 Zug, [www.zugerkb.ch](http://www.zugerkb.ch), bei State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Kalanderplatz 5, CH-8027 Zürich, als Depotbank oder bei der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Fondsleitung, bezogen werden. Wir empfehlen Ihnen zudem, vor jeder Anlage Ihren Kundenberater oder andere Berater zu kontaktieren.

# ZugerKB Fonds

## Inhalt

Organisation	2
Basisdaten	3
Performance	9
ZugerKB Fonds - Strategie ESG Konservativ (CHF)	10
ZugerKB Fonds - Strategie ESG Ausgewogen (CHF)	17
ZugerKB Fonds - Strategie ESG Dynamisch (CHF)	25
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF)	32
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)	40
ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD)	50
ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)	58
Jahresausschüttung 2024/2025	73
Weitere Informationen	75
Erläuterungen	
Verkaufsrestriktionen	
Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes	
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	
Sonstige Angaben	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	82

# Organisation

## Fondsleitung

Vontobel Fonds Services AG  
Gotthardstrasse 43  
CH-8022 Zürich  
Telefon +41 58 283 53 50, Fax +41 58 283 74 66

## Verwaltungsrat

Dominic Gaillard	Präsident
Dorothee Wetzel	Direktorin, Vontobel Asset Management AG
Felix Lenhard	Direktor, Bank Vontobel AG (bis 12. September 2024)
Markus Pfister	Direktor, Bank Vontobel AG (ab 12. September 2024)

## Geschäftsleitung

Kristine Schubert	Stv. Direktorin, Vontobel Fonds Services AG, Geschäftsführerin (seit 1. Juli 2024)
Daniel Spitzer	Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG, stellvertretender Geschäftsführer, Geschäftsführer ad interim (bis 30. Juni 2024)
Madeleine Galgiani	Stv. Direktorin, Vontobel Fonds Services AG

## Depotbank

CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Zürich / Schweiz (bis 7. Juli 2024)  
Bleicherweg 7  
Postfach  
CH-8027 Zürich

State Street Bank International GmbH, München  
Zweigniederlassung Zürich (seit 8. Juli 2024)  
Kalanderplatz 5  
8027 Zürich

## Vermögensverwalter

Zuger Kantonalbank  
Bahnhofstrasse 1  
CH-6301 Zug

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG  
Maagplatz 1  
CH-8005 Zürich

## Zahlstelle

CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Zürich / Schweiz (bis 7. Juli 2024)  
Bleicherweg 7  
Postfach  
CH-8027 Zürich

State Street Bank International GmbH, München  
Zweigniederlassung Zürich (seit 8. Juli 2024)  
Kalanderplatz 5  
8027 Zürich

## Vertreiber

Zuger Kantonalbank  
Bahnhofstrasse 1  
CH-6301 Zug  
Telefon +41 41 709 11 11, Fax +41 41 709 15 55

## Basisdaten

### ZugerKB Fonds - Strategie ESG Konservativ (CHF)\*

	31.05.2022	31.05.2023	31.05.2024	31.05.2025
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	156.57	145.20	139.35	131.30
Ausstehende Anteile B-Klasse	1'247'339.586	1'231'425.198	1'144'754.067	1'055'773.390
Ausstehende Anteile BV-Klasse	246'261.063	245'591.708	228'023.883	212'895.533
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF B-Klasse	105.38	98.75	101.88	103.76
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF BV-Klasse	102.02	96.07	99.64	102.17
Synthetische TER B-Klasse				1.10%
Synthetische TER BV-Klasse				1.14%
Höchst seit Lancierung B-Klasse				117.01
Höchst seit Lancierung BV-Klasse				112.81
Tiefst seit Lancierung B-Klasse				93.99
Tiefst seit Lancierung BV-Klasse				91.93
Lancierungsdatum B-Klasse	15.07.2015			
Lancierungsdatum BV-Klasse	31.10.2017			
Valorennummer B-Klasse	27'610'084			
Valorennummer BV-Klasse	38'249'232			
ISIN B-Klasse	CH0276100846			
ISIN BV-Klasse	CH0382492327			

\* Der Teilfonds wurde am 15. Januar 2024 von "Strategie Konservativ" in "Strategie ESG Konservativ" umbenannt.

### ZugerKB Fonds - Strategie ESG Ausgewogen (CHF)\*

	31.05.2022	31.05.2023	31.05.2024	31.05.2025
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	461.98	460.57	489.11	513.51
Ausstehende Anteile B-Klasse	2'787'588.127	2'946'020.240	2'977'178.083	2'984'311.165
Ausstehende Anteile BV-Klasse	1'154'494.826	1'212'632.102	1'196'280.174	1'308'788.655
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF B-Klasse	120.00	113.19	119.56	121.95
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF BV-Klasse	110.42	104.81	111.31	114.29
Synthetische TER B-Klasse				1.18%
Synthetische TER BV-Klasse				1.23%
Höchst seit Lancierung B-Klasse				133.25
Höchst seit Lancierung BV-Klasse				122.41
Tiefst seit Lancierung B-Klasse				92.89
Tiefst seit Lancierung BV-Klasse				92.68
Lancierungsdatum B-Klasse	15.07.2015			
Lancierungsdatum BV-Klasse	31.10.2017			
Valorennummer B-Klasse	27'610'110			
Valorennummer BV-Klasse	38'249'106			
ISIN B-Klasse	CH0276101109			
ISIN BV-Klasse	CH0382491063			

\* Der Teilfonds wurde am 15. Januar 2024 von "Strategie Ausgewogen" in "Strategie ESG Ausgewogen" umbenannt.

# Basisdaten

## ZugerKB Fonds - Strategie ESG Dynamisch (CHF)\*

	31.05.2022	31.05.2023	31.05.2024	31.05.2025
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	80.22	88.11	101.28	124.98
Ausstehende Anteile B-Klasse	261'111.342	315'013.699	362'790.631	400'202.575
Ausstehende Anteile BV-Klasse	413'585.681	467'591.300	470'230.701	603'220.897
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF B-Klasse	117.90	111.26	119.84	122.18
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF BV-Klasse	119.53	113.47	122.91	126.13
Synthetische TER B-Klasse				1.29%
Synthetische TER BV-Klasse				1.34%
Höchst seit Lancierung B-Klasse				130.91
Höchst seit Lancierung BV-Klasse				132.72
Tiefst seit Lancierung B-Klasse				94.32
Tiefst seit Lancierung BV-Klasse				94.44
Lancierungsdatum B-Klasse	30.11.2018			
Lancierungsdatum BV-Klasse	30.11.2018			
Valorenummer B-Klasse	43'900'019			
Valorenummer BV-Klasse	43'583'061			
ISIN B-Klasse	CH0439000198			
ISIN BV-Klasse	CH0435830614			

\* Der Teilfonds wurde am 15. Januar 2024 von "Strategie Dynamisch" in "Strategie ESG Dynamisch" umbenannt.

## Basisdaten

### ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF)\*

	31.05.2022	31.05.2023	31.05.2024	31.05.2025
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	140.53	162.28	185.57	209.44
Ausstehende Anteile A-Klasse	754'030.204	778'448.158	821'179.211	888'407.000
Ausstehende Anteile BV-Klasse	-	-	-	71'544.869
Ausstehende Anteile I-Klasse	292'440.418	412'191.134	297'318.323	327'078.570
Ausstehende Anteile N-Klasse	-	-	135'730.000	139'610.000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF A-Klasse	132.82	134.40	148.69	149.51
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF BV-Klasse	-	-	-	98.01
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF I-Klasse	138.07	139.87	157.63	160.11
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF N-Klasse	-	-	122.29	123.47
Ausschüttung pro Anteil in CHF A-Klasse	-	2.40	1.30	1.60
Ausschüttung pro Anteil in CHF N-Klasse	-	-	2.00	2.80
TER A-Klasse				1.30%
TER BV-Klasse				1.36%
TER I-Klasse				0.65%
TER N-Klasse				0.10%
Höchst seit Lancierung A-Klasse				157.87
Höchst seit Lancierung BV-Klasse				101.65
Höchst seit Lancierung I-Klasse				167.72
Höchst seit Lancierung N-Klasse				129.17
Tiefst seit Lancierung A-Klasse				84.58
Tiefst seit Lancierung BV-Klasse				85.66
Tiefst seit Lancierung I-Klasse				85.94
Tiefst seit Lancierung N-Klasse				100.00
Lancierungsdatum A-Klasse	31.10.2018			
Lancierungsdatum BV-Klasse	12.03.2025			
Lancierungsdatum I-Klasse	31.10.2018			
Lancierungsdatum N-Klasse	01.11.2023			
Valorennummer A-Klasse	43'583'062			
Valorennummer BV-Klasse	138'090'992			
Valorennummer I-Klasse	43'583'063			
Valorennummer N-Klasse	128'455'710			
ISIN A-Klasse	CH0435830622			
ISIN BV-Klasse	CH1380909924			
ISIN I-Klasse	CH0435830630			
ISIN N-Klasse	CH1284557100			

\*Der Teilfonds wurde am 1. September 2023 von "Aktien Schweiz" in "Aktien ESG Schweiz" umbenannt.

# Basisdaten

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)\*\*

	31.05.2022	31.05.2023	31.05.2024	31.05.2025
Total Nettofondsvermögen in Mio. EUR	57.60	59.51	103.90	115.11
Ausstehende Anteile A-Klasse	134'670.765	115'165.136	134'584.379	165'772.342
Ausstehende Anteile I-Klasse	337'580.402	340'148.738	292'954.965	325'539.625
Ausstehende Anteile N-Klasse	-	-	318'810.000	296'050.000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR A-Klasse (Swung NIW) *	118.22	125.28	144.28	148.84
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR I-Klasse (Swung NIW) *	123.48	132.55	154.29	161.33
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR N-Klasse (Swung NIW) *	-	-	123.22	128.09
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR A-Klasse	118.22	125.28	144.36	148.54
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR I-Klasse	123.48	132.55	154.37	161.01
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR N-Klasse	-	-	123.28	127.84
Ausschüttung pro Anteil in EUR A-Klasse	1.40	1.20	1.85	2.30
Ausschüttung pro Anteil in EUR N-Klasse	-	-	2.20	3.50
TER A-Klasse				1.47%
TER I-Klasse				0.77%
TER N-Klasse				0.17%
Höchst seit Lancierung A-Klasse				150.16
Höchst seit Lancierung I-Klasse				162.75
Höchst seit Lancierung N-Klasse				129.21
Tiefst seit Lancierung A-Klasse				77.92
Tiefst seit Lancierung I-Klasse				79.52
Tiefst seit Lancierung N-Klasse				100.00
Lancierungsdatum A-Klasse	31.10.2018			
Lancierungsdatum I-Klasse	31.10.2018			
Lancierungsdatum N-Klasse	01.11.2023			
Valorennummer A-Klasse	43'583'064			
Valorennummer I-Klasse	43'583'066			
Valorennummer N-Klasse	128'455'711			
ISIN A-Klasse	CH0435830648			
ISIN I-Klasse	CH0435830663			
ISIN N-Klasse	CH1284557118			

\* Siehe Erläuterung "III. Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes" Ziff. 7.

\*\* Der Teilfonds wurde am 1. September 2023 von "Aktien Europa" in "Aktien ESG Europa" umbenannt.

## Basisdaten

### ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD)\*

	31.05.2022	31.05.2023	31.05.2024	31.05.2025
Total Nettofondsvermögen in Mio. USD	69.22	71.39	147.75	180.20
Ausstehende Anteile A-Klasse	193'572.234	188'182.374	211'819.893	241'121.746
Ausstehende Anteile I-Klasse	237'789.218	247'919.411	263'973.478	301'433.954
Ausstehende Anteile N-Klasse	-	-	390'140.000	415'500.000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD A-Klasse	158.52	161.05	204.13	221.75
Nettoinventarwert pro Anteil in USD I-Klasse	162.07	165.72	211.19	230.82
Nettoinventarwert pro Anteil in USD N-Klasse	-	-	124.99	137.56
Ausschüttung pro Anteil in USD A-Klasse	-	-	-	-
Ausschüttung pro Anteil in USD N-Klasse	-	-	-	1.60
TER A-Klasse				1.41%
TER I-Klasse				0.71%
TER N-Klasse				0.11%
Höchst seit Lancierung A-Klasse				231.49
Höchst seit Lancierung I-Klasse				240.35
Höchst seit Lancierung N-Klasse				142.94
Tiefst seit Lancierung A-Klasse				86.33
Tiefst seit Lancierung I-Klasse				86.42
Tiefst seit Lancierung N-Klasse				100.00
Lancierungsdatum A-Klasse	31.10.2018			
Lancierungsdatum I-Klasse	31.10.2018			
Lancierungsdatum N-Klasse	01.11.2023			
Valorenummer A-Klasse	43'583'068			
Valorenummer I-Klasse	43'583'070			
Valorenummer N-Klasse	128'455'712			
ISIN A-Klasse	CH0435830689			
ISIN I-Klasse	CH0435830705			
ISIN N-Klasse	CH1284557126			

\*Der Teilfonds wurde am 1. September 2023 von "Aktien USA" in "Aktien ESG USA" umbenannt.

# Basisdaten

## ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

	31.05.2022	31.05.2023	31.05.2024	31.05.2025
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	-	-	74.77	132.05
Ausstehende Anteile A-Klasse	-	-	101'387.000	190'804.696
Ausstehende Anteile B-Klasse	-	-	54'983.000	111'641.000
Ausstehende Anteile BV-Klasse	-	-	-	3'159.273
Ausstehende Anteile I-Klasse	-	-	260'993.373	448'912.495
Ausstehende Anteile N-Klasse	-	-	311'520.000	448'200.000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF A-Klasse (Swung NIW) *	-	-	102.44	109.48
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF B-Klasse (Swung NIW) *	-	-	102.44	109.39
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF BV-Klasse (Swung NIW) *	-	-	-	103.69
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF I-Klasse (Swung NIW) *	-	-	102.56	109.69
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF N-Klasse (Swung NIW) *	-	-	102.67	110.17
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF A-Klasse	-	-	102.44	109.21
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF B-Klasse	-	-	102.44	109.11
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF BV-Klasse	-	-	-	103.43
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF I-Klasse	-	-	102.56	109.42
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF N-Klasse	-	-	102.67	109.89
Ausschüttung pro Anteil in CHF A-Klasse	-	-	-	1.00
Ausschüttung pro Anteil in CHF N-Klasse	-	-	-	1.60
TER A-Klasse				0.52%
TER B-Klasse				0.52%
TER BV-Klasse				0.50%
TER I-Klasse				0.32%
TER N-Klasse				0.11%
Höchst seit Lancierung A-Klasse				110.12
Höchst seit Lancierung B-Klasse				110.02
Höchst seit Lancierung BV-Klasse				103.69
Höchst seit Lancierung I-Klasse				110.22
Höchst seit Lancierung N-Klasse				110.59
Tiefst seit Lancierung A-Klasse				99.76
Tiefst seit Lancierung B-Klasse				99.76
Tiefst seit Lancierung BV-Klasse				100.00
Tiefst seit Lancierung I-Klasse				99.76
Tiefst seit Lancierung N-Klasse				99.76
Lancierungsdatum A-Klasse	01.11.2023			
Lancierungsdatum B-Klasse	01.11.2023			
Lancierungsdatum BV-Klasse	12.03.2025			
Lancierungsdatum I-Klasse	01.11.2023			
Lancierungsdatum N-Klasse	01.11.2023			
Valorenummer A-Klasse	129'774'937			
Valorenummer B-Klasse	129'774'938			
Valorenummer BV-Klasse	138'090'995			
Valorenummer I-Klasse	129'774'939			
Valorenummer N-Klasse	129'774'940			
ISIN A-Klasse	CH1297749371			
ISIN B-Klasse	CH1297749389			
ISIN BV-Klasse	CH1380909957			
ISIN I-Klasse	CH1297749397			
ISIN N-Klasse	CH1297749405			

\*Siehe Erläuterung "III. Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes" Ziff. 7

## Performance

in CHF	Lancierungs- datum	2022	2023	2024	01.01.2025 bis 31.07.2025	seit Lanc. bis 31.07.2025
ZugerKB Fonds - Strategie ESG Konservativ (CHF) B-Klasse***	15.07.2015	-15.50%	3.77%	4.17%	1.16%	9.49%
ZugerKB Fonds - Strategie ESG Konservativ (CHF) BV-Klasse***	31.10.2017	-15.50%	3.77%	4.18%	1.10%	3.17%
ZugerKB Fonds - Strategie ESG Ausgewogen (CHF) B-Klasse***	15.07.2015	-16.16%	5.11%	6.57%	1.57%	29.72%
ZugerKB Fonds - Strategie ESG Ausgewogen (CHF) BV-Klasse***	31.10.2017	-16.16%	5.11%	6.58%	1.51%	15.95%
ZugerKB Fonds - Strategie ESG Dynamisch (CHF) B-Klasse***	30.11.2018	-16.62%	5.78%	9.14%	1.51%	28.64%
ZugerKB Fonds - Strategie ESG Dynamisch (CHF) BV-Klasse***	30.11.2018	-16.62%	5.78%	9.14%	1.45%	28.57%
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF) A-Klasse**	31.10.2018	-22.79%	11.78%	7.04%	3.61%	55.15%
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF) BV-Klasse****	12.03.2025	-	-	-	-4.14%*	-4.14%
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF) I-Klasse**	31.10.2018	-22.30%	12.51%	7.74%	4.00%	62.10%
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF) N-Klasse**	01.11.2023	-	8.88%*	8.34%	4.33%	23.06%
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR) A-Klasse**	31.10.2018	-12.16%	14.86%	5.35%	9.62%	60.26%
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR) I-Klasse**	31.10.2018	-11.55%	15.68%	6.09%	10.06%	68.01%
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR) N-Klasse**	01.11.2023	-	11.02%*	6.74%	10.45%	30.89%
ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD) A-Klasse**	31.10.2018	-22.72%	25.49%	19.13%	8.01%	138.40%
ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD) I-Klasse**	31.10.2018	-22.18%	26.37%	19.96%	8.45%	149.94%
ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD) N-Klasse**	01.11.2023	-	12.83%*	20.69%	8.83%	48.21%
ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF) A-Klasse	01.11.2023	-	2.84%*	6.30%	-0.64%	8.62%
ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF) B-Klasse	01.11.2023	-	2.84%*	6.29%	-0.64%	8.61%
ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF) BV-Klasse****	12.03.2025	-	-	-	2.87%*	2.87%
ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF) I-Klasse	01.11.2023	-	2.87%*	6.52%	-0.53%	8.99%
ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF) N-Klasse	01.11.2023	-	2.89%*	6.74%	-0.41%	9.37%

\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

\*\* Der Teilfonds wurde am 1. September 2023 umbenannt.

\*\*\* Der Teilfonds wurde am 15. Januar 2024 umbenannt.

\*\*\*\* Der Teilfonds wurde am 15. März 2025 aufgelegt.

# ZugerKB Fonds - Strategie ESG Konservativ (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	11
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	12
Inventar des Fondsvermögens	13

## ZugerKB Fonds - Strategie ESG Konservativ (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Entwicklung der B-Klasse	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'231'425.198	1'144'754.067
Anzahl der ausgegebenen Anteile	32'881.768	38'828.835
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	119'552.899	127'809.512
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'144'754.067	1'055'773.390
Inventarwert pro Anteil in CHF	101.88	103.76

Entwicklung der BV-Klasse	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	245'591.708	228'023.883
Anzahl der ausgegebenen Anteile	11'215.419	30'183.903
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	28'783.244	45'312.253
Anzahl der Anteile im Umlauf	228'023.883	212'895.533
Inventarwert pro Anteil in CHF	99.64	102.17

Vermögensrechnung (in CHF)	31.05.2024	31.05.2025
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2'297'646.10	6'047'855.21
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	136'924'873.53	125'207'425.17
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	641'018.94	440'754.05
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>139'863'538.57</b>	<b>131'696'034.43</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-515'647.48	-396'807.46
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>139'347'891.09</b>	<b>131'299'226.97</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	145'198'330.87	139'347'891.09
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-629'812.89	-832'494.80
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-10'393'436.88	-10'763'048.49
Gesamterfolg	5'172'809.99	3'546'879.17
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>139'347'891.09</b>	<b>131'299'226.97</b>

## ZugerKB Fonds - Strategie ESG Konservativ (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Erfolgsrechnung (in CHF)	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	35'837.25	12'837.94
Erträge der Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2'904'539.54	3'128'885.79
Sonstige Erträge	52.16	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-3'337.40	8'290.15
<b>Total Erträge</b>	<b>2'937'091.55</b>	<b>3'150'013.88</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	1.44	-
Prüfaufwand	9'648.00	11'301.93
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	1'053'869.97	1'047'548.00
– Service Fee	96'172.56	119'881.53
Sonstige Aufwendungen	9'831.16	8'318.36
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-9'106.76	13'056.01
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1'160'416.37</b>	<b>1'200'105.83</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>1'776'675.18</b>	<b>1'949'908.05</b>
Steuerrechtliche Korrekturbuchung	1'127'864.36	1'181'497.67
<b>Nettoertrag/-verlust (-) nach steuerrechtlicher Anpassung</b>	<b>2'904'539.54</b>	<b>3'131'405.72</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5'118'638.62	384'520.71
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	-	9'010.62
Steuerrechtliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der laufenden Periode	-3'423'961.25	-3'332'960.67
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-5'638'060.33</b>	<b>191'976.38</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10'810'870.32	3'354'902.79
<b>Gesamterfolg</b>	<b>5'172'809.99</b>	<b>3'546'879.17</b>

Verwendung des Erfolges (in CHF)	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
<b>B-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	2'431'095.68	2'612'624.05
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	2'431'095.68	2'612'624.05
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-2'431'095.68	-2'612'624.05
<b>BV-Klasse*</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	473'443.86	518'781.67
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	473'443.86	518'781.67
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-473'443.86	-518'781.67

\* Bei den Investoren dieser Klasse handelt es sich um Anleger, welche die Voraussetzung des Meldeverfahrens gemäss Art. 38a VStV erfüllen. Es wurden daher, unter Einhaltung der Vorschriften des Meldeverfahrens, die Nettoerträge ohne Abzug der Verrechnungssteuer wiederangelegt.

# ZugerKB Fonds - Strategie ESG Konservativ (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Aktienfonds</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
UBS CH Investment Fund - Equities Europe Passive	CHF	-	1'370	300	1'070	1'604'218.90	1.22
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>1'604'218.90</b>	<b>1.22</b>
<b>Total - Aktienfonds</b>						<b>1'604'218.90</b>	<b>1.22</b>
<b>ETF</b>							
<b>Euro</b>							
Amundi MSCI Europe Ex Switzerland ESG Leaders UCITS	EUR	1'260	5'630	6'890	-	-	0.00
<b>Total - Euro</b>							<b>0.00</b>
<b>Schweizer Franken</b>							
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	CHF	1'187'170	-	88'610	1'098'560	2'949'633.60	2.24
iShares S&P 500 CHF Hedged UCITS ETF	CHF	44'190	-	44'190	-	-	0.00
iShares USD Development Bank Bonds UCITS ETF CHF Hedged	CHF	3'178'540	-	3'178'540	-	-	0.00
iShares USD Treasury Bond 1-3Yr UCITS ETF CHF Hedged	CHF	1'492'050	519'380	112'490	1'898'940	8'831'210.36	6.71
Raiffeisen ETF - Solid Gold Responsible & Traceable	CHF	-	8'000	1'890	6'110	5'040'383.40	3.83
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF A CHF Hedged	CHF	1'479'840	194'050	105'700	1'568'190	14'688'294.82	11.15
UBS ETF (CH) - SPI ESG (CHF) A	CHF	495'500	8'020	68'450	435'070	7'189'966.82	5.46
Vanguard ESG Global Corporate Bond UCITS ETF CHF Hedged Accumulating	CHF	1'463'970	-	142'510	1'321'460	5'811'384.64	4.41
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>44'510'873.64</b>	<b>33.80</b>
<b>US-Dollar</b>							
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	USD	717'270	55'500	102'230	670'540	3'877'659.36	2.94
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	USD	196'510	456'750	64'410	588'850	5'849'743.42	4.44
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	USD	-	157'450	-	157'450	1'912'484.81	1.45
<b>Total - US-Dollar</b>						<b>11'639'887.59</b>	<b>8.84</b>
<b>Total - ETF</b>						<b>56'150'761.23</b>	<b>42.64</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>57'754'980.13</b>	<b>43.85</b>
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							
<b>Aktienfonds</b>							
<b>Euro</b>							
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR) N	EUR	43'350	-	12'390	30'960	3'696'327.82	2.81
<b>Total - Euro</b>						<b>3'696'327.82</b>	<b>2.81</b>

# ZugerKB Fonds - Strategie ESG Konservativ (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)</b>							
Effekten, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							
<b>Aktiefonds (Fortsetzung)</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Index Fund CHF Hedged Accumulating	CHF	12'420	1'000	13'420	-	-	0.00
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF) N	CHF	17'890	-	720	17'170	2'113'970.40	1.61
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>2'113'970.40</b>	<b>1.61</b>
<b>US-Dollar</b>							
JPMorgan Funds - America Equity Fund I (acc) - USD	USD	8'710	1'510	1'340	8'880	3'977'870.17	3.02
JPMorgan Funds - US Growth Fund I (acc) - USD	USD	3'610	380	3'990	-	-	0.00
ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD) N	USD	51'960	6'070	7'970	50'060	5'624'088.94	4.27
<b>Total - US-Dollar</b>						<b>9'601'959.11</b>	<b>7.29</b>
<b>Total - Aktiefonds</b>						<b>15'412'257.33</b>	<b>11.70</b>
<b>Immobilienfonds</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible Switzerland Index (I) NT CHF Fonds	CHF	1'680	-	150	1'530	3'002'549.11	2.28
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>3'002'549.11</b>	<b>2.28</b>
<b>Total - Immobilienfonds</b>						<b>3'002'549.11</b>	<b>2.28</b>
<b>Obligationenfonds</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
AWF Global High Yield Bds I CHF	CHF	53'060	29'270	6'780	75'550	10'419'100.50	7.91
AWF Global Inflation Bds I CHF Hedged	CHF	32'130	-	32'130	-	-	0.00
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund Q CHF Acc	CHF	246'640	6'670	48'650	204'660	19'727'177.40	14.98
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corporate World Responsible - NTH1 CHF	CHF	74'460	-	6'660	67'800	5'720'923.32	4.34
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Emerging Markets Hard Currency NTH CH Fonds	CHF	34'340	-	34'340	-	-	0.00
Swisscanto (CH) Investment Fund Sustainable CHF NT CHF	CHF	585	3'055	450	3'190	4'047'186.18	3.07
ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF) N	CHF	74'990	11'700	3'570	83'120	9'123'251.20	6.93
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>49'037'638.60</b>	<b>37.24</b>
<b>Total - Obligationenfonds</b>						<b>49'037'638.60</b>	<b>37.24</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						<b>67'452'445.04</b>	<b>51.22</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>125'207'425.17</b>	<b>95.07</b>

# ZugerKB Fonds - Strategie ESG Konservativ (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>				<b>57'754'980.13</b>	<b>43.85</b>
<b>Total - Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>				<b>67'452'445.04</b>	<b>51.22</b>
<b>Total - Effekten</b>				<b>125'207'425.17</b>	<b>95.07</b>
Bankguthaben auf Sicht				6'047'855.21	4.59
Bankguthaben auf Zeit				0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte				440'754.05	0.33
<b>Gesamtfondsvermögen</b>				<b>131'696'034.43</b>	<b>100.00</b>
Aufgenommene Kredite				0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten				-396'807.46	-0.30
<b>Nettofondsvermögen</b>				<b>131'299'226.97</b>	<b>99.70</b>

# ZugerKB Fonds - Strategie ESG Konservativ (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

### Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG).	125'207'425.17	95.07
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	-	-

#### Weitere Informationen

Während der Berichtsperiode wurden keine Effekten ausgeliehen.  
Per Bilanzstichtag wurden keine Effekte in Pension gegeben.  
Per Bilanzstichtag wurden keine Kredite in Anspruch genommen.  
Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.  
Per Bilanzstichtag bestehen keine offenen Positionen in Derivatgeschäften.  
Für die Risikomessung von Derivaten kommt der Commitment-Ansatz I zur Anwendung.

# ZugerKB Fonds - Strategie ESG Ausgewogen (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	<b>18</b>
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	<b>19</b>
Inventar des Fondsvermögens	<b>20</b>

## ZugerKB Fonds - Strategie ESG Ausgewogen (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Entwicklung der B-Klasse	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'946'020.240	2'977'178.083
Anzahl der ausgegebenen Anteile	253'722.998	295'262.520
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	222'565.155	288'129.438
Anzahl der Anteile im Umlauf	2'977'178.083	2'984'311.165
Inventarwert pro Anteil in CHF	119.56	121.95

Entwicklung der BV-Klasse	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'212'632.102	1'196'280.174
Anzahl der ausgegebenen Anteile	108'859.935	278'120.897
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	125'211.863	165'612.416
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'196'280.174	1'308'788.655
Inventarwert pro Anteil in CHF	111.31	114.29

Vermögensrechnung (in CHF)	31.05.2024	31.05.2025
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	10'022'708.81	8'878'847.31
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	477'935'962.50	505'021'024.29
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	2'435'856.93	1'719'230.36
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>490'394'528.24</b>	<b>515'619'101.96</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-1'288'903.58	-2'112'836.65
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>489'105'624.66</b>	<b>513'506'265.31</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	460'567'605.65	489'105'624.66
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-1'826'215.96	-2'549'465.22
Saldo aus dem Anteilsverkehr	1'842'908.29	13'917'122.60
Gesamterfolg	28'521'326.68	13'032'983.27
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>489'105'624.66</b>	<b>513'506'265.31</b>

## ZugerKB Fonds - Strategie ESG Ausgewogen (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Erfolgsrechnung (in CHF)	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	149'870.87	42'174.54
Erträge der Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	9'973'999.93	11'531'137.74
Sonstige Erträge	49.83	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-3'874.00	96'072.53
<b>Total Erträge</b>	<b>10'120'046.63</b>	<b>11'669'384.81</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-	2'105.83
Prüfaufwand	11'854.00	13'507.17
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	4'012'920.31	4'419'154.67
– Service Fee	325'016.23	440'385.07
Sonstige Aufwendungen	9'738.55	8'873.39
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-13'095.17	95'159.86
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>4'346'433.92</b>	<b>4'979'185.99</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>5'773'612.71</b>	<b>6'690'198.82</b>
Steuerrechtliche Korrekturbuchung	4'200'387.22	4'852'190.90
<b>Nettoertrag/-verlust (-) nach steuerrechtlicher Anpassung</b>	<b>9'973'999.93</b>	<b>11'542'389.72</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'787'987.32	3'627'406.36
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	-	36'091.82
Steuerrechtliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der laufenden Periode	-11'623'403.66	-11'997'510.40
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-5'437'391.05</b>	<b>3'208'377.50</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	33'958'717.73	9'824'605.77
<b>Gesamterfolg</b>	<b>28'521'326.68</b>	<b>13'032'983.27</b>

Verwendung des Erfolges (in CHF)	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
<b>B-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	7'252'127.77	8'180'136.71
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	7'252'127.77	8'180'136.71
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-7'252'127.77	-8'180'136.71
<b>BV-Klasse*</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	2'721'872.16	3'362'253.01
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	2'721'872.16	3'362'253.01
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-2'721'872.16	-3'362'253.01

\* Bei den Investoren dieser Klasse handelt es sich um Anleger, welche die Voraussetzung des Meldeverfahrens gemäss Art. 38a VStV erfüllen. Es wurden daher, unter Einhaltung der Vorschriften des Meldeverfahrens, die Nettoerträge ohne Abzug der Verrechnungssteuer wiederangelegt.

# ZugerKB Fonds - Strategie ESG Ausgewogen (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<b>Aktienfonds</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
UBS CH Investment Fund - Equities Europe Passive	CHF	-	8'750	-	8'750	13'118'612.50	2.54
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>13'118'612.50</b>	<b>2.54</b>
<b>Total - Aktienfonds</b>						<b>13'118'612.50</b>	<b>2.54</b>
<b>ETF</b>							
<b>Euro</b>							
Amundi MSCI Europe Ex Switzerland ESG Leaders UCITS	EUR	8'410	32'970	41'380	-	-	0.00
<b>Total - Euro</b>							<b>0.00</b>
<b>Schweizer Franken</b>							
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	CHF	4'755'180	438'520	794'450	4'399'250	11'811'986.25	2.29
iShares S&P 500 CHF Hedged UCITS ETF	CHF	270'560	-	106'970	163'590	14'683'838.40	2.85
iShares USD Development Bank Bonds UCITS ETF CHF Hedged	CHF	6'041'890	100'000	6'141'890	-	-	0.00
iShares USD Treasury Bond 1-3Yr UCITS ETF CHF Hedged	CHF	5'684'010	3'025'750	1'296'050	7'413'710	34'478'199.73	6.69
Raiffeisen ETF - Solid Gold Responsible & Traceable	CHF	-	21'900	2'000	19'900	16'416'306.00	3.18
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF A CHF Hedged	CHF	2'811'590	148'490	1'271'560	1'688'520	15'815'353.73	3.07
UBS ETF (CH) - SPI ESG (CHF) A	CHF	2'756'220	155'910	175'040	2'737'090	45'233'149.34	8.77
Vanguard ESG Global Corporate Bond UCITS ETF CHF Hedged Accumulating	CHF	5'023'050	2'723'020	141'060	7'605'010	33'444'552.48	6.49
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>171'883'385.93</b>	<b>33.34</b>
<b>US-Dollar</b>							
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	USD	3'228'860	488'970	407'770	3'310'060	19'141'714.36	3.71
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	USD	798'900	1'389'110	304'530	1'883'480	18'710'834.24	3.63
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	USD	-	803'820	-	803'820	9'763'693.47	1.89
<b>Total - US-Dollar</b>						<b>47'616'242.07</b>	<b>9.23</b>
<b>Total - ETF</b>						<b>219'499'628.00</b>	<b>42.57</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>232'618'240.50</b>	<b>45.11</b>
Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							
<b>Aktienfonds</b>							
<b>Euro</b>							
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR) N	EUR	224'190	-	23'420	200'770	23'970'017.35	4.65
<b>Total - Euro</b>						<b>23'970'017.35</b>	<b>4.65</b>

# ZugerKB Fonds - Strategie ESG Ausgewogen (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)							
Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							
Aktienfonds (Fortsetzung)							
Schweizer Franken							
Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Index Fund CHF Hedged Accumulating	CHF	84'020	6'000	90'020	-	-	0.00
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF) N	CHF	92'540	-	-	92'540	11'393'524.80	2.21
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>11'393'524.80</b>	<b>2.21</b>
US-Dollar							
JPMorgan Funds - America Equity Fund I (acc) - USD	USD	44'060	8'910	2'710	50'260	22'514'386.82	4.37
JPMorgan Funds - US Growth Fund I (acc) - USD	USD	20'100	2'000	22'100	-	-	0.00
ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD) N	USD	268'730	37'640	22'920	283'450	31'844'746.51	6.18
<b>Total - US-Dollar</b>						<b>54'359'133.33</b>	<b>10.54</b>
<b>Total - Aktienfonds</b>						<b>89'722'675.48</b>	<b>17.40</b>
Immobilienfonds							
Schweizer Franken							
Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible Switzerland Index (I) NT CHF Fonds	CHF	5'680	330	480	5'530	10'852'350.71	2.10
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>10'852'350.71</b>	<b>2.10</b>
<b>Total - Immobilienfonds</b>						<b>10'852'350.71</b>	<b>2.10</b>
Obligationenfonds							
Schweizer Franken							
AWF Global High Yield Bds I CHF	CHF	183'610	80'850	13'220	251'240	34'648'508.40	6.72
AWF Global Inflation Bds I CHF Hedged	CHF	73'960	-	73'960	-	-	0.00
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund Q CHF Acc	CHF	665'250	42'340	172'190	535'400	51'607'206.00	10.01
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corporate World Responsible - NTH1 CHF	CHF	261'770	134'640	-	396'410	33'448'837.95	6.49
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Emerging Markets Hard Currency NTH CH Fonds	CHF	119'830	-	119'830	-	-	0.00
Swisscanto (CH) Investment Fund Sustainable CHF NT CHF	CHF	1'980	11'140	-	13'120	16'645'480.45	3.23
ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF) N	CHF	210'710	112'520	-	323'230	35'477'724.80	6.88
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>171'827'757.60</b>	<b>33.32</b>
<b>Total - Obligationenfonds</b>						<b>171'827'757.60</b>	<b>33.32</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						<b>272'402'783.79</b>	<b>52.83</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>505'021'024.29</b>	<b>97.94</b>

## ZugerKB Fonds - Strategie ESG Ausgewogen (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

### Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden				232'618'240.50	45.11
Total - Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden				272'402'783.79	52.83
Total - Effekten				505'021'024.29	97.94
Bankguthaben auf Sicht				8'878'847.31	1.72
Bankguthaben auf Zeit				0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte				1'719'230.36	0.33
<b>Gesamtfondsvermögen</b>				<b>515'619'101.96</b>	<b>100.00</b>
Aufgenommene Kredite				0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten				-2'112'836.65	-0.41
<b>Nettofondsvermögen</b>				<b>513'506'265.31</b>	<b>99.59</b>

# ZugerKB Fonds - Strategie ESG Ausgewogen (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025
--	-----------------------	------	---------	-----------------------

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode getätigte Derivative Finanzinstrumente auf Devisen

	Währung	Betrag	Gegen- währung	Gegenwert	Fälligkeit
--	---------	--------	-------------------	-----------	------------

Devisentermingeschäfte

23.12.24	Kauf	CHF	957'273.87	USD	1'070'572.57	27.12.24
----------	------	-----	------------	-----	--------------	----------

# ZugerKB Fonds - Strategie ESG Ausgewogen (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

### Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG).	505'021'024.29	97.94
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	-	-

#### Weitere Informationen

Während der Berichtsperiode wurden keine Effekten ausgeliehen.

Per Bilanzstichtag wurden keine Effekten in Pension gegeben.

Per Bilanzstichtag wurden keine Kredite in Anspruch genommen.

Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.

Per Bilanzstichtag bestehen keine offenen Positionen in Derivatgeschäften.

Für die Risikomessung von Derivaten kommt der Commitment-Ansatz I zur Anwendung.

# ZugerKB Fonds - Strategie ESG Dynamisch (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	<b>26</b>
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	<b>27</b>
Inventar des Fondsvermögens	<b>28</b>

## ZugerKB Fonds - Strategie ESG Dynamisch (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Entwicklung der B-Klasse	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	315'013.699	362'790.631
Anzahl der ausgegebenen Anteile	87'161.234	102'467.845
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	39'384.302	65'055.901
Anzahl der Anteile im Umlauf	362'790.631	400'202.575
Inventarwert pro Anteil in CHF	119.84	122.18

Entwicklung der BV-Klasse	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	467'591.300	470'230.701
Anzahl der ausgegebenen Anteile	61'715.511	194'700.118
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	59'076.110	61'709.922
Anzahl der Anteile im Umlauf	470'230.701	603'220.897
Inventarwert pro Anteil in CHF	122.91	126.13

Vermögensrechnung (in CHF)	31.05.2024	31.05.2025
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2'284'655.79	2'385'593.84
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	98'570'591.52	122'275'827.98
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	712'620.24	780'137.43
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>101'567'867.55</b>	<b>125'441'559.25</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-292'788.67	-457'977.51
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>101'275'078.88</b>	<b>124'983'581.74</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	88'107'896.23	101'275'078.88
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-203'826.72	-321'815.57
Saldo aus dem Anteilsverkehr	5'851'042.87	21'477'433.94
Gesamterfolg	7'519'966.50	2'552'884.49
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>101'275'078.88</b>	<b>124'983'581.74</b>

## ZugerKB Fonds - Strategie ESG Dynamisch (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Erfolgsrechnung (in CHF)	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	31'067.77	10'550.29
Erträge der Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2'049'375.85	2'657'016.73
Sonstige Erträge	75.42	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-7'953.05	46'794.00
<b>Total Erträge</b>	<b>2'072'565.99</b>	<b>2'714'361.02</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	1.59	604.08
Prüfaufwand	9'648.00	11'301.93
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	886'216.50	1'119'858.37
– Service Fee	64'500.97	99'063.34
Sonstige Aufwendungen	9'405.15	8'238.39
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-3'551.86	25'496.62
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>966'220.35</b>	<b>1'264'562.73</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>1'106'345.64</b>	<b>1'449'798.29</b>
Steuerrechtliche Korrekturbuchung	943'030.21	1'209'201.41
<b>Nettoertrag/-verlust (-) nach steuerrechtlicher Anpassung</b>	<b>2'049'375.85</b>	<b>2'658'999.70</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-56'244.22	2'299'306.12
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	-	7'385.52
Steuerrechtliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der laufenden Periode	-2'454'407.27	-2'791'652.74
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-461'275.64</b>	<b>2'174'038.60</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7'981'242.14	378'845.89
<b>Gesamterfolg</b>	<b>7'519'966.50</b>	<b>2'552'884.49</b>

Verwendung des Erfolges (in CHF)	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
<b>B-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	865'500.00	1'040'267.83
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	865'500.00	1'040'267.83
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-865'500.00	-1'040'267.83
<b>BV-Klasse*</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	1'183'875.85	1'618'731.87
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	1'183'875.85	1'618'731.87
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-1'183'875.85	-1'618'731.87

\* Bei den Investoren dieser Klasse handelt es sich um Anleger, welche die Voraussetzung des Meldeverfahrens gemäss Art. 38a VStV erfüllen. Es wurden daher, unter Einhaltung der Vorschriften des Meldeverfahrens, die Nettoerträge ohne Abzug der Verrechnungssteuer wiederangelegt.

# ZugerKB Fonds - Strategie ESG Dynamisch (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<b>Aktienfonds</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
UBS CH Investment Fund - Equities Europe Passive	CHF	-	2'540	-	2'540	3'808'145.80	3.04
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>3'808'145.80</b>	<b>3.04</b>
<b>Total - Aktienfonds</b>						<b>3'808'145.80</b>	<b>3.04</b>
<b>ETF</b>							
<b>Euro</b>							
Amundi MSCI Europe Ex Switzerland ESG Leaders UCITS	EUR	3'250	8'620	11'870	-	-	0.00
<b>Total - Euro</b>							<b>0.00</b>
<b>Schweizer Franken</b>							
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	CHF	973'060	298'010	317'050	954'020	2'561'543.70	2.04
iShares S&P 500 CHF Hedged UCITS ETF	CHF	55'580	-	55'580	-	-	0.00
iShares USD Development Bank Bonds UCITS ETF CHF Hedged	CHF	536'960	46'600	583'560	-	-	0.00
iShares USD Treasury Bond 1-3Yr UCITS ETF CHF Hedged	CHF	1'189'280	453'950	54'000	1'589'230	7'390'873.04	5.89
Raiffeisen ETF - Solid Gold Responsible & Traceable	CHF	-	3'510	-	3'510	2'895'539.40	2.31
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF A CHF Hedged	CHF	249'370	22'000	271'370	-	-	0.00
UBS ETF (CH) - SPI ESG (CHF) A	CHF	778'380	158'610	15'340	921'650	15'231'187.90	12.14
Vanguard ESG Global Corporate Bond UCITS ETF CHF Hedged Accumulating	CHF	1'035'280	791'720	107'500	1'719'500	7'561'845.15	6.03
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>35'640'989.19</b>	<b>28.41</b>
<b>US-Dollar</b>							
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	USD	1'022'810	338'570	88'050	1'273'330	7'363'527.90	5.87
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	USD	320'800	810'570	53'310	1'078'060	10'709'644.89	8.54
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	USD	-	267'070	-	267'070	3'243'996.93	2.59
<b>Total - US-Dollar</b>						<b>21'317'169.72</b>	<b>16.99</b>
<b>Total - ETF</b>						<b>56'958'158.91</b>	<b>45.41</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>60'766'304.71</b>	<b>48.44</b>
Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							
<b>Aktienfonds</b>							
<b>Euro</b>							
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR) N	EUR	51'270	13'050	-	64'320	7'679'192.69	6.12
<b>Total - Euro</b>						<b>7'679'192.69</b>	<b>6.12</b>

# ZugerKB Fonds - Strategie ESG Dynamisch (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)							
Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							
Aktienfonds (Fortsetzung)							
Schweizer Franken							
Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Index Fund CHF Hedged Accumulating	CHF	25'210	2'000	27'210	-	-	0.00
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF) N	CHF	25'300	4'600	-	29'900	3'681'288.00	2.93
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>3'681'288.00</b>	<b>2.93</b>
US-Dollar							
JPMorgan Funds - America Equity Fund I (acc) - USD	USD	12'080	5'970	1'040	17'010	7'619'771.58	6.07
JPMorgan Funds - US Growth Fund I (acc) - USD	USD	5'400	500	5'900	-	-	0.00
ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD) N	USD	69'450	15'250	2'710	81'990	9'211'327.45	7.34
<b>Total - US-Dollar</b>						<b>16'831'099.03</b>	<b>13.42</b>
<b>Total - Aktienfonds</b>						<b>28'191'579.72</b>	<b>22.47</b>
Immobilienfonds							
Schweizer Franken							
Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible Switzerland Index (I) NT CHF Fonds	CHF	1'170	175	50	1'295	2'541'373.27	2.03
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>2'541'373.27</b>	<b>2.03</b>
<b>Total - Immobilienfonds</b>						<b>2'541'373.27</b>	<b>2.03</b>
Obligationenfonds							
Schweizer Franken							
AWF Global High Yield Bds I CHF	CHF	38'280	25'830	5'000	59'110	8'151'860.10	6.50
AWF Global Inflation Bds I CHF Hedged	CHF	14'880	1'000	15'880	-	-	0.00
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund Q CHF Acc	CHF	84'480	21'600	14'510	91'570	8'826'432.30	7.04
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corporate World Responsible - NTH1 CHF	CHF	53'990	46'120	13'500	86'610	7'308'099.83	5.83
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Emerging Markets Hard Currency NTH CH Fonds	CHF	24'740	-	24'740	-	-	0.00
Swisscanto (CH) Investment Fund Sustainable CHF NT CHF	CHF	194	1'301	-	1'495	1'896'722.05	1.51
ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF) N	CHF	25'820	16'030	-	41'850	4'593'456.00	3.66
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>30'776'570.28</b>	<b>24.55</b>
<b>Total - Obligationenfonds</b>						<b>30'776'570.28</b>	<b>24.55</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						<b>61'509'523.27</b>	<b>49.03</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>122'275'827.98</b>	<b>97.48</b>

## ZugerKB Fonds - Strategie ESG Dynamisch (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

### Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden				60'766'304.71	48.44
Total - Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden				61'509'523.27	49.03
Total - Effekten				122'275'827.98	97.48
Bankguthaben auf Sicht				2'385'593.84	1.90
Bankguthaben auf Zeit				0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte				780'137.43	0.62
<b>Gesamtfondsvermögen</b>				<b>125'441'559.25</b>	<b>100.00</b>
Aufgenommene Kredite				0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten				-457'977.51	-0.37
<b>Nettofondsvermögen</b>				<b>124'983'581.74</b>	<b>99.63</b>

# ZugerKB Fonds - Strategie ESG Dynamisch (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

### Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG).	122'275'827.98	97.48
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	-	-

#### Weitere Informationen

Während der Berichtsperiode wurden keine Effekten ausgeliehen.  
Per Bilanzstichtag wurden keine Effekten in Pension gegeben.  
Per Bilanzstichtag wurden keine Kredite in Anspruch genommen.  
Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.  
Per Bilanzstichtag bestehen keine offenen Positionen in Derivatgeschäften.  
Für die Risikomessung von Derivaten kommt der Commitment-Ansatz I zur Anwendung.

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	<b>33</b>
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	<b>34</b>
Inventar des Fondsvermögens	<b>36</b>

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Entwicklung der A-Klasse	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	778'448.158	821'179.211
Anzahl der ausgegebenen Anteile	81'830.215	137'684.211
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	39'099.162	70'456.422
Anzahl der Anteile im Umlauf	821'179.211	888'407.000
Inventarwert pro Anteil in CHF	148.69	149.51

Entwicklung der BV-Klasse	01.06.23 - 31.05.24	12.03.25 - 31.05.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	72'406.686
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	861.817
Anzahl der Anteile im Umlauf	-	71'544.869
Inventarwert pro Anteil in CHF	-	98.01

Entwicklung der I-Klasse	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	412'191.134	297'318.323
Anzahl der ausgegebenen Anteile	85'022.700	78'152.557
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	199'895.511	48'392.310
Anzahl der Anteile im Umlauf	297'318.323	327'078.570
Inventarwert pro Anteil in CHF	157.63	160.11

Entwicklung der N-Klasse	01.11.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-	135'730.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	142'050.000	4'600.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	6'320.000	720.000
Anzahl der Anteile im Umlauf	135'730.000	139'610.000
Inventarwert pro Anteil in CHF	122.29	123.47

Vermögensrechnung (in CHF)	31.05.2024	31.05.2025
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2'658'477.68	3'697'694.39
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Aktien	180'221'378.88	200'680'344.50
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'851'420.00	4'465'593.00
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	1'308'208.65	1'771'695.06
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>186'039'485.21</b>	<b>210'615'326.95</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-473'590.59	-1'175'968.40
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>185'565'894.62</b>	<b>209'439'358.55</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	162'279'762.76	185'565'894.62
Ausschüttungen	-1'888'351.77	-1'363'085.09
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-373'556.86	-286'190.14
Saldo aus dem Anteilsverkehr	4'919'856.64	21'808'009.70
Gesamterfolg	20'628'183.85	3'714'729.46
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>185'565'894.62</b>	<b>209'439'358.55</b>

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Erfolgsrechnung (in CHF)	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	49'596.81	8'747.67
Erträge der Effekten		
– Aktien	3'659'639.27	4'763'153.74
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	63'969.80	112'872.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	64'627.90	-3'778.98
<b>Total Erträge</b>	<b>3'837'833.78</b>	<b>4'880'994.63</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	12'681.00	14'884.79
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	1'596'187.83	1'817'360.26
– Service Fee	113'746.90	172'857.25
Sonstige Aufwendungen	12'306.83	16'501.81
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-16'269.18	35'527.35
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1'718'653.38</b>	<b>2'057'131.46</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>2'119'180.40</b>	<b>2'823'863.17</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5'053'838.43	5'117'931.78
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	549'692.88	578'864.72
Steuerrechtliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der laufenden Periode	13'307.80	-
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>7'736'019.51</b>	<b>8'520'659.67</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12'892'164.34	-4'805'930.21
<b>Gesamterfolg</b>	<b>20'628'183.85</b>	<b>3'714'729.46</b>

Verwendung des Erfolges (in CHF)	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
<b>A-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	1'118'612.83	1'427'775.30
Vortrag des Vorjahres	75'701.01	126'780.87
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'194'313.84	1'554'556.17
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-1'067'532.97	-1'421'451.20
Vortrag auf neue Rechnung	126'780.87	133'104.97
<b>BV-Klasse(*) (**)</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	-	115'707.13
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	-	115'707.13
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-	-115'707.13

\*Der Berichtszeitraum für diese Anteilsklasse ist 12.03.2025 – 31.05.2025

\*\*Bei den Investoren dieser Klasse handelt es sich um Anleger, welche die Voraussetzung des Meldeverfahrens gemäss Art. 38a VStV erfüllen. Es wurden daher, unter Einhaltung der Vorschriften des Meldeverfahrens, die Nettoerträge ohne Abzug der Verrechnungssteuer wiederangelegt.

<b>I-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	703'377.57	893'122.42
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	703'377.57	893'122.42
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-703'377.57	-893'122.42

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Verwendung des Erfolges (in CHF)	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
N-Klasse*		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	297'190.00	387'258.32
Vortrag des Vorjahres	-	25'730.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	297'190.00	412'988.32
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-271'460.00	-390'908.00
Vortrag auf neue Rechnung	25'730.00	22'080.32

\*Der vorherige Berichtszeitraum für diese Anteilsklasse ist 01.11.2023 – 31.05.2024

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Schweiz							
ABB N	CHF	151'140	97'600	20'640	228'100	10'615'774.00	5.04
Alcon N	CHF	124'200	9'120	-	133'320	9'425'724.00	4.48
Aryzta	CHF	-	32'716	12'626	20'090	1'704'636.50	0.81
Aryzta N	CHF	3'498'370	173'100	3'671'470	-	-	0.00
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli PS N	CHF	113	9	-	122	1'614'060.00	0.77
Compagnie Financiere Richemont N	CHF	94'320	36'670	81'830	49'160	7'612'426.00	3.61
Daetwyler Holding I	CHF	8'300	290	8'590	-	-	0.00
EMS-Chemie Holding N	CHF	2'570	90	2'660	-	-	0.00
Galderma Group	CHF	28'460	990	29'450	-	-	0.00
Geberit N	CHF	5'690	3'060	-	8'750	5'363'750.00	2.55
Georg Fischer	CHF	27'430	950	28'380	-	-	0.00
Givaudan N	CHF	1'660	380	-	2'040	8'421'120.00	4.00
Inficon Holding N	CHF	1'055	35	1'090	-	-	0.00
Julius Bär Group N	CHF	46'100	51'900	47'700	50'300	2'722'236.00	1.29
Kühne + Nagel N	CHF	10'580	370	10'950	-	-	0.00
LafargeHolcim N	CHF	105'610	27'920	60'920	72'610	6'608'962.20	3.14
Logitech International N	CHF	36'580	1'760	24'670	13'670	935'574.80	0.44
Lonza Swiss Finanz Group N	CHF	15'320	6'870	2'180	20'010	11'389'692.00	5.41
Medmix N	CHF	64'070	2'180	66'250	-	-	0.00
Nestlé N	CHF	137'720	159'650	37'090	260'280	22'826'556.00	10.84
Novartis N	CHF	140'370	48'340	30'540	158'170	14'872'725.10	7.06
Partners Group Holding N	CHF	6'520	900	1'700	5'720	6'303'440.00	2.99
Roche Holding GS N	CHF	55'130	24'060	8'870	70'320	18'669'960.00	8.86
Sandoz Group	CHF	35'660	91'500	31'640	95'520	3'986'049.60	1.89
Schindler Holding PS N	CHF	7'490	560	-	8'050	2'353'820.00	1.12
SFS Group N	CHF	14'730	510	15'240	-	-	0.00
SGS NA	CHF	31'070	19'680	-	50'750	4'353'335.00	2.07
SIG Combibloc Group N	CHF	131'200	7'660	57'790	81'070	1'361'976.00	0.65
Sika N	CHF	32'990	14'460	-	47'450	10'424'765.00	4.95
Sonova Holding N	CHF	5'940	9'360	5'990	9'310	2'398'256.00	1.14
Straumann Holding	CHF	36'130	2'310	10'450	27'990	2'954'344.50	1.40
Sulzer N	CHF	-	7'540	7'540	-	-	0.00
Swiss Life Holding N	CHF	-	8'800	3'250	5'550	4'558'770.00	2.16
Swiss Reinsurance Company N	CHF	42'410	18'210	-	60'620	8'805'055.00	4.18
Swisscom N	CHF	2'650	200	-	2'850	1'611'675.00	0.77
Swissquote Group Holding N	CHF	-	3'400	-	3'400	1'673'480.00	0.79
Temenos N	CHF	21'670	1'660	-	23'330	1'424'296.50	0.68
The Swatch Group I	CHF	2'770	90	2'860	-	-	0.00
UBS Group N	CHF	303'220	483'080	249'830	536'470	14'050'149.30	6.67

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<b>Schweiz (Fortsetzung)</b>							
VAT Group N	CHF	9'090	3'000	3'650	8'440	2'639'188.00	1.25
Zürich Insurance Group N	CHF	9'370	7'980	1'760	15'590	8'998'548.00	4.27
<b>Total - Schweiz</b>						<b>200'680'344.50</b>	<b>95.28</b>
<b>Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>200'680'344.50</b>	<b>95.28</b>
<b>Total - Aktien</b>						<b>200'680'344.50</b>	<b>95.28</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<b>Aktienfonds</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
HBM Healthcare Investments	CHF	1'820	60	1'880	-	-	0.00
<b>Total - Schweizer Franken</b>							<b>0.00</b>
<b>Total - Aktienfonds</b>							<b>0.00</b>
<b>ETF</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
iShares SLI® (CH) ETF CHF	CHF	8'850	98'700	86'570	20'980	4'465'593.00	2.12
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>4'465'593.00</b>	<b>2.12</b>
<b>Total - ETF</b>						<b>4'465'593.00</b>	<b>2.12</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>4'465'593.00</b>	<b>2.12</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>4'465'593.00</b>	<b>2.12</b>
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>205'145'937.50</b>	<b>97.40</b>
<b>Total - Effekten</b>						<b>205'145'937.50</b>	<b>97.40</b>

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

### Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Bankguthaben auf Sicht	3'697'694.39	1.76
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	1'771'695.06	0.84
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>210'615'326.95</b>	<b>100.00</b>
Aufgenommene Kredite	0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-1'175'968.40	-0.56
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>209'439'358.55</b>	<b>99.44</b>

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

### Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG).	205'145'937.50	97.40
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	-	-

#### Weitere Informationen

Während der Berichtsperiode wurden keine Effekten ausgeliehen.  
Per Bilanzstichtag wurden keine Effekten in Pension gegeben.  
Per Bilanzstichtag wurden keine Kredite in Anspruch genommen.  
Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.  
Per Bilanzstichtag bestehen keine offenen Positionen in Derivatgeschäften.  
Für die Risikomessung von Derivaten kommt der Commitment-Ansatz I zur Anwendung.

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	41
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	42
Inventar des Fondsvermögens	43

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Entwicklung der A-Klasse	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	115'165.136	134'584.379
Anzahl der ausgegebenen Anteile	32'322.529	53'081.756
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	12'903.286	21'893.793
Anzahl der Anteile im Umlauf	134'584.379	165'772.342
Inventarwert pro Anteil in EUR (Swung NIW) *	144.28	148.84

Entwicklung der I-Klasse	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	340'148.738	292'954.965
Anzahl der ausgegebenen Anteile	135'147.465	69'981.907
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	182'341.238	37'397.247
Anzahl der Anteile im Umlauf	292'954.965	325'539.625
Inventarwert pro Anteil in EUR (Swung NIW) *	154.29	161.33

Entwicklung der N-Klasse	01.11.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-	318'810.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	341'420.000	13'050.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	22'610.000	35'810.000
Anzahl der Anteile im Umlauf	318'810.000	296'050.000
Inventarwert pro Anteil in EUR (Swung NIW) *	123.22	128.09

\* Siehe Erläuterung "III. Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes" Ziff. 7.

Vermögensrechnung (in EUR)	31.05.2024	31.05.2025
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	617'421.26	1'589'203.12
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Aktien	103'340'518.31	113'292'362.04
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	189'530.84	437'668.35
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>104'147'470.41</b>	<b>115'319'233.51</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-244'779.46	-205'634.87
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>103'902'690.95</b>	<b>115'113'598.64</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	59'513'876.36	103'902'690.95
Ausschüttungen	-147'840.68	-959'447.43
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-326'582.02	-299'327.63
Saldo aus dem Anteilsverkehr	30'530'313.12	6'758'273.95
Gesamterfolg	14'332'924.17	5'711'408.80
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>103'902'690.95</b>	<b>115'113'598.64</b>

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Erfolgsrechnung (in EUR)	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	58'275.84	37'685.33
Erträge der Effekten		
– Aktien	2'208'285.30	3'214'476.09
Sonstige Erträge	152'728.14	50'133.60
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	142'827.16	55'722.79
<b>Total Erträge</b>	<b>2'562'116.44</b>	<b>3'358'017.81</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-	461.18
Prüfaufwand	10'133.00	14'613.62
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	495'801.66	562'339.24
– Service Fee	58'326.10	92'040.18
Sonstige Aufwendungen	11'904.10	71'305.85
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	111'320.80	59'785.27
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>687'485.66</b>	<b>800'545.34</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>1'874'630.78</b>	<b>2'557'472.47</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'683'017.76	3'432'769.99
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	108'265.02	26'063.20
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3'665'913.56</b>	<b>6'016'305.66</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10'667'010.61	-304'896.86
<b>Gesamterfolg</b>	<b>14'332'924.17</b>	<b>5'711'408.80</b>

Verwendung des Erfolges (in EUR)	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
<b>A-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	251'005.05	379'314.23
Vortrag des Vorjahres	15'858.01	17'881.96
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	266'863.06	397'196.19
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-248'981.10	-381'276.39
Vortrag auf neue Rechnung	17'881.96	15'919.80
<b>I-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	861'283.84	1'143'426.40
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	861'283.84	1'143'426.40
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-861'283.84	-1'143'426.40
<b>N-Klasse*</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	762'341.89	1'034'731.84
Vortrag des Vorjahres	-	60'959.89
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	762'341.89	1'095'691.73
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-701'382.00	-1'036'175.00
Vortrag auf neue Rechnung	60'959.89	59'516.73

\*Der vorherige Berichtszeitraum für diese Anteilsklasse ist 01.11.2023 – 31.05.2024

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien</b>							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<b>Dänemark</b>							
Demant	DKK	3'140	-	3'140	-	-	0.00
DSV	DKK	9'020	-	1'300	7'720	1'602'070.71	1.39
Genmab	DKK	2'800	-	840	1'960	362'469.28	0.31
Novo Nordisk	DKK	37'380	-	12'640	24'740	1'504'575.67	1.30
Orsted	DKK	8'160	4'850	9'700	3'310	119'053.48	0.10
Pandora	DKK	-	1'700	-	1'700	272'681.11	0.24
Vestat Wind Systems	DKK	16'480	10'560	17'100	9'940	138'117.63	0.12
<b>Total - Dänemark</b>						<b>3'998'967.88</b>	<b>3.47</b>
<b>Deutschland</b>							
Adidas	EUR	5'590	2'680	5'590	2'680	588'260.00	0.51
Aixtron	EUR	-	46'690	-	46'690	567'750.40	0.49
Allianz N	EUR	4'590	-	-	4'590	1'600'533.00	1.39
Aurubis	EUR	9'860	-	9'860	-	-	0.00
BASF N	EUR	6'160	15'180	-	21'340	904'816.00	0.78
Bayer N	EUR	15'220	-	15'220	-	-	0.00
Bayerische Motoren Werke	EUR	-	16'690	3'450	13'240	1'034'044.00	0.90
Beiersdorf	EUR	1'750	-	1'750	-	-	0.00
Bilfinger	EUR	-	8'290	-	8'290	646'205.50	0.56
Carl Zeiss Meditec	EUR	-	13'780	2'390	11'390	648'091.00	0.56
Commerzbank	EUR	105'920	24'320	91'290	38'950	1'043'470.50	0.90
Daimler	EUR	4'900	-	4'900	-	-	0.00
Deutsche Bank	EUR	100'640	23'300	57'760	66'180	1'612'144.80	1.40
Deutsche Boerse N	EUR	-	4'160	-	4'160	1'179'360.00	1.02
Deutsche Lufthansa N	EUR	61'470	-	61'470	-	-	0.00
Deutsche Post	EUR	26'080	-	20'650	5'430	213'779.10	0.19
Deutsche Telekom N	EUR	80'700	10'090	7'140	83'650	2'783'872.00	2.41
Dr. Ing. HC F. Porsche	EUR	5'270	-	2'110	3'160	134'173.60	0.12
Dürr	EUR	27'190	20'710	5'150	42'750	978'975.00	0.85
E.On	EUR	52'780	22'210	7'140	67'850	1'046'925.50	0.91
Energiekontor	EUR	2'900	-	2'900	-	-	0.00
Evotec	EUR	39'570	69'880	36'990	72'460	503'741.92	0.44
Fielmann Group	EUR	-	18'200	10'860	7'340	411'040.00	0.36
Fresenius	EUR	21'320	11'170	18'970	13'520	583'793.60	0.51
Fuchs	EUR	-	9'360	-	9'360	415'958.40	0.36
Heidelbergcement	EUR	7'500	-	5'960	1'540	265'573.00	0.23
Hochtief	EUR	-	4'500	-	4'500	729'000.00	0.63
Hugo Boss	EUR	17'620	6'120	11'280	12'460	508'368.00	0.44
Infineon Technologies N	EUR	41'370	5'310	13'920	32'760	1'122'849.00	0.97
Jenoptik	EUR	18'820	18'570	14'200	23'190	448'262.70	0.39
Jungheinrich	EUR	8'410	37'320	13'980	31'750	1'123'950.00	0.97
Kion Group	EUR	5'750	26'450	7'520	24'680	1'009'412.00	0.88
Kloekner & Co	EUR	-	113'360	-	113'360	711'900.80	0.62

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>							
Knorr-Bremse	EUR	-	6'450	-	6'450	574'050.00	0.50
LEG Immobilien	EUR	-	7'600	7'600	-	-	0.00
Merck KGaA	EUR	1'800	1'560	-	3'360	388'080.00	0.34
MTU Aero Engines	EUR	-	1'920	-	1'920	672'960.00	0.58
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft N	EUR	2'620	-	1'080	1'540	879'956.00	0.76
Puma	EUR	13'960	18'370	12'060	20'270	462'156.00	0.40
SAP	EUR	16'080	1'790	1'270	16'600	4'413'940.00	3.83
Sartorius	EUR	1'425	1'390	1'155	1'660	350'260.00	0.30
Scout24	EUR	-	5'320	-	5'320	637'868.00	0.55
SGL CARBON SE	EUR	66'150	-	66'150	-	-	0.00
Siemens N	EUR	11'750	1'720	4'070	9'400	1'990'920.00	1.73
Sixt	EUR	-	8'040	-	8'040	672'144.00	0.58
SUSS MicroTec	EUR	-	5'390	-	5'390	206'221.40	0.18
United Internet	EUR	16'170	-	16'170	-	-	0.00
Vonovia N	EUR	25'390	17'530	14'570	28'350	817'330.50	0.71
Vossloh	EUR	-	10'460	-	10'460	802'282.00	0.70
Wacker Chemie	EUR	3'680	-	-	3'680	230'184.00	0.20
Zalando	EUR	7'380	9'130	-	16'510	519'239.50	0.45
<b>Total - Deutschland</b>						<b>36'433'841.22</b>	<b>31.59</b>
<b>Finnland</b>							
Neste Oyj	EUR	-	31'900	-	31'900	301'455.00	0.26
<b>Total - Finnland</b>						<b>301'455.00</b>	<b>0.26</b>
<b>Frankreich</b>							
Air Liquide	EUR	7'780	778	3'178	5'380	981'312.00	0.85
AXA	EUR	31'190	8'800	4'980	35'010	1'453'265.10	1.26
BNP Paribas	EUR	19'480	19'970	-	39'450	3'043'173.00	2.64
Canal+	EUR	-	55'030	55'030	-	-	0.00
Canal+	GBP	-	55'030	55'030	-	-	0.00
Capgemini	EUR	2'060	-	1'145	915	133'818.75	0.12
Danone	EUR	8'130	-	8'130	-	-	0.00
Eiffage	EUR	7'670	11'460	2'510	16'620	2'012'682.00	1.75
Elis	EUR	16'400	-	-	16'400	393'272.00	0.34
EssilorLuxottica	EUR	5'450	-	1'750	3'700	905'390.00	0.79
Gaztransport et Technigaz	EUR	2'210	-	2'210	-	-	0.00
Hermes International	EUR	280	-	-	280	679'840.00	0.59
Kering	EUR	1'490	1'560	2'100	950	163'742.00	0.14
L'Oreal	EUR	4'740	4'100	380	8'460	3'150'504.00	2.73
Louis Hachette Group	EUR	-	55'030	55'030	-	-	0.00
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	EUR	3'950	1'900	1'570	4'280	2'046'910.00	1.77
Orange	EUR	23'050	38'850	14'820	47'080	618'395.80	0.54
Pernod Ricard	EUR	-	6'750	-	6'750	614'385.00	0.53
Rubis	EUR	7'060	8'420	-	15'480	443'966.40	0.38

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>							
Saint-Gobain	EUR	11'090	5'210	-	16'300	1'611'092.00	1.40
Sanofi	EUR	6'840	1'740	2'950	5'630	492'737.60	0.43
Schneider Electric	EUR	4'480	7'010	-	11'490	2'543'311.50	2.21
Scor	EUR	-	34'330	34'330	-	-	0.00
Société Générale Paris	EUR	6'370	39'380	6'550	39'200	1'875'720.00	1.63
Soitec	EUR	3'770	3'670	4'450	2'990	129'825.80	0.11
Teleperformance	EUR	2'970	-	2'970	-	-	0.00
<b>Total</b>	EUR	<b>27'600</b>	<b>15'940</b>	<b>7'770</b>	<b>35'770</b>	<b>1'847'878.20</b>	<b>1.60</b>
Veolia Environnement	EUR	22'830	-	22'830	-	-	0.00
Vinci	EUR	8'610	6'420	-	15'030	1'891'525.50	1.64
Vivendi	EUR	41'140	68'920	110'060	-	-	0.00
Wendel	EUR	-	9'710	-	9'710	831'661.50	0.72
<b>Total - Frankreich</b>						<b>27'864'408.15</b>	<b>24.16</b>
<b>Großbritannien</b>							
3I Group	GBP	10'660	-	10'660	-	-	0.00
Anglo American	GBP	33'170	-	-	33'170	868'819.60	0.75
Antofagasta	GBP	27'030	-	-	27'030	568'483.05	0.49
Astrazeneca	GBP	11'960	11'010	-	22'970	2'925'036.73	2.54
Barclays Bank	GBP	158'390	91'700	75'780	174'310	678'124.05	0.59
Barratt Redrow	GBP	-	65'330	-	65'330	357'602.60	0.31
Beazley	GBP	-	32'610	-	32'610	365'483.90	0.32
BP	GBP	312'550	-	312'550	-	-	0.00
BT Group	GBP	495'040	-	116'400	378'640	807'133.73	0.70
Diageo	GBP	12'210	-	12'210	-	-	0.00
Endeavour Mining	GBP	39'770	42'860	39'770	42'860	1'146'558.18	0.99
Genus	GBP	11'900	-	11'900	-	-	0.00
GlaxoSmithKline	GBP	80'860	-	16'430	64'430	1'153'391.98	1.00
Harbour Energy	GBP	164'960	156'840	-	321'800	680'427.07	0.59
HSBC Holdings	GBP	216'480	-	46'540	169'940	1'762'726.30	1.53
Intertek Group	GBP	-	4'930	-	4'930	280'281.97	0.24
Itv	GBP	282'460	-	282'460	-	-	0.00
Lloyds Banking Group	GBP	1'064'920	-	1'064'920	-	-	0.00
London Stock Exchange	GBP	6'260	1'020	-	7'280	975'042.33	0.85
National Express Group	GBP	245'920	-	245'920	-	-	0.00
National Grid	GBP	53'370	-	-	53'370	663'455.77	0.58
National Grid Plc Anrechte (Verfall: 10.06.2024)	GBP	15'566	-	15'566	-	-	0.00
Persimmon	GBP	-	17'890	-	17'890	283'280.08	0.25
Prudential	GBP	30'020	57'780	-	87'800	881'097.49	0.76
Reckitt Benckiser Group	GBP	11'240	4'250	2'560	12'930	772'884.68	0.67
RELX	GBP	12'030	-	12'030	-	-	0.00
Rentokil Initial	GBP	81'780	-	-	81'780	341'563.55	0.30
Rio Tinto	GBP	17'040	3'530	-	20'570	1'075'622.49	0.93
Shell	GBP	73'500	-	21'920	51'580	1'500'839.75	1.30
The Sage Group	GBP	13'630	14'250	27'880	-	-	0.00

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<b>Großbritannien (Fortsetzung)</b>							
Torm	DKK	-	12'190	12'190	-	-	0.00
Unilever	GBP	18'640	-	3'560	15'080	843'181.53	0.73
Vodafone Group	GBP	407'310	239'690	-	647'000	590'871.71	0.51
Weir Group	GBP	6'640	-	-	6'640	191'352.62	0.17
<b>Total - Großbritannien</b>						<b>19'713'261.16</b>	<b>17.09</b>
<b>Irland</b>							
CRH	GBP	10'500	-	6'500	4'000	318'068.93	0.28
Kingspan Group	EUR	3'030	6'770	-	9'800	739'900.00	0.64
Linde	USD	2'330	-	2'330	-	-	0.00
<b>Total - Irland</b>						<b>1'057'968.93</b>	<b>0.92</b>
<b>Italien</b>							
Amplifon	EUR	-	26'720	-	26'720	540'545.60	0.47
Banca Monte dei Paschi di Siena	EUR	-	60'110	24'980	35'130	255'430.23	0.22
Banco BPM	EUR	-	49'100	49'100	-	-	0.00
Brunello Cucinelli	EUR	-	6'870	6'870	-	-	0.00
Enel	EUR	142'900	21'490	-	164'390	1'329'093.15	1.15
Eni	EUR	25'530	-	25'530	-	-	0.00
Intesa Sanpaolo	EUR	401'690	-	231'440	170'250	835'927.50	0.72
Moncler	EUR	5'770	3'740	2'910	6'600	363'396.00	0.32
Nexi	EUR	89'640	-	89'640	-	-	0.00
Prysmian	EUR	13'420	16'370	5'970	23'820	1'348'212.00	1.17
UniCredit	EUR	36'180	7'580	6'720	37'040	2'094'982.40	1.82
<b>Total - Italien</b>						<b>6'767'586.88</b>	<b>5.87</b>
<b>Jersey</b>							
Experian	GBP	8'600	-	8'600	-	-	0.00
<b>Total - Jersey</b>							<b>0.00</b>
<b>Kanada</b>							
Lundin Mining	SEK	73'220	24'450	-	97'670	814'213.56	0.71
<b>Total - Kanada</b>						<b>814'213.56</b>	<b>0.71</b>
<b>Niederlande</b>							
ASM International	EUR	1'115	295	-	1'410	676'236.00	0.59
ASML Holding	EUR	5'390	1'980	-	7'370	4'819'243.00	4.18
Havas	EUR	-	55'030	55'030	-	-	0.00
ING Groep	EUR	42'390	-	9'790	32'600	608'968.00	0.53
Prosus I	EUR	50'320	12'520	11'830	51'010	2'305'652.00	2.00
Redcare Pharmacy	EUR	-	4'840	-	4'840	553'696.00	0.48

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>							
Stellantis	EUR	35'970	-	35'970	-	-	0.00
STMicroelectronics	EUR	21'700	20'740	21'700	20'740	458'457.70	0.40
<b>Total - Niederlande</b>						<b>9'422'252.70</b>	<b>8.17</b>
<b>Norwegen</b>							
Mowi	NOK	29'490	-	29'490	-	-	0.00
Norsk Hydro	NOK	47'530	-	-	47'530	229'310.59	0.20
Telenor	NOK	18'220	-	18'220	-	-	0.00
<b>Total - Norwegen</b>						<b>229'310.59</b>	<b>0.20</b>
<b>Österreich</b>							
Andritz	EUR	14'610	-	14'610	-	-	0.00
Porr	EUR	-	18'860	-	18'860	548'826.00	0.48
Wienerberger	EUR	-	43'700	-	43'700	1'424'620.00	1.24
<b>Total - Österreich</b>						<b>1'973'446.00</b>	<b>1.71</b>
<b>Portugal</b>							
Banco Comercial Portugues	EUR	-	490'400	-	490'400	336'414.40	0.29
<b>Total - Portugal</b>						<b>336'414.40</b>	<b>0.29</b>
<b>Schweden</b>							
Atlas Copco	SEK	24'790	-	-	24'790	349'887.48	0.30
Ericsson	SEK	27'470	-	27'470	-	-	0.00
<b>Total - Schweden</b>						<b>349'887.48</b>	<b>0.30</b>
<b>Schweiz</b>							
DSM-Firmenich	EUR	7'290	2'590	4'800	5'080	497'941.60	0.43
<b>Total - Schweiz</b>						<b>497'941.60</b>	<b>0.43</b>
<b>Singapur</b>							
Hafnia	NOK	-	46'190	46'190	-	-	0.00
<b>Total - Singapur</b>							<b>0.00</b>
<b>Spanien</b>							
Banco Santander	EUR	257'630	103'820	155'880	205'570	1'445'362.67	1.25
Grifols	EUR	73'480	61'870	71'060	64'290	608'826.30	0.53
Iberdrola	EUR	67'480	3'968	32'554	38'894	625'415.52	0.54
Iberdrola Anrechte	EUR	-	67'480	67'480	-	-	0.00
Iberdrola SA Anrechte (Verfall: 29.01.2025)	EUR	-	38'894	38'894	-	-	0.00

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>							
Industria de Diseno Textil	EUR	25'800	-	7'950	17'850	851'802.00	0.74
Telefonica	EUR	103'370	-	103'370	-	-	0.00
<b>Total - Spanien</b>						<b>3'531'406.49</b>	<b>3.06</b>
<b>Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>113'292'362.04</b>	<b>98.24</b>
Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							
<b>Deutschland</b>							
Vonovia SE Anrechte (Verfall: 27.05.2024)	EUR	25'390	-25'390	-	-	-	0.00
<b>Total - Deutschland</b>							<b>0.00</b>
<b>Frankreich</b>							
Essirlorluxottica RG Anrechte (Verfall: 28.05.2024)	EUR	5'450	-5'450	-	-	-	0.00
<b>Total - Frankreich</b>							<b>0.00</b>
<b>Großbritannien</b>							
Shell Plc Anrechte (Verfall: 31.12.2099)	USD	73'500	-73'500	-	-	-	0.00
<b>Total - Großbritannien</b>							<b>0.00</b>
<b>Total - Aktien, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							
<b>Total - Aktien</b>						<b>113'292'362.04</b>	<b>98.24</b>
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>113'292'362.04</b>	<b>98.24</b>
<b>Total - Effekten</b>						<b>113'292'362.04</b>	<b>98.24</b>
Bankguthaben auf Sicht						1'589'203.12	1.38
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						437'668.35	0.38
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>115'319'233.51</b>	<b>100.00</b>
Aufgenommene Kredite						0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten						-205'634.87	-0.18
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>115'113'598.64</b>	<b>99.82</b>

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

### Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Marktwert in EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG).	113'292'362.04	98.24
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	-	-

#### Weitere Informationen

Während der Berichtsperiode wurden keine Effekten ausgeliehen.  
Per Bilanzstichtag wurden keine Effekten in Pension gegeben.  
Per Bilanzstichtag wurden keine Kredite in Anspruch genommen.  
Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.  
Per Bilanzstichtag bestehen keine offenen Positionen in Derivatgeschäften.  
Für die Risikomessung von Derivaten kommt der Commitment-Ansatz I zur Anwendung.

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	51
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	52
Inventar des Fondsvermögens	53

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Entwicklung der A-Klasse	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	188'182.374	211'819.893
Anzahl der ausgegebenen Anteile	35'257.016	62'042.389
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	11'619.497	32'740.536
Anzahl der Anteile im Umlauf	211'819.893	241'121.746
Inventarwert pro Anteil in USD	204.13	221.75

Entwicklung der I-Klasse	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	247'919.411	263'973.478
Anzahl der ausgegebenen Anteile	250'798.325	85'021.095
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	234'744.258	47'560.619
Anzahl der Anteile im Umlauf	263'973.478	301'433.954
Inventarwert pro Anteil in USD	211.19	230.82

Entwicklung der N-Klasse	01.11.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-	390'140.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	504'178.000	58'960.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	114'038.000	33'600.000
Anzahl der Anteile im Umlauf	390'140.000	415'500.000
Inventarwert pro Anteil in USD	124.99	137.56

Vermögensrechnung (in USD)	31.05.2024	31.05.2025
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3'876'536.25	8'405'052.04
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Aktien	144'106'487.12	171'955'829.95
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	97'015.84	197'202.27
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>148'080'039.21</b>	<b>180'558'084.26</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-327'056.85	-357'058.76
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>147'752'982.36</b>	<b>180'201'025.50</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	71'392'271.74	147'752'982.36
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-96'129.46	-54'905.88
Saldo aus dem Anteilsverkehr	51'486'328.21	17'557'825.98
Gesamterfolg	24'970'511.87	14'945'123.04
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>147'752'982.36</b>	<b>180'201'025.50</b>

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Erfolgsrechnung (in USD)	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	148'403.11	197'862.78
Erträge der Effekten		
– Aktien	927'374.11	1'251'359.43
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	114'406.38	73'539.47
<b>Total Erträge</b>	<b>1'190'183.60</b>	<b>1'522'761.68</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	11'000.39	16'468.46
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	755'365.01	1'035'047.08
– Service Fee	77'455.40	144'833.32
Sonstige Aufwendungen	12'951.37	15'894.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	73'947.36	24'693.25
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>930'719.53</b>	<b>1'236'936.51</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>259'464.07</b>	<b>285'825.17</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'281'070.29	13'297'181.23
Realisierter Erfolg	2'540'534.36	13'583'006.40
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22'429'977.51	1'362'116.64
<b>Gesamterfolg</b>	<b>24'970'511.87</b>	<b>14'945'123.04</b>

Verwendung des Erfolges (in USD)	01.06.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
<b>A-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	-147'804.89	-271'818.06
Nettoverlust zu Lasten angesammelter realisierter Kapitalgewinne und -verluste	147'804.89	271'818.06
Vortrag des Vorjahres	21'678.62	21'678.62
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	21'678.62	21'678.62
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-	-
Vortrag auf neue Rechnung	21'678.62	21'678.62
<b>I-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	152'837.84	115'613.23
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	152'837.84	115'613.23
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-152'837.84	-115'613.23
<b>N-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	254'431.12	442'030.00
Vortrag des Vorjahres	-	254'431.12
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	254'431.12	696'461.12
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-	-664'800.00
Vortrag auf neue Rechnung	254'431.12	31'661.12

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien</b>							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<b>Großbritannien</b>							
Shell	USD	-	19'560	9'480	10'080	667'497.60	0.37
<b>Total - Großbritannien</b>						<b>667'497.60</b>	<b>0.37</b>
<b>Irland</b>							
Accenture	USD	935	-	935	-	-	0.00
Eaton Corporation	USD	4'380	5'160	1'570	7'970	2'551'994.00	1.41
Linde	USD	5'940	800	2'860	3'880	1'814'210.40	1.00
Medtronic Holdings	USD	8'890	-	8'890	-	-	0.00
Trane Technologies	USD	2'580	4'090	-	6'670	2'869'900.90	1.59
<b>Total - Irland</b>						<b>7'236'105.30</b>	<b>4.01</b>
<b>Kanada</b>							
Waste Connections	USD	-	7'330	3'280	4'050	798'214.50	0.44
<b>Total - Kanada</b>						<b>798'214.50</b>	<b>0.44</b>
<b>Niederlande</b>							
Lyondellbasell Industries	USD	15'380	-	15'380	-	-	0.00
NXP Semiconductors	USD	1'930	-	1'930	-	-	0.00
<b>Total - Niederlande</b>							<b>0.00</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>							
Abbott Laboratories	USD	3'870	-	3'870	-	-	0.00
AbbVie	USD	7'670	3'520	6'280	4'910	913'800.10	0.51
Adobe	USD	3'725	2'930	525	6'130	2'544'501.70	1.41
Advanced Micro Devices	USD	6'280	-	6'280	-	-	0.00
Albemarle	USD	7'130	-	7'130	-	-	0.00
Alcoa	USD	25'010	-	25'010	-	-	0.00
Alphabet	USD	36'930	23'230	14'650	45'510	7'815'887.40	4.33
Amazon.com	USD	44'720	-	25'560	19'160	3'927'991.60	2.18
American Express	USD	1'110	4'230	2'350	2'990	879'209.50	0.49
American Tower	USD	2'710	-	2'710	-	-	0.00
American Water Works Co	USD	2'010	-	2'010	-	-	0.00
Ametek	USD	6'430	3'100	-	9'530	1'703'392.20	0.94
Amgen	USD	1'020	3'090	1'540	2'570	740'622.60	0.41
Amphenol	USD	-	11'680	-	11'680	1'050'382.40	0.58
Analog Devices	USD	2'060	-	2'060	-	-	0.00
Apple	USD	59'450	-	21'520	37'930	7'618'240.50	4.22
Applied Materials	USD	10'120	4'050	10'120	4'050	634'837.50	0.35
AppLovin	USD	-	2'400	-	2'400	943'200.00	0.52
Arista Networks	USD	4'460	9'600	6'380	7'680	665'395.20	0.37
Arthur J Gallagher & Co	USD	-	4'420	-	4'420	1'535'684.80	0.85

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>							
AT&T	USD	13'510	-	13'510	-	-	0.00
Atlassian	USD	2'820	-	2'820	-	-	0.00
Autodesk	USD	-	2'650	-	2'650	784'718.00	0.43
Automatic Data Processing	USD	1'550	-	1'550	-	-	0.00
Bank of America	USD	44'840	19'980	10'760	54'060	2'385'667.80	1.32
Berkshire Hathaway	USD	2'250	6'160	330	8'080	4'071'996.80	2.26
Blackrock	USD	227	2'520	227	2'520	2'469'322.80	1.37
Blackstone	USD	-	13'160	-	13'160	1'826'081.60	1.01
Booking Holdings	USD	-	530	-	530	2'925'032.90	1.62
Boston Scientific	USD	-	16'720	7'510	9'210	969'444.60	0.54
Broadcom	USD	1'815	35'055	22'050	14'820	3'587'477.40	1.99
Cadence Design Systems	USD	2'900	5'290	5'420	2'770	795'183.90	0.44
Caterpillar	USD	4'040	-	2'070	1'970	685'619.10	0.38
Charles Schwab	USD	2'630	-	2'630	-	-	0.00
Charter Communications	USD	245	-	245	-	-	0.00
Cintas	USD	-	3'620	-	3'620	819'930.00	0.45
Cisco Systems	USD	6'350	-	6'350	-	-	0.00
Citigroup	USD	3'560	28'470	3'560	28'470	2'144'360.40	1.19
Coca-Cola	USD	17'810	16'540	6'580	27'770	2'002'217.00	1.11
Colgate-Palmolive	USD	1'150	-	1'150	-	-	0.00
Comcast	USD	9'440	-	9'440	-	-	0.00
Costco Wholesale	USD	870	670	430	1'110	1'154'599.80	0.64
CSX	USD	7'750	-	7'750	-	-	0.00
Danaher	USD	7'980	3'500	8'410	3'070	582'993.00	0.32
Deere & Co	USD	1'135	-	1'135	-	-	0.00
Dell Technologies	USD	14'190	5'930	14'190	5'930	659'831.10	0.37
DoorDash	USD	-	3'600	-	3'600	751'140.00	0.42
Dr Horton	USD	11'250	5'930	3'420	13'760	1'624'505.60	0.90
Eli Lilly & Co	USD	2'515	5'655	1'620	6'550	4'831'738.50	2.68
Emerson Electric	USD	6'280	-	-	6'280	749'706.40	0.42
Exelon	USD	9'150	-	9'150	-	-	0.00
Exxon Mobil	USD	28'530	-	28'530	-	-	0.00
FedEx	USD	930	-	930	-	-	0.00
Fortinet	USD	14'570	-	14'570	-	-	0.00
Freeport-McMoRan	USD	10'710	-	10'710	-	-	0.00
General Mills	USD	8'000	-	8'000	-	-	0.00
Goldman Sachs Group	USD	3'640	1'630	600	4'670	2'804'101.50	1.55
Halliburton	USD	29'860	-	29'860	-	-	0.00
HCA Healthcare	USD	-	10'030	1'450	8'580	3'272'326.20	1.81
Heico	USD	-	2'680	-	2'680	803'035.20	0.44
Home Depot	USD	4'620	-	1'870	2'750	1'012'797.50	0.56
Illinois Tool Works	USD	1'220	-	1'220	-	-	0.00
Intel	USD	6'720	-	6'720	-	-	0.00
Intuit	USD	-	2'270	-	2'270	1'710'376.90	0.95
Intuitive Surgical	USD	-	2'810	1'100	1'710	944'501.40	0.52

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>							
Johnson & Johnson	USD	4'360	18'310	4'360	18'310	2'841'895.10	1.57
JP Morgan Chase & Co	USD	14'480	1'760	-	16'240	4'287'360.00	2.37
KLA	USD	-	975	-	975	737'958.00	0.41
Lam Research	USD	695	35'170	26'345	9'520	769'120.80	0.43
Marathon Petroleum	USD	9'435	6'405	11'260	4'580	736'189.20	0.41
Marsh & Mc-Lennan Companies	USD	920	-	920	-	-	0.00
Mastercard	USD	1'600	5'030	1'600	5'030	2'945'568.00	1.63
Mcdonald's	USD	8'040	-	8'040	-	-	0.00
McKesson	USD	-	4'010	2'500	1'510	1'086'460.10	0.60
Merck & Co	USD	18'570	-	18'570	-	-	0.00
Micron Technology	USD	-	7'570	-	7'570	715'062.20	0.40
Microsoft	USD	23'060	9'370	570	31'860	14'667'069.60	8.12
Mondelez International	USD	2'180	-	2'180	-	-	0.00
Morgan Stanley	USD	2'420	-	2'420	-	-	0.00
NetApp	USD	-	11'410	5'750	5'660	561'245.60	0.31
Netflix	USD	770	4'780	770	4'780	5'770'559.40	3.20
Newmont Goldcorp	USD	23'210	-	23'210	-	-	0.00
Nike	USD	19'950	-	19'950	-	-	0.00
Nvidia	USD	7'330	131'950	52'850	86'430	11'679'285.90	6.47
Okta	USD	2'870	-	2'870	-	-	0.00
On Semiconductor	USD	7'680	-	7'680	-	-	0.00
Oracle	USD	10'460	6'340	2'740	14'060	2'327'351.80	1.29
O'Reilly Automotive	USD	-	1'195	550	645	882'037.50	0.49
Palo Alto Networks	USD	3'640	7'700	3'580	7'760	1'493'179.20	0.83
Parker-Hannifin	USD	1'465	2'580	-	4'045	2'688'711.50	1.49
PayPal Holdings	USD	20'990	-	20'990	-	-	0.00
Pepsico	USD	2'100	11'690	2'100	11'690	1'536'650.50	0.85
Pfizer	USD	10'900	-	10'900	-	-	0.00
PPG Industries	USD	9'710	-	9'710	-	-	0.00
Procter & Gamble	USD	10'450	3'890	1'860	12'480	2'120'227.20	1.17
Progressive	USD	-	9'640	2'170	7'470	2'128'427.10	1.18
Prologis	USD	4'840	-	4'840	-	-	0.00
Qualcomm	USD	7'470	6'100	7'570	6'000	871'200.00	0.48
Rockwell Automation	USD	2'200	-	2'200	-	-	0.00
Roper Technologies	USD	2'060	-	2'060	-	-	0.00
Ross Stores	USD	1'950	-	1'950	-	-	0.00
S&P Global	USD	585	2'530	1'765	1'350	692'361.00	0.38
Salesforce Com	USD	1'290	4'270	1'290	4'270	1'133'129.90	0.63
Sempra Energy	USD	5'580	-	5'580	-	-	0.00
Servicenow	USD	1'870	-	1'110	760	768'428.40	0.43
Sherwin-Williams	USD	1'065	-	1'065	-	-	0.00
Stryker	USD	820	-	820	-	-	0.00
Synopsys	USD	1'730	1'460	1'730	1'460	677'410.80	0.38
Target	USD	850	-	850	-	-	0.00
Tesla	USD	3'090	9'200	3'090	9'200	3'187'432.00	1.77

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>							
Texas Instruments	USD	1'640	-	1'640	-	-	0.00
The Estee Lauder Companies	USD	685	-	685	-	-	0.00
The Hershey	USD	322	-	322	-	-	0.00
Thermo Fisher Scientific	USD	3'730	1'340	3'630	1'440	580'060.80	0.32
T-Mobile US	USD	1'295	5'475	3'100	3'670	888'874.00	0.49
TransDigm Group	USD	-	545	-	545	800'294.35	0.44
Uber Technologies	USD	-	13'100	-	13'100	1'102'496.00	0.61
Ulta Beauty	USD	3'000	-	-	3'000	1'414'380.00	0.78
Union Pacific	USD	2'040	-	2'040	-	-	0.00
United Parcel Service	USD	2'970	-	2'970	-	-	0.00
United Rentals	USD	1'215	915	-	2'130	1'508'849.40	0.84
UnitedHealth Group	USD	3'800	3'830	2'490	5'140	1'551'817.40	0.86
Valero Energy	USD	8'820	9'600	13'170	5'250	677'092.50	0.37
Veeva Systems	USD	5'460	-	-	5'460	1'527'162.00	0.85
Verizon Communications	USD	7'350	70'370	12'770	64'950	2'855'202.00	1.58
Visa	USD	3'090	6'700	3'090	6'700	2'446'773.00	1.36
Walmart	USD	7'440	10'140	5'570	12'010	1'185'627.20	0.66
Walt Disney	USD	4'360	-	4'360	-	-	0.00
Waste Management	USD	1'920	-	1'920	-	-	0.00
Wells Fargo & Co	USD	7'170	-	7'170	-	-	0.00
Workday	USD	2'040	-	-	2'040	505'328.40	0.28
WW Grainger	USD	680	-	-	680	739'540.80	0.41
Zoetis	USD	11'020	-	11'020	-	-	0.00
Zscaler	USD	2'990	-	-	2'990	824'343.00	0.46
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>						<b>163'254'012.55</b>	<b>90.42</b>
<b>Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>171'955'829.95</b>	<b>95.24</b>
<b>Total - Aktien</b>						<b>171'955'829.95</b>	<b>95.24</b>
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>171'955'829.95</b>	<b>95.24</b>
<b>Total - Effekten</b>						<b>171'955'829.95</b>	<b>95.24</b>
Bankguthaben auf Sicht						8'405'052.04	4.66
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						197'202.27	0.11
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>180'558'084.26</b>	<b>100.00</b>
Aufgenommene Kredite						0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten						-357'058.76	-0.20
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>180'201'025.50</b>	<b>99.80</b>

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

### Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG).	171'955'829.95	95.24
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	-	-

#### Weitere Informationen

Während der Berichtsperiode wurden keine Effekten ausgeliehen.  
Per Bilanzstichtag wurden keine Effekten in Pension gegeben.  
Per Bilanzstichtag wurden keine Kredite in Anspruch genommen.  
Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.  
Per Bilanzstichtag bestehen keine offenen Positionen in Derivatgeschäften.  
Für die Risikomessung von Derivaten kommt der Commitment-Ansatz I zur Anwendung.

# ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	59
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	61
Inventar des Fondsvermögens	63

## ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

<b>Entwicklung der A-Klasse</b>	<b>01.11.23 - 31.05.24</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-	101'387.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	101'876.000	100'321.696
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	489.000	10'904.000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>101'387.000</b>	<b>190'804.696</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF (Swung NIW)*	102.44	109.48
<b>Entwicklung der B-Klasse</b>	<b>01.11.23 - 31.05.24</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-	54'983.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	55'213.000	66'281.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	230.000	9'623.000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>54'983.000</b>	<b>111'641.000</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF (Swung NIW)*	102.44	109.39
<b>Entwicklung der BV-Klasse</b>	<b>01.06.23 - 31.05.24</b>	<b>12.03.25 - 31.05.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	3'579.726
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	420.453
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>-</b>	<b>3'159.273</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF (Swung NIW)*	-	103.69
<b>Entwicklung der I-Klasse</b>	<b>01.11.23 - 31.05.24</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-	260'993.373
Anzahl der ausgegebenen Anteile	291'578.184	254'826.696
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	30'584.811	66'907.574
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>260'993.373</b>	<b>448'912.495</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF (Swung NIW)*	102.56	109.69
<b>Entwicklung der N-Klasse</b>	<b>01.11.23 - 31.05.24</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-	311'520.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	311'530.000	140'250.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	10.000	3'570.000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>311'520.000</b>	<b>448'200.000</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF (Swung NIW)*	102.67	110.17

\* Siehe Erläuterung "III. Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes" Ziff. 7.

## ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Vermögensrechnung (in CHF)	31.05.2024	31.05.2025
<b>Verkehrswerte</b>		
<b>Bankguthaben</b>		
– auf Sicht	1'417'362.61	4'934'533.54
– auf Zeit	-	-
<b>Effekten</b>		
– Obligationen	73'940'779.80	128'272'612.30
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	405'472.35	1'239'921.44
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>75'763'614.76</b>	<b>134'447'067.28</b>
./. Aufgenommene Kredite	-2'470.14	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-989'140.76	-2'399'349.60
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>74'772'003.86</b>	<b>132'047'717.68</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	-	74'772'003.86
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-	-43'961.95
Saldo aus dem Anteilsverkehr	73'593'938.92	50'721'486.71
Gesamterfolg	1'178'064.94	6'598'189.06
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>74'772'003.86</b>	<b>132'047'717.68</b>

## ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Erfolgsrechnung (in CHF)	01.11.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	16'086.56	10'414.16
Negativzinsen	-	-9.30
Erträge der Effekten		
– Obligationen	313'439.00	1'345'983.12
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	66'042.99	341'819.91
<b>Total Erträge</b>	<b>395'568.55</b>	<b>1'698'207.89</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	35.07	-
Prüfaufwand	8'462.62	14'141.28
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	43'679.32	185'621.63
– Service Fee	26'734.43	94'758.96
Sonstige Aufwendungen	16'787.73	11'848.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	3'658.60	58'235.96
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>99'357.77</b>	<b>364'606.28</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>296'210.78</b>	<b>1'333'601.61</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	654'516.86	1'449'564.20
Realisierter Erfolg	950'727.64	2'783'165.81
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	227'337.30	3'815'023.25
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'178'064.94</b>	<b>6'598'189.06</b>

Verwendung des Erfolges (in CHF)	01.11.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
<b>A-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	26'245.72	174'187.23
Vortrag des Vorjahres	-	26'245.72
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	26'245.72	200'432.95
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-	-190'804.70
Vortrag auf neue Rechnung	26'245.72	9'628.25
<b>B-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	14'318.03	88'337.52
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	14'318.03	88'337.52
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-14'318.03	-88'337.52
<b>BV-Klasse(*) (**)</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	-	493.60
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	-	493.60
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-	-493.60

\*Der Berichtszeitraum für diese Anteilklasse ist 12.03.2025 – 31.05.2025

\*\*Bei den Investoren dieser Klasse handelt es sich um Anleger, welche die Voraussetzung des Meldeverfahrens gemäss Art. 38a VStV erfüllen. Es wurden daher, unter Einhaltung der Vorschriften des Meldeverfahrens, die Nettoerträge ohne Abzug der Verrechnungssteuer wiederangelegt.

I-Klasse	01.11.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	98'607.22	451'824.05
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	98'607.22	451'824.05
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-98'607.22	-451'824.05

## ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Verwendung des Erfolges (in CHF)	01.11.23 - 31.05.24	01.06.24 - 31.05.25
N-Klasse		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	157'039.81	618'759.21
Vortrag des Vorjahres	-	157'039.81
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	157'039.81	775'799.02
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-	-717'120.00
Vortrag auf neue Rechnung	157'039.81	58'679.02

# ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens	
<b>Effekten</b>									
<b>Obligationen</b>									
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>									
<b>Schweizer Franken</b>									
1.445%	Aargauische Kantonalbank 15	CHF	30.03.25	250'000	-	-	250'000	255'250.00	0.19
1.153%	ABB Ltd 22	CHF	05.05.03	305'000	-	-	305'000	306'982.50	0.23
0.873%	ABB Ltd 25 FRN	CHF	23.06.32	-	500'000	-	500'000	501'235.00	0.37
2.012%	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 24	CHF	22.02.30	150'000	650'000	-	800'000	844'000.00	0.63
1.375%	Accelleron Industries AG 24	CHF	14.11.30	-	1'200'000	-	1'200'000	1'221'600.00	0.91
2.378%	Adecco Group AG 22	CHF	28.06.38	420'000	-	-	420'000	438'060.00	0.33
2.500%	Amag Leasing AG 24	CHF	12.02.27	300'000	-	-	300'000	307'050.00	0.23
1.625%	Amag Leasing AG 24	CHF	18.12.28	-	1'000'000	-	1'000'000	1'015'500.00	0.76
1.700%	Amag Leasing AG 24	CHF	10.07.28	-	200'000	-	200'000	206'900.00	0.15
2.750%	Amag Leasing AG 24	CHF	12.02.29	300'000	-	-	300'000	315'750.00	0.23
0.375%	Apple Inc 15	CHF	25.11.24	580'000	-	580'000	-	-	0.00
1.875%	AT&T Inc 14	CHF	04.12.30	370'000	-	370'000	-	-	0.00
0.850%	Athene Global Funding 20	CHF	14.10.25	440'000	-	440'000	-	-	0.00
0.500%	Baloise Holding AG 20	CHF	16.12.30	305'000	-	-	305'000	301'950.00	0.22
0.750%	Banco BICE 21	CHF	29.10.26	-	150'000	-	150'000	149'340.00	0.11
0.315%	Banco de Chile 21	CHF	04.01.27	450'000	-	-	450'000	447'075.00	0.33
0.599%	Banco de Credito e Inversiones 22	CHF	26.04.27	345'000	-	-	345'000	344'655.00	0.26
1.350%	Banco de Credito e Inversiones SA 25	CHF	11.09.30	-	500'000	-	500'000	507'250.00	0.38
0.010%	Banco del Estado de Chile 19	CHF	04.10.27	200'000	-	-	200'000	195'200.00	0.15
0.298%	Banco Santander Chile SA 21	CHF	22.10.26	295'000	-	-	295'000	294'262.50	0.22
2.005%	Banco Santander Plc 23	CHF	12.09.29	200'000	-	-	200'000	212'900.00	0.16
1.125%	Banco Santander SA 17 EMTN	CHF	20.07.27	140'000	-	-	140'000	141'680.00	0.11
2.345%	Banco Santander SA 24	CHF	03.07.31	-	300'000	-	300'000	320'400.00	0.24
2.240%	Banco Santander SA 24	CHF	16.02.32	-	300'000	-	300'000	324'000.00	0.24
1.383%	Banco Santander SA 25	CHF	28.01.30	-	500'000	-	500'000	509'000.00	0.38
0.423%	Bank of America Corp 21	CHF	23.11.29	340'000	-	-	340'000	335'070.00	0.25
0.550%	Banque Cantonale de Fribourg 15	CHF	03.02.25	90'000	-	90'000	-	-	0.00
0.125%	Banque Cantonale de Geneve 19	CHF	23.04.26	-	180'000	-	180'000	179'784.00	0.13
1.500%	Banque Cantonale Neuchateloise 24	CHF	23.05.34	200'000	-	-	200'000	210'900.00	0.16
0.375%	Banque Cler AG 19	CHF	26.04.27	200'000	-	-	200'000	199'800.00	0.15
0.200%	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 20	CHF	03.11.28	335'000	-	-	335'000	330'310.00	0.25
0.150%	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 21	CHF	06.03.28	400'000	-	-	400'000	394'800.00	0.29
2.772%	Banque Postale 23	CHF	12.07.27	300'000	-	-	300'000	313'050.00	0.23
0.315%	Barclays Bank Plc 21	CHF	04.06.27	200'000	-	-	200'000	197'800.00	0.15
1.800%	Barry Callebaut 24	CHF	15.05.26	400'000	200'000	600'000	-	-	0.00
2.400%	Barry Callebaut AG 24	CHF	17.05.34	-	1'250'000	-	1'250'000	1'210'000.00	0.90
0.250%	Basellandschaftliche Kantonalbank 18	CHF	02.09.32	-	250'000	-	250'000	242'500.00	0.18
0.050%	Basellandschaftliche Kantonalbank 20	CHF	28.01.31	480'000	-	-	480'000	468'000.00	0.35
0.875%	Basellandschaftliche Kantonalbank 24	CHF	30.10.26	-	400'000	200'000	200'000	202'000.00	0.15
1.550%	Bell AG 22	CHF	16.05.29	400'000	-	-	400'000	409'200.00	0.30
0.750%	BMW International Investment BV 19	CHF	03.09.27	590'000	-	-	590'000	594'425.00	0.44
1.200%	BMW International Investment BV 24	CHF	09.10.28	-	300'000	-	300'000	305'850.00	0.23
1.400%	BMW International Investment BV 24	CHF	08.10.32	-	900'000	900'000	-	-	0.00

# ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>								
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
<b>Schweizer Franken (Fortsetzung)</b>								
0.500%	Bobst Group SA 20	CHF	17.02.26	130'000	-	130'000	-	0.00
1.250%	Bossard Finance AG 24	CHF	19.11.29	-	800'000	-	800'000	802'400.00
1.535%	BP Capital Markets PLC 24	CHF	30.09.31	-	1'000'000	-	1'000'000	1'039'000.00
2.288%	BPCE SA 24	CHF	15.03.29	200'000	900'000	500'000	600'000	629'100.00
1.495%	BPCE SA 25 FRN	CHF	14.03.30	-	500'000	-	500'000	507'250.00
1.500%	Caisse des Depots et Consignations 24	CHF	24.05.39	-	200'000	-	200'000	207'700.00
0.100%	Canadian Imperial Bank of Commerce 18	CHF	30.04.25	330'000	-	330'000	-	0.00
0.180%	Canadian Imperial Bank of Commerce 21	CHF	20.04.29	640'000	-	-	640'000	628'480.00
1.250%	Canton of Berne Switzerland 13	CHF	07.02.28	250'000	-	250'000	-	0.00
1.500%	Canton of Geneva Switzerland 12	CHF	05.03.32	245'000	-	-	245'000	262'517.50
0.030%	Canton of Geneva Switzerland 20	CHF	28.06.30	450'000	-	-	450'000	443'925.00
0.010%	Canton of Zürich Switzerland 17	CHF	07.09.26	435'000	-	435'000	-	0.00
1.200%	Canton of Zürich Switzerland 24	CHF	07.03.30	200'000	-	-	200'000	209'200.00
0.667%	Caterpillar Financial Services Corp 25 FRN	CHF	23.05.29	-	500'000	-	500'000	502'500.00
1.708%	CBQ Finance Ltd 24	CHF	08.10.27	-	550'000	-	550'000	561'275.00
0.935%	Cellnex Telecom SA 21	CHF	26.03.26	200'000	-	-	200'000	200'040.00
0.153%	Cembra money Bank AG 19	CHF	14.10.26	285'000	-	-	285'000	283'974.00
0.405%	Central American Bank for Economic Integration 20	CHF	25.06.25	230'000	-	230'000	-	0.00
1.300%	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG 24	CHF	06.10.34	-	150'000	-	150'000	153'675.00
0.500%	Citigroup Inc 19	CHF	01.11.28	135'000	400'000	-	535'000	532'592.50
0.600%	City of Lausanne Switzerland 20	CHF	06.07.50	-	250'000	-	250'000	215'125.00
1.875%	City of Lausanne Switzerland 23	CHF	14.09.76	-	305'000	-	305'000	359'137.50
0.140%	City of St Gallen 20	CHF	16.09.44	-	180'000	-	180'000	150'300.00
1.060%	City of St Gallen 24	CHF	30.10.51	-	200'000	-	200'000	199'800.00
1.000%	City of Winterthur 24	CHF	29.09.51	-	415'000	-	415'000	408'775.00
0.100%	City of Winterthur Switzerland 19	CHF	20.03.28	135'000	-	-	135'000	134'527.50
1.500%	City of Zürich Switzerland 12	CHF	12.04.32	200'000	-	-	200'000	213'500.00
0.250%	City of Zürich Switzerland 19	CHF	26.05.39	-	250'000	-	250'000	227'250.00
1.250%	City of Zürich Switzerland 24	CHF	25.03.33	-	250'000	-	250'000	262'750.00
0.850%	City of Zurich Switzerland AG 24	CHF	09.09.50	-	250'000	-	250'000	241'125.00
2.717%	Clariant AG 22	CHF	24.09.27	-	200'000	-	200'000	207'400.00
2.750%	Clariant AG 23	CHF	22.09.28	-	150'000	-	150'000	157'875.00
2.375%	Clariant AG 24	CHF	30.03.27	150'000	-	150'000	-	0.00
2.750%	Clariant AG 24	CHF	28.03.31	150'000	-	150'000	-	0.00
1.000%	Coca-Cola Co 15	CHF	02.10.28	285'000	-	-	285'000	291'555.00
3.263%	Commerzbank AG 23	CHF	03.02.27	200'000	-	-	200'000	208'200.00
1.988%	Commerzbank AG 24	CHF	09.09.31	-	200'000	-	200'000	207'900.00
0.188%	Commonwealth Bank of Australia 21	CHF	08.12.28	135'000	-	-	135'000	133'920.00
1.683%	Commonwealth Bank of Australia 25	CHF	02.04.35	-	500'000	-	500'000	513'250.00
0.500%	Coop-Gruppe Genossenschaft 17	CHF	29.09.27	135'000	-	-	135'000	134'797.50
1.650%	Coop-Gruppe Genossenschaft 24	CHF	27.09.34	-	200'000	-	200'000	206'100.00
0.794%	Coop-Gruppe Genossenschaft 25 FRN	CHF	27.09.29	-	300'000	-	300'000	300'486.00
1.308%	Coop-Gruppe Genossenschaft 25 FRN	CHF	27.06.33	-	200'000	-	200'000	201'072.00
0.500%	Corporación Andina de Fomento 15 EMTN	CHF	26.02.26	225'000	-	-	225'000	225'022.50
1.000%	Credit Agricole SA 15	CHF	27.01.25	180'000	-	180'000	-	0.00

# ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens	
Obligationen (Fortsetzung)									
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden									
Schweizer Franken (Fortsetzung)									
0.213%	Crédit Agricole SA 21	CHF	21.06.29	340'000	-	-	340'000	333'540.00	0.25
1.695%	Credit Agricole SA 25	CHF	04.06.35	-	300'000	-	300'000	301'200.00	0.22
1.700%	Datwyler Holding AG 24	CHF	30.10.29	200'000	-	-	200'000	207'700.00	0.15
0.500%	Deutsche Bahn AG 18	CHF	18.07.28	135'000	-	-	135'000	136'215.00	0.10
0.200%	Deutsche Bahn Finance 21	CHF	20.05.33	200'000	-	-	200'000	193'200.00	0.14
2.245%	Deutsche Bank AG 24	CHF	25.01.30	300'000	-	-	300'000	318'450.00	0.24
1.587%	Deutsche Bank AG 25	CHF	28.01.31	-	600'000	-	600'000	605'700.00	0.45
0.435%	Deutsche Telekom International Finance BV 20	CHF	06.02.32	250'000	-	-	250'000	244'500.00	0.18
1.125%	DH Switzerland Finance SA 15	CHF	08.12.28	130'000	-	-	130'000	132'405.00	0.10
0.200%	Digital Intrepid Holding BV 21	CHF	15.12.26	450'000	-	-	450'000	447'525.00	0.33
3.750%	Dormakaba Finance AG 22	CHF	14.10.27	-	250'000	250'000	-	-	0.00
1.375%	dormakaba Finance AG 25 FRN	CHF	18.06.30	-	300'000	-	300'000	302'109.00	0.22
2.158%	EFG Bank AG 24	CHF	28.06.30	-	700'000	-	700'000	741'300.00	0.55
0.450%	Eli Lilly & Co 16 EMTN	CHF	24.05.28	130'000	-	-	130'000	130'520.00	0.10
2.718%	Embotelladora Andina SA 23	CHF	20.09.28	300'000	730'000	-	1'030'000	1'079'440.00	0.80
0.625%	Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraege 15	CHF	07.09.33	250'000	-	-	250'000	253'000.00	0.19
1.100%	EMMI Finanz AG 24	CHF	28.08.26	-	500'000	-	500'000	504'100.00	0.37
1.692%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 24	CHF	30.10.31	-	300'000	-	300'000	304'800.00	0.23
1.507%	EnBW International Finance BV 25	CHF	10.03.34	-	500'000	-	500'000	513'000.00	0.38
2.127%	Engie Energia Chile SA 24	CHF	26.09.29	-	600'000	-	600'000	621'600.00	0.46
2.490%	Engie SA 23	CHF	04.07.31	690'000	900'000	1'590'000	-	-	0.00
1.655%	Engie SA 25 FRN	CHF	11.04.33	-	500'000	-	500'000	520'500.00	0.39
1.558%	Equinix Europe 1 Financing Corp Llc 24	CHF	04.09.29	-	300'000	-	300'000	307'500.00	0.23
1.978%	FCA Capital Suisse SA 24	CHF	14.05.27	200'000	-	-	200'000	203'500.00	0.15
1.488%	Federation des Caisses Desjardins du Quebec 24	CHF	11.09.29	-	200'000	-	200'000	206'100.00	0.15
3.250%	Ferring 23	CHF	21.04.31	125'000	400'000	-	525'000	577'762.50	0.43
0.200%	Flughafen Zürich AG 18	CHF	26.02.35	440'000	-	-	440'000	414'040.00	0.31
0.795%	Fonplata 21 N	CHF	01.12.28	150'000	-	-	150'000	146'400.00	0.11
2.592%	Fonplata 24 N	CHF	15.11.27	500'000	-	-	500'000	515'750.00	0.38
2.072%	Fonplata 24 N	CHF	24.10.29	-	400'000	-	400'000	408'200.00	0.30
1.597%	Fresenius SE & Co KGaA 24	CHF	24.10.29	-	140'000	-	140'000	143'710.00	0.11
2.960%	Fresenius SE 23	CHF	18.10.28	245'000	-	-	245'000	262'640.00	0.20
1.900%	Galderma Holding SA 24	CHF	27.09.32	-	200'000	-	200'000	209'100.00	0.16
1.600%	Galderma Holding SA 24	CHF	27.09.28	-	500'000	-	500'000	514'000.00	0.38
1.810%	Galderma Holding SA 25 FRN	CHF	18.03.33	-	500'000	-	500'000	519'000.00	0.39
2.350%	Galenica Ltd 23	CHF	08.11.29	225'000	-	-	225'000	239'962.50	0.18
2.300%	Geberit AG 23	CHF	27.09.32	400'000	-	-	400'000	439'000.00	0.33
1.125%	Geberit AG 24	CHF	10.09.31	-	600'000	-	600'000	613'200.00	0.46
1.250%	Georg Fischer AG 24	CHF	10.12.27	-	1'000'000	-	1'000'000	1'013'000.00	0.75
1.550%	Georg Fischer AG 24	CHF	11.12.31	-	300'000	-	300'000	305'400.00	0.23
0.875%	Georg Fischer Finanz AG 16	CHF	12.05.26	130'000	-	-	130'000	130'312.00	0.10
0.150%	Givaudan SA 18	CHF	10.11.28	300'000	-	-	300'000	297'000.00	0.22
0.400%	Goldman Sachs Group Inc 21	CHF	11.05.28	540'000	630'000	-	1'170'000	1'164'735.00	0.87
1.400%	Grande Dixence SA 25	CHF	16.02.35	-	500'000	-	500'000	506'750.00	0.38
1.522%	Heathrow Funding Ltd 24	CHF	03.12.34	-	800'000	-	800'000	812'000.00	0.60

# ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Obligationen (Fortsetzung)								
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Schweizer Franken (Fortsetzung)								
1.500%	Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 14	CHF	28.04.25	125'000	-	125'000	-	0.00
1.950%	Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 22	CHF	25.06.29	160'000	-	-	160'000	167'920.00
0.800%	Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft ft 25	CHF	31.01.29	-	250'000	-	250'000	252'625.00
1.380%	Iberdrola Finanzas SA 24	CHF	11.07.28	-	200'000	-	200'000	205'300.00
1.562%	Iberdrola Finanzas SA 24	CHF	11.07.31	-	200'000	-	200'000	207'400.00
0.022%	Industrial bank of Korea 19	CHF	16.07.25	95'000	-	95'000	-	0.00
0.815%	International Bank for Reconstruction & Development 25	CHF	25.02.41	-	500'000	-	500'000	498'000.00
0.125%	Jackson National Life Global Funding 18	CHF	14.07.28	620'000	-	-	620'000	607'290.00
2.400%	KEBAG AG 23	CHF	19.07.38	-	100'000	-	100'000	112'200.00
0.715%	Kommunalbanken 25	CHF	21.02.34	-	500'000	-	500'000	503'000.00
0.445%	Korea Development Bank 20	CHF	08.05.25	130'000	-	130'000	-	0.00
0.772%	Korea Gas Corp 25 FRN	CHF	13.03.30	-	500'000	-	500'000	504'500.00
1.823%	Korea Land & Housing Corp 24	CHF	13.02.26	200'000	-	-	200'000	201'920.00
0.000%	Korean Railroad Corp 19	CHF	13.06.25	90'000	-	90'000	-	0.00
1.600%	Kraftwerke Linth-Limmern AG 24	CHF	15.10.32	-	550'000	-	550'000	569'525.00
1.125%	Kraftwerke Oberhasli li 25	CHF	21.02.34	-	500'000	-	500'000	509'250.00
1.375%	Kuntarahoitus Plc 12	CHF	08.06.27	90'000	-	-	90'000	92'250.00
0.500%	LafargeHolcim Helvetia Finance Ltd 21	CHF	26.08.31	785'000	-	-	785'000	775'187.50
0.625%	LGT Bank AG 15	CHF	25.11.25	210'000	-	210'000	-	0.00
2.000%	LGT Bank AG 24	CHF	15.02.34	200'000	-	-	200'000	215'800.00
1.230%	LGT BANK NK 25	CHF	19.02.35	-	500'000	-	500'000	499'250.00
2.500%	Liechtensteinische Landesbank AG 23	CHF	22.11.30	-	400'000	-	400'000	430'400.00
1.063%	Linde Plc 25 FRN	CHF	07.06.33	-	200'000	-	200'000	202'450.00
0.615%	Linde Plc 25 FRN	CHF	05.06.29	-	300'000	-	300'000	301'557.00
1.112%	Lloyds Banking Group Plc 25	CHF	20.05.31	-	300'000	-	300'000	300'900.00
2.600%	Lonza Swiss Finanz Swiss Finanz AG 23	CHF	16.05.31	-	400'000	-	400'000	434'400.00
2.250%	Lonza Swiss Finanz Swiss Finanz AG 23	CHF	16.05.28	400'000	-	-	400'000	418'400.00
1.150%	LSEGA Financing Plc 25 FRN	CHF	08.04.32	-	200'000	-	200'000	203'700.00
0.150%	Luzerner Kantonalbank AG 19	CHF	07.10.44	-	600'000	-	600'000	501'600.00
2.050%	Luzerner Kantonalbank AG 22	CHF	16.09.47	165'000	-	165'000	-	0.00
1.600%	Luzerner Kantonalbank AG 24	CHF	08.03.44	200'000	300'000	500'000	-	0.00
2.650%	MassMutual Global Funding II 23	CHF	03.05.28	300'000	-	-	300'000	317'850.00
0.125%	MetLife Global Funding Inc 19	CHF	11.06.27	285'000	-	-	285'000	283'575.00
1.875%	MetLife Global Funding Inc 24	CHF	08.04.31	300'000	500'000	-	800'000	846'800.00
0.750%	Mobimo Holding AG 17	CHF	20.03.26	185'000	-	-	185'000	185'351.50
1.125%	Mondelez International Inc 15	CHF	30.12.25	275'000	-	275'000	-	0.00
0.400%	Muenchener Hypothekenbank EG 22	CHF	25.02.26	200'000	-	200'000	-	0.00
1.750%	Muenchener Hypothekenbank EG 23	CHF	23.06.28	200'000	-	-	200'000	208'500.00
1.600%	Muenchener Hypothekenbank EG 24	CHF	05.11.29	-	300'000	-	300'000	307'800.00
2.350%	Nant De Drance SA 23	CHF	24.07.31	430'000	-	-	430'000	467'625.00
1.445%	NatWest Markets Plc 24	CHF	27.08.29	-	600'000	-	600'000	616'500.00
0.550%	Nestle Holdings Inc 17	CHF	04.10.32	-	1'000'000	-	1'000'000	988'000.00
0.750%	Nestlé SA 18	CHF	28.06.28	380'000	-	-	380'000	384'560.00
2.000%	Nestlé SA 23	CHF	20.11.36	365'000	-	-	365'000	404'602.50
1.750%	Nestlé SA 24	CHF	30.05.40	200'000	-	-	200'000	215'500.00

# ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Obligationen (Fortsetzung)								
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Schweizer Franken (Fortsetzung)								
1.500% Nestlé SA 24	CHF	30.05.31	200'000	-	-	200'000	210'500.00	0.16
0.125% New York Life Global Funding 21	CHF	23.07.30	535'000	500'000	-	1'035'000	1'003'432.50	0.75
1.875% New York Life Global Funding 24	CHF	07.05.32	200'000	-	-	200'000	213'400.00	0.16
2.490% Nordea Bank AB 23	CHF	26.05.28	400'000	-	-	400'000	422'400.00	0.31
1.050% Novartis SA 15	CHF	11.05.35	400'000	-	-	400'000	406'600.00	0.30
1.850% Novartis SA 24	CHF	18.06.49	-	150'000	150'000	-	-	0.00
0.800% OC Oerlikon Corp 21	CHF	27.11.28	150'000	400'000	-	550'000	539'000.00	0.40
2.250% Partners Group Holding SA 23	CHF	26.09.28	150'000	-	-	150'000	158'025.00	0.12
0.625% Pfandbriefbank schweiz. Hypothekarinstitute AG 15	CHF	25.01.34	790'000	1'000'000	1'255'000	535'000	533'341.50	0.40
0.250% Pfandbriefbank schweiz. Hypothekarinstitute AG 16	CHF	14.10.36	750'000	-	-	750'000	703'725.00	0.52
0.250% Pfandbriefbank schweiz. Hypothekarinstitute AG 16	CHF	04.08.38	650'000	800'000	-	1'450'000	1'329'215.00	0.99
0.375% Pfandbriefbank schweiz. Hypothekarinstitute AG 16	CHF	08.07.39	-	3'250'000	-	3'250'000	3'014'050.00	2.24
1.000% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute 25	CHF	23.02.46	-	700'000	-	700'000	698'950.00	0.52
1.250% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	CHF	28.05.30	-	500'000	500'000	-	-	0.00
0.375% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 16 FRN	CHF	15.06.46	-	500'000	-	500'000	439'350.00	0.33
0.625% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 17 FRN	CHF	18.10.39	-	600'000	-	600'000	575'160.00	0.43
1.125% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 18	CHF	09.10.48	675'000	1'500'000	-	2'175'000	2'230'462.50	1.66
1.125% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 18	CHF	18.10.47	1'100'000	1'000'000	-	2'100'000	2'154'390.00	1.60
1.750% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 23	CHF	26.01.49	225'000	-	225'000	-	-	0.00
1.250% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 24	CHF	24.07.47	-	100'000	-	100'000	105'000.00	0.08
1.375% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 24	CHF	24.07.37	-	200'000	-	200'000	212'040.00	0.16
1.000% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 24	CHF	08.07.48	-	300'000	-	300'000	299'520.00	0.22
1.125% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 24 FRN	CHF	09.10.48	-	1'000'000	1'000'000	-	-	0.00
1.125% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 25 FRN	CHF	09.10.48	-	500'000	500'000	-	-	0.00
0.500% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 16	CHF	30.03.34	-	690'000	-	690'000	678'339.00	0.50
0.125% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 18	CHF	03.09.35	-	2'000'000	-	2'000'000	1'873'000.00	1.39
0.000% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 19	CHF	26.08.49	560'000	900'000	-	1'460'000	1'146'830.00	0.85
0.125% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 20	CHF	23.03.32	550'000	-	280'000	270'000	262'440.00	0.20
0.000% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 21	CHF	15.02.36	740'000	-	-	740'000	679'320.00	0.51
1.800% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 22	CHF	23.05.36	700'000	-	-	700'000	774'900.00	0.58
1.850% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 22	CHF	02.04.37	840'000	-	640'000	200'000	222'680.00	0.17
0.450% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 22	CHF	11.02.42	1'340'000	-	-	1'340'000	1'234'006.00	0.92
1.750% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 23	CHF	23.12.43	600'000	-	600'000	-	-	0.00
1.400% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 24	CHF	15.03.38	350'000	-	-	350'000	372'225.00	0.28
1.250% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 24	CHF	28.05.30	-	500'000	-	500'000	521'800.00	0.39
1.375% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 24	CHF	24.04.54	1'000'000	-	1'000'000	-	-	0.00
1.500% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 24	CHF	19.04.39	1'000'000	-	-	1'000'000	1'076'400.00	0.80
1.450% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 24	CHF	07.12.33	500'000	-	-	500'000	533'000.00	0.40
1.500% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 24	CHF	02.04.31	200'000	-	200'000	-	-	0.00
0.125% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 20	CHF	23.04.32	-	1'000'000	-	1'000'000	972'500.00	0.72
0.200% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 21	CHF	12.06.35	-	1'250'000	-	1'250'000	1'180'250.00	0.88
1.900% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 24	CHF	07.07.42	-	250'000	250'000	-	-	0.00
1.450% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 24	CHF	02.08.34	-	500'000	250'000	250'000	266'925.00	0.20

# ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens	
Obligationen (Fortsetzung)									
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden									
Schweizer Franken (Fortsetzung)									
1.300%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 24	CHF	14.11.39	-	300'000	-	300'000	314'370.00	0.23
1.000%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 25	CHF	06.02.43	-	1'900'000	-	1'900'000	1'906'080.00	1.42
1.523%	Province of Manitoba Canada 24	CHF	16.05.34	200'000	-	-	200'000	213'100.00	0.16
0.300%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft AG 16	CHF	22.04.25	185'000	-	185'000	-	-	0.00
0.500%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft AG 20	CHF	11.11.28	300'000	-	-	300'000	296'550.00	0.22
3.500%	RCI Banque SA 23	CHF	10.05.28	250'000	-	-	250'000	268'000.00	0.20
2.015%	RCI Banque SA 24	CHF	29.10.29	-	550'000	-	550'000	568'150.00	0.42
0.450%	Roche Kapitalmarkt AG 17	CHF	23.03.29	690'000	1'000'000	-	1'690'000	1'695'915.00	1.26
0.250%	Roche Kapitalmarkt AG 18	CHF	24.09.25	370'000	-	370'000	-	-	0.00
1.170%	Roche Kapitalmarkt AG 24	CHF	06.09.39	-	200'000	-	200'000	202'700.00	0.15
1.097%	Roche Kapitalmarkt AG 24	CHF	06.09.34	-	200'000	-	200'000	205'400.00	0.15
0.200%	Royal Bank of Canada 21	CHF	22.09.31	540'000	-	-	540'000	524'610.00	0.39
1.250%	Sandoz Group AG 25 FRN	CHF	31.03.28	-	500'000	-	500'000	508'500.00	0.38
1.750%	Sandoz Group AG 25 FRN	CHF	31.03.33	-	500'000	-	500'000	518'750.00	0.39
2.933%	Santander Consumer Finance SA 23	CHF	04.07.28	-	110'000	-	110'000	117'810.00	0.09
1.202%	Scotiabank Chile SA 25 FRN	CHF	10.06.31	-	200'000	-	200'000	201'356.00	0.15
1.450%	SFS Group AG 22	CHF	08.06.27	-	500'000	-	500'000	509'250.00	0.38
2.300%	SGS SA 23	CHF	17.11.31	500'000	-	-	500'000	546'750.00	0.41
0.875%	Shell International Finance BV 15 EMTN	CHF	21.08.28	290'000	-	-	290'000	295'075.00	0.22
1.650%	Sika AG 24	CHF	28.11.29	500'000	-	-	500'000	521'000.00	0.39
1.350%	Sika AG 25 FRN	CHF	22.03.35	-	500'000	-	500'000	508'500.00	0.38
2.350%	Sika Ltd 22	CHF	28.11.28	575'000	-	-	575'000	609'500.00	0.45
1.915%	Slowakische Republik 24	CHF	10.05.34	200'000	-	-	200'000	213'100.00	0.16
1.985%	SNCF SA 23	CHF	28.06.33	285'000	-	-	285'000	311'077.50	0.23
2.278%	Société Générale SA 23	CHF	27.02.26	175'000	-	175'000	-	-	0.00
1.400%	Sonova Holding AG 22	CHF	19.02.32	130'000	-	-	130'000	134'875.00	0.10
1.308%	SpareBank 1 Nord Norge 24	CHF	28.08.30	-	200'000	-	200'000	204'200.00	0.15
2.700%	SpareBank 1 Nord-Norge ASA 23	CHF	20.03.29	200'000	-	-	200'000	210'200.00	0.16
1.875%	St Galler Kantonalbank AG 24	CHF	27.09.34	-	400'000	-	400'000	415'400.00	0.31
1.375%	St. Galler Kantonalbank AG 12	CHF	22.06.27	75'000	-	-	75'000	76'837.50	0.06
0.375%	Stadler Rail AG 19	CHF	20.11.26	135'000	-	-	135'000	133'933.50	0.10
1.692%	Stadler Rail AG 24	CHF	12.07.29	-	200'000	-	200'000	204'800.00	0.15
0.550%	Straumann Holding AG 20	CHF	03.10.25	330'000	-	330'000	-	-	0.00
0.875%	Sulzer AG 16	CHF	10.07.26	425'000	-	-	425'000	423'895.00	0.32
0.800%	Sulzer AG 20	CHF	23.09.25	15'000	-	-	15'000	14'991.00	0.01
3.350%	Sulzer AG 22	CHF	16.11.26	450'000	-	-	450'000	464'490.00	0.35
1.772%	Sulzer AG 24	CHF	20.10.28	-	300'000	-	300'000	307'950.00	0.23
2.010%	Swedbank AB 24	CHF	10.10.30	400'000	-	-	400'000	419'800.00	0.31
3.500%	Swiss Confederation Government Bond 03	CHF	08.04.33	674'000	-	674'000	-	-	0.00
1.250%	Swiss Confederation Government Bond 12	CHF	11.06.24	103'000	-	103'000	-	-	0.00
0.500%	Swiss Confederation Government Bond 16	CHF	30.05.58	885'000	800'000	-	1'685'000	1'731'000.50	1.29
0.500%	Swiss Confederation Government Bond 17	CHF	24.05.55	620'000	-	620'000	-	-	0.00
0.000%	Swiss Confederation Government Bond 19	CHF	26.06.34	684'000	-	684'000	-	-	0.00
0.000%	Swiss Confederation Government Bond 19	CHF	24.07.39	679'000	-	-	679'000	639'414.30	0.48
0.250%	Swiss Confederation Government Bond 21	CHF	23.06.35	1'000'000	-	1'000'000	-	-	0.00

# ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens	
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>									
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>									
<b>Schweizer Franken (Fortsetzung)</b>									
1.500%	Swiss Confederation Government Bond 22	CHF	26.10.38	700'000	-	700'000	-	0.00	
1.658%	Swiss Life Holding AG 24	CHF	26.04.33	200'000	-	-	200'000	208'800.00	0.16
1.502%	Swiss Life Holding AG 24	CHF	26.04.30	200'000	-	-	200'000	206'400.00	0.15
1.425%	Swiss Life Holding AG 25	CHF	31.01.35	-	500'000	-	500'000	509'250.00	0.38
0.887%	Swiss Life Holding AG 25 FRN	CHF	31.01.28	-	500'000	-	500'000	504'750.00	0.38
0.750%	Swiss Reinsurance Company Ltd 15	CHF	21.01.27	460'000	-	350'000	110'000	110'935.00	0.08
1.200%	Swisscom 24	CHF	03.09.35	-	200'000	-	200'000	205'300.00	0.15
0.375%	Swisscom AG 16	CHF	31.03.28	130'000	-	-	130'000	130'325.00	0.10
0.750%	Swisscom AG 17	CHF	24.11.33	205'000	-	-	205'000	203'667.50	0.15
0.143%	The Bank of Nova Scotia Inc 21	CHF	25.10.28	695'000	-	-	695'000	686'312.50	0.51
1.652%	Thermo Fisher Scientific Inc 24	CHF	07.03.28	200'000	-	-	200'000	205'700.00	0.15
1.130%	Thurgauer Kantonalbank 24	CHF	29.08.44	-	800'000	400'000	400'000	402'600.00	0.30
1.990%	Toronto-Dominion Bank 24	CHF	17.06.31	-	400'000	-	400'000	425'800.00	0.32
0.166%	Total Capital International SA 19	CHF	21.12.29	775'000	-	-	775'000	766'087.50	0.57
2.120%	Toyota Motor Finance (Netherlands) Corp 23	CHF	26.10.29	365'000	-	-	365'000	387'995.00	0.29
1.123%	Toyota Motor Finance Netherlands BV 24	CHF	22.05.30	-	1'000'000	-	1'000'000	1'017'500.00	0.76
1.250%	UBS Group Funding AG Switzerland 16	CHF	23.02.26	400'000	-	400'000	-	0.00	
0.010%	UBS Switzerland AG 21	CHF	27.01.33	-	1'000'000	-	1'000'000	937'500.00	0.70
1.000%	Urner Kantonalbank 25	CHF	06.02.34	-	500'000	500'000	-	0.00	
1.000%	Verizon Communications Inc 17 EMTN	CHF	30.11.27	675'000	-	-	675'000	684'450.00	0.51
1.350%	Viseca Payment Services AG 24	CHF	30.10.29	-	300'000	-	300'000	306'900.00	0.23
0.600%	VP Bank AG 19	CHF	29.11.29	200'000	-	-	200'000	197'200.00	0.15
0.250%	Westpac Banking Corp 19	CHF	29.01.27	-	300'000	-	300'000	300'150.00	0.22
1.850%	WWZ AG 24	CHF	01.07.38	-	200'000	-	200'000	218'900.00	0.16
0.250%	Zürcher Kantonalbank 18	CHF	08.05.25	185'000	-	185'000	-	0.00	
0.100%	Zürcher Kantonalbank 21	CHF	31.03.31	415'000	-	-	415'000	404'625.00	0.30
0.000%	Zürcher Kantonalbank 21	CHF	21.01.33	-	1'000'000	-	1'000'000	947'500.00	0.70
0.250%	Zürcher Kantonalbank 22	CHF	28.03.28	300'000	-	-	300'000	299'850.00	0.22
0.950%	Zürcher Kantonalbank 25	CHF	22.01.37	-	400'000	-	400'000	402'200.00	0.30
1.125%	Zürich Versicherungsgesellschaft 22	CHF	04.07.29	285'000	-	-	285'000	293'122.50	0.22
<b>Total - Schweizer Franken</b>							<b>113'142'707.30</b>	<b>84.15</b>	
<b>Total - Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>113'142'707.30</b>	<b>84.15</b>	
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>									
<b>Schweizer Franken</b>									
2.505%	ABN Amro Bank NV 23	CHF	19.03.25	200'000	-	-	200'000	212'000.00	0.16
1.552%	Asian Development Bank 23	CHF	03.08.33	200'000	-	-	200'000	216'800.00	0.16
1.750%	Baloise Holding AG 24	CHF	07.06.34	200'000	-	-	200'000	209'200.00	0.16
0.125%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 20	CHF	27.08.26	800'000	-	-	800'000	797'920.00	0.59
2.445%	Banco Santander Chile SA 24	CHF	25.01.27	300'000	-	-	300'000	308'550.00	0.23
2.395%	Banco Santander SA 24	CHF	16.02.29	200'000	-	-	200'000	210'500.00	0.16
1.494%	Banco Santander SA 24	CHF	12.11.28	200'000	-	-	200'000	207'700.00	0.15
1.950%	Barry Callebaut 24	CHF	24.01.28	600'000	-	-	600'000	602'400.00	0.45
2.300%	Bell Food Group AG 23	CHF	15.10.26	350'000	-	-	350'000	358'715.00	0.27

# ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>								
Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
<b>Schweizer Franken (Fortsetzung)</b>								
2.893% BNP Paribas SA 22	CHF	27.09.29	400'000	-	-	400'000	432'000.00	0.32
0.528% BNP Paribas SA 22	CHF	20.01.28	400'000	-	-	400'000	396'600.00	0.29
2.545% Bobst Group SA 24	CHF	31.01.29	500'000	500'000	-	1'000'000	1'045'500.00	0.78
2.655% BPCE SA 23	CHF	12.06.30	680'000	-	450'000	230'000	249'780.00	0.19
2.215% Cembra Money Bank AG 24	CHF	05.02.30	300'000	-	-	300'000	317'700.00	0.24
0.700% Corporación Andina de Fomento 20	CHF	04.09.25	185'000	-	185'000	-	-	0.00
1.878% Credit Agricole SA 24	CHF	07.06.32	200'000	-	-	200'000	212'200.00	0.16
2.050% Credit Agricole SA 24	CHF	07.03.34	200'000	-	-	200'000	215'900.00	0.16
2.000% Emmi Finanz AG 23	CHF	22.09.28	275'000	-	-	275'000	288'337.50	0.21
2.875% Equinix Inc 23	CHF	12.09.28	200'000	-	-	200'000	213'500.00	0.16
2.902% FCA Capital Suisse SA 23	CHF	20.07.26	30'000	250'000	-	280'000	285'936.00	0.21
2.250% Ferring 24	CHF	28.06.29	200'000	-	-	200'000	208'000.00	0.15
0.950% Georg Fischer AG 20	CHF	25.03.30	-	300'000	-	300'000	300'900.00	0.22
2.375% Givaudan SA 23	CHF	23.05.31	605'000	-	605'000	-	-	0.00
2.100% Grande Dixence SA 24	CHF	08.03.32	150'000	-	-	150'000	159'375.00	0.12
2.375% HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG 24 EMTN	CHF	26.01.29	700'000	-	205'000	495'000	523'462.50	0.39
1.845% Korea Housing Finance Corp 24	CHF	01.02.30	500'000	-	-	500'000	527'000.00	0.39
2.750% Kraftwerke Linth-Limmern AG 23	CHF	01.03.30	300'000	-	-	300'000	327'150.00	0.24
2.390% Landesbank Baden-Württemberg 24	CHF	08.02.29	200'000	-	-	200'000	210'700.00	0.16
0.875% Luzerner Kantonalbank AG 21	CHF	14.05.31	390'000	-	-	390'000	386'685.00	0.29
0.395% Macquarie Ltd 21	CHF	20.07.28	335'000	-	-	335'000	332'990.00	0.25
2.500% Muenchener Hypothekenbank EG 24	CHF	20.02.30	200'000	-	-	200'000	213'200.00	0.16
2.000% Nant De Drance SA 24	CHF	26.05.34	300'000	-	-	300'000	322'500.00	0.24
0.065% National Australia Bank Ltd New-York 20	CHF	29.01.29	335'000	-	-	335'000	329'975.00	0.25
1.915% Nationwide Building Society 22	CHF	08.09.28	150'000	300'000	-	450'000	466'875.00	0.35
1.625% Nestlé SA 22	CHF	15.07.26	185'000	-	185'000	-	-	0.00
1.900% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 22	CHF	07.07.42	-	250'000	250'000	-	-	0.00
1.850% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 23	CHF	19.07.38	610'000	-	-	610'000	682'529.00	0.51
1.450% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 23	CHF	18.01.39	600'000	-	-	600'000	640'920.00	0.48
1.550% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 24	CHF	24.10.33	200'000	-	-	200'000	214'500.00	0.16
1.550% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 24	CHF	05.04.39	200'000	-	-	200'000	216'380.00	0.16
1.513% Regie Autonome des Transports Parisiens 24	CHF	06.03.36	200'000	-	-	200'000	210'200.00	0.16
1.600% Roche Kapitalmarkt AG 23	CHF	15.09.28	600'000	-	600'000	-	-	0.00
1.583% SNCF SA 24	CHF	07.02.39	200'000	-	-	200'000	210'900.00	0.16
2.400% St. Galler Kantonalbank AG 24	CHF	30.05.34	300'000	250'000	-	550'000	593'175.00	0.44
1.250% Swiss Confederation Government Bond 23	CHF	28.06.43	400'000	-	400'000	-	-	0.00
1.800% Swisscom AG 24	CHF	23.08.34	200'000	-	-	200'000	214'300.00	0.16
2.000% Swisscom AG 24	CHF	23.11.39	300'000	-	-	300'000	328'950.00	0.24
1.840% Thermo Fisher Scientific Inc 24	CHF	08.03.32	100'000	-	-	100'000	105'400.00	0.08
2.038% Thermo Fisher Scientific Inc 24	CHF	07.03.36	100'000	-	-	100'000	107'400.00	0.08

## ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

### Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.06.2024	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>								
Effekten, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
<b>Schweizer Franken (Fortsetzung)</b>								
1.482% Toronto-Dominion Bank 24	CHF	30.01.29	200'000	-	-	200'000	208'000.00	0.15
2.150% TRITON Finance Luxembourg SA 24	CHF	18.06.27	300'000	-	-	300'000	307'200.00	0.23
<b>Total - Schweizer Franken</b>							<b>15'129'905.00</b>	<b>11.25</b>
<b>Total - Obligationen, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>15'129'905.00</b>	<b>11.25</b>
<b>Total - Obligationen</b>							<b>128'272'612.30</b>	<b>95.41</b>
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>113'142'707.30</b>	<b>84.15</b>
<b>Total - Effekten, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>15'129'905.00</b>	<b>11.25</b>
<b>Total - Effekten</b>							<b>128'272'612.30</b>	<b>95.41</b>
Bankguthaben auf Sicht							4'934'533.54	3.67
Bankguthaben auf Zeit							0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte							1'239'921.44	0.92
<b>Gesamtfondsvermögen</b>							<b>134'447'067.28</b>	<b>100.00</b>
Aufgenommene Kredite							0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten							-2'399'349.60	-1.78
<b>Nettofondsvermögen</b>							<b>132'047'717.68</b>	<b>98.22</b>

# ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2025

### Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG).	128'272'612.30	95.41
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	-	-

#### Weitere Informationen

Während der Berichtsperiode wurden keine Effekten ausgeliehen.

Per Bilanzstichtag wurden keine Effekte in Pension gegeben.

Per Bilanzstichtag wurden keine Kredite in Anspruch genommen.

Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.

Per Bilanzstichtag bestehen keine offenen Positionen in Derivatgeschäften.

Für die Risikomessung von Derivaten kommt der Commitment-Ansatz I zur Anwendung.

# Jahresausschüttung 2024/2025

Auszug aus dem Fondsvertrag §22.:

Der Nettoertrag der ausschüttenden Anteilsklassen eines Teilvermögens wird pro Anteilklasse jährlich spätestens innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres in der entsprechenden Rechnungseinheit an die Anleger ausgeschüttet.

Die Fondsleitung kann bei ausschüttenden Anteilsklassen zusätzlich Zwischenausschüttungen aus den Erträgen vornehmen.

Der Nettoertrag der thesaurierenden Anteilsklassen wird jährlich spätestens innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres dem Vermögen der entsprechenden Teilvermögen zur Wiederanlage hinzugefügt. Die Fondsleitung kann auch Zwischenthesaurierungen des Ertrages beschliessen. Vorbehalten bleiben allfällige auf der Wiederanlage erhobene Steuern und Abgaben.

Realisierte Kapitalgewinne aus der Veräusserung von Sachen und Rechten können von der Fondsleitung ausgeschüttet oder zur Wiederanlage zurückbehalten werden.

Die Ausschüttung des Nettoertrages für die ausschüttenden Fonds erfolgte per Valuta 5. September 2025 an sämtliche Anleger, welche per 1. September 2025 Anteile am ZugerKB Fonds hielten (Ex-Datum 2. September 2025).

Der Ertrag wurde für alle Anteilsinhaber wie folgt am 5. September 2025 ausbezahlt:

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF) - A-Klasse

Bruttobetrag pro Anteil	CHF	1.60
Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	CHF	0.56
Nettobetrag pro Anteil	CHF	1.04

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF) - N-Klasse

Bruttobetrag pro Anteil	CHF	2.80
Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	CHF	0.98
Nettobetrag pro Anteil	CHF	1.82

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR) - A-Klasse

Bruttobetrag pro Anteil	EUR	2.30
Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	EUR	0.805
Nettobetrag pro Anteil	EUR	1.495

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR) - N-Klasse

Bruttobetrag pro Anteil	EUR	3.50
Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	EUR	1.225
Nettobetrag pro Anteil	EUR	2.275

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD) - A-Klasse

Bruttobetrag pro Anteil	USD	-
Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	USD	-
Nettobetrag pro Anteil	USD	-

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD) - N-Klasse

Bruttobetrag pro Anteil	USD	1.60
Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	USD	0.56
Nettobetrag pro Anteil	USD	1.04

## ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF) - A-Klasse

Bruttobetrag pro Anteil	CHF	1.00
Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	CHF	0.35
Nettobetrag pro Anteil	CHF	0.65

## Jahresausschüttung 2024/2025

### ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF) - N-Klasse

Bruttobetrag pro Anteil	CHF	1.60
Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	CHF	0.56
Nettobetrag pro Anteil	CHF	1.04

## Weitere Informationen

### I. Erläuterungen

#### 1) Total Expense Ratio (TER)

Die TER bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Fondsvermögen belastet werden. Sie wird rückwirkend als prozentualer Anteil am durchschnittlichen Fondsvermögen angegeben und gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen der AMAS in ihrer aktuell gültigen Fassung berechnet.

Bei neu aufgelegten Fonds bzw. Anteilklassen mit einer Laufzeit von weniger als 12 Monaten wird für die erstmalige Berechnung und Publikation der TER, abweichend zur AMAS Richtlinie, nicht das Mittel der Monatsend-Werte, sondern das Mittel der täglichen Nettovermögen der Berichtsperiode für die Berechnung des durchschnittlichen Nettovermögens verwendet.

Die Berechnung der synthetischen TER erfolgt ebenfalls gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen der AMAS in ihrer aktuell gültigen Fassung.

#### 2) Fondsp performance

Die Fondsp performance ist nach Abzug von Gebühren und Aufwendungen (TER) angegeben.

Den Angaben zur Fondsp performance liegen publizierte Nettoinventarwerte zugrunde, die wiederum auf den Schlusskursen am jeweiligen Monatsende basieren.

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. Die Berechnung der Performance erfolgte gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der AMAS in ihrer aktuell gültigen Fassung.

#### 3) Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV)

Die Investitionen in andere kollektive Kapitalanlagen können gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) je nach Kategorie verschiedene Erträge auslösen (kollektive Kapitalanlage mit Ausschüttung, mit Wiederanlage). Aus diesem Grunde kann die Gratiszuteilung von zusätzlichen Anteilen oder die Erhöhung des Anteilwertes auf Grund einer Wiederanlage (Thesaurierung) bei inländischen kollektiven Kapitalanlagen wie *Funds of Funds* ganz oder teilweise zu einem steuerbaren Ertrag führen.

#### 4) Informationen bezüglich der AMAS-Richtlinie zu den Verhaltensregeln

Die Fondsleitung und deren Beauftragte und die Depotbank bezahlen weder Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus noch Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Umbrella-Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

#### 5) Verbuchungsregeln bei negativem Nettoerlös

Die Verbuchungsregeln bei negativem Nettoerlös richten sich nach Ziff. 2.8.3 des Kreisschreibens Nr. 24 (Anhang VII zum Kreisschreiben Nr. 24 vom 20. November 2017 und Anhang VI zum Kreisschreiben Nr. 25 vom 23. Februar 2018).

#### 6) Inventar des Fondsvermögen

Die Käufe und Verkäufe umfassen auch Corporate Actions.

#### 7) Abweichungen in den Totalisierungen

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### II. Verkaufsrestriktionen

Der Vertrieb von Anteilen ist auf Anleger mit Domizil in der Schweiz beschränkt. Anteile dieses Fonds/dieser Teilvermögen dürfen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden. Anteile dieses Fonds bzw. der jeweiligen Teilvermögen sind weder gemäss dem US Securities Act 1933 noch dem US Investment Company Act 1940 in den Vereinigten Staaten von Amerika registriert. Sie können den US Personen weder direkt noch indirekt zum Kauf angeboten oder verkauft werden. US-Personen sind Personen, die durch US-amerikanische Gesetzgebungs- oder Regulierungsgesetze (hauptsächlich den US Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung) als "US-Personen" definiert sind.

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

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

## Weitere Informationen

- 7) Anwendung der Swinging Single Pricing-Methode für das Teilvermögen Aktien ESG Europa (EUR):  
Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen eines Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des jeweiligen Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% des Nettoinventarwerts. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (namentlich marktkonforme Courttagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben, usw.) sowie Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen durchschnittlich erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Teilvermögens bewirkt. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.
- 8) Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen 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 Umbrella-Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge 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 Thesaurierung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - bei der Inventarwertberechnung, 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 Inventarwertberechnung, 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 Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

## IV. Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

### 1) Pflichtpublikationen und Änderungen des Fondsvertrags

1. Am 17. Mai 2024 wurden die Anleger über folgende Fondsvertragsänderung informiert:

« Wechsel der Depotbank

Es ist vorgesehen, im Rahmen eines Depotbankwechsels im Sinne von Art. 74 KAG i.V.m. Art. 39 FINIG die Funktion der Depotbank der Fonds von der CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, auf die State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, zu übertragen. Vorbehaltlich der Genehmigung des Depotbankwechsels durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA und des Vorliegens aller übrigen Voraussetzungen erfolgt dieser Wechsel per 8. Juli 2024.

Für die Anleger erfolgt der Depotbankwechsel ohne Kostenfolge.

Zeichnungs- und Rücknahmeanträge werden von der aktuellen Depotbank CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, bis zum 3. Juli 2024, zu den Cut-off Zeiten der jeweiligen Teilvermögen der oben rubrizierten Fonds, entgegengenommen. Ab dem 4. Juli 2024 bis und mit 5. Juli 2024 erfolgt eine Aussetzung der Zeichnungen und Rücknahmen, d.h. es werden keine Zeichnungs- und Rücknahmeanträge entgegengenommen.

Ab dem 8. Juli 2024, werden Zeichnungs- und Rücknahmeanträge durch die State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, entgegengenommen. In der Zeit vom 5. Juli 2024 bis und mit 8. Juli 2024 wird zudem kein Nettoinventarwert für die Fonds berechnet.

### WECHSEL FONDS ADMINISTRATOR

Die Anleger werden darüber informiert, dass auch die Funktion des Fonds Administrators von bisher CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, neu auf State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, per 8. Juli 2024 übertragen werden soll.

Entsprechend werden die Prospekte der Fonds angepasst.

2. Am 1. November 2024 wurden die Anleger über folgende Fondsvertragsänderung informiert:

#### 1.1. § 6 Anteile und Anteilsklassen

Für die Teilvermögen Aktien ESG Schweiz (CHF) und Obligationen ESG (CHF) wird zusätzlich die bestehende Anteilsklasse mit der Bezeichnung "BV" neu für Zeichnungen geöffnet. In diesem Zusammenhang wird die Tabelle in Ziff. 4 bei den Teilvermögen Aktien ESG Schweiz (CHF) und Obligationen ESG (CHF) jeweils um die Anteilsklasse "BV" ergänzt.

#### 1.2. § 8 Anlageziel und Anlagepolitik

Für die Teilvermögen Aktien ESG Schweiz (CHF), Aktien ESG Europa (EUR), Aktien ESG USA (USD) und Obligationen ESG (CHF) wird jeweils im Anlageziel (Ziff. 7 bis 10) der Nachhaltigkeitsansatz "Stewardship" (bisher "Stimmrechtsausübung") dahingehend ergänzt, dass neben der "Stimmrechtsausübung" neu auch das im Prospekt unter Ziff. 6.3.2 näher beschriebene "Engagement" zur Anwendung kommt.

Für die Teilvermögen Strategie ESG Konservativ (CHF), Strategie ESG Ausgewogen (CHF) und Strategie ESG Dynamisch (CHF) wird jeweils im Anlageziel (Ziff. 4 bis 6) der Nachhaltigkeitsansatz "Stimmrechtsausübung" gestrichen.

## Weitere Informationen

### 1.3. § 15 Risikoverteilung

Für das Teilvermögen Obligationen ESG (CHF) wird die Anlagebeschränkung für von der Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG und der Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG begebene oder garantierte Effekten geändert und dazu die folgende neue Risikoverteilungsvorschrift in Ziff. 3 eingefügt:

"Für das Teilvermögen Obligationen ESG (CHF) gilt zudem folgendes: Die in dieser Ziff. 3 erwähnte Grenze von 10% ist auf 20% angehoben, wenn die Effekten von der Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG oder der Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG begeben oder garantiert werden. Die vorgenannten Effekten bleiben bei der Anwendung der Grenze von 40% nach dieser Ziff. 3 ausser Betracht."

### 1.4. § 19 Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen

Die maximale Management Fee der bereits für Zeichnungen geöffneten Anteilsklassen "BV" wird für die betreffenden Teilvermögen wie folgt angepasst:

Teilvermögen / Anteilsklasse	Bisherige Management Fee	Neue Management Fee
Strategie ESG Konservativ (CHF) - BV	Max. 1.20% p.a.	Max. 1.30% p.a.
Strategie ESG Ausgewogen (CHF) - BV	Max. 1.40% p.a.	Max. 1.50% p.a.
Strategie ESG Dynamisch (CHF) - BV	Max. 1.60% p.a.	Max. 1.70% p.a.

Die maximale Management Fee der neu für Zeichnungen geöffneten Anteilsklassen "BV" (siehe Ziff. 1 vorstehend) wird für die betreffenden Teilvermögen wie folgt neu festgelegt:

Teilvermögen / Anteilsklasse	Management Fee
Aktien ESG Schweiz (CHF) - BV	Max. 1.70% p.a.
Obligationen ESG (CHF) - BV	Max. 1.00% p.a.

### 3. Formelle Änderungen

Zusätzlich werden weitere formelle Änderungen und Aktualisierungen vorgenommen, welche die Interessen der Anleger nicht tangieren und daher nicht veröffentlicht werden (bspw. Anpassung der Terminologie ohne materielle Auswirkung auf die Anleger, Anpassung von Verweisen, etc.).

Der Prospekt wird entsprechend angepasst und aktualisiert.»

### 2) Wesentliche Fragen der Auslegung von Gesetz und Fondsvertrag

Keine.

### 3) Wechsel von Fondsleitung und Depotbank

Siehe Publikation vom 17. Mai 2024.

### 4) Informationen über die Fondsleitung

#### 4.1) Änderungen des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Per 12. September 2024 ist Felix Lenhard aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden. Per 12. September 2024 wurde Markus Pfister in den Verwaltungsrat gewählt.

#### 4.2) Änderungen der Geschäftsleitung der Fondsleitung

Bis zum 30. Juni 2024 hat Daniel Spitzer zusätzlich ad interim die Funktion des Vorsitzenden übernommen. Seit dem 1. Juli 2024 fungiert Daniel Spitzer als stellvertretender Geschäftsführer.

Seit dem 1. Juli 2024 fungiert Kristine Schubert als Geschäftsführerin.

### 5) Rechtsstreitigkeiten

Keine.

### 6) Delegation weiterer Teilaufgaben

Die Fondsleitung hat im Weiteren Teilaufgaben wie die Berechnung des Nettoinventarwertes, die Festlegung der Ausgabe- und Rücknahmepreise, die Führung der Buchhaltung, den Betrieb der mit diesen weiteren Teilaufgaben im Zusammenhang stehenden IT Systeme sowie weitere administrative und logistische Aufgaben an die State Street Bank International GmbH, München Zweigniederlassung Zürich, delegiert. Diese ist gleichzeitig als Depotbank eingesetzt und zeichnet sich durch eine langjährige Erfahrung in der Administration von Anlagefonds aus. Zudem sind die Compliance sowie die Überwachung der Einhaltung der kollektivanlagegesetzlichen und fondsspezifischen Anlage- und Restriktionsvorschriften an die Bank Vontobel AG, Zürich, delegiert. Die genaue Ausführung der Delegationsaufträge regeln zwischen der Fondsleitung und State Street Bank International GmbH, München Zweigniederlassung Zürich bzw. Bank Vontobel AG abgeschlossene Verträge.

### V. Sonstige Angaben

#### 1) Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine «Commission Sharing Agreements» oder Vereinbarungen bezüglich sogenannter «Soft Commissions» abgeschlossen.

#### 2) Verwaltungskommission der Zielfonds

31. Mai 2025 für:

- ZugerKB Fonds - Strategie ESG Konservativ (CHF):  
0.65% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

- ZugerKB Fonds - Strategie ESG Ausgewogen (CHF)  
0.65% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

- ZugerKB Fonds - Strategie ESG Dynamisch (CHF)  
0.65% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

- ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF)  
0.35% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

#### 3) Effektive Vergütung der Teilvermögen

Asset Management und Vertrieb:

- ZugerKB Fonds - Strategie ESG Konservativ (CHF)  
0.70% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die B-Klasse  
0.80% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die BV-Klasse

- ZugerKB Fonds - Strategie ESG Ausgewogen (CHF)  
0.80% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die B-Klasse  
0.90% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die BV-Klasse

- ZugerKB Fonds - Strategie ESG Dynamisch (CHF)  
0.90% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die B-Klasse  
1.00% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die BV-Klasse

## Weitere Informationen

- ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF)
  - 1.20% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die A-Klasse
  - 1.20% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die BV-Klasse ab dem 12.03.2025
  - 0.55% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die I-Klasse
  - 0.00% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die N-Klasse
- ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)
  - 1.30% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die A-Klasse
  - 0.60% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die I-Klasse
  - 0.00% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die N-Klasse
- ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD)
  - 1.30% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die A-Klasse
  - 0.60% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die I-Klasse
  - 0.00% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die N-Klasse
- ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)
  - 0.40% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die A-Klasse
  - 0.40% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die B-Klasse
  - 0.40% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die BV-Klasse ab dem 12.03.2025
  - 0.20% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die I-Klasse
  - 0.00% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die N-Klasse

Für die Investition in die Management Fee befreiten Anteilklassen der Swissscanto sowie ZugerKB besteht ein Kooperationsvertrag. Die Kosten für das Management werden vom Fonds separat bezahlt und sind nicht im NAV der Zielfonds eingerechnet. Im Berichtszeitraum 2024/2025 beliefen sich die effektiven Kosten dieser Zielfonds zwischen 0.08% und 0.43% der Zielfonds-NAV.

### Service Fee:

- ZugerKB Fonds – Strategie ESG Konservativ (CHF)
  - 0.09% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die B-Klasse
  - 0.09% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die BV-Klasse
- ZugerKB Fonds – Strategie ESG Ausgewogen (CHF)
  - 0.09% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die B-Klasse
  - 0.09% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die BV-Klasse
- ZugerKB Fonds - Strategie ESG Dynamisch (CHF)
  - 0.09% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die B-Klasse
  - 0.09% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die BV-Klasse
- ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF)
  - 0.09% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die A-Klasse
  - 0.09% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die BV-Klasse ab dem 12.03.2025
  - 0.09% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die I-Klasse
  - 0.09% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die N-Klasse
- ZugerKB Fonds – Aktien ESG Europa (EUR)
  - 0.09% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die A-Klasse
  - 0.09% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die I-Klasse
  - 0.09% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die N-Klasse
- ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD)
  - 0.09% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die A-Klasse
  - 0.09% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die I-Klasse
  - 0.09% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die N-Klasse

- ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)
  - 0.09% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die A-Klasse
  - 0.09% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die B-Klasse
  - 0.09% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die BV-Klasse ab dem 12.03.2025
  - 0.09% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die I-Klasse
  - 0.09% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die N-Klasse

### 4) Umrechnungskurse

CHF	1	=	EUR	1.0722
CHF	1	=	USD	1.2172
DKK	100	=	EUR	13.4058
EUR	1	=	CHF	0.9327
GBP	1	=	EUR	1.1879
NOK	100	=	EUR	8.6214
SEK	100	=	EUR	9.1709
USD	1	=	CHF	0.8216
USD	1	=	EUR	0.8809

### 5) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Kosten, die dem Fonds durch Käufe und Verkäufe von Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten im Rahmen der Portfolioverwaltung entstehen.

ZugerKB Fonds -	Währung	Betrag
Strategie ESG Konservativ (CHF)	CHF	10'729.20
Strategie ESG Ausgewogen (CHF)	CHF	31'661.14
Strategie ESG Dynamisch (CHF)	CHF	13'099.54
Aktien ESG Schweiz (CHF)	CHF	43'488.31
Aktien ESG Europa (EUR)	EUR	38'417.34
Aktien ESG USA (USD)	USD	80'904.64
Obligationen ESG (CHF)	CHF	21'147.63

### 6) Identität der Vertragspartner bei OTC Geschäften

CACEIS Investor Services Bank S.A. und State Street Bank International GmbH.

## Weitere Informationen

### 7) Anlageverstoß

Datum des Anlageverstoßes	Betroffenes Teilvermögen	Rückführung des Anlageverstoßes	Entstandener Verlust / Gewinn	Anlageverstoß
23.09.2024	ZugerKB Fonds – Obligationen ESG (CHF)	26.09.2024 durch Verkauf der ISIN CH0280569135	Gewinn in der Höhe von CHF 155.05 zugunsten des Fonds.	Überschreitung der 10% Emittentengrenze. Bestand am 23.09.2024 10,04%.
24.09.2024	ZugerKB Fonds– Obligationen ESG (CHF)	26.09.2024 durch Verkauf der ISIN CH1319968405	Gewinn in der Höhe von CHF 391.75 zugunsten des Fonds.	Überschreitung der 10% Emittentengrenze. Bestand am 24.09.2024 10,30%.

## Weitere Informationen

Am 28. April 2025 wurden die Anleger über folgende Fondsvertragsänderungen informiert.

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

Einmalige Veröffentlichung

Mitteilung an die Anleger des

### ZugerKB Fonds

ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" mit den folgenden Teilvermögen

Strategie ESG Konservativ (CHF)  
Strategie ESG Ausgewogen (CHF)  
Strategie ESG Dynamisch (CHF)  
Aktien ESG Schweiz (CHF)  
Aktien ESG Europa (EUR)  
Aktien ESG USA (USD)  
Obligationen ESG (CHF)

betreffend

### Änderungen des Fondsvertrages

Die Vontobel Fonds Services AG, Zürich, als Fondsleitung, beabsichtigt mit Zustimmung der State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, als Depotbank, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"), die nachfolgend beschriebenen Änderungen des Fondsvertrages vorzunehmen:

#### 1. Weiterer Nachhaltigkeitsansatz "Klima-Ausrichtung" im Anlageziel der Teilvermögen Aktien ESG Schweiz (CHF), Aktien ESG Europa (EUR) und Aktien ESG USA (USD)

Für die Teilvermögen Aktien ESG Schweiz (CHF), Aktien ESG Europa (EUR) und Aktien ESG USA (USD) wird jeweils im Anlageziel (§ 8 Ziff. 7 bis 9) der weitere Nachhaltigkeitsansatz "Klima-Ausrichtung" ergänzt.

Das Anlageziel des Teilvermögens **Aktien ESG Schweiz (CHF)** in § 8 Ziff. 7 wird entsprechend angepasst und lautet neu wie folgt:

"Das Anlageziel des Teilvermögens Aktien ESG Schweiz (CHF) besteht hauptsächlich darin, unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikodiversifikation sowie auch der Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung ("ESG", "Environment, Social, Governance") und damit verbundener Aspekte, einen möglichst hohen Wertzuwachs in Schweizer Franken (CHF) mittels nachfolgend beschriebener Anlagen zu erzielen. Durch Anwendung der in Ziff. 6.3 des Prospekts beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze "**Ausschlüsse**" (**normenbasierte Ausschlüsse**, **wertbasierte Ausschlüsse**), "**ESG-Integration**" (**Positive Screening / Tilting**), "**Klima-Ausrichtung**" und "**Stewardship**" ("**Engagement**" und "**Stimmrechtsausübung**") setzt das Teilvermögen eine insgesamt nachhaltige Anlage des Vermögens um. Bis maximal 10% des Vermögens des Teilvermögens können auch in Anlagen investiert werden, welche den Nachhaltigkeitsvorgaben gemäss den vorgenannten Nachhaltigkeitsansätzen nicht entsprechen. Dies vor allem aufgrund dessen, dass die taktische Asset Allocation, das Liquiditätsmanagement sowie das Hedging über Index Futures vorgenommen werden können und diese nicht über ein Nachhaltigkeitsrating verfügen. Ferner kann in Titel investiert werden, welche den Nachhaltigkeitsvorgaben gemäss den vorgenannten Nachhaltigkeitsansätzen nicht entsprechen, dies insbesondere wegen geringer oder fehlender ESG-Datenabdeckung einzelner Anlagen (z.B. kein ESG-Rating oder keine Daten zur Bewertung des Nachhaltigkeitsprofils aller für das Teilvermögen getätigter Anlagen in Zielfonds) oder fehlender Möglichkeit des Einbezugs von ESG-Faktoren bei gewissen Anlageklassen. Anlagen mit genügender ESG-Datenabdeckung, welche die ESG-Kriterien des

Vermögensverwalters nicht erfüllen, können nicht erworben werden. Bei der Anwendung von "ESG-Integration" wird die Nachhaltigkeit von Titeln im Basisanlageuniversum des im Prospekt genannten Vergleichsindex, welcher gemäss Index-Methodologie keine ESG-Faktoren berücksichtigt, durch eine von MSCI Inc. bzw. deren Tochtergesellschaften erstellte Bewertung mit einem ESG-Score zwischen 0 bis höchstens 10 charakterisiert. Der ESG-Score wird zugleich einem Ratingcode von "CCC" bis höchstens "AAA" zugeordnet. Bei der Zusammenstellung des Portfolios des Teilvermögens übertrifft der Vermögensverwalter mittels eines Optimierungsverfahrens den ESG-Score des Basisanlageuniversums, womit eine Verbesserung des ESG-Score des Teilvermögens gegenüber jenem des im Prospekt genannten Vergleichsindexes erzielt wird.

Für die "Klima-Ausrichtung" wird das Vermögen des Teilvermögens durch den Vermögensverwalter so zusammengestellt, dass dieses jährlich gemessen an CO<sub>2</sub>e-Kennzahlen von MSCI Inc. bzw. deren Tochtergesellschaften eine gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>e-Intensität aufweist, welche unter einem gegenüber dem Referenzwert der Vergleichsbenchmark vom 31. Dezember 2022 (Swiss Leader Index mit Stand 122.4 tCO<sub>2</sub>e/USD Mio. Umsatz) jährlich um 5.24% reduzierten Absenkungswert liegt. Damit soll bis Ende des Jahres 2030 eine gegenüber dem vorstehenden Referenzwert um 35% gesenkte CO<sub>2</sub>e-Intensität des Teilvermögens erreicht werden. Weitere Informationen hierzu sind dem Prospekt zu entnehmen."

Das Anlageziel des Teilvermögens **Aktien ESG Europa (EUR)** in § 8 Ziff. 8 wird entsprechend angepasst und lautet neu wie folgt:

"Das Anlageziel des Teilvermögens Aktien ESG Europa (EUR) besteht hauptsächlich darin, unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikodiversifikation sowie auch der Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung ("ESG", "Environment, Social, Governance") und damit verbundener Aspekte, einen möglichst hohen Wertzuwachs in Euro (EUR) mittels nachfolgend beschriebener Anlagen zu erzielen.

Durch Anwendung der in Ziff. 6.3 des Prospekts beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze "**Ausschlüsse**" (**normenbasierte Ausschlüsse**, **wertbasierte Ausschlüsse**), "**ESG-Integration**" (**Positive Screening / Tilting**), "**Klima-Ausrichtung**" und "**Stewardship**" ("**Engagement**" und "**Stimmrechtsausübung**") setzt das Teilvermögen eine insgesamt nachhaltige Anlage des Vermögens um. Bis maximal 10% des Vermögens des Teilvermögens können auch in Anlagen investiert werden, welche den Nachhaltigkeitsvorgaben gemäss den vorgenannten Nachhaltigkeitsansätzen nicht entsprechen, dies insbesondere wegen geringer oder fehlender ESG-Datenabdeckung einzelner Anlagen (z.B. kein ESG-Rating oder keine Daten zur Bewertung des Nachhaltigkeitsprofils aller für das Teilvermögen getätigter Anlagen in Zielfonds) oder fehlender Möglichkeit des Einbezugs von ESG-Faktoren bei gewissen Anlageklassen. Anlagen mit genügender ESG-Datenabdeckung, welche die ESG-Kriterien des Vermögensverwalters nicht erfüllen, können nicht erworben werden. Bei der Anwendung von "ESG-Integration" wird die Nachhaltigkeit von Titeln im Basisanlageuniversum des im Prospekt genannten Vergleichsindex, welcher gemäss Index-Methodologie keine ESG-Faktoren berücksichtigt, durch eine von MSCI Inc. bzw. deren Tochtergesellschaften erstellte Bewertung mit einem ESG-Score zwischen 0 bis höchstens 10 charakterisiert. Der ESG-Score wird zugleich einem Ratingcode von "CCC" bis höchstens "AAA" zugeordnet. Bei der Zusammenstellung des Portfolios des Teilvermögens übertrifft der Vermögensverwalter mittels eines Optimierungsverfahrens den ESG-Score des Basisanlageuniversums, womit eine Verbesserung des ESG-Score des Teilvermögens gegenüber jenem des im Prospekt genannten Vergleichsindexes erzielt wird.

## Weitere Informationen

Für die "Klima-Ausrichtung" wird das Vermögen des Teilvermögens durch den Vermögensverwalter so zusammengestellt, dass dieses jährlich gemessen an CO<sub>2</sub>e-Kennzahlen von MSCI Inc. bzw. deren Tochtergesellschaften eine gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>e-Intensität aufweist, welche unter einem gegenüber dem Referenzwert der Vergleichsbenchmark vom 31. Dezember 2022 (MSCI Europe ex Switzerland Index mit Stand 92.0 tCO<sub>2</sub>e/USD Mio. Umsatz) jährlich um 5.24% reduzierten Absenkungswert liegt. Damit soll bis Ende des Jahres 2030 eine gegenüber dem vorstehenden Referenzwert um 35% gesenkte CO<sub>2</sub>e-Intensität des Teilvermögens erreicht werden. Weitere Informationen hierzu sind dem Prospekt zu entnehmen."

Das Anlageziel des Teilvermögens **Aktien ESG USA (USD)** in § 8 Ziff. 9 wird entsprechend angepasst und lautet neu wie folgt:

"Das Anlageziel des Teilvermögens Aktien ESG USA (USD) besteht hauptsächlich darin, unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikodiversifikation sowie auch der Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung ("ESG", "Environment, Social, Governance") und damit verbundener Aspekte, einen möglichst hohen Wertzuwachs in US-Dollar (USD) mittels nachfolgend beschriebener Anlagen zu erzielen. Durch Anwendung der in Ziff. 6.3 des Prospekts beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze "**Ausschlüsse**" (**normenbasierte Ausschlüsse, wertebasierte Ausschlüsse**), "**ESG-Integration**" (**Positive Screening / Tilting**), "**Klima-Ausrichtung**" und "**Stewardship**" ("**Engagement**" und "**Stimmrechtsausübung**") setzt das Teilvermögen eine insgesamt nachhaltige Anlage des Vermögens um. Bis maximal 10% des Vermögens des Teilvermögens können auch in Anlagen investiert werden, welche den Nachhaltigkeitsvorgaben gemäss den vorgenannten Nachhaltigkeitsansätzen nicht entsprechen. Dies vor allem aufgrund dessen, dass die taktische Asset Allocation, das Liquiditätsmanagement sowie das Hedging über Index Futures vorgenommen werden können und diese nicht über ein Nachhaltigkeitsrating verfügen. Ferner kann in Titel investiert werden, welche den Nachhaltigkeitsvorgaben gemäss den vorgenannten Nachhaltigkeitsansätzen nicht entsprechen, dies insbesondere wegen geringer oder fehlender ESG-Datenabdeckung einzelner Anlagen (z.B. kein ESG-Rating oder keine Daten zur Bewertung des Nachhaltigkeitsprofils aller für das Teilvermögen getätigter Anlagen in Zielfonds) oder fehlender Möglichkeit des Einbezugs von ESG-Faktoren bei gewissen Anlageklassen. Anlagen mit genügender ESG-Datenabdeckung, welche die ESG-Kriterien des Vermögensverwalters nicht erfüllen, können nicht erworben werden. Bei der Anwendung von "ESG-Integration" wird die Nachhaltigkeit von Titeln im Basisanlageuniversum des im Prospekt genannten Vergleichsindex, welcher gemäss Index-Methodologie keine ESG-Faktoren berücksichtigt, durch eine von MSCI Inc. bzw. deren Tochtergesellschaften erstellte Bewertung mit einem ESG-Score zwischen 0 bis höchstens 10 charakterisiert. Der ESG-Score wird zugleich einem Ratingcode von "CCC" bis höchstens "AAA" zugeordnet. Bei der Zusammenstellung des Portfolios des Teilvermögens übertrifft der Vermögensverwalter mittels eines Optimierungsverfahrens den ESG-Score des Basisanlageuniversums, womit eine Verbesserung des ESG-Score des Teilvermögens gegenüber jenem des im Prospekt genannten Vergleichsindex erzielt wird. Für die "Klima-Ausrichtung" wird das Vermögen des Teilvermögens durch den Vermögensverwalter so zusammengestellt, dass dieses jährlich gemessen an CO<sub>2</sub>e-Kennzahlen von MSCI Inc. bzw. deren Tochtergesellschaften eine gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>e-Intensität aufweist, welche unter einem gegenüber dem Referenzwert der Vergleichsbenchmark vom 31. Dezember 2022 (MSCI USA Index mit Stand 122.7 tCO<sub>2</sub>e/USD Mio. Umsatz) jährlich um 5.24% reduzierten Absenkungswert liegt. Damit soll bis Ende des Jahres 2030 eine gegenüber dem vorstehenden Referenzwert um 35% gesenkte CO<sub>2</sub>e-Intensität des Teilvermögens erreicht werden. Weitere Informationen hierzu sind dem Prospekt zu entnehmen."

## 2. Änderung der Berechnungsmethode für die Teilvermögen Aktien ESG Europa (EUR) und Obligationen ESG (CHF)

Der Nettoinventarwert der Teilvermögen **Aktien ESG Europa (EUR)** und **Obligationen ESG (CHF)** wird nicht mehr unter Anwendung des Swinging Single Pricing (SSP) als Berechnungsmethode ermittelt.

Auch für diese Teilvermögen werden die Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (namentlich marktconforme Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben, usw.), die einem Teilvermögen aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen, neu dem Vermögen des entsprechenden Teilvermögens belastet.

§ 16 Ziff. 7, § 17 Ziff. 2, 3. Absatz, sowie § 18 Ziff. 3 und 5 werden entsprechend gestrichen.

## 3. Formelle Änderungen

Zusätzlich werden weitere formelle Änderungen und Aktualisierungen vorgenommen, welche die Interessen der Anleger nicht tangieren und daher nicht veröffentlicht werden (bspw. Anpassung der Terminologie ohne materielle Auswirkung auf die Anleger, Anpassung von Verweisen, etc.).

Der Prospekt wird entsprechend angepasst und aktualisiert.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2<sup>bis</sup> i.V.m. Art. 35a Abs. 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen des Fondsvertrages durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die oben in Ziff. 1 aufgeführten Änderungen erstreckt.

**Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie innert 30 Tagen seit dieser Publikation bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Bern, gegen die oben in Ziff. 1 und 2 aufgeführten Änderungen des Fondsvertrages Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile in bar verlangen können.**

Die Änderungen im Wortlaut, der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei der Fondsleitung Vontobel Fonds Services AG, Zürich, bezogen werden.

Zürich, 28. April 2025

Fondsleitung:

Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich

Depotbank:

State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Kalanderplatz 5, 8045 Zürich

An den Verwaltungsrat der  
Vontobel Fonds Services AG, Zürich

Zürich, 12. September 2025

## Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

ZugerKB Fonds,

mit den Teilvermögen

- ▶ Strategie ESG Konservativ (CHF)
- ▶ Strategie ESG Ausgewogen (CHF)
- ▶ Strategie ESG Dynamisch (CHF)
- ▶ Aktien ESG Schweiz (CHF)
- ▶ Aktien ESG Europa (EUR)
- ▶ Aktien ESG USA (USD)
- ▶ Obligationen ESG (CHF)

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 31. Mai 2025, den Erfolgsrechnungen 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 entsprechen die Jahresrechnungen (Seiten 3 bis 81) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.



#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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



Shape the future  
with confidence



### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnungen**

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



### **Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnungen als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH 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 Jahresrechnungen getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

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

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in den Jahresrechnungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen 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 des Anlagefonds abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.



Shape the future  
with confidence

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.

Ernst & Young AG

Sandor Frei  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Zimer Sejdiji  
Bachelor of Science ZFH  
in Betriebsökonomie