

**ZugerKB Fonds**

**Halbjahresbericht 2025**

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

**Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. November 2025  
für die Periode vom 1. Juni 2025 bis zum 30. November 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.

# Zuger Kantonalbank 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)	24
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF)	31
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)	37
ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD)	46
ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)	53
Weitere Informationen	69
Erläuterungen	
Verkaufsrestriktionen	
Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes	
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	
Sonstige Angaben	

# 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 (bis 26. Juni 2025)
Kaspar Böhni	Direktor, Vontobel Asset Management AG (ab 26. Juni 2025)
Markus Pfister	Direktor, Bank Vontobel AG

## Geschäftsleitung

Kristine Schubert	Stv. Direktorin, Vontobel Fonds Services AG, Geschäftsführerin
Daniel Spitzer	Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG, stellvertretender Geschäftsführer
Madeleine Galgani	Stv. Direktorin, Vontobel Fonds Services AG

## Depotbank

State Street Bank International GmbH, München  
Zweigniederlassung Zürich  
Kalanderplatz 5  
CH-8027 Zürich

## Vermögensverwalter

Zuger Kantonalbank  
Bahnhofstrasse 1  
CH-6301 Zug

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG  
Maagplatz 1  
CH-8005 Zürich

## Zahlstelle

State Street Bank International GmbH, München  
Zweigniederlassung Zürich  
Kalanderplatz 5  
CH-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)\*

	31.05.2023	31.05.2024	31.05.2025	30.11.2025
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	145.20	139.35	131.30	126.97
Ausstehende Anteile B-Klasse	1'231'425.198	1'144'754.067	1'055'773.390	980'920.839
Ausstehende Anteile BV-Klasse	245'591.708	228'023.883	212'895.533	203'952.412
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF B-Klasse	98.75	101.88	103.76	107.30
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF BV-Klasse	96.07	99.64	102.17	106.49
Synthetische TER B-Klasse				1.09%
Synthetische TER BV-Klasse				1.18%
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)\*

	31.05.2023	31.05.2024	31.05.2025	30.11.2025
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	460.57	489.11	513.51	528.26
Ausstehende Anteile B-Klasse	2'946'020.240	2'977'178.083	2'984'311.165	2'949'880.091
Ausstehende Anteile BV-Klasse	1'212'632.102	1'196'280.174	1'308'788.655	1'269'001.576
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF B-Klasse	113.19	119.56	121.95	127.36
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF BV-Klasse	104.81	111.31	114.29	120.23
Synthetische TER B-Klasse				1.18%
Synthetische TER BV-Klasse				1.27%
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)\*

	31.05.2023	31.05.2024	31.05.2025	30.11.2025
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	88.11	101.28	124.98	137.00
Ausstehende Anteile B-Klasse	315'013.699	362'790.631	400'202.575	417'297.276
Ausstehende Anteile BV-Klasse	467'591.300	470'230.701	603'220.897	622'846.685
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF B-Klasse	111.26	119.84	122.18	128.67
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF BV-Klasse	113.47	122.91	126.13	133.75
Synthetische TER B-Klasse				1.29%
Synthetische TER BV-Klasse				1.38%
Höchst seit Lancierung B-Klasse				130.91
Höchst seit Lancierung BV-Klasse				133.75
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			
Valorennummer B-Klasse	43'900'019			
Valorennummer 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)

	31.05.2023	31.05.2024	31.05.2025	30.11.2025
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	162.28	185.57	209.44	250.86
Ausstehende Anteile A-Klasse	778'448.158	821'179.211	888'407.000	924'565.492
Ausstehende Anteile BV-Klasse	-	-	71'544.869	108'145.444
Ausstehende Anteile I-Klasse	412'191.134	297'318.323	327'078.570	409'025.497
Ausstehende Anteile N-Klasse	-	135'730.000	139'610.000	288'180.000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF A-Klasse	134.40	148.69	149.51	149.82
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF BV-Klasse	-	-	98.01	99.31
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF I-Klasse	139.87	157.63	160.11	161.76
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF N-Klasse	-	122.29	123.47	122.94
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				1.29%
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			
Valorenummer A-Klasse	43'583'062			
Valorenummer BV-Klasse	138'090'992			
Valorenummer I-Klasse	43'583'063			
Valorenummer N-Klasse	128'455'710			
ISIN A-Klasse	CH0435830622			
ISIN BV-Klasse	CH1380909924			
ISIN I-Klasse	CH0435830630			
ISIN N-Klasse	CH1284557100			

# Basisdaten

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)

	31.05.2023	31.05.2024	31.05.2025	30.11.2025
Total Nettofondsvermögen in Mio. EUR	59.51	103.90	115.11	123.95
Ausstehende Anteile A-Klasse	115'165.136	134'584.379	165'772.342	176'372.875
Ausstehende Anteile I-Klasse	340'148.738	292'954.965	325'539.625	315'657.578
Ausstehende Anteile N-Klasse	-	318'810.000	296'050.000	319'040.000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR A-Klasse (Swung NIW) *	125.28	144.28	148.84	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR I-Klasse (Swung NIW) *	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	125.34	144.36	148.54	155.81
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR I-Klasse	132.61	154.37	161.01	170.83
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR N-Klasse	-	123.28	127.84	133.34
Ausschüttung pro Anteil in EUR A-Klasse	1.20	1.85	2.30	-
Ausschüttung pro Anteil in EUR N-Klasse	-	2.20	3.50	-
TER A-Klasse				1.45%
TER I-Klasse				0.76%
TER N-Klasse				0.16%
Höchst seit Lancierung A-Klasse				156.79
Höchst seit Lancierung I-Klasse				171.86
Höchst seit Lancierung N-Klasse				134.10
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.

# Basisdaten

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD)

	31.05.2023	31.05.2024	31.05.2025	30.11.2025
Total Nettofondsvermögen in Mio. USD	71.39	147.75	180.20	228.41
Ausstehende Anteile A-Klasse	188'182.374	211'819.893	241'121.746	240'771.825
Ausstehende Anteile I-Klasse	247'919.411	263'973.478	301'433.954	347'062.994
Ausstehende Anteile N-Klasse	-	390'140.000	415'500.000	483'820.000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD A-Klasse	161.05	204.13	221.75	253.23
Nettoinventarwert pro Anteil in USD I-Klasse	165.72	211.19	230.82	264.37
Nettoinventarwert pro Anteil in USD N-Klasse	-	124.99	137.56	156.43
Ausschüttung pro Anteil in USD A-Klasse	-	-	-	-
Ausschüttung pro Anteil in USD N-Klasse	-	-	1.60	-
TER A-Klasse				1.40%
TER I-Klasse				0.70%
TER N-Klasse				0.11%
Höchst seit Lancierung A-Klasse				257.84
Höchst seit Lancierung I-Klasse				269.01
Höchst seit Lancierung N-Klasse				159.09
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			

# Basisdaten

## ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

	31.05.2023	31.05.2024	31.05.2025	30.11.2025
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	-	74.77	132.05	173.92
Ausstehende Anteile A-Klasse	-	101'387.000	190'804.696	201'585.696
Ausstehende Anteile B-Klasse	-	54'983.000	111'641.000	113'254.000
Ausstehende Anteile BV-Klasse	-	-	3'159.273	2'829.586
Ausstehende Anteile I-Klasse	-	260'993.373	448'912.495	603'981.853
Ausstehende Anteile N-Klasse	-	311'520.000	448'200.000	673'790.000
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	108.48
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF B-Klasse	-	102.44	109.11	109.11
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF BV-Klasse	-	-	103.43	103.69
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF I-Klasse	-	102.56	109.42	109.45
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF N-Klasse	-	102.67	109.89	108.78
Ausschüttung pro Anteil in CHF A-Klasse	-	-	1.00	-
Ausschüttung pro Anteil in CHF N-Klasse	-	-	1.60	-
TER A-Klasse				0.50%
TER B-Klasse				0.51%
TER BV-Klasse				0.50%
TER I-Klasse				0.30%
TER N-Klasse				0.10%
Höchst seit Lancierung A-Klasse				110.12
Höchst seit Lancierung B-Klasse				110.02
Höchst seit Lancierung BV-Klasse				104.10
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			
Valorennummer A-Klasse	129'774'937			
Valorennummer B-Klasse	129'774'938			
Valorennummer BV-Klasse	138'090'995			
Valorennummer I-Klasse	129'774'939			
Valorennummer 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 30.11.2025	seit Lanc. bis 30.11.2025
ZugerKB Fonds - Strategie ESG Konservativ (CHF) B-Klasse***	15.07.2015	-15.50%	3.77%	4.17%	4.44%	13.04%
ZugerKB Fonds - Strategie ESG Konservativ (CHF) BV-Klasse***	31.10.2017	-15.50%	3.77%	4.18%	4.35%	6.49%
ZugerKB Fonds - Strategie ESG Ausgewogen (CHF) B-Klasse***	15.07.2015	-16.16%	5.11%	6.57%	5.36%	34.55%
ZugerKB Fonds - Strategie ESG Ausgewogen (CHF) BV-Klasse***	31.10.2017	-16.16%	5.11%	6.58%	5.25%	20.23%
ZugerKB Fonds - Strategie ESG Dynamisch (CHF) B-Klasse***	30.11.2018	-16.62%	5.78%	9.14%	5.63%	33.87%
ZugerKB Fonds - Strategie ESG Dynamisch (CHF) BV-Klasse***	30.11.2018	-16.62%	5.78%	9.14%	5.54%	33.75%
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF) A-Klasse**	31.10.2018	-22.79%	11.78%	7.04%	7.33%	60.72%
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF) BV-Klasse****	12.03.2025	-	-	-	-0.69%*	-0.69%
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF) I-Klasse**	31.10.2018	-22.30%	12.51%	7.74%	7.97%	68.29%
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF) N-Klasse**	01.11.2023	-	8.88%*	8.34%	8.51%	28.00%
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR) A-Klasse**	31.10.2018	-12.16%	14.86%	5.35%	16.50%	70.32%
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR) I-Klasse**	31.10.2018	-11.55%	15.68%	6.09%	17.24%	78.98%
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR) N-Klasse**	01.11.2023	-	11.02%*	6.74%	17.89%	39.71%
ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD) A-Klasse**	31.10.2018	-22.72%	25.49%	19.13%	14.73%	153.23%
ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD) I-Klasse**	31.10.2018	-22.18%	26.37%	19.96%	15.47%	166.11%
ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD) N-Klasse**	01.11.2023	-	12.83%*	20.69%	16.11%	58.12%
ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF) A-Klasse	01.11.2023	-	2.84%*	6.30%	0.15%	9.49%
ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF) B-Klasse	01.11.2023	-	2.84%*	6.29%	0.16%	9.48%
ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF) BV-Klasse****	12.03.2025	-	-	-	3.69%*	3.69%
ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF) I-Klasse	01.11.2023	-	2.87%*	6.52%	0.33%	9.94%
ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF) N-Klasse	01.11.2023	-	2.89%*	6.74%	0.52%	10.40%

\* 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	<b>11</b>
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	<b>12</b>
Inventar des Fondsvermögens	<b>13</b>

## ZugerKB Fonds - Strategie ESG Konservativ (CHF)

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

<b>Entwicklung der B-Klasse</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'144'754.067	1'055'773.390
Anzahl der ausgegebenen Anteile	38'828.835	13'919.941
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	127'809.512	88'772.492
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>1'055'773.390</b>	<b>980'920.839</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	103.76	107.30

<b>Entwicklung der BV-Klasse</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	228'023.883	212'895.533
Anzahl der ausgegebenen Anteile	30'183.903	4'188.475
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	45'312.253	13'131.596
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>212'895.533</b>	<b>203'952.412</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	102.17	106.49

<b>Vermögensrechnung (in CHF)</b>	<b>31.05.2025</b>	<b>30.11.2025</b>
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	6'047'855.21	1'854'029.13
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	125'207'425.17	124'782'612.77
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	440'754.05	623'636.27
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>131'696'034.43</b>	<b>127'260'278.17</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-396'807.46	-286'790.97
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>131'299'226.97</b>	<b>126'973'487.20</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	139'347'891.09	131'299'226.97
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-832'494.80	-880'185.29
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-10'763'048.49	-8'781'126.50
Gesamterfolg	3'546'879.17	5'335'572.02
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>131'299'226.97</b>	<b>126'973'487.20</b>

## ZugerKB Fonds - Strategie ESG Konservativ (CHF)

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

<b>Erfolgsrechnung (in CHF)</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	12'837.94	-909.87
Erträge der Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3'128'885.79	786'562.90
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	8'290.15	3'943.04
<b>Total Erträge</b>	<b>3'150'013.88</b>	<b>789'596.07</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	11'301.93	5'665.55
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	1'047'548.00	507'591.11
– Service Fee	119'881.53	54'926.31
Sonstige Aufwendungen	8'318.36	1'674.08
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	13'056.01	17'371.22
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1'200'105.83</b>	<b>587'228.27</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>1'949'908.05</b>	<b>202'367.80</b>
Steuerrechtliche Korrekturbuchung	1'181'497.67	-
<b>Nettoertrag/-verlust (-) nach steuerrechtlicher Anpassung</b>	<b>3'131'405.72</b>	<b>-</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	384'520.71	895'047.80
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	9'010.62	6'327.71
Steuerrechtliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der laufenden Periode	-3'332'960.67	-
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>191'976.38</b>	<b>1'103'743.31</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'354'902.79	4'231'828.71
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3'546'879.17</b>	<b>5'335'572.02</b>

<b>Verwendung des Erfolges (in CHF)</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
<b>B-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>2'612'624.05</b>	<b>-</b>
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	2'612'624.05	-
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>-2'612'624.05</b>	<b>-</b>
<b>BV-Klasse*</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>518'781.67</b>	<b>-</b>
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	518'781.67	-
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>-518'781.67</b>	<b>-</b>

\* 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 30.11.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	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>							
Swisscanto (Ch) Index Equity Fund Europe (Ex Ch) Responsible Gt Chf	CHF	-	18'960	18'960	-	-	0.00
Swisscanto (Ch) Index Equity Fund Europe (Ex Ch) Responsible Nt Chf	CHF	-	18'900	1'300	17'600	2'494'577.86	1.96
UBS CH Investment Fund - Equities Europe Passive	CHF	1'070	-	1'070	-	-	0.00
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>2'494'577.86</b>	<b>1.96</b>
<b>Total - Aktienfonds</b>						<b>2'494'577.86</b>	<b>1.96</b>
<b>ETF</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	CHF	1'098'560	-	-	1'098'560	3'029'828.48	2.38
iShares USD Treasury Bond 1-3Yr UCITS ETF CHF Hedged	CHF	1'898'940	-	83'790	1'815'150	8'471'305.05	6.66
Raiffeisen ETF - Solid Gold Responsible & Traceable	CHF	6'110	-	1'190	4'920	5'064'205.20	3.98
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF A CHF Hedged	CHF	1'568'190	-	636'890	931'300	8'825'743.84	6.94
UBS ETF (CH) - SPI ESG (CHF) A	CHF	435'070	-	11'000	424'070	7'326'233.32	5.76
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF H CHF Acc	CHF	-	1'193'010	72'180	1'120'830	6'388'731.00	5.02
Vanguard ESG Global Corporate Bond UCITS ETF CHF Hedged Accumulating	CHF	1'321'460	-	454'220	867'240	3'903'880.86	3.07
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>43'009'927.75</b>	<b>33.80</b>
<b>US-Dollar</b>							
Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	USD	-	4'250	-	4'250	2'116'455.76	1.66
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	USD	670'540	-	89'630	580'910	3'953'093.27	3.11
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	USD	588'850	-	439'310	149'540	1'705'518.92	1.34
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	USD	157'450	-	157'450	-	-	0.00
<b>Total - US-Dollar</b>						<b>7'775'067.95</b>	<b>6.11</b>
<b>Total - ETF</b>						<b>50'784'995.70</b>	<b>39.91</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>53'279'573.56</b>	<b>41.87</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	30'960	600	-	31'560	3'903'540.22	3.07
<b>Total - Euro</b>						<b>3'903'540.22</b>	<b>3.07</b>

# ZugerKB Fonds - Strategie ESG Konservativ (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							
<b>Aktiefonds (Fortsetzung)</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF) N	CHF	17'170	19'580	-	36'750	4'511'062.50	3.54
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>4'511'062.50</b>	<b>3.54</b>
<b>US-Dollar</b>							
JPMorgan Funds - America Equity Fund I (acc) - USD	USD	8'880	-	2'370	6'510	3'225'655.62	2.53
ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD) N	USD	50'060	2'930	-	52'990	6'625'198.98	5.21
<b>Total - US-Dollar</b>						<b>9'850'854.60</b>	<b>7.74</b>
<b>Total - Aktiefonds</b>						<b>18'265'457.32</b>	<b>14.35</b>
<b>Immobilienfonds</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible Switzerland Index (I) NT CHF Fonds	CHF	1'530	-	275	1'255	2'603'293.69	2.05
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>2'603'293.69</b>	<b>2.05</b>
<b>Total - Immobilienfonds</b>						<b>2'603'293.69</b>	<b>2.05</b>
<b>Obligationenfonds</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
AWF Global High Yield Bds I CHF	CHF	75'550	-	2'790	72'760	10'213'321.20	8.03
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund Q CHF Acc	CHF	204'660	-	48'260	156'400	15'117'624.00	11.88
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corporate World Responsible - NTH1 CHF	CHF	67'800	7'910	2'390	73'320	6'283'142.74	4.94
Swisscanto (CH) Investment Fund Sustainable CHF NT CHF	CHF	3'190	1'880	150	4'920	6'281'225.26	4.94
ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF) N	CHF	83'120	34'020	-	117'140	12'738'975.00	10.01
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>50'634'288.20</b>	<b>39.79</b>
<b>Total - Obligationenfonds</b>						<b>50'634'288.20</b>	<b>39.79</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						<b>71'503'039.21</b>	<b>56.19</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>124'782'612.77</b>	<b>98.05</b>
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>53'279'573.56</b>	<b>41.87</b>

# ZugerKB Fonds - Strategie ESG Konservativ (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)</b>					
<b>Effekten, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>					
<b>Obligationenfonds (Fortsetzung)</b>					
<b>Schweizer Franken (Fortsetzung)</b>					
<b>Total - Effekten, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>				<b>71'503'039.21</b>	<b>56.19</b>
<b>Total - Effekten</b>				<b>124'782'612.77</b>	<b>98.05</b>
Bankguthaben auf Sicht				1'854'029.13	1.46
Bankguthaben auf Zeit				0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte				623'636.27	0.49
<b>Gesamtfondsvermögen</b>				<b>127'260'278.17</b>	<b>100.00</b>
Aufgenommene Kredite				0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten				-286'790.97	-0.23
<b>Nettofondsvermögen</b>				<b>126'973'487.20</b>	<b>99.77</b>

# ZugerKB Fonds - Strategie ESG Konservativ (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

### 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).	124'782'612.77	98.05
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 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 »

<b>Entwicklung der B-Klasse</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'977'178.083	2'984'311.165
Anzahl der ausgegebenen Anteile	295'262.520	131'744.990
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	288'129.438	166'176.064
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>2'984'311.165</b>	<b>2'949'880.091</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	121.95	127.36

<b>Entwicklung der BV-Klasse</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'196'280.174	1'308'788.655
Anzahl der ausgegebenen Anteile	278'120.897	59'771.669
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	165'612.416	99'558.748
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>1'308'788.655</b>	<b>1'269'001.576</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	114.29	120.23

<b>Vermögensrechnung (in CHF)</b>	<b>31.05.2025</b>	<b>30.11.2025</b>
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	8'878'847.31	8'742'148.31
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	505'021'024.29	518'068'134.26
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	1'719'230.36	3'163'528.95
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>515'619'101.96</b>	<b>529'973'811.52</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-2'112'836.65	-1'709'550.72
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>513'506'265.31</b>	<b>528'264'260.80</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	489'105'624.66	513'506'265.31
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-2'549'465.22	-2'842'808.74
Saldo aus dem Anteilsverkehr	13'917'122.60	-8'892'139.64
Gesamterfolg	13'032'983.27	26'492'943.87
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>513'506'265.31</b>	<b>528'264'260.80</b>

## ZugerKB Fonds - Strategie ESG Ausgewogen (CHF)

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

<b>Erfolgsrechnung (in CHF)</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	42'174.54	560.52
Erträge der Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	11'531'137.74	4'237'403.90
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	96'072.53	62'342.34
<b>Total Erträge</b>	<b>11'669'384.81</b>	<b>4'300'306.76</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	2'105.83	-
Prüfaufwand	13'507.17	6'771.92
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	4'419'154.67	2'370'876.75
– Service Fee	440'385.07	222'181.89
Sonstige Aufwendungen	8'873.39	1'674.10
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	95'159.86	92'666.68
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>4'979'185.99</b>	<b>2'694'171.34</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>6'690'198.82</b>	<b>1'606'135.42</b>
Steuerrechtliche Korrekturbuchung	4'852'190.90	-
<b>Nettoertrag/-verlust (-) nach steuerrechtlicher Anpassung</b>	<b>11'542'389.72</b>	<b>-</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'627'406.36	7'522'858.60
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	36'091.82	25'339.68
Steuerrechtliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der laufenden Periode	-11'997'510.40	-
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3'208'377.50</b>	<b>9'154'333.70</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9'824'605.77	17'338'610.17
<b>Gesamterfolg</b>	<b>13'032'983.27</b>	<b>26'492'943.87</b>

<b>Verwendung des Erfolges (in CHF)</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
<b>B-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>8'180'136.71</b>	<b>-</b>
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	8'180'136.71	-
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>-8'180'136.71</b>	<b>-</b>
<b>BV-Klasse*</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>3'362'253.01</b>	<b>-</b>
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	3'362'253.01	-
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>-3'362'253.01</b>	<b>-</b>

\* 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 30.11.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	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>							
Swisscanto (Ch) Index Equity Fund Europe (Ex Ch) Responsible Gt Chf	CHF	-	76'810	76'810	-	-	0.00
Swisscanto (Ch) Index Equity Fund Europe (Ex Ch) Responsible Nt Chf	CHF	-	76'567	-	76'567	10'852'394.03	2.05
UBS CH Investment Fund - Equities Europe Passive	CHF	8'750	-	8'750	-	-	0.00
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>10'852'394.03</b>	<b>2.05</b>
<b>Total - Aktienfonds</b>						<b>10'852'394.03</b>	<b>2.05</b>
<b>ETF</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	CHF	4'399'250	-	-	4'399'250	12'133'131.50	2.29
iShares S&P 500 CHF Hedged UCITS ETF	CHF	163'590	-	163'590	-	-	0.00
iShares USD Treasury Bond 1-3Yr UCITS ETF CHF Hedged	CHF	7'413'710	-	-	7'413'710	34'599'784.57	6.53
Raiffeisen ETF - Solid Gold Responsible & Traceable	CHF	19'900	-	4'810	15'090	15'532'287.90	2.93
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF A CHF Hedged	CHF	1'688'520	-	1'137'820	550'700	5'218'873.76	0.98
UBS ETF (CH) - SPI ESG (CHF) A	CHF	2'737'090	-	30'560	2'706'530	46'758'012.28	8.82
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF H CHF Acc	CHF	-	7'734'970	-	7'734'970	44'089'329.00	8.32
Vanguard ESG Global Corporate Bond UCITS ETF CHF Hedged Accumulating	CHF	7'605'010	-	7'605'010	-	-	0.00
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>158'331'419.01</b>	<b>29.88</b>
<b>US-Dollar</b>							
Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	USD	-	28'120	-	28'120	14'003'467.27	2.64
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	USD	3'310'060	-	147'820	3'162'240	21'519'047.15	4.06
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	USD	1'883'480	-	1'156'310	727'170	8'293'447.87	1.56
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	USD	803'820	-	803'820	-	-	0.00
<b>Total - US-Dollar</b>						<b>43'815'962.29</b>	<b>8.27</b>
<b>Total - ETF</b>						<b>202'147'381.30</b>	<b>38.14</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>212'999'775.33</b>	<b>40.19</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	200'770	20'060	-	220'830	27'313'649.79	5.15
<b>Total - Euro</b>						<b>27'313'649.79</b>	<b>5.15</b>

# ZugerKB Fonds - Strategie ESG Ausgewogen (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							
<b>Aktienfonds (Fortsetzung)</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF) N	CHF	92'540	88'300	-	180'840	22'198'110.00	4.19
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>22'198'110.00</b>	<b>4.19</b>
<b>US-Dollar</b>							
JPMorgan Funds - America Equity Fund I (acc) - USD	USD	50'260	-	5'300	44'960	22'277'338.99	4.20
ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD) N	USD	283'450	38'620	-	322'070	40'267'556.83	7.60
<b>Total - US-Dollar</b>						<b>62'544'895.82</b>	<b>11.80</b>
<b>Total - Aktienfonds</b>						<b>112'056'655.61</b>	<b>21.14</b>
<b>Immobilienfonds</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible Switzerland Index (I) NT CHF Fonds	CHF	5'530	-	330	5'200	10'786'555.52	2.04
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>10'786'555.52</b>	<b>2.04</b>
<b>Total - Immobilienfonds</b>						<b>10'786'555.52</b>	<b>2.04</b>
<b>Obligationenfonds</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
AWF Global High Yield Bds I CHF	CHF	251'240	8'830	-	260'070	36'506'025.90	6.89
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund Q CHF Acc	CHF	535'400	-	100'730	434'670	42'015'202.20	7.93
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corporate World Responsible - NTH1 CHF	CHF	396'410	-	92'560	303'850	26'038'364.98	4.91
Swisscanto (CH) Investment Fund Sustainable CHF NT CHF	CHF	13'120	7'430	150	20'400	26'044'104.72	4.91
ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF) N	CHF	323'230	151'450	-	474'680	51'621'450.00	9.74
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>182'225'147.80</b>	<b>34.38</b>
<b>Total - Obligationenfonds</b>						<b>182'225'147.80</b>	<b>34.38</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						<b>305'068'358.93</b>	<b>57.56</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>518'068'134.26</b>	<b>97.75</b>
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>212'999'775.33</b>	<b>40.19</b>
<b>Total - Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						<b>305'068'358.93</b>	<b>57.56</b>
<b>Total - Effekten</b>						<b>518'068'134.26</b>	<b>97.75</b>

## ZugerKB Fonds - Strategie ESG Ausgewogen (CHF)

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

### Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Bankguthaben auf Sicht				8'742'148.31	1.65
Bankguthaben auf Zeit				0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte				3'163'528.95	0.60
<b>Gesamtfondsvermögen</b>				<b>529'973'811.52</b>	<b>100.00</b>
Aufgenommene Kredite				0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten				-1'709'550.72	-0.32
<b>Nettofondsvermögen</b>				<b>528'264'260.80</b>	<b>99.68</b>

# ZugerKB Fonds - Strategie ESG Ausgewogen (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

### 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).	518'068'134.26	97.75
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	25
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	26
Inventar des Fondsvermögens	27

## ZugerKB Fonds - Strategie ESG Dynamisch (CHF)

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

<b>Entwicklung der B-Klasse</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	362'790.631	400'202.575
Anzahl der ausgegebenen Anteile	102'467.845	47'351.392
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	65'055.901	30'256.691
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>400'202.575</b>	<b>417'297.276</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	122.18	128.67

<b>Entwicklung der BV-Klasse</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	470'230.701	603'220.897
Anzahl der ausgegebenen Anteile	194'700.118	51'732.306
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	61'709.922	32'106.518
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>603'220.897</b>	<b>622'846.685</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	126.13	133.75

<b>Vermögensrechnung (in CHF)</b>	<b>31.05.2025</b>	<b>30.11.2025</b>
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2'385'593.84	3'578'543.61
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	122'275'827.98	133'251'522.39
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	780'137.43	774'672.98
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>125'441'559.25</b>	<b>137'604'738.98</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-457'977.51	-606'917.84
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>124'983'581.74</b>	<b>136'997'821.14</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	101'275'078.88	124'983'581.74
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-321'815.57	-382'128.40
Saldo aus dem Anteilsverkehr	21'477'433.94	4'689'065.01
Gesamterfolg	2'552'884.49	7'707'302.79
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>124'983'581.74</b>	<b>136'997'821.14</b>

## ZugerKB Fonds - Strategie ESG Dynamisch (CHF)

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

<b>Erfolgsrechnung (in CHF)</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	10'550.29	281.53
Erträge der Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2'657'016.73	1'116'312.99
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	46'794.00	30'193.67
<b>Total Erträge</b>	<b>2'714'361.02</b>	<b>1'146'788.19</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	604.08	-
Prüfaufwand	11'301.93	5'665.55
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	1'119'858.37	678'117.37
– Service Fee	99'063.34	55'673.62
Sonstige Aufwendungen	8'238.39	1'674.10
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	25'496.62	22'806.07
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1'264'562.73</b>	<b>763'936.71</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>1'449'798.29</b>	<b>382'851.48</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'299'306.12	529'491.73
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	7'385.52	5'495.16
Steuerrechtliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der laufenden Periode	-2'791'652.74	-
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>964'837.19</b>	<b>917'838.37</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	378'845.89	6'789'464.42
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2'552'884.49</b>	<b>7'707'302.79</b>

<b>Verwendung des Erfolges (in CHF)</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
<b>B-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>1'040'267.83</b>	-
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	1'040'267.83	-
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>-1'040'267.83</b>	-
<b>BV-Klasse*</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>1'618'731.87</b>	-
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	1'618'731.87	-
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>-1'618'731.87</b>	-

\* 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 30.11.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	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>							
Swisscanto (Ch) Index Equity Fund Europe (Ex Ch) Responsible Gt Chf	CHF	-	19'220	19'220	-	-	0.00
Swisscanto (Ch) Index Equity Fund Europe (Ex Ch) Responsible Nt Chf	CHF	-	19'159	-	19'159	2'715'571.07	1.97
UBS CH Investment Fund - Equities Europe Passive	CHF	2'540	-	2'540	-	-	0.00
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>2'715'571.07</b>	<b>1.97</b>
<b>Total - Aktienfonds</b>						<b>2'715'571.07</b>	<b>1.97</b>
<b>ETF</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	CHF	954'020	-	98'730	855'290	2'358'889.82	1.71
iShares USD Treasury Bond 1-3Yr UCITS ETF CHF Hedged	CHF	1'589'230	-	401'440	1'187'790	5'543'415.93	4.03
Raiffeisen ETF - Solid Gold Responsible & Traceable	CHF	3'510	-	630	2'880	2'964'412.80	2.15
UBS ETF (CH) - SPI ESG (CHF) A	CHF	921'650	15'000	57'630	879'020	15'185'949.52	11.04
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF H CHF Acc	CHF	-	1'209'380	-	1'209'380	6'893'466.00	5.01
Vanguard ESG Global Corporate Bond UCITS ETF CHF Hedged Accumulating	CHF	1'719'500	-	1'719'500	-	-	0.00
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>32'946'134.07</b>	<b>23.94</b>
<b>US-Dollar</b>							
Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	USD	-	8'440	-	8'440	4'203'032.14	3.05
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	USD	1'273'330	-	77'840	1'195'490	8'135'310.94	5.91
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	USD	1'078'060	-	471'680	606'380	6'915'825.63	5.03
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	USD	267'070	-	267'070	-	-	0.00
<b>Total - US-Dollar</b>						<b>19'254'168.71</b>	<b>13.99</b>
<b>Total - ETF</b>						<b>52'200'302.78</b>	<b>37.93</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>54'915'873.85</b>	<b>39.91</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	64'320	2'330	-	66'650	8'243'693.15	5.99
<b>Total - Euro</b>						<b>8'243'693.15</b>	<b>5.99</b>

# ZugerKB Fonds - Strategie ESG Dynamisch (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							
<b>Aktienfonds (Fortsetzung)</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF) N	CHF	29'900	40'690	-	70'590	8'664'922.50	6.30
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>8'664'922.50</b>	<b>6.30</b>
<b>US-Dollar</b>							
JPMorgan Funds - America Equity Fund I (acc) - USD	USD	17'010	2'230	300	18'940	9'384'626.35	6.82
ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD) N	USD	81'990	26'770	-	108'760	13'597'973.98	9.88
<b>Total - US-Dollar</b>						<b>22'982'600.33</b>	<b>16.70</b>
<b>Total - Aktienfonds</b>						<b>39'891'215.98</b>	<b>28.99</b>
<b>Immobilienfonds</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible Switzerland Index (I) NT CHF Fonds	CHF	1'295	-	-	1'295	2'686'267.19	1.95
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>2'686'267.19</b>	<b>1.95</b>
<b>Total - Immobilienfonds</b>						<b>2'686'267.19</b>	<b>1.95</b>
<b>Obligationenfonds</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
AWF Global High Yield Bds I CHF	CHF	59'110	7'290	-	66'400	9'320'568.00	6.77
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund Q CHF Acc	CHF	91'570	-	23'610	67'960	6'569'013.60	4.77
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corporate World Responsible - NTH1 CHF	CHF	86'610	15'000	24'880	76'730	6'575'362.00	4.78
Swisscanto (CH) Investment Fund Sustainable CHF NT CHF	CHF	1'495	1'935	-	3'430	4'378'984.27	3.18
ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF) N	CHF	41'850	40'120	-	81'970	8'914'237.50	6.48
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>35'758'165.37</b>	<b>25.99</b>
<b>Total - Obligationenfonds</b>						<b>35'758'165.37</b>	<b>25.99</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						<b>78'335'648.54</b>	<b>56.93</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>133'251'522.39</b>	<b>96.84</b>
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>54'915'873.85</b>	<b>39.91</b>
<b>Total - Effekten, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						<b>78'335'648.54</b>	<b>56.93</b>
<b>Total - Effekten</b>						<b>133'251'522.39</b>	<b>96.84</b>

## ZugerKB Fonds - Strategie ESG Dynamisch (CHF)

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

### Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Bankguthaben auf Sicht				3'578'543.61	2.60
Bankguthaben auf Zeit				0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte				774'672.98	0.56
<b>Gesamtfondsvermögen</b>				<b>137'604'738.98</b>	<b>100.00</b>
Aufgenommene Kredite				0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten				-606'917.84	-0.44
<b>Nettofondsvermögen</b>				<b>136'997'821.14</b>	<b>99.56</b>

# ZugerKB Fonds - Strategie ESG Dynamisch (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

### 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).	133'251'522.39	96.84
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>32</b>
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	<b>33</b>
Inventar des Fondsvermögens	<b>34</b>

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF)

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

<b>Entwicklung der A-Klasse</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	821'179.211	888'407.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	137'684.211	70'616.339
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	70'456.422	34'457.847
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>888'407.000</b>	<b>924'565.492</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	149.51	149.82

<b>Entwicklung der BV-Klasse</b>	<b>12.03.25 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-	71'544.869
Anzahl der ausgegebenen Anteile	72'406.686	38'588.453
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	861.817	1'987.878
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>71'544.869</b>	<b>108'145.444</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	98.01	99.31

<b>Entwicklung der I-Klasse</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	297'318.323	327'078.570
Anzahl der ausgegebenen Anteile	78'152.557	90'440.700
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	48'392.310	8'493.773
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>327'078.570</b>	<b>409'025.497</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	160.11	161.76

<b>Entwicklung der N-Klasse</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	135'730.000	139'610.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4'600.000	148'570.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	720.000	-
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>139'610.000</b>	<b>288'180.000</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	123.47	122.94

<b>Vermögensrechnung (in CHF)</b>	<b>31.05.2025</b>	<b>30.11.2025</b>
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3'697'694.39	1'876'264.69
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Aktien	200'680'344.50	245'220'678.90
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4'465'593.00	2'493'855.00
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	1'771'695.06	1'851'039.09
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>210'615'326.95</b>	<b>251'441'837.68</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-1'175'968.40	-583'962.91
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>209'439'358.55</b>	<b>250'857'874.77</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	185'565'894.62	209'439'358.55
Ausschüttungen	-1'363'085.09	-2'252'095.06
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-286'190.14	-384'506.14
Saldo aus dem Anteilsverkehr	21'808'009.70	39'911'131.27
Gesamterfolg	3'714'729.46	4'143'986.15
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>209'439'358.55</b>	<b>250'857'874.77</b>

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF)

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

<b>Erfolgsrechnung (in CHF)</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	8'747.67	-851.86
Erträge der Effekten		
– Aktien	4'763'153.74	288'741.40
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	112'872.20	22'008.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-3'778.98	-11'581.69
<b>Total Erträge</b>	<b>4'880'994.63</b>	<b>298'315.85</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	14'884.79	7'186.79
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	1'817'360.26	1'020'235.16
– Service Fee	172'857.25	96'452.84
Sonstige Aufwendungen	16'501.81	9'565.91
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	35'527.35	-10'743.48
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>2'057'131.46</b>	<b>1'122'697.22</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>2'823'863.17</b>	<b>-824'381.37</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5'117'931.78	-1'068'592.69
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	578'864.72	23'227.66
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>8'520'659.67</b>	<b>-1'869'746.40</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'805'930.21	6'013'732.55
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3'714'729.46</b>	<b>4'143'986.15</b>

<b>Verwendung des Erfolges (in CHF)</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
<b>A-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>1'427'775.30</b>	-
Vortrag des Vorjahres	126'780.87	-
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1'554'556.17</b>	-
<b>Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg</b>	<b>-1'421'451.20</b>	-
Vortrag auf neue Rechnung	133'104.97	-
<b>BV-Klasse(*) (**)</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>115'707.13</b>	-
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	115'707.13	-
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>-115'707.13</b>	-

\*Der Vorherige 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>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>893'122.42</b>	-
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	893'122.42	-
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>-893'122.42</b>	-
<b>N-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>387'258.32</b>	-
Vortrag des Vorjahres	25'730.00	-
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>412'988.32</b>	-
<b>Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg</b>	<b>-390'908.00</b>	-
Vortrag auf neue Rechnung	22'080.32	-

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Schweiz</b>							
ABB N	CHF	228'100	69'070	65'520	231'650	13'370'838.00	5.32
Alcon N	CHF	133'320	73'280	115'910	90'690	5'791'463.40	2.30
Amrize	CHF	-	129'880	37'220	92'660	3'836'124.00	1.53
Aryzta	CHF	20'090	3'370	23'460	-	-	0.00
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli PS N	CHF	122	106	-	228	2'694'960.00	1.07
Compagnie Financiere Richemont N	CHF	49'160	27'380	-	76'540	13'034'762.00	5.18
Galderma Group	CHF	-	41'530	-	41'530	6'644'800.00	2.64
Geberit N	CHF	8'750	1'870	2'700	7'920	4'954'752.00	1.97
Givaudan N	CHF	2'040	1'260	740	2'560	8'670'720.00	3.45
Helvetia Holding N	CHF	-	34'140	14'880	19'260	4'013'784.00	1.60
Julius Bäer Group N	CHF	50'300	-	50'300	-	-	0.00
LafargeHolcim N	CHF	72'610	79'220	105'590	46'240	3'478'172.80	1.38
Logitech International N	CHF	13'670	41'860	-	55'530	5'014'359.00	1.99
Lonza Swiss Finanz Group N	CHF	20'010	9'770	9'030	20'750	11'412'500.00	4.54
Nestlé N	CHF	260'280	125'440	61'190	324'530	25'907'229.90	10.30
Novartis N	CHF	158'170	54'980	21'440	191'710	20'029'860.80	7.97
Partners Group Holding N	CHF	5'720	830	2'470	4'080	3'887'424.00	1.55
Roche Holding GS N	CHF	70'320	31'310	3'980	97'650	30'017'610.00	11.94
Sandoz Group	CHF	95'520	72'630	45'810	122'340	6'939'124.80	2.76
Schindler Holding PS N	CHF	8'050	3'410	5'200	6'260	1'796'620.00	0.71
SGS NA	CHF	50'750	42'650	12'770	80'630	7'430'860.80	2.96
SIG Combibloc Group N	CHF	81'070	-	81'070	-	-	0.00
Sika N	CHF	47'450	11'240	22'140	36'550	5'784'037.50	2.30
Sonova Holding N	CHF	9'310	13'470	13'140	9'640	1'928'964.00	0.77
Straumann Holding	CHF	27'990	13'260	5'490	35'760	3'275'616.00	1.30
Swiss Life Holding N	CHF	5'550	6'940	1'540	10'950	9'644'760.00	3.84
Swiss Reinsurance Company N	CHF	60'620	8'890	7'500	62'010	8'777'515.50	3.49
Swisscom N	CHF	2'850	-	2'850	-	-	0.00
Swissquote Group Holding N	CHF	3'400	4'940	2'660	5'680	2'818'416.00	1.12
Temenos N	CHF	23'330	42'420	65'750	-	-	0.00
UBS Group N	CHF	536'470	194'950	56'500	674'920	20'936'018.40	8.33
VAT Group N	CHF	8'440	8'050	9'260	7'230	2'555'082.00	1.02
Zürich Insurance Group N	CHF	15'590	8'980	6'250	18'320	10'574'304.00	4.21
<b>Total - Schweiz</b>						<b>245'220'678.90</b>	<b>97.53</b>
<b>Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>245'220'678.90</b>	<b>97.53</b>
<b>Total - Aktien</b>						<b>245'220'678.90</b>	<b>97.53</b>

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>ETF</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
iShares SII® (CH) ETF CHF	CHF	20'980	34'370	44'040	11'310	2'493'855.00	0.99
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>2'493'855.00</b>	<b>0.99</b>
<b>Total - ETF</b>						<b>2'493'855.00</b>	<b>0.99</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>2'493'855.00</b>	<b>0.99</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>2'493'855.00</b>	<b>0.99</b>
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>247'714'533.90</b>	<b>98.52</b>
<b>Total - Effekten</b>						<b>247'714'533.90</b>	<b>98.52</b>
Bankguthaben auf Sicht						1'876'264.69	0.75
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						1'851'039.09	0.74
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>251'441'837.68</b>	<b>100.00</b>
Aufgenommene Kredite						0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten						-583'962.91	-0.23
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>250'857'874.77</b>	<b>99.77</b>

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG Schweiz (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

### 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).	247'714'533.90	98.52
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	<b>38</b>
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	<b>39</b>
Inventar des Fondsvermögens	<b>40</b>

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)

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

<b>Entwicklung der A-Klasse</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	134'584.379	165'772.342
Anzahl der ausgegebenen Anteile	53'081.756	12'677.141
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	21'893.793	2'076.608
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>165'772.342</b>	<b>176'372.875</b>
Inventarwert pro Anteil in EUR	148.84*	155.81

<b>Entwicklung der I-Klasse</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	292'954.965	325'539.625
Anzahl der ausgegebenen Anteile	69'981.907	8'746.300
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	37'397.247	18'628.347
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>325'539.625</b>	<b>315'657.578</b>
Inventarwert pro Anteil in EUR	161.33*	170.83

<b>Entwicklung der N-Klasse</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	318'810.000	296'050.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13'050.000	22'990.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	35'810.000	-
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>296'050.000</b>	<b>319'040.000</b>
Inventarwert pro Anteil in EUR	128.09*	133.34

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

<b>Vermögensrechnung (in EUR)</b>	<b>31.05.2025</b>	<b>30.11.2025</b>
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1'589'203.12	1'809'204.16
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Aktien	113'292'362.04	122'379'171.96
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	437'668.35	2'668'373.34
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>115'319'233.51</b>	<b>126'856'749.46</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-205'634.87	-2'910'346.32
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>115'113'598.64</b>	<b>123'946'403.14</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	103'902'690.95	115'113'598.64
Ausschüttungen	-959'447.43	-1'479'988.22
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-299'327.63	-390'313.25
Saldo aus dem Anteilsverkehr	6'758'273.95	2'884'113.85
Gesamterfolg	5'711'408.80	7'818'992.12
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>115'113'598.64</b>	<b>123'946'403.14</b>

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)

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

<b>Erfolgsrechnung (in EUR)</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	37'685.33	15'216.26
Erträge der Effekten		
– Aktien	3'214'476.09	978'988.57
Sonstige Erträge	50'133.60	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	55'722.79	19'679.66
<b>Total Erträge</b>	<b>3'358'017.81</b>	<b>1'013'884.49</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	461.18	123.47
Prüfaufwand	14'613.62	6'300.01
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	562'339.24	329'426.86
– Service Fee	92'040.18	50'619.97
Sonstige Aufwendungen	71'305.85	5'966.03
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	59'785.27	7'086.76
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>800'545.34</b>	<b>399'523.10</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>2'557'472.47</b>	<b>614'361.39</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'432'769.99	1'734'658.03
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	26'063.20	-
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>6'016'305.66</b>	<b>2'349'019.42</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-304'896.86	5'469'972.70
<b>Gesamterfolg</b>	<b>5'711'408.80</b>	<b>7'818'992.12</b>

<b>Verwendung des Erfolges (in EUR)</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
<b>A-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>379'314.23</b>	-
Vortrag des Vorjahres	17'881.96	-
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>397'196.19</b>	-
<b>Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg</b>	<b>-381'276.39</b>	-
Vortrag auf neue Rechnung	15'919.80	-
<b>I-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>1'143'426.40</b>	-
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	1'143'426.40	-
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>-1'143'426.40</b>	-
<b>N-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>1'034'731.84</b>	-
Vortrag des Vorjahres	60'959.89	-
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1'095'691.73</b>	-
<b>Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg</b>	<b>-1'036'175.00</b>	-
Vortrag auf neue Rechnung	59'516.73	-

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	Marktwert in EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Dänemark</b>							
DSV	DKK	7'720	1'430	1'750	7'400	1'453'996.86	1.15
Genmab	DKK	1'960	1'240	1'170	2'030	554'200.49	0.44
Novo Nordisk	DKK	24'740	41'570	-	66'310	2'814'439.57	2.22
Orsted	DKK	3'310	-	3'310	-	-	0.00
Pandora	DKK	1'700	-	1'700	-	-	0.00
Vestat Wind Systems	DKK	9'940	-	9'940	-	-	0.00
<b>Total - Dänemark</b>						<b>4'822'636.92</b>	<b>3.80</b>
<b>Deutschland</b>							
Adidas	EUR	2'680	2'480	1'850	3'310	530'924.00	0.42
Aixtron	EUR	46'690	28'670	11'660	63'700	1'142'778.00	0.90
Allianz N	EUR	4'590	-	-	4'590	1'708'857.00	1.35
BASF N	EUR	21'340	8'210	7'650	21'900	983'310.00	0.78
Bayer N	EUR	-	14'580	-	14'580	444'471.30	0.35
Bayerische Motoren Werke	EUR	13'240	5'230	2'340	16'130	1'420'085.20	1.12
Beiersdorf	EUR	-	2'860	-	2'860	265'007.60	0.21
Bilfinger	EUR	8'290	-	-	8'290	842'264.00	0.66
Carl Zeiss Meditec	EUR	11'390	-	-	11'390	507'310.60	0.40
Commerzbank	EUR	38'950	-	11'280	27'670	937'459.60	0.74
CTS Eventim	EUR	-	7'260	-	7'260	612'381.00	0.48
Daimler	EUR	-	25'470	-	25'470	1'481'335.20	1.17
Deutsche Bank	EUR	66'180	-	-	66'180	2'025'769.80	1.60
Deutsche Boerse N	EUR	4'160	-	-	4'160	958'880.00	0.76
Deutsche Post	EUR	5'430	-	5'430	-	-	0.00
Deutsche Telekom N	EUR	83'650	35'090	9'400	109'340	3'035'278.40	2.39
Dr. Ing. HC F. Porsche	EUR	3'160	13'510	-	16'670	744'148.80	0.59
Dürr	EUR	42'750	-	12'070	30'680	597'646.40	0.47
E.On	EUR	67'850	-	-	67'850	1'041'497.50	0.82
Evotec	EUR	72'460	-	72'460	-	-	0.00
Fielmann Group	EUR	7'340	9'030	7'340	9'030	395'965.50	0.31
Flatex	EUR	-	10'290	-	10'290	340'804.80	0.27
Fresenius	EUR	13'520	-	13'520	-	-	0.00
Fuchs	EUR	9'360	-	-	9'360	368'035.20	0.29
Heidelbergcement	EUR	1'540	-	-	1'540	340'802.00	0.27
Hochtief	EUR	4'500	-	1'370	3'130	954'024.00	0.75
Hugo Boss	EUR	12'460	-	5'880	6'580	251'750.80	0.20
Infineon Technologies N	EUR	32'760	-	-	32'760	1'190'170.80	0.94
Jenoptik	EUR	23'190	-	-	23'190	457'770.60	0.36
Jungheinrich	EUR	31'750	-	11'320	20'430	706'878.00	0.56
Kion Group	EUR	24'680	-	17'610	7'070	456'368.50	0.36
Kloekner & Co	EUR	113'360	-	113'360	-	-	0.00
Knorr-Bremse	EUR	6'450	-	-	6'450	589'530.00	0.46

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	Marktwert in EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>							
Merck KGaA	EUR	3'360	1'490	-	4'850	562'600.00	0.44
MTU Aero Engines	EUR	1'920	-	-	1'920	676'416.00	0.53
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft N	EUR	1'540	-	-	1'540	837'760.00	0.66
Puma	EUR	20'270	-	20'270	-	-	0.00
SAP	EUR	16'600	3'630	-	20'230	4'218'966.50	3.33
Sartorius	EUR	1'660	-	-	1'660	416'992.00	0.33
Scout24	EUR	5'320	-	-	5'320	468'692.00	0.37
Siemens N	EUR	9'400	-	-	9'400	2'146'020.00	1.69
Sixt	EUR	8'040	6'710	2'710	12'040	845'810.00	0.67
SUSS MicroTec	EUR	5'390	11'160	-	16'550	565'348.00	0.45
Vonovia N	EUR	28'350	-	-	28'350	740'502.00	0.58
Vossloh	EUR	10'460	4'660	2'940	12'180	842'856.00	0.66
Wacker Chemie	EUR	3'680	-	3'680	-	-	0.00
Zalando	EUR	16'510	-	-	16'510	383'032.00	0.30
<b>Total - Deutschland</b>						<b>38'036'499.10</b>	<b>29.98</b>
<b>Finnland</b>							
Neste Oyj	EUR	31'900	28'470	36'400	23'970	398'860.80	0.31
<b>Total - Finnland</b>						<b>398'860.80</b>	<b>0.31</b>
<b>Frankreich</b>							
Air Liquide	EUR	5'380	-	2'790	2'590	427'660.80	0.34
AXA	EUR	35'010	-	-	35'010	1'361'889.00	1.07
BNP Paribas	EUR	39'450	-	2'680	36'770	2'709'581.30	2.14
Capgemini	EUR	915	-	915	-	-	0.00
Dassault Systemes	EUR	-	10'200	-	10'200	245'922.00	0.19
Edenred	EUR	-	15'770	-	15'770	291'587.30	0.23
Eiffage	EUR	16'620	1'880	-	18'500	2'201'500.00	1.74
Elis	EUR	16'400	-	16'400	-	-	0.00
EssilorLuxottica	EUR	3'700	860	-	4'560	1'407'672.00	1.11
Hermes International	EUR	280	285	-	565	1'186'500.00	0.94
Kering	EUR	950	3'530	2'380	2'100	614'880.00	0.48
L'Oreal	EUR	8'460	-	4'530	3'930	1'476'108.00	1.16
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	EUR	4'280	1'830	-	6'110	3'882'905.00	3.06
Orange	EUR	47'080	-	-	47'080	668'065.20	0.53
Pernod Ricard	EUR	6'750	4'220	2'700	8'270	641'586.60	0.51
Rubis	EUR	15'480	-	15'480	-	-	0.00
Saint-Gobain	EUR	16'300	-	-	16'300	1'400'822.00	1.10
Sanofi	EUR	5'630	17'220	-	22'850	1'959'616.00	1.54
Schneider Electric	EUR	11'490	-	-	11'490	2'654'190.00	2.09
Société Générale Paris	EUR	39'200	4'240	13'140	30'300	1'816'182.00	1.43
Soitec	EUR	2'990	4'330	7'320	-	-	0.00
<b>Total</b>	EUR	<b>35'770</b>	<b>11'360</b>	<b>-</b>	<b>47'130</b>	<b>2'676'984.00</b>	<b>2.11</b>

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	Marktwert in EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>							
Vinci	EUR	15'030	-	-	15'030	1'837'417.50	1.45
Wendel	EUR	9'710	-	2'790	6'920	556'368.00	0.44
<b>Total - Frankreich</b>						<b>30'017'436.70</b>	<b>23.66</b>
<b>Großbritannien</b>							
Anglo American	GBP	33'170	29'213	33'170	29'213	950'878.82	0.75
Anglogold Ashanti	USD	-	17'120	-	17'120	1'263'918.73	1.00
Antofagasta	GBP	27'030	-	-	27'030	851'122.57	0.67
Astrazeneca	GBP	22'970	-	11'090	11'880	1'895'348.08	1.49
Barclays Bank	GBP	174'310	86'730	-	261'040	1'282'270.76	1.01
Barratt Redrow	GBP	65'330	112'190	-	177'520	799'348.19	0.63
Beazley	GBP	32'610	18'170	-	50'780	462'354.61	0.36
BT Group	GBP	378'640	-	92'140	286'500	591'881.84	0.47
DZ Bank	GBP	-	42'950	-	42'950	851'019.65	0.67
Endeavour Mining	GBP	42'860	-	7'770	35'090	1'398'171.98	1.10
GlaxoSmithKline	GBP	64'430	-	33'560	30'870	631'224.74	0.50
Harbour Energy	GBP	321'800	63'660	385'460	-	-	0.00
Hochschild Mining	GBP	-	181'750	-	181'750	836'240.63	0.66
HSBC Holdings	GBP	169'940	-	-	169'940	2'076'406.41	1.64
Intertek Group	GBP	4'930	-	4'930	-	-	0.00
London Stock Exchange	GBP	7'280	5'900	-	13'180	1'340'440.12	1.06
National Grid	GBP	53'370	-	-	53'370	698'591.12	0.55
Persimmon	GBP	17'890	11'650	29'540	-	-	0.00
Prudential	GBP	87'800	55'110	41'150	101'760	1'270'421.06	1.00
Reckitt Benckiser Group	GBP	12'930	-	-	12'930	863'882.43	0.68
RELX	GBP	-	12'800	-	12'800	442'942.86	0.35
Rentokil Initial	GBP	81'780	-	-	81'780	388'598.38	0.31
Rio Tinto	GBP	20'570	-	-	20'570	1'273'343.59	1.00
Shell	GBP	51'580	-	-	51'580	1'639'171.38	1.29
Smiths Group	GBP	-	21'910	-	21'910	611'357.69	0.48
Unilever	GBP	15'080	-	-	15'080	782'332.67	0.62
Vodafone Group	GBP	647'000	-	241'070	405'930	435'735.76	0.34
Weir Group	GBP	6'640	-	6'640	-	-	0.00
<b>Total - Großbritannien</b>						<b>23'637'004.07</b>	<b>18.63</b>
<b>Irland</b>							
CRH	GBP	4'000	-	4'000	-	-	0.00
Kingspan Group	EUR	9'800	-	-	9'800	723'730.00	0.57
<b>Total - Irland</b>						<b>723'730.00</b>	<b>0.57</b>

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	Marktwert in EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Italien</b>							
Amplifon	EUR	26'720	11'390	38'110	-	-	0.00
Banca Monte dei Paschi di Siena	EUR	35'130	-	35'130	-	-	0.00
Enel	EUR	164'390	-	-	164'390	1'464'386.12	1.15
Intesa Sanpaolo	EUR	170'250	-	74'640	95'610	534'077.46	0.42
Moncler	EUR	6'600	-	-	6'600	383'592.00	0.30
Prysmian	EUR	23'820	-	2'520	21'300	1'838'190.00	1.45
UniCredit	EUR	37'040	-	-	37'040	2'373'893.60	1.87
<b>Total - Italien</b>						<b>6'594'139.18</b>	<b>5.20</b>
<b>Kanada</b>							
Lundin Mining	SEK	97'670	-	56'700	40'970	660'623.97	0.52
<b>Total - Kanada</b>						<b>660'623.97</b>	<b>0.52</b>
<b>Luxemburg</b>							
Spotify Technology	USD	-	600	-	600	309'613.39	0.24
<b>Total - Luxemburg</b>						<b>309'613.39</b>	<b>0.24</b>
<b>Niederlande</b>							
ASM International	EUR	1'410	960	930	1'440	683'136.00	0.54
ASML Holding	EUR	7'370	-	1'550	5'820	5'257'788.00	4.14
ING Groep	EUR	32'600	13'410	-	46'010	1'028'323.50	0.81
Prosus I	EUR	51'010	-	16'200	34'810	1'888'790.60	1.49
Redcare Pharmacy	EUR	4'840	-	-	4'840	316'778.00	0.25
STMicroelectronics	EUR	20'740	-	20'740	-	-	0.00
<b>Total - Niederlande</b>						<b>9'174'816.10</b>	<b>7.23</b>
<b>Norwegen</b>							
Norsk Hydro	NOK	47'530	-	47'530	-	-	0.00
<b>Total - Norwegen</b>							<b>0.00</b>
<b>Österreich</b>							
Porr	EUR	18'860	18'340	-	37'200	1'129'020.00	0.89
Wienerberger	EUR	43'700	-	-	43'700	1'290'024.00	1.02
<b>Total - Österreich</b>						<b>2'419'044.00</b>	<b>1.91</b>
<b>Portugal</b>							
Banco Comercial Portugues	EUR	490'400	-	490'400	-	-	0.00
<b>Total - Portugal</b>							<b>0.00</b>

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	Marktwert in EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Schweden</b>							
Atlas Copco	SEK	24'790	7'020	-	31'810	465'553.75	0.37
Boliden Ab	SEK	-	15'970	-	15'970	659'165.99	0.52
Volvo	SEK	-	13'380	-	13'380	345'683.91	0.27
<b>Total - Schweden</b>						<b>1'470'403.65</b>	<b>1.16</b>
<b>Schweiz</b>							
DSM-Firmenich	EUR	5'080	-	-	5'080	359'460.80	0.28
<b>Total - Schweiz</b>						<b>359'460.80</b>	<b>0.28</b>
<b>Spanien</b>							
Banco Santander	EUR	205'570	29'010	-	234'580	2'168'222.94	1.71
Grifols	EUR	64'290	-	64'290	-	-	0.00
Iberdrola	EUR	38'894	1'994	997	39'891	725'417.84	0.57
Iberdrola SA Rights Anrechte	EUR	-	38'894	38'894	-	-	0.00
Industria de Diseno Textil	EUR	17'850	-	-	17'850	861'262.50	0.68
<b>Total - Spanien</b>						<b>3'754'903.28</b>	<b>2.96</b>
<b>Südafrika</b>							
Valterra Platinum	GBP	-	3'394	3'394	-	-	0.00
Valterra Platinum	ZAR	-	3'394	3'394	-	-	0.00
<b>Total - Südafrika</b>							<b>0.00</b>
<b>Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>122'379'171.96</b>	<b>96.47</b>
<b>Total - Aktien</b>						<b>122'379'171.96</b>	<b>96.47</b>
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>122'379'171.96</b>	<b>96.47</b>
<b>Total - Effekten</b>						<b>122'379'171.96</b>	<b>96.47</b>
Bankguthaben auf Sicht						1'809'204.16	1.43
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						2'668'373.34	2.10
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>126'856'749.46</b>	<b>100.00</b>
Aufgenommene Kredite						0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten						-2'910'346.32	-2.29
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>123'946'403.14</b>	<b>97.71</b>

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG Europa (EUR)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

### 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).	122'379'171.96	96.47
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	<b>47</b>
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	<b>48</b>
Inventar des Fondsvermögens	<b>49</b>

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD)

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

<b>Entwicklung der A-Klasse</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	211'819.893	241'121.746
Anzahl der ausgegebenen Anteile	62'042.389	11'590.594
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	32'740.536	11'940.515
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>241'121.746</b>	<b>240'771.825</b>
Inventarwert pro Anteil in USD	221.75	253.23

<b>Entwicklung der I-Klasse</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	263'973.478	301'433.954
Anzahl der ausgegebenen Anteile	85'021.095	61'202.659
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	47'560.619	15'573.619
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>301'433.954</b>	<b>347'062.994</b>
Inventarwert pro Anteil in USD	230.82	264.37

<b>Entwicklung der N-Klasse</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	390'140.000	415'500.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	58'960.000	68'320.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	33'600.000	-
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>415'500.000</b>	<b>483'820.000</b>
Inventarwert pro Anteil in USD	137.56	156.43

<b>Vermögensrechnung (in USD)</b>	<b>31.05.2025</b>	<b>30.11.2025</b>
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	8'405'052.04	2'147'681.46
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Aktien	171'955'829.95	220'122'024.20
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	197'202.27	6'573'824.36
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>180'558'084.26</b>	<b>228'843'530.02</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-357'058.76	-436'769.51
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>180'201'025.50</b>	<b>228'406'760.51</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	147'752'982.36	180'201'025.50
Ausschüttungen	-	-771'984.00
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-54'905.88	-47'063.16
Saldo aus dem Anteilsverkehr	17'557'825.98	21'474'165.55
Gesamterfolg	14'945'123.04	27'550'616.62
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>180'201'025.50</b>	<b>228'406'760.51</b>

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD)

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

<b>Erfolgsrechnung (in USD)</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	197'862.78	141'456.41
Erträge der Effekten		
– Aktien	1'251'359.43	648'562.37
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	73'539.47	19'281.95
<b>Total Erträge</b>	<b>1'522'761.68</b>	<b>809'300.73</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	16'468.46	7'714.43
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	1'035'047.08	638'787.56
– Service Fee	144'833.32	90'035.49
Sonstige Aufwendungen	15'894.40	9'187.22
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	24'693.25	-3'856.22
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1'236'936.51</b>	<b>741'868.48</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>285'825.17</b>	<b>67'432.25</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13'297'181.23	2'949'072.97
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>13'583'006.40</b>	<b>3'016'505.22</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'362'116.64	24'534'111.40
<b>Gesamterfolg</b>	<b>14'945'123.04</b>	<b>27'550'616.62</b>

<b>Verwendung des Erfolges (in USD)</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
<b>A-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>-271'818.06</b>	-
Nettoverlust zu Lasten angesammelter realisierter Kapitalgewinne und -verluste	271'818.06	-
Vortrag des Vorjahres	21'678.62	-
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>21'678.62</b>	-
<b>Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg</b>	-	-
Vortrag auf neue Rechnung	21'678.62	-
<b>I-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>115'613.23</b>	-
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	115'613.23	-
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>-115'613.23</b>	-
<b>N-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>442'030.00</b>	-
Vortrag des Vorjahres	254'431.12	-
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>696'461.12</b>	-
<b>Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg</b>	<b>-664'800.00</b>	-
Vortrag auf neue Rechnung	31'661.12	-

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Großbritannien</b>							
Shell	USD	10'080	-	-	10'080	743'601.60	0.32
<b>Total - Großbritannien</b>						<b>743'601.60</b>	<b>0.32</b>
<b>Irland</b>							
Eaton Corporation	USD	7'970	2'140	-	10'110	3'496'947.90	1.53
Linde	USD	3'880	-	-	3'880	1'592'041.60	0.70
Trane Technologies	USD	6'670	-	2'550	4'120	1'736'497.60	0.76
<b>Total - Irland</b>						<b>6'825'487.10</b>	<b>2.98</b>
<b>Kanada</b>							
Waste Connections	USD	4'050	-	-	4'050	715'027.50	0.31
<b>Total - Kanada</b>						<b>715'027.50</b>	<b>0.31</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>							
Abbott Laboratories	USD	-	16'170	-	16'170	2'084'313.00	0.91
AbbVie	USD	4'910	-	-	4'910	1'118'007.00	0.49
Adobe	USD	6'130	-	-	6'130	1'962'396.90	0.86
Alphabet	USD	45'510	-	3'700	41'810	13'386'725.80	5.85
Amazon.com	USD	19'160	8'910	-	28'070	6'546'485.40	2.86
American Express	USD	2'990	-	-	2'990	1'092'157.30	0.48
Ametek	USD	9'530	-	-	9'530	1'885'891.70	0.82
Amgen	USD	2'570	-	-	2'570	887'832.20	0.39
Amphenol	USD	11'680	-	-	11'680	1'645'712.00	0.72
Apple	USD	37'930	-	-	37'930	10'576'780.50	4.62
Applied Materials	USD	4'050	-	-	4'050	1'021'612.50	0.45
AppLovin	USD	2'400	-	-	2'400	1'438'752.00	0.63
Arista Networks	USD	7'680	28'620	-	36'300	4'743'684.00	2.07
Arthur J Gallagher & Co	USD	4'420	7'350	-	11'770	2'914'487.40	1.27
Autodesk	USD	2'650	-	-	2'650	803'851.00	0.35
Bank of America	USD	54'060	-	31'480	22'580	1'211'417.00	0.53
Berkshire Hathaway	USD	8'080	-	2'890	5'190	2'666'673.90	1.17
Blackrock	USD	2'520	-	-	2'520	2'639'196.00	1.15
Blackstone	USD	13'160	-	-	13'160	1'926'887.20	0.84
Booking Holdings	USD	530	-	-	530	2'604'785.70	1.14
Boston Scientific	USD	9'210	-	-	9'210	935'551.80	0.41
Broadcom	USD	14'820	2'460	-	17'280	6'963'148.80	3.04
Cadence Design Systems	USD	2'770	8'300	-	11'070	3'452'068.80	1.51
Caterpillar	USD	1'970	1'260	-	3'230	1'859'704.80	0.81
Cintas	USD	3'620	-	-	3'620	673'392.40	0.29
Citigroup	USD	28'470	-	28'470	-	-	0.00
Coca-Cola	USD	27'770	-	-	27'770	2'030'542.40	0.89

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	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>							
Costco Wholesale	USD	1'110	2'160	-	3'270	2'987'439.30	1.31
CrowdStrike Holdings	USD	-	5'560	-	5'560	2'830'929.60	1.24
Danaher	USD	3'070	-	-	3'070	696'214.60	0.30
Dell Technologies	USD	5'930	-	-	5'930	790'765.50	0.35
DoorDash	USD	3'600	-	-	3'600	714'132.00	0.31
Dr Horton	USD	13'760	-	9'830	3'930	624'909.30	0.27
Eli Lilly & Co	USD	6'550	1'350	2'150	5'750	6'183'952.50	2.70
Emerson Electric	USD	6'280	7'710	-	13'990	1'865'986.20	0.82
Fiserv	USD	-	19'340	19'340	-	-	0.00
GE Vernova	USD	-	2'100	-	2'100	1'259'517.00	0.55
Goldman Sachs Group	USD	4'670	1'680	-	6'350	5'245'354.00	2.29
HCA Healthcare	USD	8'580	-	6'600	1'980	1'006'414.20	0.44
Heico	USD	2'680	-	-	2'680	849'318.80	0.37
Home Depot	USD	2'750	-	-	2'750	981'530.00	0.43
Intuit	USD	2'270	-	-	2'270	1'439'361.60	0.63
Intuitive Surgical	USD	1'710	3'490	-	5'200	2'982'096.00	1.30
Johnson & Johnson	USD	18'310	-	9'570	8'740	1'808'480.80	0.79
JP Morgan Chase & Co	USD	16'240	4'040	-	20'280	6'349'262.40	2.77
KLA	USD	975	-	-	975	1'146'083.25	0.50
Lam Research	USD	9'520	-	-	9'520	1'485'120.00	0.65
Marathon Petroleum	USD	4'580	-	-	4'580	887'283.40	0.39
Mastercard	USD	5'030	1'670	-	6'700	3'688'551.00	1.61
McKesson	USD	1'510	-	-	1'510	1'330'491.20	0.58
Micron Technology	USD	7'570	-	-	7'570	1'790'153.60	0.78
Microsoft	USD	31'860	3'860	-	35'720	17'574'597.20	7.68
NetApp	USD	5'660	-	-	5'660	631'429.60	0.28
Netflix	USD	4'780	43'020	-	47'800	5'142'324.00	2.25
Nvidia	USD	86'430	8'890	-	95'320	16'871'640.00	7.37
Oracle	USD	14'060	5'260	-	19'320	3'901'674.00	1.70
O'Reilly Automotive	USD	645	9'030	-	9'675	983'947.50	0.43
Palo Alto Networks	USD	7'760	9'600	-	17'360	3'300'656.80	1.44
Parker-Hannifin	USD	4'045	-	2'850	1'195	1'029'731.50	0.45
Pepsico	USD	11'690	-	-	11'690	1'738'770.60	0.76
Procter & Gamble	USD	12'480	-	-	12'480	1'849'036.80	0.81
Progressive	USD	7'470	10'160	-	17'630	4'033'567.70	1.76
Qualcomm	USD	6'000	-	6'000	-	-	0.00
Quanta Services	USD	-	2'000	-	2'000	929'760.00	0.41
Robinhood Markets	USD	-	10'580	-	10'580	1'359'424.20	0.59
S&P Global	USD	1'350	-	-	1'350	673'420.50	0.29
Salesforce Com	USD	4'270	6'460	-	10'730	2'473'694.20	1.08
Servicenow	USD	760	-	-	760	617'431.60	0.27
Stryker	USD	-	3'410	-	3'410	1'265'723.80	0.55
Synopsis	USD	1'460	-	-	1'460	610'294.60	0.27
Tesla	USD	9'200	-	-	9'200	3'957'564.00	1.73
Thermo Fisher Scientific	USD	1'440	-	-	1'440	850'795.20	0.37

# ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	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>							
T-Mobile US	USD	3'670	-	-	3'670	767'066.70	0.34
TransDigm Group	USD	545	-	-	545	741'292.65	0.32
Uber Technologies	USD	13'100	-	-	13'100	1'146'774.00	0.50
Ulta Beauty	USD	3'000	-	3'000	-	-	0.00
United Rentals	USD	2'130	-	-	2'130	1'736'333.40	0.76
UnitedHealth Group	USD	5'140	-	3'260	1'880	619'967.60	0.27
Valero Energy	USD	5'250	-	-	5'250	927'990.00	0.41
Veeva Systems	USD	5'460	-	-	5'460	1'311'983.40	0.57
Verizon Communications	USD	64'950	-	46'110	18'840	774'512.40	0.34
Visa	USD	6'700	5'960	-	12'660	4'234'010.40	1.85
Walmart	USD	12'010	-	-	12'010	1'327'225.10	0.58
Workday	USD	2'040	-	-	2'040	439'864.80	0.19
WW Grainger	USD	680	-	680	-	-	0.00
Zscaler	USD	2'990	-	2'990	-	-	0.00
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>						<b>211'837'908.00</b>	<b>92.57</b>
<b>Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>220'122'024.20</b>	<b>96.19</b>
<b>Total - Aktien</b>						<b>220'122'024.20</b>	<b>96.19</b>
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>220'122'024.20</b>	<b>96.19</b>
<b>Total - Effekten</b>						<b>220'122'024.20</b>	<b>96.19</b>
Bankguthaben auf Sicht						2'147'681.46	0.94
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						6'573'824.36	2.87
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>228'843'530.02</b>	<b>100.00</b>
Aufgenommene Kredite						0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten						-436'769.51	-0.19
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>228'406'760.51</b>	<b>99.81</b>

## ZugerKB Fonds - Aktien ESG USA (USD)

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

### Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

#### 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).	220'122'024.20	96.19
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	<b>54</b>
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	<b>56</b>
Inventar des Fondsvermögens	<b>58</b>

## ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

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

<b>Entwicklung der A-Klasse</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	101'387.000	190'804.696
Anzahl der ausgegebenen Anteile	100'321.696	16'610.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	10'904.000	5'829.000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>190'804.696</b>	<b>201'585.696</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	109.48*	108.48

<b>Entwicklung der B-Klasse</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	54'983.000	111'641.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	66'281.000	4'039.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	9'623.000	2'426.000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>111'641.000</b>	<b>113'254.000</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	109.39*	109.11

<b>Entwicklung der BV-Klasse</b>	<b>12.03.25 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-	3'159.273
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3'579.726	9.287
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	420.453	338.974
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>3'159.273</b>	<b>2'829.586</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	103.69*	103.69

<b>Entwicklung der I-Klasse</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	260'993.373	448'912.495
Anzahl der ausgegebenen Anteile	254'826.696	180'790.200
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	66'907.574	25'720.842
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>448'912.495</b>	<b>603'981.853</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	109.69*	109.45

<b>Entwicklung der N-Klasse</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	311'520.000	448'200.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	140'250.000	225'590.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	3'570.000	-
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>448'200.000</b>	<b>673'790.000</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	110.17*	108.78

\* Swung NIW : 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)	31.05.2025	30.11.2025
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	4'934'533.54	882'663.29
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Obligationen	128'272'612.30	171'618'743.00
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	1'239'921.44	2'391'893.48
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>134'447'067.28</b>	<b>174'893'299.77</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-2'399'349.60	-971'266.13
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>132'047'717.68</b>	<b>173'922'033.64</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	74'772'003.86	132'047'717.68
Ausschüttungen	-	-1'269'613.70
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-43'961.95	-247'513.80
Saldo aus dem Anteilsverkehr	50'721'486.71	42'743'794.84
Gesamterfolg	6'598'189.06	647'648.62
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>132'047'717.68</b>	<b>173'922'033.64</b>

## ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

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

<b>Erfolgsrechnung (in CHF)</b>	<b>01.11.23 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	10'414.16	-363.52
Negativzinsen	-9.30	-
Erträge der Effekten		
– Obligationen	1'345'983.12	832'715.14
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	341'819.91	133'002.88
<b>Total Erträge</b>	<b>1'698'207.89</b>	<b>965'354.50</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	14'141.28	5'944.31
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	185'621.63	125'874.89
– Service Fee	94'758.96	64'928.40
Sonstige Aufwendungen	11'848.45	6'082.61
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	58'235.96	7'735.74
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>364'606.28</b>	<b>210'565.95</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>1'333'601.61</b>	<b>754'788.55</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'449'564.20	109'226.87
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2'783'165.81</b>	<b>864'015.42</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'815'023.25	-216'366.80
<b>Gesamterfolg</b>	<b>6'598'189.06</b>	<b>647'648.62</b>

<b>Verwendung des Erfolges (in CHF)</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
<b>A-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>174'187.23</b>	-
Vortrag des Vorjahres	26'245.72	-
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>200'432.95</b>	-
<b>Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg</b>	<b>-190'804.70</b>	-
Vortrag auf neue Rechnung	9'628.25	-
<b>B-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>88'337.52</b>	-
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	88'337.52	-
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>-88'337.52</b>	-
<b>BV-Klasse(*) (**)</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>493.60</b>	-
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	493.60	-
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>-493.60</b>	-

\*Der vorherige 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>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>451'824.05</b>	-
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	451'824.05	-
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>-451'824.05</b>	-

## ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

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

<b>Verwendung des Erfolges (in CHF)</b>	<b>01.06.24 - 31.05.25</b>	<b>01.06.25 - 30.11.25</b>
N-Klasse		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>618'759.21</b>	-
Vortrag des Vorjahres	157'039.81	-
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>775'799.02</b>	-
<b>Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg</b>	<b>-717'120.00</b>	-
Vortrag auf neue Rechnung	58'679.02	-

# ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	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>									
0.875%	Aargauische Kantonalbank 15	CHF	30.03.25	250'000	-	-	250'000	253'875.00	0.15
0.900%	Aargauische Kantonalbank 25	CHF	12.06.34	-	350'000	-	350'000	354'025.00	0.20
1.153%	ABB Ltd 22	CHF	05.05.03	305'000	-	-	305'000	306'250.50	0.18
0.873%	ABB Ltd 25 FRN	CHF	23.06.32	500'000	400'000	-	900'000	905'400.00	0.52
2.012%	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 24	CHF	22.02.30	800'000	450'000	-	1'250'000	1'317'500.00	0.75
1.375%	Accelleron Industries AG 24	CHF	14.11.30	1'200'000	500'000	-	1'700'000	1'734'850.00	0.99
2.378%	Adecco Group AG 22	CHF	28.06.38	420'000	-	-	420'000	433'440.00	0.25
1.040%	Allreal Holding AG 25	CHF	27.10.31	-	200'000	-	200'000	200'100.00	0.11
2.625%	Amag Leasing AG 23	CHF	26.05.26	-	400'000	-	400'000	403'680.00	0.23
2.500%	AMAG Leasing AG 24	CHF	12.02.27	300'000	-	-	300'000	305'820.00	0.17
1.625%	AMAG Leasing AG 24	CHF	18.12.28	1'000'000	250'000	-	1'250'000	1'268'750.00	0.73
1.700%	AMAG Leasing AG 24	CHF	10.07.28	200'000	-	-	200'000	205'300.00	0.12
2.750%	AMAG Leasing AG 24	CHF	12.02.29	300'000	-	-	300'000	313'800.00	0.18
0.875%	Amag Leasing AG 25	CHF	20.05.27	-	300'000	-	300'000	300'150.00	0.17
1.160%	Amag Leasing AG 25	CHF	25.09.28	-	300'000	-	300'000	301'050.00	0.17
1.315%	Baloise Holding	CHF	16.07.35	-	500'000	-	500'000	504'750.00	0.29
0.500%	Baloise Holding AG 20	CHF	16.12.30	305'000	300'000	-	605'000	603'185.00	0.34
0.750%	Banco BICE 21	CHF	29.10.26	150'000	-	-	150'000	149'940.00	0.09
0.315%	Banco de Chile 21	CHF	04.01.27	450'000	400'000	-	850'000	848'980.00	0.49
1.187%	Banco De Chile 25	CHF	15.07.31	-	300'000	-	300'000	301'650.00	0.17
0.599%	Banco de Credito e Inversiones 22	CHF	26.04.27	345'000	185'000	-	530'000	529'523.00	0.30
1.183%	Banco de Credito e Inversiones 25	CHF	03.12.31	-	300'000	-	300'000	300'168.00	0.17
1.350%	Banco de Credito e Inversiones SA 25	CHF	11.09.30	500'000	180'000	-	680'000	691'220.00	0.40
1.035%	Banco Del Estado 25	CHF	29.10.30	-	200'000	-	200'000	200'100.00	0.11
0.010%	Banco del Estado de Chile 19	CHF	04.10.27	200'000	-	-	200'000	197'100.00	0.11
0.298%	Banco Santander Chile SA 21	CHF	22.10.26	295'000	-	-	295'000	294'705.00	0.17
2.005%	Banco Santander Plc 23	CHF	12.09.29	200'000	-	-	200'000	211'600.00	0.12
1.125%	Banco Santander SA 17 EMTN	CHF	20.07.27	140'000	-	-	140'000	141'330.00	0.08
2.345%	Banco Santander SA 24	CHF	03.07.31	300'000	-	-	300'000	321'150.00	0.18
2.240%	Banco Santander SA 24	CHF	16.02.32	300'000	-	300'000	-	-	0.00
1.322%	Banco Santander SA 25	CHF	28.01.33	-	500'000	-	500'000	511'250.00	0.29
1.383%	Banco Santander SA 25	CHF	28.01.30	500'000	-	-	500'000	508'750.00	0.29
0.423%	Bank of America Corp 21	CHF	23.11.29	340'000	-	-	340'000	338'130.00	0.19
0.948%	Bank of Montreal 25	CHF	18.09.31	-	350'000	-	350'000	351'050.00	0.20
0.125%	Banque Cantonale de Geneve 19	CHF	23.04.26	180'000	-	-	180'000	179'910.00	0.10
1.500%	Banque Cantonale Neuchateloise 24	CHF	23.05.34	200'000	-	-	200'000	210'700.00	0.12
0.950%	Banque Cantonale Vaudois Chile 25	CHF	28.11.34	-	200'000	-	200'000	199'900.00	0.11
0.375%	Banque Cler AG 19	CHF	26.04.27	200'000	-	-	200'000	199'720.00	0.11
0.200%	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 20	CHF	03.11.28	335'000	-	-	335'000	330'310.00	0.19
0.150%	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 21	CHF	06.03.28	400'000	-	-	400'000	395'800.00	0.23
2.772%	Banque Postale 23	CHF	12.07.27	300'000	-	-	300'000	310'950.00	0.18
0.315%	Barclays Bank Plc 21	CHF	04.06.27	200'000	-	-	200'000	199'600.00	0.11
1.800%	Barry Callebaut 24	CHF	15.05.26	-	350'000	-	350'000	351'365.00	0.20

# ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	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>									
2.400%	Barry Callebaut AG 24	CHF	17.05.34	1'250'000	-	-	1'250'000	1'293'125.00	0.74
2.100%	Barry Callebaut AG 25	CHF	22.01.35	-	300'000	-	300'000	303'000.00	0.17
0.250%	Basellandschaftliche Kantonalbank 18	CHF	02.09.32	250'000	-	-	250'000	242'875.00	0.14
0.050%	Basellandschaftliche Kantonalbank 20	CHF	28.01.31	480'000	-	-	480'000	467'760.00	0.27
0.875%	Basellandschaftliche Kantonalbank 24	CHF	30.10.26	200'000	-	-	200'000	201'220.00	0.12
1.075%	Bayer AG 25	CHF	11.09.30	-	300'000	-	300'000	301'200.00	0.17
1.550%	Bell AG 22	CHF	16.05.29	400'000	-	-	400'000	410'200.00	0.23
0.750%	BMW International Investment BV 19	CHF	03.09.27	590'000	-	-	590'000	594'425.00	0.34
1.200%	BMW International Investment BV 24	CHF	09.10.28	300'000	250'000	-	550'000	559'075.00	0.32
1.355%	BNP Paribas 25	CHF	27.08.35	-	400'000	-	400'000	397'600.00	0.23
2.050%	Bobst Group AG 25	CHF	30.09.30	-	500'000	-	500'000	501'500.00	0.29
1.250%	Bossard Finance AG 24	CHF	19.11.29	800'000	750'000	-	1'550'000	1'560'850.00	0.89
1.535%	BP Capital Markets PLC 24	CHF	30.09.31	1'000'000	300'000	-	1'300'000	1'342'250.00	0.77
2.288%	BPCE SA 24	CHF	15.03.29	600'000	-	-	600'000	626'400.00	0.36
1.495%	BPCE SA 25 FRN	CHF	14.03.30	500'000	500'000	-	1'000'000	1'015'000.00	0.58
1.500%	Caisse des Depots et Consignations 24	CHF	24.05.39	200'000	-	-	200'000	200'500.00	0.11
0.180%	Canadian Imperial Bank of Commerce 21	CHF	20.04.29	640'000	350'000	-	990'000	972'675.00	0.56
1.155%	Canadian Imperial Bank of Commerce 25	CHF	17.06.33	-	500'000	-	500'000	503'000.00	0.29
1.500%	Canton of Geneva Switzerland 12	CHF	05.03.32	245'000	-	-	245'000	260'557.50	0.15
0.600%	Canton of Geneva Switzerland 16	CHF	04.07.46	-	350'000	-	350'000	325'150.00	0.19
0.030%	Canton of Geneva Switzerland 20	CHF	28.06.30	450'000	-	-	450'000	443'925.00	0.25
0.250%	Canton of Zürich Switzerland 19	CHF	12.07.39	-	350'000	-	350'000	323'925.00	0.19
0.100%	Canton of Zürich Switzerland 20	CHF	23.06.45	-	400'000	-	400'000	338'800.00	0.19
1.200%	Canton of Zürich Switzerland 24	CHF	07.03.30	200'000	-	-	200'000	207'800.00	0.12
0.667%	Caterpillar Financial Services Corp 25 FRN	CHF	23.05.29	500'000	-	-	500'000	500'500.00	0.29
1.708%	CBQ Finance Ltd 24	CHF	08.10.27	550'000	-	-	550'000	561'000.00	0.32
0.935%	Cellnex Telecom SA 21	CHF	26.03.26	200'000	-	-	200'000	200'280.00	0.11
0.153%	Cembra money Bank AG 19	CHF	14.10.26	285'000	-	-	285'000	284'857.50	0.16
0.565%	Cembra Money Bank AG 25	CHF	27.11.29	-	200'000	-	200'000	199'900.00	0.11
1.300%	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG 24	CHF	06.10.34	150'000	-	-	150'000	154'875.00	0.09
0.500%	Citigroup Inc 19	CHF	01.11.28	535'000	-	-	535'000	533'930.00	0.31
0.600%	City of Lausanne Switzerland 20	CHF	06.07.50	250'000	-	-	250'000	213'125.00	0.12
1.875%	City of Lausanne Switzerland 23	CHF	14.09.76	305'000	-	-	305'000	356'697.50	0.20
0.140%	City of St Gallen 20	CHF	16.09.44	180'000	-	-	180'000	148'950.00	0.09
1.060%	City of St Gallen 24	CHF	30.10.51	200'000	-	-	200'000	193'900.00	0.11
1.000%	City of Winterthur 24	CHF	29.09.51	415'000	-	-	415'000	397'362.50	0.23
0.100%	City of Winterthur Switzerland 19	CHF	20.03.28	135'000	-	-	135'000	134'257.50	0.08
1.500%	City of Zürich Switzerland 12	CHF	12.04.32	200'000	-	-	200'000	211'100.00	0.12
0.250%	City of Zürich Switzerland 19	CHF	26.05.39	250'000	450'000	-	700'000	634'200.00	0.36
1.250%	City of Zürich Switzerland 24	CHF	25.03.33	250'000	-	-	250'000	260'125.00	0.15
0.850%	City of Zurich Switzerland AG 24	CHF	09.09.50	250'000	-	-	250'000	233'875.00	0.13
2.717%	Clariant AG 22	CHF	24.09.27	200'000	-	-	200'000	205'600.00	0.12
2.750%	Clariant AG 23	CHF	22.09.28	150'000	-	-	150'000	155'475.00	0.09
2.750%	Clariant AG 24	CHF	28.03.31	-	500'000	-	500'000	528'250.00	0.30
1.650%	Clariant AG 25	CHF	28.11.30	-	200'000	-	200'000	200'500.00	0.11

# ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	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>									
1.000%	Coca-Cola Co 15	CHF	02.10.28	285'000	-	-	285'000	289'987.50	0.17
3.263%	Commerzbank AG 23	CHF	03.02.27	200'000	-	-	200'000	206'280.00	0.12
1.988%	Commerzbank AG 24	CHF	09.09.31	200'000	-	-	200'000	209'000.00	0.12
0.188%	Commonwealth Bank of Australia 21	CHF	08.12.28	135'000	-	-	135'000	134'392.50	0.08
1.683%	Commonwealth Bank of Australia 25	CHF	02.04.35	500'000	-	-	500'000	510'250.00	0.29
0.500%	Coop-Gruppe Genossenschaft 17	CHF	29.09.27	135'000	-	-	135'000	135'000.00	0.08
1.650%	Coop-Gruppe Genossenschaft 24	CHF	27.09.34	200'000	-	-	200'000	207'900.00	0.12
0.794%	Coop-Gruppe Genossenschaft 25 FRN	CHF	27.09.29	300'000	-	-	300'000	300'450.00	0.17
1.308%	Coop-Gruppe Genossenschaft 25 FRN	CHF	27.06.33	200'000	-	-	200'000	203'500.00	0.12
0.500%	Corporación Andina de Fomento 15 EMTN	CHF	26.02.26	225'000	-	-	225'000	225'067.50	0.13
1.208%	Credit Agricole 25	CHF	17.09.31	-	300'000	-	300'000	299'850.00	0.17
0.213%	Crédit Agricole SA 21	CHF	21.06.29	340'000	-	-	340'000	333'880.00	0.19
1.695%	Credit Agricole SA 25	CHF	04.06.35	300'000	-	-	300'000	303'000.00	0.17
1.055%	Daimler Truck Fi AG Canada 25	CHF	29.09.31	-	300'000	-	300'000	302'100.00	0.17
1.700%	Datwyler Holding AG 24	CHF	30.10.29	200'000	-	-	200'000	206'200.00	0.12
0.500%	Deutsche Bahn AG 18	CHF	18.07.28	135'000	-	-	135'000	135'607.50	0.08
0.200%	Deutsche Bahn Finance 21	CHF	20.05.33	200'000	250'000	-	450'000	433'350.00	0.25
2.245%	Deutsche Bank AG 24	CHF	25.01.30	300'000	-	-	300'000	317'400.00	0.18
1.587%	Deutsche Bank AG 25	CHF	28.01.31	600'000	-	-	600'000	607'500.00	0.35
0.435%	Deutsche Telekom International Finance BV 20	CHF	06.02.32	250'000	-	-	250'000	246'750.00	0.14
1.265%	DH Switzerland Finance 25	CHF	10.10.33	-	300'000	-	300'000	305'700.00	0.17
1.125%	DH Switzerland Finance SA 15	CHF	08.12.28	130'000	-	-	130'000	132'080.00	0.08
0.200%	Digital Intrepid Holding BV 21	CHF	15.12.26	450'000	-	-	450'000	448'515.00	0.26
1.375%	dormakaba Finance AG 25 FRN	CHF	18.06.30	300'000	250'000	-	550'000	558'800.00	0.32
1.605%	DZ Bank AG 25	CHF	09.07.35	-	200'000	-	200'000	202'000.00	0.12
2.158%	EFG Bank AG 24	CHF	28.06.30	700'000	-	-	700'000	737'100.00	0.42
0.450%	Eli Lilly & Co 16 EMTN	CHF	24.05.28	130'000	-	-	130'000	130'325.00	0.07
2.718%	Embotelladora Andina SA 23	CHF	20.09.28	1'030'000	500'000	-	1'530'000	1'602'675.00	0.92
0.625%	Emissionszentrale für Gemeinnützige Wohnbauträger 15	CHF	07.09.33	250'000	-	-	250'000	251'875.00	0.14
1.100%	EMMI Finanz AG 24	CHF	28.08.26	500'000	-	-	500'000	503'000.00	0.29
1.692%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 24	CHF	30.10.31	300'000	-	-	300'000	307'950.00	0.18
1.507%	EnBW International Finance BV 25	CHF	10.03.34	500'000	-	-	500'000	513'250.00	0.29
2.127%	Engie Energia Chile SA 24	CHF	26.09.29	600'000	250'000	-	850'000	880'175.00	0.50
1.655%	Engie SA 25 FRN	CHF	11.04.33	500'000	500'000	-	1'000'000	1'034'000.00	0.59
1.558%	Equinix Europe 1 Financing Corp Llc 24	CHF	04.09.29	300'000	-	-	300'000	306'000.00	0.17
1.978%	FCA Capital Suisse SA 24	CHF	14.05.27	200'000	-	-	200'000	203'200.00	0.12
1.488%	Federation des Caisses Desjardins du Quebec 24	CHF	11.09.29	200'000	300'000	-	500'000	512'500.00	0.29
3.250%	Ferring 23	CHF	21.04.31	525'000	-	525'000	-	-	0.00
1.178%	Flughafen Zürich 25	CHF	25.06.40	-	200'000	-	200'000	202'400.00	0.12
0.200%	Flughafen Zürich AG 18	CHF	26.02.35	440'000	-	-	440'000	416'460.00	0.24
0.795%	Fonplata 21 N	CHF	01.12.28	150'000	350'000	-	500'000	498'000.00	0.28
2.592%	Fonplata 24 N	CHF	15.11.27	500'000	-	-	500'000	518'250.00	0.30
2.072%	Fonplata 24 N	CHF	24.10.29	400'000	-	-	400'000	416'400.00	0.24
1.597%	Fresenius SE & Co KGaA 24	CHF	24.10.29	140'000	-	-	140'000	143'360.00	0.08
2.960%	Fresenius SE 23	CHF	18.10.28	245'000	-	245'000	-	-	0.00

# ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	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>									
0.942%	Galderma Holding Holding 25	CHF	10.12.30	-	300'000	-	300'000	300'111.00	0.17
1.900%	Galderma Holding SA 24	CHF	27.09.32	200'000	-	-	200'000	210'400.00	0.12
1.600%	Galderma Holding SA 24	CHF	27.09.28	500'000	-	-	500'000	511'750.00	0.29
1.810%	Galderma Holding SA 25 FRN	CHF	18.03.33	500'000	350'000	-	850'000	888'250.00	0.51
2.350%	Galenica Ltd 23	CHF	08.11.29	225'000	-	-	225'000	238'275.00	0.14
2.300%	Geberit AG 23	CHF	27.09.32	400'000	-	400'000	-	-	0.00
1.125%	Geberit AG 24	CHF	10.09.31	600'000	-	-	600'000	611'700.00	0.35
0.950%	Geberit AG 25	CHF	26.09.33	-	500'000	-	500'000	502'250.00	0.29
1.250%	Georg Fischer AG 24	CHF	10.12.27	1'000'000	200'000	-	1'200'000	1'216'800.00	0.70
1.550%	Georg Fischer AG 24	CHF	11.12.31	300'000	400'000	-	700'000	724'850.00	0.41
0.875%	Georg Fischer Finanz AG 16	CHF	12.05.26	130'000	-	-	130'000	130'260.00	0.07
0.150%	Givaudan SA 18	CHF	10.11.28	300'000	-	-	300'000	297'300.00	0.17
0.400%	Goldman Sachs Group Inc 21	CHF	11.05.28	1'170'000	500'000	-	1'670'000	1'663'320.00	0.95
1.400%	Grande Dixence SA 25	CHF	16.02.35	500'000	-	-	500'000	507'250.00	0.29
1.522%	Heathrow Funding Ltd 24	CHF	03.12.34	800'000	400'000	-	1'200'000	1'224'600.00	0.70
1.950%	Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 22	CHF	25.06.29	160'000	-	-	160'000	166'560.00	0.10
0.800%	Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 25	CHF	31.01.29	250'000	-	-	250'000	251'750.00	0.14
1.512%	Hochtief 25	CHF	30.09.32	-	200'000	-	200'000	201'700.00	0.12
1.380%	Iberdrola Finanzas SA 24	CHF	11.07.28	200'000	-	-	200'000	204'400.00	0.12
1.562%	Iberdrola Finanzas SA 24	CHF	11.07.31	200'000	-	-	200'000	208'000.00	0.12
2.050%	Implenia AG 25	CHF	03.10.30	-	200'000	-	200'000	203'700.00	0.12
0.815%	International Bank for Reconstruction & Development 25	CHF	25.02.41	500'000	-	-	500'000	491'250.00	0.28
0.125%	Jackson National Life Global Funding 18	CHF	14.07.28	620'000	-	-	620'000	609'460.00	0.35
2.400%	KEBAG AG 23	CHF	19.07.38	100'000	-	-	100'000	113'650.00	0.06
0.715%	Kommunalbanken 25	CHF	21.02.34	500'000	-	-	500'000	501'000.00	0.29
0.772%	Korea Gas Corp 25 FRN	CHF	13.03.30	500'000	-	-	500'000	503'000.00	0.29
1.823%	Korea Land & Housing Corp 24	CHF	13.02.26	200'000	-	-	200'000	200'540.00	0.11
0.427%	Korean Air Lines Co Ltd 25	CHF	13.11.28	-	300'000	-	300'000	300'600.00	0.17
1.148%	Kraftwerke Linth-Limmern 25	CHF	05.12.35	-	200'000	-	200'000	199'522.00	0.11
1.600%	Kraftwerke Linth-Limmern AG 24	CHF	15.10.32	550'000	-	-	550'000	565'950.00	0.32
1.125%	Kraftwerke Oberhasli li 25	CHF	21.02.34	500'000	-	-	500'000	507'750.00	0.29
1.375%	Kuntarahoitus Plc 12	CHF	08.06.27	90'000	-	-	90'000	91'665.00	0.05
0.500%	LafargeHolcim Helvetia Finance Ltd 21	CHF	26.08.31	785'000	-	-	785'000	773'617.50	0.44
1.230%	LGT Bank 25	CHF	19.02.35	-	500'000	500'000	-	-	0.00
2.000%	LGT Bank AG 24	CHF	15.02.34	200'000	-	-	200'000	215'200.00	0.12
1.230%	LGT BANK NK 25	CHF	19.02.35	500'000	500'000	-	1'000'000	1'012'000.00	0.58
0.950%	Liechtensteinische Landesbank 25	CHF	12.11.32	-	300'000	-	300'000	300'150.00	0.17
2.500%	Liechtensteinische Landesbank AG 23	CHF	22.11.30	400'000	-	-	400'000	427'800.00	0.24
1.600%	Liechtensteinische Landesbank AG 24	CHF	30.10.34	-	500'000	-	500'000	522'000.00	0.30
1.063%	Linde Plc 25 FRN	CHF	07.06.33	200'000	-	-	200'000	202'000.00	0.12
0.615%	Linde Plc 25 FRN	CHF	05.06.29	300'000	-	-	300'000	300'750.00	0.17
1.112%	Lloyds Banking Group Plc 25	CHF	20.05.31	300'000	-	-	300'000	302'250.00	0.17
2.600%	Lonza Swiss Finanz Swiss Finanz AG 23	CHF	16.05.31	400'000	-	400'000	-	-	0.00
2.250%	Lonza Swiss Finanz Swiss Finanz AG 23	CHF	16.05.28	400'000	-	-	400'000	415'800.00	0.24
1.150%	LSEGA Financing Plc 25 FRN	CHF	08.04.32	200'000	-	-	200'000	203'100.00	0.12

# ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	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>									
1.400%	Luzerner Kantonalbank 25	CHF	17.09.37	-	400'000	-	400'000	401'800.00	0.23
0.150%	Luzerner Kantonalbank AG 19	CHF	07.10.44	600'000	-	-	600'000	495'000.00	0.28
2.650%	MassMutual Global Funding II 23	CHF	03.05.28	300'000	-	-	300'000	313'800.00	0.18
1.300%	McDonald's 24	CHF	26.11.32	-	500'000	-	500'000	510'750.00	0.29
0.125%	MetLife Global Funding Inc 19	CHF	11.06.27	285'000	-	-	285'000	284'002.50	0.16
0.150%	MetLife Global Funding Inc 21	CHF	25.09.29	-	400'000	-	400'000	392'400.00	0.22
1.875%	MetLife Global Funding Inc 24	CHF	08.04.31	800'000	-	-	800'000	840'800.00	0.48
0.750%	Mobimo Holding AG 17	CHF	20.03.26	185'000	-	-	185'000	185'166.50	0.11
0.250%	Muenchener Hypothekenbank EG 20	CHF	18.09.28	-	300'000	-	300'000	298'200.00	0.17
1.750%	Muenchener Hypothekenbank EG 23	CHF	23.06.28	200'000	-	-	200'000	207'100.00	0.12
1.600%	Muenchener Hypothekenbank EG 24	CHF	05.11.29	300'000	-	-	300'000	307'350.00	0.18
2.350%	Nant De Drance SA 23	CHF	24.07.31	430'000	-	430'000	-	-	0.00
1.272%	National Australia Bank 25	CHF	03.09.35	-	500'000	-	500'000	501'500.00	0.29
1.445%	NatWest Markets Plc 24	CHF	27.08.29	600'000	-	-	600'000	616'800.00	0.35
0.550%	Nestle Holdings Inc 17	CHF	04.10.32	1'000'000	800'000	-	1'800'000	1'778'400.00	1.02
0.750%	Nestlé SA 18	CHF	28.06.28	380'000	-	-	380'000	383'800.00	0.22
2.000%	Nestlé SA 23	CHF	20.11.36	365'000	-	365'000	-	-	0.00
1.750%	Nestlé SA 24	CHF	30.05.40	200'000	-	-	200'000	214'100.00	0.12
1.500%	Nestlé SA 24	CHF	30.05.31	200'000	-	-	200'000	208'600.00	0.12
0.125%	New York Life Global Funding 21	CHF	23.07.30	1'035'000	300'000	-	1'335'000	1'294'282.50	0.74
1.875%	New York Life Global Funding 24	CHF	07.05.32	200'000	-	-	200'000	210'300.00	0.12
2.490%	Nordea Bank AB 23	CHF	26.05.28	400'000	-	-	400'000	417'400.00	0.24
1.050%	Novartis SA 15	CHF	11.05.35	400'000	-	-	400'000	405'600.00	0.23
1.850%	Novartis SA 24	CHF	18.06.40	-	500'000	-	500'000	547'500.00	0.31
2.000%	OC Oerlikon 25	CHF	03.09.30	-	300'000	-	300'000	301'350.00	0.17
1.375%	OC Oerlikon AG 25	CHF	03.09.27	-	400'000	-	400'000	401'000.00	0.23
0.800%	OC Oerlikon Corp 21	CHF	27.11.28	550'000	-	-	550'000	542'025.00	0.31
0.400%	Partners Group Holding SA 19	CHF	21.06.27	-	300'000	-	300'000	299'100.00	0.17
2.250%	Partners Group Holding SA 23	CHF	26.09.28	150'000	-	150'000	-	-	0.00
0.625%	Pfandbriefbank schweiz. Hypothekarinstitute AG 15	CHF	25.01.34	535'000	-	-	535'000	535'588.50	0.31
0.250%	Pfandbriefbank schweiz. Hypothekarinstitute AG 16	CHF	14.10.36	750'000	-	-	750'000	709'500.00	0.41
0.250%	Pfandbriefbank schweiz. Hypothekarinstitute AG 16	CHF	04.08.38	1'450'000	-	-	1'450'000	1'342'990.00	0.77
0.375%	Pfandbriefbank schweiz. Hypothekarinstitute AG 16	CHF	08.07.39	3'250'000	-	-	3'250'000	3'040'375.00	1.74
1.000%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	CHF	28.04.49	-	300'000	300'000	-	-	0.00
0.125%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute 20	CHF	14.10.33	-	2'000'000	-	2'000'000	1'927'600.00	1.10
0.125%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute 22	CHF	19.02.29	-	1'000'000	-	1'000'000	996'100.00	0.57
1.125%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute 22	CHF	08.04.52	-	1'000'000	-	1'000'000	1'020'200.00	0.58
1.125%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute 25	CHF	25.06.55	-	500'000	-	500'000	512'000.00	0.29
0.875%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute 25	CHF	20.10.34	-	1'000'000	-	1'000'000	1'018'500.00	0.58
1.000%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute 25	CHF	23.02.46	700'000	-	-	700'000	696'710.00	0.40
0.375%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 16 FRN	CHF	15.06.46	500'000	-	-	500'000	439'300.00	0.25
0.625%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 17 FRN	CHF	18.10.39	600'000	-	-	600'000	577'380.00	0.33
1.125%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 18	CHF	09.10.48	2'175'000	-	-	2'175'000	2'215'020.00	1.27
1.125%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 18	CHF	18.10.47	2'100'000	-	-	2'100'000	2'138'640.00	1.22
1.250%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 24	CHF	24.07.47	100'000	-	-	100'000	104'360.00	0.06

# ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	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>									
1.375%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 24	CHF	24.07.37	200'000	-	-	200'000	212'760.00	0.12
1.000%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 24	CHF	08.07.48	300'000	-	-	300'000	297'660.00	0.17
1.000%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 24	CHF	28.04.49	-	1'200'000	-	1'200'000	1'194'000.00	0.68
0.125%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 25	CHF	19.02.29	-	1'000'000	1'000'000	-	-	0.00
1.125%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 25	CHF	08.04.52	-	1'000'000	1'000'000	-	-	0.00
0.500%	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 16	CHF	30.03.34	690'000	-	-	690'000	682'824.00	0.39
0.125%	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 18	CHF	03.09.35	2'000'000	-	-	2'000'000	1'889'600.00	1.08
0.000%	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 19	CHF	26.08.49	1'460'000	-	-	1'460'000	1'143'618.00	0.65
0.200%	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 20	CHF	22.05.42	-	1'000'000	-	1'000'000	882'100.00	0.50
0.125%	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 20	CHF	23.03.32	270'000	-	-	270'000	263'925.00	0.15
0.000%	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 21	CHF	15.02.36	740'000	-	-	740'000	686'498.00	0.39
1.800%	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 22	CHF	23.05.36	700'000	-	700'000	-	-	0.00
1.850%	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 22	CHF	02.04.37	200'000	-	-	200'000	222'920.00	0.13
0.450%	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 22	CHF	11.02.42	1'340'000	-	-	1'340'000	1'235'480.00	0.71
1.400%	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 24	CHF	15.03.38	350'000	-	-	350'000	372'960.00	0.21
1.250%	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 24	CHF	28.05.30	500'000	-	300'000	200'000	208'020.00	0.12
1.500%	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 24	CHF	19.04.39	1'000'000	-	-	1'000'000	1'077'400.00	0.62
1.450%	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 24	CHF	07.12.33	500'000	-	-	500'000	533'050.00	0.30
0.950%	Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 25	CHF	03.04.40	-	1'800'000	1'800'000	-	-	0.00
0.891%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken 25	CHF	04.02.41	-	1'800'000	-	1'800'000	1'784'700.00	1.02
1.200%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken 25	CHF	26.10.45	-	500'000	-	500'000	515'700.00	0.29
0.125%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 20	CHF	23.04.32	1'000'000	-	-	1'000'000	977'200.00	0.56
0.200%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 21	CHF	12.06.35	1'250'000	-	-	1'250'000	1'193'125.00	0.68
1.450%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 24	CHF	02.08.34	250'000	-	-	250'000	267'000.00	0.15
1.300%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 24	CHF	14.11.39	300'000	-	-	300'000	315'360.00	0.18
1.000%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 25	CHF	06.02.43	1'900'000	-	-	1'900'000	1'903'230.00	1.09
0.950%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 25	CHF	03.04.40	-	1'800'000	-	1'800'000	1'808'100.00	1.03
1.523%	Province of Manitoba Canada 24	CHF	16.05.34	200'000	-	-	200'000	211'900.00	0.12
1.018%	Province of Ontario Canada 25	CHF	30.07.35	-	300'000	-	300'000	303'450.00	0.17
0.500%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft AG 20	CHF	11.11.28	300'000	200'000	-	500'000	498'250.00	0.28
3.500%	RCl Banque SA 23	CHF	10.05.28	250'000	-	250'000	-	-	0.00
2.015%	RCl Banque SA 24	CHF	29.10.29	550'000	-	550'000	-	-	0.00
1.040%	Republica Orient Uruguay 25	CHF	23.07.30	-	500'000	-	500'000	502'750.00	0.29
0.450%	Roche Kapitalmarkt AG 17	CHF	23.03.29	1'690'000	-	-	1'690'000	1'693'380.00	0.97
1.170%	Roche Kapitalmarkt AG 24	CHF	06.09.39	200'000	-	-	200'000	202'000.00	0.12
1.097%	Roche Kapitalmarkt AG 24	CHF	06.09.34	200'000	-	-	200'000	204'500.00	0.12
1.130%	Roche Kapitalmarkt AG 25	CHF	27.08.40	-	600'000	-	600'000	602'400.00	0.34
0.200%	Royal Bank of Canada 21	CHF	22.09.31	540'000	-	-	540'000	525'960.00	0.30
1.250%	Sandoz Group AG 25 FRN	CHF	31.03.28	500'000	-	-	500'000	507'000.00	0.29
1.750%	Sandoz Group AG 25 FRN	CHF	31.03.33	500'000	350'000	-	850'000	881'450.00	0.50
2.933%	Santander Consumer Finance SA 23	CHF	04.07.28	110'000	-	-	110'000	116'545.00	0.07
0.750%	Schwyzer Kantonalbank 25	CHF	17.11.34	-	300'000	-	300'000	299'400.00	0.17
1.202%	Scotiabank Chile SA 25 FRN	CHF	10.06.31	200'000	200'000	-	400'000	404'000.00	0.23
1.450%	SFS Group AG 22	CHF	08.06.27	500'000	-	-	500'000	506'000.00	0.29

# ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	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>								
2.300% SGS SA 23	CHF	17.11.31	500'000	-	500'000	-	-	0.00
1.000% SGS SA 25	CHF	24.06.32	-	850'000	-	850'000	855'100.00	0.49
0.875% Shell International Finance BV 15 EMTN	CHF	21.08.28	290'000	-	-	290'000	294'205.00	0.17
1.650% Sika AG 24	CHF	28.11.29	500'000	-	-	500'000	517'500.00	0.30
0.750% Sika AG 25	CHF	24.09.27	-	200'000	-	200'000	200'800.00	0.11
1.200% Sika AG 25	CHF	28.11.34	-	200'000	-	200'000	201'400.00	0.12
0.850% Sika AG 25	CHF	28.11.30	-	200'000	-	200'000	200'500.00	0.11
1.350% Sika AG 25 FRN	CHF	22.03.35	500'000	400'000	-	900'000	918'000.00	0.52
2.350% Sika Ltd 22	CHF	28.11.28	575'000	-	-	575'000	603'175.00	0.34
1.915% Slowakische Republik 24	CHF	10.05.34	200'000	250'000	-	450'000	479'025.00	0.27
1.985% SNCF SA 23	CHF	28.06.33	285'000	200'000	-	485'000	517'252.50	0.30
1.400% Sonova Holding AG 22	CHF	19.02.32	130'000	200'000	-	330'000	341'550.00	0.20
0.927% Sonova Holding AG 25	CHF	06.10.33	-	300'000	-	300'000	300'000.00	0.17
1.308% SpareBank 1 Nord Norge 24	CHF	28.08.30	200'000	-	-	200'000	203'400.00	0.12
2.700% SpareBank 1 Nord-Norge ASA 23	CHF	20.03.29	200'000	-	-	200'000	209'300.00	0.12
0.750% St Galler Kantonalbank 25	CHF	14.11.34	-	200'000	-	200'000	199'200.00	0.11
1.875% St Galler Kantonalbank AG 24	CHF	27.09.34	400'000	-	-	400'000	412'200.00	0.24
1.375% St. Galler Kantonalbank AG 12	CHF	22.06.27	75'000	-	-	75'000	76'237.50	0.04
0.375% Stadler Rail AG 19	CHF	20.11.26	135'000	-	-	135'000	134'527.50	0.08
1.692% Stadler Rail AG 24	CHF	12.07.29	200'000	-	-	200'000	203'400.00	0.12
0.550% Straumann Holding AG 25	CHF	03.10.28	-	300'000	-	300'000	300'750.00	0.17
1.138% Sulzer	CHF	17.09.29	-	725'000	-	725'000	732'612.50	0.42
0.875% Sulzer AG 16	CHF	10.07.26	425'000	-	-	425'000	425'000.00	0.24
0.800% Sulzer AG 20	CHF	23.09.25	15'000	-	15'000	-	-	0.00
3.350% Sulzer AG 22	CHF	16.11.26	450'000	-	-	450'000	460'710.00	0.26
1.772% Sulzer AG 24	CHF	20.10.28	300'000	-	-	300'000	308'400.00	0.18
1.365% Sulzer AG 25	CHF	17.09.32	-	200'000	-	200'000	203'700.00	0.12
2.010% Swedbank AB 24	CHF	10.10.30	400'000	-	-	400'000	421'600.00	0.24
0.500% Swiss Confederation Government Bond 16	CHF	30.05.58	1'685'000	-	-	1'685'000	1'773'462.50	1.01
0.000% Swiss Confederation Government Bond 19	CHF	24.07.39	679'000	1'200'000	-	1'879'000	1'800'082.00	1.03
0.350% Swiss Life Holding AG 19	CHF	06.03.29	-	350'000	-	350'000	348'775.00	0.20
1.658% Swiss Life Holding AG 24	CHF	26.04.33	200'000	-	-	200'000	208'600.00	0.12
1.502% Swiss Life Holding AG 24	CHF	26.04.30	200'000	-	-	200'000	206'200.00	0.12
1.425% Swiss Life Holding AG 25	CHF	31.01.35	500'000	-	-	500'000	511'750.00	0.29
0.887% Swiss Life Holding AG 25 FRN	CHF	31.01.28	500'000	-	-	500'000	503'750.00	0.29
0.750% Swiss Reinsurance Company Ltd 15	CHF	21.01.27	110'000	-	-	110'000	110'374.00	0.06
1.200% Swisscom 24	CHF	03.09.35	200'000	-	-	200'000	203'300.00	0.12
0.375% Swisscom AG 16	CHF	31.03.28	130'000	-	-	130'000	130'000.00	0.07
0.750% Swisscom AG 17	CHF	24.11.33	205'000	-	-	205'000	203'360.00	0.12
0.850% Tecan Group AG 25	CHF	11.09.30	-	300'000	-	300'000	298'800.00	0.17
1.327% Telefonica Emisiones SAU 25	CHF	08.07.32	-	200'000	-	200'000	202'600.00	0.12
0.143% The Bank of Nova Scotia Inc 21	CHF	25.10.28	695'000	-	-	695'000	687'355.00	0.39
1.652% Thermo Fisher Scientific Inc 24	CHF	07.03.28	200'000	-	-	200'000	204'700.00	0.12
1.898% Thermo Fisher Scientific Inc 25	CHF	07.03.45	-	500'000	-	500'000	522'750.00	0.30
1.130% Thurgauer Kantonalbank 24	CHF	29.08.44	400'000	-	-	400'000	397'400.00	0.23

# ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	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>									
1.050%	Thurgauer Kantonalbank 25	CHF	28.08.37	-	350'000	-	350'000	354'900.00	0.20
1.990%	Toronto-Dominion Bank 24	CHF	17.06.31	400'000	-	-	400'000	421'600.00	0.24
0.166%	Total Capital International SA 19	CHF	21.12.29	775'000	500'000	-	1'275'000	1'257'150.00	0.72
2.120%	Toyota Motor Finance (Netherland) Corp 23	CHF	26.10.29	365'000	-	-	365'000	385'440.00	0.22
1.123%	Toyota Motor Finance Netherlands BV 24	CHF	22.05.30	1'000'000	700'000	-	1'700'000	1'725'500.00	0.99
0.935%	UBS Switzerland 25	CHF	13.08.35	-	300'000	300'000	-	-	0.00
0.010%	UBS Switzerland AG 21	CHF	27.01.33	1'000'000	-	500'000	500'000	472'500.00	0.27
1.000%	Verizon Communications Inc 17 EMTN	CHF	30.11.27	675'000	-	-	675'000	682'425.00	0.39
1.350%	Viseca Payment Services AG 24	CHF	30.10.29	300'000	-	-	300'000	305'550.00	0.17
0.600%	VP Bank AG 19	CHF	29.11.29	200'000	-	-	200'000	197'200.00	0.11
1.000%	Walliser Kantonalbank 25	CHF	28.07.34	-	300'000	-	300'000	304'050.00	0.17
0.250%	Westpac Banking Corp 19	CHF	29.01.27	300'000	-	-	300'000	300'060.00	0.17
1.850%	WWZ AG 24	CHF	01.07.38	200'000	-	200'000	-	-	0.00
0.930%	Zimmer Biomet Holdings 25	CHF	04.09.30	-	300'000	-	300'000	301'950.00	0.17
1.560%	Zimmer Biomet Holdings 25	CHF	04.09.35	-	300'000	-	300'000	306'300.00	0.18
0.100%	Zürcher Kantonalbank 21	CHF	31.03.31	415'000	-	-	415'000	405'247.50	0.23
0.000%	Zürcher Kantonalbank 21	CHF	21.01.33	1'000'000	-	-	1'000'000	951'500.00	0.54
0.250%	Zürcher Kantonalbank 22	CHF	28.03.28	300'000	-	-	300'000	299'250.00	0.17
0.950%	Zürcher Kantonalbank 25	CHF	22.01.37	400'000	-	-	400'000	401'200.00	0.23
1.125%	Zürich Versicherungsgesellschaft 22	CHF	04.07.29	285'000	-	-	285'000	291'270.00	0.17
<b>Total - Schweizer Franken</b>							<b>157'296'660.50</b>	<b>89.94</b>	
<b>Total - Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>157'296'660.50</b>	<b>89.94</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	210'300.00	0.12
1.552%	Asian Development Bank 23	CHF	03.08.33	200'000	-	-	200'000	215'100.00	0.12
1.750%	Baloise Holding AG 24	CHF	07.06.34	200'000	-	-	200'000	210'500.00	0.12
0.125%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 20	CHF	27.08.26	800'000	600'000	-	1'400'000	1'398'600.00	0.80
2.445%	Banco Santander Chile SA 24	CHF	25.01.27	300'000	-	-	300'000	305'940.00	0.17
2.395%	Banco Santander SA 24	CHF	16.02.29	200'000	-	-	200'000	210'000.00	0.12
1.494%	Banco Santander SA 24	CHF	12.11.28	200'000	-	-	200'000	206'600.00	0.12
1.950%	Barry Callebaut 24	CHF	24.01.28	600'000	-	-	600'000	611'700.00	0.35
2.300%	Bell Food Group AG 23	CHF	15.10.26	350'000	-	-	350'000	355'670.00	0.20
2.893%	BNP Paribas SA 22	CHF	27.09.29	400'000	-	400'000	-	-	0.00
0.528%	BNP Paribas SA 22	CHF	20.01.28	400'000	-	-	400'000	398'200.00	0.23
2.545%	Bobst Group SA 24	CHF	31.01.29	1'000'000	-	-	1'000'000	1'025'500.00	0.59
2.655%	BPCE SA 23	CHF	12.06.30	230'000	-	230'000	-	-	0.00
2.215%	Cembra Money Bank AG 24	CHF	05.02.30	300'000	-	-	300'000	315'450.00	0.18
1.878%	Credit Agricole SA 24	CHF	07.06.32	200'000	-	-	200'000	210'800.00	0.12
2.050%	Credit Agricole SA 24	CHF	07.03.34	200'000	-	-	200'000	213'300.00	0.12
2.000%	Emmi Finanz AG 23	CHF	22.09.28	275'000	-	-	275'000	285'862.50	0.16
2.875%	Equinix Inc 23	CHF	12.09.28	200'000	-	-	200'000	210'600.00	0.12
2.902%	FCA Capital Suisse SA 23	CHF	20.07.26	280'000	-	-	280'000	284'480.00	0.16

# ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>								
<b>Effekten, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Schweizer Franken (Fortsetzung)</b>								
2.250% Ferring 24	CHF	28.06.29	200'000	350'000	-	550'000	573'375.00	0.33
0.950% Georg Fischer AG 20	CHF	25.03.30	300'000	-	-	300'000	301'950.00	0.17
2.100% Grande Dixence SA 24	CHF	08.03.32	150'000	-	-	150'000	159'975.00	0.09
2.375% HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG 24 EMTN	CHF	26.01.29	495'000	-	-	495'000	519'997.50	0.30
1.845% Korea Housing Finance Corp 24	CHF	01.02.30	500'000	-	-	500'000	526'500.00	0.30
2.750% Kraftwerke Linth-Limmern AG 23	CHF	01.03.30	300'000	-	300'000	-	-	0.00
2.390% Landesbank Baden-Württemberg 24	CHF	08.02.29	200'000	300'000	-	500'000	522'500.00	0.30
0.875% Luzerner Kantonalbank AG 21	CHF	14.05.31	390'000	-	-	390'000	387'855.00	0.22
0.395% Macquarie Ltd 21	CHF	20.07.28	335'000	-	-	335'000	333'492.50	0.19
2.500% Muenchener Hypothekenbank EG 24	CHF	20.02.30	200'000	-	-	200'000	211'700.00	0.12
2.000% Nant De Drance SA 24	CHF	26.05.34	300'000	-	300'000	-	-	0.00
0.065% National Australia Bank Ltd New-York 20	CHF	29.01.29	335'000	-	-	335'000	330'980.00	0.19
1.915% Nationwide Building Society 22	CHF	08.09.28	450'000	-	-	450'000	465'300.00	0.27
1.850% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 23	CHF	19.07.38	610'000	-	610'000	-	-	0.00
1.450% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 23	CHF	18.01.39	600'000	-	-	600'000	642'540.00	0.37
1.550% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 24	CHF	24.10.33	200'000	-	-	200'000	214'700.00	0.12
1.550% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 24	CHF	05.04.39	200'000	-	-	200'000	217'040.00	0.12
1.513% Regie Autonome des Transports Parisiens 24	CHF	06.03.36	200'000	-	-	200'000	201'000.00	0.11
1.583% SNCF SA 24	CHF	07.02.39	200'000	-	-	200'000	203'500.00	0.12
2.400% St. Galler Kantonalbank AG 24	CHF	30.05.34	550'000	-	-	550'000	591'525.00	0.34
1.800% Swisscom AG 24	CHF	23.08.34	200'000	-	-	200'000	212'800.00	0.12
2.000% Swisscom AG 24	CHF	23.11.39	300'000	-	300'000	-	-	0.00
1.840% Thermo Fisher Scientific Inc 24	CHF	08.03.32	100'000	-	-	100'000	105'250.00	0.06
2.038% Thermo Fisher Scientific Inc 24	CHF	07.03.36	100'000	-	-	100'000	107'450.00	0.06
1.482% Toronto-Dominion Bank 24	CHF	30.01.29	200'000	300'000	-	500'000	517'750.00	0.30
2.150% TRITON Finance Luxembourg SA 24	CHF	18.06.27	300'000	-	-	300'000	306'300.00	0.18
<b>Total - Schweizer Franken</b>							<b>14'322'082.50</b>	<b>8.19</b>
<b>Total - Obligationen, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>14'322'082.50</b>	<b>8.19</b>
<b>Total - Obligationen</b>							<b>171'618'743.00</b>	<b>98.13</b>
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>157'296'660.50</b>	<b>89.94</b>
<b>Total - Effekten, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>14'322'082.50</b>	<b>8.19</b>
<b>Total - Effekten</b>							<b>171'618'743.00</b>	<b>98.13</b>

## ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

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

### Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.06.2025	Kauf	Verkauf	Bestand 30.11.2025	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Bankguthaben auf Sicht							882'663.29	0.50
Bankguthaben auf Zeit							0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte							2'391'893.48	1.37
<b>Gesamtfondsvermögen</b>							<b>174'893'299.77</b>	<b>100.00</b>
Aufgenommene Kredite							0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten							-971'266.13	-0.56
<b>Nettofondsvermögen</b>							<b>173'922'033.64</b>	<b>99.44</b>

# ZugerKB Fonds - Obligationen ESG (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 30.11.2025

### 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).	171'618'743.00	98.13
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.

## 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. Anteilsklassen 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) Fondsperformance

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

Den Angaben zur Fondsperformance 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 Gratzuteilung 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 dem 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 Konstanzhaltung 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, Ausgabebewährung, 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) Anwendbar bis 30. Juni 2025: 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 Courtagen, 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 11. November 2025 wurden die Anleger über folgende Fondsvertragsänderung informiert:

«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. M-Anteilsklasse für die Teilvermögen Aktien ESG Schweiz (CHF), Aktien ESG Europa (EUR), Aktien ESG USA (USD) und Obligationen ESG (CHF)

Für die Teilvermögen Aktien ESG Schweiz (CHF), Aktien ESG Europa (EUR), Aktien ESG USA (USD) und Obligationen ESG (CHF) soll die neue Anteilklasse M geschaffen und für Zeichnungen geöffnet werden. § 6 Ziff. 4 und § 19 Ziff. 1 des Fondsvertrags werden entsprechend angepasst.

#### 2. Präzisierung der Bezeichnung des Nachhaltigkeitsansatzes «Stewardship» für die Teilvermögen Aktien ESG Schweiz (CHF), Aktien ESG Europa (EUR), Aktien ESG USA (USD) und Obligationen ESG (CHF)

Bei den Teilvermögen Aktien ESG Schweiz (CHF), Aktien ESG Europa (EUR), Aktien ESG USA (USD) und Obligationen ESG (CHF) wird die Bezeichnung des Nachhaltigkeitsansatzes «Stewardship» in Einklang gebracht mit der bestehenden Beschreibung in Ziff. 6.3.2 des Verkaufsprospekts. § 8 Ziff. 7, 8, 9 und 10 werden entsprechend den jeweils zur Anwendung kommenden Ansätzen (z. B. «Stewardship (Active Ownership)» («Engagement» und «Stimmrechtsausübung (Voting)») neu formuliert.

#### 3. Formelle Änderungen

Zusätzlich werden weitere formelle Änderungen und Aktualisierungen vorgenommen, welche die Interessen der Anleger nicht tangieren und daher nicht veröffentlicht werden.»

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

Keine.

### 3) Wechsel von Fondsleitung und Depotbank

Keine.

### 4) Informationen über die Fondsleitung

#### 4.1) Änderungen des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Dorothee Wetzel war bis zum 26. Juni 2025 im Verwaltungsrat der Fondsleitung. Seit 26. Juni 2025 ist Kaspar Böhni im Verwaltungsrat der Fondsleitung.

#### 4.2) Änderungen der Geschäftsleitung der Fondsleitung

Keine.

### 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

## Weitere Informationen

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

30. November 2025 für:

- ZugerKB Fonds - Strategie ESG Konservativ (CHF):

0.69% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

- ZugerKB Fonds - Strategie ESG Ausgewogen (CHF)

0.69% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

- ZugerKB Fonds - Strategie ESG Dynamisch (CHF)

0.69% (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

- 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

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

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 Swisssanto 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 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-

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

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	1.0731
CHF	1	=	USD	1.2454
DKK	100	=	EUR	13.3892
EUR	1	=	CHF	0.9319
GBP	1	=	EUR	1.1417
NOK	100	=	EUR	8.5208
SEK	100	=	EUR	9.1357
USD	1	=	CHF	0.8030
USD	1	=	EUR	0.8617

## Weitere Informationen

**5) Identität der Vertragspartner bei OTC Geschäften**  
State Street Bank International GmbH.

**6) Anlageverstoß**  
Im Berichtszeitraum kam es zu keinem aktiven Anlageverstoß.

