

**ZugerKB Fonds**

**Jahresbericht 2022/2023**

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

**Geprüfter Jahresbericht per 31. Mai 2023  
für die Periode vom 1. Juni 2022 bis 31. Mai 2023**

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), als Vertriebssträgerin und Vermögensverwalterin, RBC Investor Services S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich, als Zahlstelle oder bei der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Fondsleitung, bezogen werden. Wir empfehlen Ihnen zudem, vor jeder Anlage Ihren Kundenberater oder andere Berater zu kontaktieren.

# ZugerKB Fonds

## Inhalt

Organisation	2
Basisdaten	3
Performance	6
ZugerKB Fonds - Strategie Konservativ (CHF)	7
ZugerKB Fonds - Strategie Ausgewogen (CHF)	14
ZugerKB Fonds - Strategie Dynamisch (CHF)	21
ZugerKB Fonds - Aktien Schweiz (CHF)	28
ZugerKB Fonds - Aktien Europa (EUR)	35
ZugerKB Fonds - Aktien USA (USD)	47
Jahresausschüttung 2022/2023	55
Weitere Informationen	56
Erläuterungen	
Verkaufsrestriktionen	
Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes	
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	
Sonstige Angaben	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	59

# 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	Direktor, Bank Vontobel AG, Präsident
Dorothee Wetzel	Direktor, Vontobel Asset Management Services AG, Mitglied
Thomas Heinzl	Direktor, Bank Vontobel AG (bis 9. August 2022)
Felix Lenhard	Direktor, Bank Vontobel AG (seit 9. August 2022)

## Geschäftsleitung

Diego Gadiant	Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG, Vorsitzender
Olivier Schalbetter	Vize-Direktor, Vontobel Fonds Services AG (bis 24. August 2022)
Inna Schwartz	Vize-Direktorin, Vontobel Fonds Services AG (seit 24. August 2022)
Daniel Spitzer	Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG

## Depotbank

RBC Investor Services Bank S.A.  
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich  
Bleicherweg 7  
Postfach  
CH-8027 Zürich

## Vermögensverwalter

Zuger Kantonalbank  
Bahnhofstrasse 1  
CH-6301 Zug

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG  
Maagplatz 1  
CH-8010 Zürich

## Zahlstelle

RBC Investor Services Bank S.A.  
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich  
Bleicherweg 7  
Postfach  
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 Konservativ (CHF)

	31.05.2020	31.05.2021	31.05.2022	31.05.2023
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	135.30	162.66	156.57	145.20
Ausstehende Anteile B-Klasse	1'064'299.342	1'190'209.244	1'247'339.586	1'231'425.198
Ausstehende Anteile BV-Klasse	206'574.855	242'305.278	246'261.063	245'591.708
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF B-Klasse	107.17	114.25	105.38	98.75
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF BV-Klasse	102.81	110.14	102.02	96.07
Synthetische TER B-Klasse				1.02%
Synthetische TER BV-Klasse				1.02%
Höchst seit Lancierung B-Klasse				117.01
Höchst seit Lancierung BV-Klasse				112.81
Tiefst seit Lancierung B-Klasse				94.81
Tiefst seit Lancierung BV-Klasse				92.68
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			

## ZugerKB Fonds - Strategie Ausgewogen (CHF)

	31.05.2020	31.05.2021	31.05.2022	31.05.2023
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	321.25	433.79	461.98	460.57
Ausstehende Anteile B-Klasse	2'048'925.959	2'436'474.585	2'787'588.127	2'946'020.240
Ausstehende Anteile BV-Klasse	807'073.719	1'016'153.206	1'154'494.826	1'212'632.102
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF B-Klasse	115.38	128.80	120.00	113.19
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF BV-Klasse	105.13	118.06	110.42	104.81
Synthetische TER B-Klasse				1.12%
Synthetische TER BV-Klasse				1.12%
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			

## Basisdaten

### ZugerKB Fonds - Strategie Dynamisch (CHF)

	31.05.2020	31.05.2021	31.05.2022	31.05.2023
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	32.15	65.75	80.22	88.11
Ausstehende Anteile B-Klasse	116'756.841	175'679.601	261'111.342	315'013.699
Ausstehende Anteile BV-Klasse	181'278.782	348'720.016	413'585.681	467'591.300
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF B-Klasse	107.59	124.52	117.90	111.26
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF BV-Klasse	108.04	125.81	119.53	113.47
Synthetische TER B-Klasse				1.24%
Synthetische TER BV-Klasse				1.24%
Höchst seit Lancierung B-Klasse				130.91
Höchst seit Lancierung BV-Klasse				132.72
Tiefst seit Lancierung B-Klasse				94.32
Tiefst seit Lancierung BV-Klasse				94.44
Lancierungsdatum B-Klasse	30.11.2018			
Lancierungsdatum BV-Klasse	30.11.2018			
Valorennummer B-Klasse	43'900'019			
Valorennummer BV-Klasse	43'583'061			
ISIN B-Klasse	CH0439000198			
ISIN BV-Klasse	CH0435830614			

### ZugerKB Fonds - Aktien Schweiz (CHF)

	31.05.2020	31.05.2021	31.05.2022	31.05.2023
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	84.18	133.11	140.53	162.28
Ausstehende Anteile A-Klasse	575'836.544	683'036.951	754'030.204	778'448.158
Ausstehende Anteile I-Klasse	217'824.447	245'768.096	292'440.418	412'191.134
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF A-Klasse	105.57	142.18	132.82	134.40
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF I-Klasse	107.40	146.46	138.07	139.87
Ausschüttung pro Anteil in CHF A-Klasse	1.40	1.00	-	2.40
TER A-Klasse				1.31%
TER I-Klasse				0.66%
Höchst seit Lancierung A-Klasse				157.87
Höchst seit Lancierung I-Klasse				163.66
Tiefst seit Lancierung A-Klasse				84.58
Tiefst seit Lancierung I-Klasse				85.94
Lancierungsdatum A-Klasse	31.10.2018			
Lancierungsdatum I-Klasse	31.10.2018			
Valorennummer A-Klasse	43'583'062			
Valorennummer I-Klasse	43'583'063			
ISIN A-Klasse	CH0435830622			
ISIN I-Klasse	CH0435830630			

## Basisdaten

### ZugerKB Fonds - Aktien Europa (EUR)

	31.05.2020	31.05.2021	31.05.2022	31.05.2023
Total Nettofondsvermögen in Mio. EUR	29.26	50.14	57.60	59.51
Ausstehende Anteile A-Klasse	57'600.794	93'689.578	134'670.765	115'165.136
Ausstehende Anteile I-Klasse	233'401.871	293'750.195	337'580.402	340'148.738
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR A-Klasse (Swung NIW) *	98.52	126.13	118.22	125.28
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR I-Klasse (Swung NIW) *	100.67	130.47	123.48	132.55
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR A-Klasse	98.52	126.13	117.98	125.34
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR I-Klasse	100.67	130.47	123.23	132.61
Ausschüttung pro Anteil in EUR A-Klasse	1.20	1.00	1.40	1.20
TER A-Klasse				1.43%
TER I-Klasse				0.73%
Höchst seit Lancierung A-Klasse				135.27
Höchst seit Lancierung I-Klasse				140.76
Tiefst seit Lancierung A-Klasse				77.92
Tiefst seit Lancierung I-Klasse				79.52
Lancierungsdatum A-Klasse	31.10.2018			
Lancierungsdatum I-Klasse	31.10.2018			
Valorennummer A-Klasse	43'583'064			
Valorennummer I-Klasse	43'583'066			
ISIN A-Klasse	CH0435830648			
ISIN I-Klasse	CH0435830663			

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

### ZugerKB Fonds - Aktien USA (USD)

	31.05.2020	31.05.2021	31.05.2022	31.05.2023
Total Nettofondsvermögen in Mio. USD	32.58	60.53	69.22	71.39
Ausstehende Anteile A-Klasse	78'338.891	162'554.113	193'572.234	188'182.374
Ausstehende Anteile I-Klasse	179'366.056	201'264.797	237'789.218	247'919.411
Nettoinventarwert pro Anteil in USD A-Klasse	125.58	164.96	158.52	161.05
Nettoinventarwert pro Anteil in USD I-Klasse	126.78	167.53	162.07	165.72
Ausschüttung pro Anteil in USD A-Klasse	-	-	-	-
TER A-Klasse				1.43%
TER I-Klasse				0.73%
Höchst seit Lancierung A-Klasse				193.05
Höchst seit Lancierung I-Klasse				196.79
Tiefst seit Lancierung A-Klasse				86.33
Tiefst seit Lancierung I-Klasse				86.42
Lancierungsdatum A-Klasse	31.10.2018			
Lancierungsdatum I-Klasse	31.10.2018			
Valorennummer A-Klasse	43'583'068			
Valorennummer I-Klasse	43'583'070			
ISIN A-Klasse	CH0435830689			
ISIN I-Klasse	CH0435830705			

## Performance

<b>in CHF</b>	<b>Lancierungs- datum</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>01.01.2023 bis 31.07.2023</b>	<b>seit Lanc. bis 31.07.2023</b>
ZugerKB Fonds - Strategie Konservativ (CHF) B-Klasse	15.07.2015	5.04%	2.40%	-15.50%	2.23%	2.35%
ZugerKB Fonds - Strategie Konservativ (CHF) BV-Klasse	31.10.2017	5.03%	2.41%	-15.50%	2.22%	-3.50%
ZugerKB Fonds - Strategie Ausgewogen (CHF) B-Klasse	15.07.2015	6.83%	6.43%	-16.16%	3.90%	18.46%
ZugerKB Fonds - Strategie Ausgewogen (CHF) BV-Klasse	31.10.2017	6.83%	6.43%	-16.16%	3.90%	5.95%
ZugerKB Fonds - Strategie Dynamisch (CHF) B-Klasse	30.11.2018	6.83%	10.75%	-16.62%	5.13%	15.40%
ZugerKB Fonds - Strategie Dynamisch (CHF) BV-Klasse	30.11.2018	6.83%	10.74%	-16.62%	5.13%	15.40%
ZugerKB Fonds - Aktien Schweiz (CHF) A-Klasse	31.10.2018	9.87%	29.01%	-22.79%	12.29%	40.54%
ZugerKB Fonds - Aktien Schweiz (CHF) I-Klasse	31.10.2018	10.59%	29.85%	-22.30%	12.73%	44.94%
ZugerKB Fonds - Aktien Europa (EUR) A-Klasse	31.10.2018	0.72%	20.75%	-12.16%	13.73%	37.40%
ZugerKB Fonds - Aktien Europa (EUR) I-Klasse	31.10.2018	1.43%	21.59%	-11.55%	14.20%	42.05%
ZugerKB Fonds - Aktien USA (USD) A-Klasse	31.10.2018	26.03%	25.40%	-22.72%	19.66%	76.67%
ZugerKB Fonds - Aktien USA (USD) I-Klasse	31.10.2018	26.91%	26.29%	-22.18%	20.15%	82.65%



# ZugerKB Fonds - Strategie Konservativ (CHF)

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

## Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	<b>8</b>
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	<b>9</b>
Inventar des Fondsvermögens	<b>10</b>

## ZugerKB Fonds - Strategie Konservativ (CHF)

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

Entwicklung der B-Klasse	01.06.21 - 31.05.22	01.06.22 - 31.05.23
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'190'209.244	1'247'339.586
Anzahl der ausgegebenen Anteile	151'116.451	84'264.602
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	93'986.109	100'178.990
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'247'339.586	1'231'425.198
Inventarwert pro Anteil in CHF	105.38	98.75

Entwicklung der BV-Klasse	01.06.21 - 31.05.22	01.06.22 - 31.05.23
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	242'305.278	246'261.063
Anzahl der ausgegebenen Anteile	35'312.058	28'908.149
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	31'356.273	29'577.504
Anzahl der Anteile im Umlauf	246'261.063	245'591.708
Inventarwert pro Anteil in CHF	102.02	96.07

Vermögensrechnung (in CHF)	31.05.2022	31.05.2023
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	6'104'762.15	2'690'275.77
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	150'443'416.50	142'444'509.77
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	371'997.23	482'953.94
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>156'920'175.88</b>	<b>145'617'739.48</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-345'783.60	-419'408.61
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>156'574'392.28</b>	<b>145'198'330.87</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	162'664'157.14	156'574'392.28
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-599'155.90	-614'814.65
Saldo aus dem Anteilsverkehr	7'067'531.92	-1'660'450.50
Gesamterfolg	-12'558'140.88	-9'100'796.26
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>156'574'392.28</b>	<b>145'198'330.87</b>

## ZugerKB Fonds - Strategie Konservativ (CHF)

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

Erfolgsrechnung (in CHF)	01.06.21 - 31.05.22	01.06.22 - 31.05.23
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0.02	31'236.48
Negativzinsen	-67'483.10	-6'311.75
Erträge der Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2'100'184.49	2'182'879.92
Sonstige Erträge	1'572.15	39.49
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-53'018.22	-2'072.75
<b>Total Erträge</b>	<b>1'981'255.34</b>	<b>2'205'771.39</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	7'012.96	-
Prüfaufwand	9'801.00	9'423.70
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	1'354'431.24	1'188'729.03
Sonstige Aufwendungen	5'459.47	4'485.30
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-48'761.96	-1'596.82
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1'327'942.71</b>	<b>1'201'041.21</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>653'312.63</b>	<b>1'004'730.18</b>
Steuerrechtliche Korrekturbuchung	1'446'871.86	1'178'149.74
<b>Nettoertrag/-verlust (-) nach steuerrechtlicher Anpassung</b>	<b>2'100'184.49</b>	<b>2'182'879.92</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'396'141.00	-2'934'489.66
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	8'692.00	-
Steuerrechtliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der laufenden Periode	-2'852'760.44	-2'275'602.95
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'652'257.05</b>	<b>-3'027'212.69</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-14'210'397.93	-6'073'583.57
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-12'558'140.88</b>	<b>-9'100'796.26</b>

Verwendung des Erfolges (in CHF)	01.06.21 - 31.05.22	01.06.22 - 31.05.23
<b>B-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	1'762'871.94	1'829'407.42
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	1'762'871.94	1'829'407.42
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-1'762'871.94	-1'829'407.42
<b>BV-Klasse*</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	337'312.55	353'472.50
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	337'312.55	353'472.50
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-337'312.55	-353'472.50

\* Bei den Investoren der BV-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 Konservativ (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Währung	Bestand 01.06.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	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>ETF</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	CHF	1'025'560	2'338'730	241'450	3'122'840	10'996'456.49	7.55
iShares Core CHF Corporate Bond ETF CHF	CHF	-	95'590	-	95'590	8'806'897.88	6.05
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF CHF Hedged	CHF	848'560	-	178'140	670'420	2'924'573.17	2.01
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF CHF Hedged	CHF	2'570'050	834'330	134'640	3'269'740	13'539'012.42	9.30
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF CHF Hedged	CHF	1'867'570	35'000	436'160	1'466'410	7'253'303.78	4.98
iShares S&P 500 CHF Hedged UCITS ETF	CHF	-	54'340	-	54'340	3'701'097.40	2.54
iShares USD Corporate Bond UCITS ETF CHF Hedged	CHF	1'019'820	324'580	46'500	1'297'900	5'701'025.75	3.92
iShares USD Development Bank Bonds UCITS ETF CHF Hedged	CHF	2'974'950	798'650	835'390	2'938'210	12'895'803.69	8.86
iShares USD Treasury Bond 1-3Yr UCITS ETF CHF Hedged	CHF	1'427'550	54'970	1'093'270	389'250	1'803'434.18	1.24
SPDR Bloomberg Emerging Markets Local Bond UCITS ETF	CHF	103'030	-	103'030	-	-	0.00
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 UCITS ETF	CHF	361'160	-	361'160	-	-	0.00
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF A CHF Hedged	CHF	1'220'860	388'220	225'880	1'383'200	13'112'459.36	9.00
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>80'734'064.12</b>	<b>55.44</b>
<b>US-Dollar</b>							
BNP Paribas Easy MSCI USA SRI S-Series PAB 5% Capped UCITS ETF	USD	-	96'100	-	96'100	1'467'241.76	1.01
Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	USD	2'500	3'170	650	5'020	1'599'737.46	1.10
iShares China CNY Bond UCITS ETF USD	USD	382'050	-	382'050	-	-	0.00
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (EUR)	USD	213'520	32'090	79'560	166'050	4'370'168.26	3.00
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD	USD	95'000	-	95'000	-	-	0.00
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD	USD	-	348'670	15'000	333'670	3'702'997.86	2.54
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF	USD	160'000	-	160'000	-	-	0.00
iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF USD	USD	167'500	17'400	24'300	160'600	1'433'257.43	0.98
iShares S&P 500 Info Techny Sector UCITS ETF USD	USD	-	72'900	7'880	65'020	1'244'038.46	0.85
VanEck Morningstar US Wide Moat UCITS ETF	USD	-	32'910	-	32'910	1'449'480.21	1.00
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	USD	168'120	37'630	179'620	26'130	1'890'636.32	1.30
<b>Total - US-Dollar</b>						<b>17'157'557.76</b>	<b>11.78</b>
<b>Total - ETF</b>						<b>97'891'621.88</b>	<b>67.23</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>97'891'621.88</b>	<b>67.23</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 Europa (EUR) I	EUR	15'960	-	2'510	13'450	1'758'181.74	1.21
<b>Total - Euro</b>						<b>1'758'181.74</b>	<b>1.21</b>

# ZugerKB Fonds - Strategie Konservativ (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Währung	Bestand 01.06.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)</b>							
Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							
<b>Aktienfonds (Fortsetzung)</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
Swisscanto (CH) - Index Equity Fund Switzerland Total II NT CHF	CHF	38'050	9'110	6'590	40'570	8'170'533.14	5.61
Swisscanto (CH) IF V - Index Equity Fund Europe ex CH NT CHF	CHF	14'559	15'880	3'159	27'280	3'911'659.15	2.69
Swisscanto (CH) IF V - Index Equity Fund Small & Mid Caps CH NT CHF	CHF	4'000	-	4'000	-	-	0.00
ZugerKB Fonds - Aktien Schweiz (CHF) I	CHF	13'410	1'590	1'940	13'060	1'838'717.40	1.26
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>13'920'909.69</b>	<b>9.56</b>
<b>US-Dollar</b>							
Swisscanto (CH) IF III - Index Equity Fund MSCI® World ex CH NT USD	USD	10'330	-	3'730	6'600	1'517'808.38	1.04
ZugerKB Fonds - Aktien USA (USD) I	USD	10'900	1'500	1'200	11'200	1'707'779.05	1.17
<b>Total - US-Dollar</b>						<b>3'225'587.43</b>	<b>2.22</b>
<b>Total - Aktienfonds</b>						<b>18'904'678.86</b>	<b>12.98</b>
<b>Immobilienfonds</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
Swisscanto (CH) IF V - Index Real Estate Fund Switzerland indirect NT CHF	CHF	17'640	2'130	930	18'840	3'041'765.10	2.09
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>3'041'765.10</b>	<b>2.09</b>
<b>Total - Immobilienfonds</b>						<b>3'041'765.10</b>	<b>2.09</b>
<b>Obligationenfonds</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
CSIF (CH) - Bond Government EUR Blue QBH	CHF	12'460	1'360	560	13'260	11'209'606.20	7.70
CSIF (CH) - Inflation-Linked BW exJ exI exS Ind Blue QBH	CHF	5'390	380	1'420	4'350	4'218'412.50	2.90
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Emerging Markets Hard Currency NTH CH Fonds	CHF	35'870	3'000	2'780	36'090	2'861'327.08	1.96
Vanguard Global Corporate Bond Index Fund CHF	CHF	80'870	-	28'730	52'140	4'317'098.15	2.96
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>22'606'443.93</b>	<b>15.52</b>
<b>Total - Obligationenfonds</b>						<b>22'606'443.93</b>	<b>15.52</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						<b>44'552'887.89</b>	<b>30.60</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>142'444'509.77</b>	<b>97.82</b>

# ZugerKB Fonds - Strategie Konservativ (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden				97'891'621.88	67.23
Total - Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden				44'552'887.89	30.60
<b>Total - Effekten</b>				<b>142'444'509.77</b>	<b>97.82</b>
Bankguthaben auf Sicht				2'690'275.77	1.85
Bankguthaben auf Zeit				0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte				482'953.94	0.33
<b>Gesamtfondsvermögen</b>				<b>145'617'739.48</b>	<b>100.00</b>
Aufgenommene Kredite				0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten				-419'408.61	-0.29
<b>Nettofondsvermögen</b>				<b>145'198'330.87</b>	<b>99.71</b>

# ZugerKB Fonds - Strategie Konservativ (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

### 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).	142'444'509.77	97.82
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 Ausgewogen (CHF)

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

## Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	<b>15</b>
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	<b>16</b>
Inventar des Fondsvermögens	<b>17</b>



## ZugerKB Fonds - Strategie Ausgewogen (CHF)

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

Entwicklung der B-Klasse	01.06.21 - 31.05.22	01.06.22 - 31.05.23
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'436'474.585	2'787'588.127
Anzahl der ausgegebenen Anteile	498'955.686	359'240.871
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	147'842.144	200'808.758
Anzahl der Anteile im Umlauf	2'787'588.127	2'946'020.240
Inventarwert pro Anteil in CHF	120.00	113.19
<b>Entwicklung der BV-Klasse</b>	<b>01.06.21 - 31.05.22</b>	<b>01.06.22 - 31.05.23</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'016'153.206	1'154'494.826
Anzahl der ausgegebenen Anteile	219'924.237	167'870.504
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	81'582.617	109'733.228
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'154'494.826	1'212'632.102
Inventarwert pro Anteil in CHF	110.42	104.81
<b>Vermögensrechnung (in CHF)</b>	<b>31.05.2022</b>	<b>31.05.2023</b>
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	21'881'765.01	8'969'765.81
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	440'128'956.89	451'477'833.31
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	1'183'274.92	1'781'310.79
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>463'193'996.82</b>	<b>462'228'909.91</b>
./. Aufgenommene Kredite	-1'474.84	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-1'214'094.76	-1'661'304.26
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>461'978'427.22</b>	<b>460'567'605.65</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	433'791'912.60	461'978'427.22
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-1'334'672.09	-2'022'234.21
Saldo aus dem Anteilsverkehr	60'743'911.72	24'571'689.49
Gesamterfolg	-31'222'725.01	-23'960'276.85
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>461'978'427.22</b>	<b>460'567'605.65</b>

## ZugerKB Fonds - Strategie Ausgewogen (CHF)

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

Erfolgsrechnung (in CHF)	01.06.21 - 31.05.22	01.06.22 - 31.05.23
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	333.97	101'817.20
Negativzinsen	-204'375.18	-22'695.46
Erträge der Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7'784'306.30	7'136'598.35
Sonstige Erträge	1'394.58	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-288'455.93	11'527.41
<b>Total Erträge</b>	<b>7'293'203.74</b>	<b>7'227'247.50</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	23'045.63	-
Prüfaufwand	12'041.00	11'577.85
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	4'270'609.62	4'094'677.47
Sonstige Aufwendungen	7'493.59	6'139.96
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-104'959.95	8'567.62
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>4'208'229.89</b>	<b>4'120'962.90</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>3'084'973.85</b>	<b>3'106'284.60</b>
Steuerrechtliche Korrekturbuchung	4'699'332.46	4'030'313.75
<b>Nettoertrag/-verlust (-) nach steuerrechtlicher Anpassung</b>	<b>7'784'306.31</b>	<b>7'136'598.35</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17'892'490.57	-10'379'516.88
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	39'877.20	-
Steuerrechtliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der laufenden Periode	-10'560'007.57	-7'481'950.47
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>15'156'666.51</b>	<b>-10'724'869.00</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-46'379'391.52	-13'235'407.85
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-31'222'725.01</b>	<b>-23'960'276.85</b>

Verwendung des Erfolges (in CHF)	01.06.21 - 31.05.22	01.06.22 - 31.05.23
<b>B-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	5'645'127.77	5'162'913.88
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	5'645'127.77	5'162'913.88
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-5'645'127.77	-5'162'913.88
<b>BV-Klasse*</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	2'139'178.54	1'973'684.47
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	2'139'178.54	1'973'684.47
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-2'139'178.54	-1'973'684.47

\* Bei den Investoren der BV-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 Ausgewogen (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Währung	Bestand 01.06.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	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>ETF</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	CHF	3'272'450	5'015'440	841'730	7'446'160	26'220'163.21	5.67
iShares Core CHF Corporate Bond ETF CHF	CHF	-	250'850	-	250'850	23'111'312.20	5.00
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF CHF Hedged	CHF	1'454'880	656'290	-	2'111'170	9'209'556.89	1.99
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF CHF Hedged	CHF	5'096'180	2'317'290	178'080	7'235'390	29'959'579.37	6.48
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF CHF Hedged	CHF	6'361'110	376'570	2'119'900	4'617'780	22'840'925.21	4.94
iShares S&P 500 CHF Hedged UCITS ETF	CHF	519'260	94'440	374'120	239'580	16'317'793.80	3.53
iShares USD Corporate Bond UCITS ETF CHF Hedged	CHF	1'940'880	2'236'270	-	4'177'150	18'348'131.38	3.97
iShares USD Development Bank Bonds UCITS ETF CHF Hedged	CHF	5'061'190	2'398'290	2'304'190	5'155'290	22'626'567.81	4.90
iShares USD Treasury Bond 1-3Yr UCITS ETF CHF Hedged	CHF	4'479'240	512'560	1'804'820	3'186'980	14'765'597.04	3.19
SPDR Bloomberg Emerging Markets Local Bond UCITS ETF	CHF	422'350	-	422'350	-	-	0.00
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 UCITS ETF	CHF	688'020	-	688'020	-	-	0.00
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF A CHF Hedged	CHF	1'686'040	1'174'670	471'050	2'389'660	22'653'498.87	4.90
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>206'053'125.78</b>	<b>44.58</b>
<b>US-Dollar</b>							
BNP Paribas Easy MSCI USA SRI S-Series PAB 5% Capped UCITS ETF	USD	-	367'700	-	367'700	5'613'993.71	1.21
Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	USD	31'050	2'480	14'340	19'190	6'115'331.03	1.32
iShares China CNY Bond UCITS ETF USD	USD	1'746'750	221'350	1'968'100	-	-	0.00
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (EUR)	USD	951'730	214'980	469'530	697'180	18'348'653.46	3.97
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD	USD	550'000	-	550'000	-	-	0.00
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD	USD	-	1'060'660	-	1'060'660	11'770'976.46	2.55
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF	USD	984'690	60'000	1'044'690	-	-	0.00
iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF USD	USD	730'000	48'240	146'380	631'860	5'638'966.62	1.22
iShares S&P 500 Info Techny Sector UCITS ETF USD	USD	-	297'540	-	297'540	5'692'882.24	1.23
VanEck Morningstar US Wide Moat UCITS ETF	USD	-	125'910	-	125'910	5'545'550.10	1.20
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	USD	117'940	383'290	205'010	296'220	21'433'000.06	4.64
<b>Total - US-Dollar</b>						<b>80'159'353.68</b>	<b>17.34</b>
<b>Total - ETF</b>						<b>286'212'479.46</b>	<b>61.92</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>286'212'479.46</b>	<b>61.92</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 Europa (EUR) I	EUR	44'550	3'400	-	47'950	6'268'015.95	1.36
<b>Total - Euro</b>						<b>6'268'015.95</b>	<b>1.36</b>

# ZugerKB Fonds - Strategie Ausgewogen (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Währung	Bestand 01.06.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)</b>							
Effekten, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							
<b>Aktienfonds (Fortsetzung)</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
Swisscanto (CH) - Index Equity Fund Switzerland Total II NT CHF	CHF	166'000	64'920	29'840	201'080	40'495'893.62	8.76
Swisscanto (CH) IF V - Index Equity Fund Europe ex CH NT CHF	CHF	89'179	73'151	18'730	143'600	20'590'836.12	4.45
Swisscanto (CH) IF V - Index Equity Fund Small & Mid Caps CH NT CHF	CHF	22'810	1'870	24'680	-	-	0.00
ZugerKB Fonds - Aktien Schweiz (CHF) I	CHF	63'200	6'840	4'100	65'940	9'283'692.60	2.01
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>70'370'422.34</b>	<b>15.22</b>
<b>US-Dollar</b>							
Swisscanto (CH) IF III - Index Equity Fund MSCI® World ex CH NT USD	USD	49'200	7'800	15'460	41'540	9'552'993.95	2.07
ZugerKB Fonds - Aktien USA (USD) I	USD	43'300	12'780	4'440	51'640	7'874'081.28	1.70
<b>Total - US-Dollar</b>						<b>17'427'075.23</b>	<b>3.77</b>
<b>Total - Aktienfonds</b>						<b>94'065'513.52</b>	<b>20.35</b>
<b>Immobilienfonds</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
Swisscanto (CH) IF V - Index Real Estate Fund Switzerland indirect NT CHF	CHF	50'700	8'050	-	58'750	9'485'334.38	2.05
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>9'485'334.38</b>	<b>2.05</b>
<b>Total - Immobilienfonds</b>						<b>9'485'334.38</b>	<b>2.05</b>
<b>Obligationenfonds</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
CSIF (CH) - Bond Government EUR Blue QBH	CHF	24'460	13'120	1'900	35'680	30'162'801.60	6.53
CSIF (CH) - Inflation-Linked BW exJ exI exS Ind Blue QBH	CHF	12'140	1'770	4'780	9'130	8'853'817.50	1.92
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Emerging Markets Hard Currency NTH CH Fonds	CHF	130'390	20'830	36'390	114'830	9'104'078.37	1.97
Vanguard Global Corporate Bond Index Fund CHF	CHF	181'650	9'710	27'180	164'180	13'593'808.48	2.94
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>61'714'505.95</b>	<b>13.35</b>
<b>Total - Obligationenfonds</b>						<b>61'714'505.95</b>	<b>13.35</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						<b>165'265'353.85</b>	<b>35.75</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>451'477'833.31</b>	<b>97.67</b>

# ZugerKB Fonds - Strategie Ausgewogen (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>				<b>286'212'479.46</b>	<b>61.92</b>
<b>Total - Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>				<b>165'265'353.85</b>	<b>35.75</b>
<b>Total - Effekten</b>				<b>451'477'833.31</b>	<b>97.67</b>
Bankguthaben auf Sicht				8'969'765.81	1.94
Bankguthaben auf Zeit				0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte				1'781'310.79	0.39
<b>Gesamtfondsvermögen</b>				<b>462'228'909.91</b>	<b>100.00</b>
Aufgenommene Kredite				0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten				-1'661'304.26	-0.36
<b>Nettofondsvermögen</b>				<b>460'567'605.65</b>	<b>99.64</b>

# ZugerKB Fonds - Strategie Ausgewogen (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

### 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).	451'477'833.31	97.67
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	-	-

#### Weitere Informationen

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

# ZugerKB Fonds - Strategie Dynamisch (CHF)

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

## Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	22
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	23
Inventar des Fondsvermögens	24

## ZugerKB Fonds - Strategie Dynamisch (CHF)

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

Entwicklung der B-Klasse	01.06.21 - 31.05.22	01.06.22 - 31.05.23
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	175'679.601	261'111.342
Anzahl der ausgegebenen Anteile	94'964.093	70'262.291
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	9'532.352	16'359.934
Anzahl der Anteile im Umlauf	261'111.342	315'013.699
Inventarwert pro Anteil in CHF	117.90	111.26

Entwicklung der BV-Klasse	01.06.21 - 31.05.22	01.06.22 - 31.05.23
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	348'720.016	413'585.681
Anzahl der ausgegebenen Anteile	119'594.705	74'650.057
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	54'729.040	20'644.438
Anzahl der Anteile im Umlauf	413'585.681	467'591.300
Inventarwert pro Anteil in CHF	119.53	113.47

Vermögensrechnung (in CHF)	31.05.2022	31.05.2023
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2'424'156.28	2'093'610.00
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	77'675'651.11	85'965'655.72
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	336'272.63	287'884.81
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>80'436'080.02</b>	<b>88'347'150.53</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-215'714.18	-239'254.30
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>80'220'365.84</b>	<b>88'107'896.23</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	65'746'100.38	80'220'365.84
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-89'201.66	-182'208.50
Saldo aus dem Anteilsverkehr	18'552'704.08	12'215'348.45
Gesamterfolg	-3'989'236.96	-4'145'609.56
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>80'220'365.84</b>	<b>88'107'896.23</b>



## ZugerKB Fonds - Strategie Dynamisch (CHF)

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

Erfolgsrechnung (in CHF)	01.06.21 - 31.05.22	01.06.22 - 31.05.23
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	38.87	14'266.74
Negativzinsen	-35'470.52	-2'655.63
Erträge der Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'308'716.49	1'433'057.20
Sonstige Erträge	158.89	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-85'150.70	10'952.61
<b>Total Erträge</b>	<b>1'188'293.03</b>	<b>1'455'620.92</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	5'344.57	-
Prüfaufwand	9'801.00	9'423.70
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	781'328.70	834'594.03
Sonstige Aufwendungen	6'228.39	4'559.39
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-33'457.55	1'979.54
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>769'245.11</b>	<b>850'556.66</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>419'047.92</b>	<b>605'064.26</b>
Steuerrechtliche Korrekturbuchung	889'668.57	827'992.94
<b>Nettoertrag/-verlust (-) nach steuerrechtlicher Anpassung</b>	<b>1'308'716.49</b>	<b>1'433'057.20</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'932'117.42	-2'143'171.79
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	9'497.60	-
Steuerrechtliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der laufenden Periode	-1'829'648.77	-1'466'516.17
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2'420'682.74</b>	<b>-2'176'630.76</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-6'409'919.70	-1'968'978.80
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-3'989'236.96</b>	<b>-4'145'609.56</b>

Verwendung des Erfolges (in CHF)	01.06.21 - 31.05.22	01.06.22 - 31.05.23
<b>B-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	495'051.61	560'336.74
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	495'051.61	560'336.74
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-495'051.61	-560'336.74
<b>BV-Klasse*</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	813'664.88	872'720.46
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	813'664.88	872'720.46
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-813'664.88	-872'720.46

\* Bei den Investoren der BV-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 Dynamisch (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Währung	Bestand 01.06.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	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>ETF</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	CHF	546'610	616'170	110'200	1'052'580	3'706'449.95	4.20
iShares Core CHF Corporate Bond ETF CHF	CHF	-	28'460	-	28'460	2'622'076.72	2.97
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF CHF Hedged	CHF	345'870	52'510	-	398'380	1'737'853.07	1.97
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF CHF Hedged	CHF	1'233'790	288'910	680'890	841'810	3'485'682.67	3.95
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF CHF Hedged	CHF	1'264'990	178'820	570'760	873'050	4'318'367.22	4.89
iShares S&P 500 CHF Hedged UCITS ETF	CHF	-	58'240	-	58'240	3'966'726.40	4.49
iShares USD Corporate Bond UCITS ETF CHF Hedged	CHF	326'190	476'540	-	802'730	3'525'991.53	3.99
iShares USD Development Bank Bonds UCITS ETF CHF Hedged	CHF	743'120	272'550	625'800	389'870	1'711'139.43	1.94
iShares USD Treasury Bond 1-3Yr UCITS ETF CHF Hedged	CHF	799'140	155'880	74'380	880'640	4'080'093.18	4.62
SPDR Bloomberg Emerging Markets Local Bond UCITS ETF	CHF	71'200	13'170	84'370	-	-	0.00
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 UCITS ETF	CHF	120'810	12'720	133'530	-	-	0.00
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF A CHF Hedged	CHF	-	223'660	42'940	180'720	1'713'189.46	1.94
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>30'867'569.63</b>	<b>34.94</b>
<b>US-Dollar</b>							
BNP Paribas Easy MSCI USA SRI S-Series PAB 5% Capped UCITS ETF	USD	-	143'430	-	143'430	2'189'869.78	2.48
Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	USD	8'075	1'665	3'710	6'030	1'921'596.98	2.18
iShares China CNY Bond UCITS ETF USD	USD	288'930	57'380	346'310	-	-	0.00
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (EUR)	USD	216'950	72'090	91'320	197'720	5'203'671.59	5.89
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD	USD	135'000	21'530	156'530	-	-	0.00
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD	USD	-	320'850	-	320'850	3'560'724.26	4.03
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF	USD	219'100	-	219'100	-	-	0.00
iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF USD	USD	165'000	37'150	8'010	194'140	1'732'581.55	1.96
iShares S&P 500 Info Techny Sector UCITS ETF USD	USD	-	83'000	5'500	77'500	1'482'820.37	1.68
VanEck Morningstar US Wide Moat UCITS ETF	USD	-	50'510	-	50'510	2'224'650.43	2.52
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	USD	135'250	39'090	149'450	24'890	1'800'916.12	2.04
<b>Total - US-Dollar</b>						<b>20'116'831.08</b>	<b>22.77</b>
<b>Total - ETF</b>						<b>50'984'400.71</b>	<b>57.71</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>50'984'400.71</b>	<b>57.71</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 Europa (EUR) I	EUR	7'840	890	-	8'730	1'141'184.13	1.29
<b>Total - Euro</b>						<b>1'141'184.13</b>	<b>1.29</b>

# ZugerKB Fonds - Strategie Dynamisch (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Währung	Bestand 01.06.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)</b>							
Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							
<b>Aktienfonds (Fortsetzung)</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
Swisscanto (CH) - Index Equity Fund Switzerland Total II NT CHF	CHF	34'130	18'330	1'250	51'210	10'313'263.84	11.67
Swisscanto (CH) IF V - Index Equity Fund Europe ex CH NT CHF	CHF	23'640	14'650	3'630	34'660	4'969'921.66	5.63
Swisscanto (CH) IF V - Index Equity Fund Small & Mid Caps CH NT CHF	CHF	5'650	735	6'385	-	-	0.00
ZugerKB Fonds - Aktien Schweiz (CHF) I	CHF	16'870	3'590	1'750	18'710	2'634'180.90	2.98
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>17'917'366.40</b>	<b>20.28</b>
<b>US-Dollar</b>							
Swisscanto (CH) IF III - Index Equity Fund MSCI® World ex CH NT USD	USD	10'370	2'200	800	11'770	2'706'758.28	3.06
ZugerKB Fonds - Aktien USA (USD) I	USD	10'520	2'220	630	12'110	1'846'536.10	2.09
<b>Total - US-Dollar</b>						<b>4'553'294.38</b>	<b>5.15</b>
<b>Total - Aktienfonds</b>						<b>23'611'844.91</b>	<b>26.73</b>
<b>Immobilienfonds</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
Swisscanto (CH) IF V - Index Real Estate Fund Switzerland indirect NT CHF	CHF	9'230	1'540	-	10'770	1'738'843.43	1.97
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>1'738'843.43</b>	<b>1.97</b>
<b>Total - Immobilienfonds</b>						<b>1'738'843.43</b>	<b>1.97</b>
<b>Obligationenfonds</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
CSIF (CH) - Bond Government EUR Blue QBH	CHF	-	4'230	-	4'230	3'575'915.10	4.05
CSIF (CH) - Inflation-Linked BW exJ exI exS Ind Blue QBH	CHF	1'400	420	-	1'820	1'764'945.00	2.00
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Emerging Markets Hard Currency NTH CH Fonds	CHF	13'250	9'560	1'120	21'690	1'719'650.44	1.95
Vanguard Global Corporate Bond Index Fund CHF	CHF	-	31'040	-	31'040	2'570'056.13	2.91
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>9'630'566.67</b>	<b>10.90</b>
<b>Total - Obligationenfonds</b>						<b>9'630'566.67</b>	<b>10.90</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						<b>34'981'255.01</b>	<b>39.60</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>85'965'655.72</b>	<b>97.30</b>

## ZugerKB Fonds - Strategie Dynamisch (CHF)

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

### Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden				50'984'400.71	57.71
Total - Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden				34'981'255.01	39.60
Total - Effekten				85'965'655.72	97.30
Bankguthaben auf Sicht				2'093'610.00	2.37
Bankguthaben auf Zeit				0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte				287'884.81	0.33
<b>Gesamtfondsvermögen</b>				<b>88'347'150.53</b>	<b>100.00</b>
Aufgenommene Kredite				0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten				-239'254.30	-0.27
<b>Nettofondsvermögen</b>				<b>88'107'896.23</b>	<b>99.73</b>

# ZugerKB Fonds - Strategie Dynamisch (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

### 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).	85'965'655.72	97.30
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 Schweiz (CHF)

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

## Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	<b>29</b>
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	<b>30</b>
Inventar des Fondsvermögens	<b>31</b>

## ZugerKB Fonds - Aktien Schweiz (CHF)

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

Entwicklung der A-Klasse	01.06.21 - 31.05.22	01.06.22 - 31.05.23
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	683'036.951	754'030.204
Anzahl der ausgegebenen Anteile	161'357.581	74'530.426
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	90'364.328	50'112.472
Anzahl der Anteile im Umlauf	754'030.204	778'448.158
Inventarwert pro Anteil in CHF	132.82	134.40
<b>Entwicklung der I-Klasse</b>	<b>01.06.21 - 31.05.22</b>	<b>01.06.22 - 31.05.23</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	245'768.096	292'440.418
Anzahl der ausgegebenen Anteile	76'837.778	143'182.294
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	30'165.456	23'431.578
Anzahl der Anteile im Umlauf	292'440.418	412'191.134
Inventarwert pro Anteil in CHF	138.07	139.87
<b>Vermögensrechnung (in CHF)</b>	<b>31.05.2022</b>	<b>31.05.2023</b>
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	7'494'580.46	2'151'335.94
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Aktien	133'618'775.54	150'241'624.30
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2'102'496.00	8'026'316.00
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	1'327'447.89	2'307'248.74
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>144'543'299.89</b>	<b>162'726'524.98</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-4'017'497.03	-446'762.22
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>140'525'802.86</b>	<b>162'279'762.76</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	133'106'138.36	140'525'802.86
Ausschüttungen	-705'743.03	-
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-157'342.92	-265'873.76
Saldo aus dem Anteilsverkehr	16'896'987.67	19'120'242.50
Gesamterfolg	-8'614'237.22	2'899'591.16
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>140'525'802.86</b>	<b>162'279'762.76</b>

## ZugerKB Fonds - Aktien Schweiz (CHF)

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

Erfolgsrechnung (in CHF)	01.06.21 - 31.05.22	01.06.22 - 31.05.23
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	-	24'032.02
Negativzinsen	-30'838.88	-7'452.88
Erträge der Effekten		
– Aktien	2'993'635.17	3'771'428.32
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	39'752.60	68'695.00
Sonstige Erträge	0.73	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-88'691.11	26'259.70
<b>Total Erträge</b>	<b>2'913'858.51</b>	<b>3'882'962.16</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	1'585.63	-
Prüfaufwand	12'601.00	9'423.90
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	1'638'759.39	1'579'757.13
Sonstige Aufwendungen	6'282.98	4'433.67
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-29'221.28	44'388.23
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1'630'007.72</b>	<b>1'638'002.93</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>1'283'850.79</b>	<b>2'244'959.23</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9'110'279.70	-4'063'164.60
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	370'888.76	490'216.25
Steuerrechtliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der laufenden Periode	2'656.00	-
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>10'767'675.25</b>	<b>-1'327'989.12</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-19'381'912.47	4'227'580.28
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-8'614'237.22</b>	<b>2'899'591.16</b>

Verwendung des Erfolges (in CHF)	01.06.21 - 31.05.22	01.06.22 - 31.05.23
<b>A-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	708'119.50	1'229'013.06
Vortrag des Vorjahres	6'844.02	714'963.52
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	714'963.52	1'943'976.58
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-	-1'868'275.58
Vortrag auf neue Rechnung	714'963.52	75'701.00
<b>I-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	575'731.29	1'015'946.17
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	575'731.29	1'015'946.17
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-575'731.29	-1'015'946.17



# ZugerKB Fonds - Aktien Schweiz (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Währung	Bestand 01.06.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	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	97'340	218'440	172'340	143'440	4'770'814.40	2.93
Accelleron Industries	CHF	-	5'275	5'275	-	-	0.00
Alcon N	CHF	80'100	64'990	22'040	123'050	8'694'713.00	5.34
Aryzta N	CHF	2'167'710	731'070	-	2'898'780	4'217'724.90	2.59
Baloise Holding N	CHF	12'900	1'140	-	14'040	1'964'196.00	1.21
Barry Callebaut N	CHF	1'270	105	1'375	-	-	0.00
BKW N	CHF	18'620	1'580	-	20'200	3'298'660.00	2.03
Cembra Money Bank N	CHF	10'170	-	-	10'170	691'051.50	0.42
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli PS N	CHF	219	19	125	113	1'230'570.00	0.76
Comet Holding N	CHF	4'540	-	4'540	-	-	0.00
Compagnie Financiere Richemont N	CHF	37'230	28'300	21'530	44'000	6'360'200.00	3.91
Galenica N	CHF	9'980	10'090	-	20'070	1'426'977.00	0.88
Geberit N	CHF	3'460	290	1'450	2'300	1'109'520.00	0.68
Georg Fischer	CHF	-	23'490	-	23'490	1'410'574.50	0.87
Givaudan N	CHF	1'435	90	390	1'135	3'400'460.00	2.09
HBM Healthcare Investments N	CHF	1'820	-	-	1'820	369'460.00	0.23
Helvetia Holding N	CHF	9'270	-	-	9'270	1'198'611.00	0.74
Inficon Holding N	CHF	-	890	-	890	898'900.00	0.55
Interroll Holding N	CHF	-	290	-	290	855'500.00	0.53
Julius Bär Group N	CHF	20'000	-	20'000	-	-	0.00
Kühne + Nagel N	CHF	10'180	6'610	5'760	11'030	2'857'873.00	1.76
LafargeHolcim N	CHF	116'850	44'470	37'350	123'970	6'959'675.80	4.28
Leonteq N	CHF	11'750	-	11'750	-	-	0.00
Logitech International N	CHF	23'320	2'020	-	25'340	1'478'842.40	0.91
Lonza Group N	CHF	8'540	3'400	1'480	10'460	5'955'924.00	3.66
Medmix N	CHF	32'080	-	32'080	-	-	0.00
Montana Aerospace N	CHF	23'040	-	-	23'040	325'785.60	0.20
Nestlé N	CHF	94'100	58'480	42'360	110'220	11'892'738.00	7.31
Novartis N	CHF	156'570	64'280	114'620	106'230	9'259'006.80	5.69
Partners Group Holding N	CHF	5'580	1'410	-	6'990	5'737'392.00	3.53
PSP Swiss Property N	CHF	5'800	-	5'800	-	-	0.00
Roche Holding GS N	CHF	21'980	54'740	22'230	54'490	15'704'018.00	9.65
Schindler Holding PS N	CHF	10'660	8'800	12'050	7'410	1'397'526.00	0.86
SGS N	CHF	564	51	615	-	-	0.00
SGS NA	CHF	-	15'375	-	15'375	1'242'915.00	0.76
Siegfried Holding N	CHF	2'550	220	-	2'770	1'998'555.00	1.23
SIG Combibloc Group N	CHF	69'260	60'790	-	130'050	3'230'442.00	1.99
Sika N	CHF	21'170	11'660	9'640	23'190	5'760'396.00	3.54
Sonova Holding N	CHF	11'310	5'870	11'310	5'870	1'370'058.00	0.84
Straumann Holding	CHF	32'520	2'850	7'210	28'160	3'748'096.00	2.30
Swiss Life Holding N	CHF	3'220	-	3'220	-	-	0.00
Swiss Reinsurance Company N	CHF	36'700	20'270	-	56'970	5'196'803.40	3.19
Swisscom N	CHF	4'710	410	-	5'120	2'953'216.00	1.81

# ZugerKB Fonds - Aktien Schweiz (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Währung	Bestand 01.06.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<b>Schweiz (Fortsetzung)</b>							
Tecan Group N	CHF	1'800	-	1'800	-	-	0.00
Temenos N	CHF	11'860	9'620	-	21'480	1'648'375.20	1.01
UBS Group N	CHF	310'030	99'200	92'260	316'970	5'464'562.80	3.36
VAT Group N	CHF	8'580	11'170	10'280	9'470	3'554'091.00	2.18
Zürich Insurance Group N	CHF	15'350	9'550	-	24'900	10'607'400.00	6.52
<b>Total - Schweiz</b>						<b>150'241'624.30</b>	<b>92.33</b>
<b>Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>150'241'624.30</b>	<b>92.33</b>
<b>Total - Aktien</b>						<b>150'241'624.30</b>	<b>92.33</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<b>ETF</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
iShares SLI® (CH) ETF CHF	CHF	10'860	22'010	14'070	18'800	3'497'552.00	2.15
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>3'497'552.00</b>	<b>2.15</b>
<b>Total - ETF</b>						<b>3'497'552.00</b>	<b>2.15</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>3'497'552.00</b>	<b>2.15</b>
Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							
<b>Obligationenfonds</b>							
<b>Schweizer Franken</b>							
Pictet CH Sovereign Short-Term Money Market CHF - I dy	CHF	-	17'430	12'300	5'130	4'528'764.00	2.78
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>4'528'764.00</b>	<b>2.78</b>
<b>Total - Obligationenfonds</b>						<b>4'528'764.00</b>	<b>2.78</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						<b>4'528'764.00</b>	<b>2.78</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>8'026'316.00</b>	<b>4.93</b>

# ZugerKB Fonds - Aktien Schweiz (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>				<b>153'739'176.30</b>	<b>94.48</b>
<b>Total - Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>				<b>4'528'764.00</b>	<b>2.78</b>
<b>Total - Effekten</b>				<b>158'267'940.30</b>	<b>97.26</b>
Bankguthaben auf Sicht				2'151'335.94	1.32
Bankguthaben auf Zeit				0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte				2'307'248.74	1.42
<b>Gesamtfondsvermögen</b>				<b>162'726'524.98</b>	<b>100.00</b>
Aufgenommene Kredite				0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten				-446'762.22	-0.27
<b>Nettofondsvermögen</b>				<b>162'279'762.76</b>	<b>99.73</b>

# ZugerKB Fonds - Aktien Schweiz (CHF)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

### 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).	158'267'940.30	97.26
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	-	-

#### Weitere Informationen

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

# ZugerKB Fonds - Aktien Europa (EUR)

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

## Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	<b>36</b>
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	<b>37</b>
Inventar des Fondsvermögens	<b>38</b>

## ZugerKB Fonds - Aktien Europa (EUR)

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

Entwicklung der A-Klasse	01.06.21 - 31.05.22	01.06.22 - 31.05.23
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	93'689.578	134'670.765
Anzahl der ausgegebenen Anteile	54'811.680	15'226.817
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	13'830.493	34'732.446
Anzahl der Anteile im Umlauf	134'670.765	115'165.136
Inventarwert pro Anteil in EUR (Swung NIW)*	118.22	125.28

  

Entwicklung der I-Klasse	01.06.21 - 31.05.22	01.06.22 - 31.05.23
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	293'750.195	337'580.402
Anzahl der ausgegebenen Anteile	52'637.600	29'797.221
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	8'807.393	27'228.885
Anzahl der Anteile im Umlauf	337'580.402	340'148.738
Inventarwert pro Anteil in EUR (Swung NIW)*	123.48	132.55

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

Vermögensrechnung (in EUR)	31.05.2022	31.05.2023
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1'737'255.37	2'237'601.33
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Aktien	55'800'060.50	57'420'819.26
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	205'679.09	36'228.80
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>57'742'994.96</b>	<b>59'694'649.39</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-139'134.28	-180'773.03
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>57'603'860.68</b>	<b>59'513'876.36</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	50'142'676.83	57'603'860.68
Ausschüttungen	-123'281.46	-188'397.43
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-206'386.36	-271'136.84
Saldo aus dem Anteilsverkehr	10'856'184.52	-1'622'388.39
Gesamterfolg	-3'065'332.85	3'991'938.34
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>57'603'860.68</b>	<b>59'513'876.36</b>

## ZugerKB Fonds - Aktien Europa (EUR)

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

Erfolgsrechnung (in EUR)	01.06.21 - 31.05.22	01.06.22 - 31.05.23
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	92.75	22'465.22
Negativzinsen	-8'252.03	-2'281.16
Erträge der Effekten		
– Aktien	1'437'755.44	1'395'711.20
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	17'010.42	-
Sonstige Erträge	16'032.82	1'894.82
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	21'445.82	9'449.65
<b>Total Erträge</b>	<b>1'484'085.22</b>	<b>1'427'239.73</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	118.78	196.23
Prüfaufwand	12'271.54	11'845.81
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	504'983.66	491'694.77
Sonstige Aufwendungen	8'405.32	7'171.58
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	8'777.12	5'841.99
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>534'556.42</b>	<b>516'750.38</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>949'528.80</b>	<b>910'489.35</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	26'872.89	2'032'336.21
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	49'788.81	85'330.33
Steuerrechtliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der laufenden Periode	29.18	-
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'026'219.68</b>	<b>3'028'155.89</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'091'552.53	963'782.45
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-3'065'332.85</b>	<b>3'991'938.34</b>

Verwendung des Erfolges (in EUR)	01.06.21 - 31.05.22	01.06.22 - 31.05.23
<b>A-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	181'144.31	148'445.26
Vortrag des Vorjahres	13'005.68	5'610.91
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	194'149.99	154'056.17
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-188'539.07	-138'198.16
Vortrag auf neue Rechnung	5'610.92	15'858.01
<b>I-Klasse</b>		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	768'384.49	762'044.09
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	768'384.49	762'044.09
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-768'384.49	-762'044.09

# ZugerKB Fonds - Aktien Europa (EUR)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Währung	Bestand 01.06.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	Marktwert in EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens	
<b>Effekten</b>								
<b>Aktien</b>								
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
<b>Belgien</b>								
Anheuser-Busch InBev	EUR	6'170	7'300	13'470	-	-	0.00	
UCB	EUR	-	3'290	3'290	-	-	0.00	
<b>Total - Belgien</b>							<b>0.00</b>	
<b>Dänemark</b>								
Carlsberg 'B'	DKK	5'280	460	5'740	-	-	0.00	
Coloplast	DKK	-	6'340	2'850	3'490	411'006.57	0.69	
Demant	DKK	-	19'250	-	19'250	684'498.44	1.15	
DSV	DKK	-	6'040	870	5'170	932'027.19	1.56	
Genmab	DKK	-	1'720	360	1'360	497'655.90	0.83	
Novo Nordisk	DKK	-	15'480	1'020	14'460	2'167'374.99	3.63	
Pandora	DKK	-	4'620	-	4'620	344'317.19	0.58	
Vestat Wind Systems	DKK	-	23'620	6'550	17'070	454'639.93	0.76	
<b>Total - Dänemark</b>							<b>5'491'520.21</b>	<b>9.20</b>
<b>Deutschland</b>								
Adidas	EUR	1'445	2'410	1'445	2'410	365'115.00	0.61	
Allianz N	EUR	9'450	1'600	5'010	6'040	1'207'879.20	2.02	
BASF N	EUR	6'970	7'490	9'200	5'260	233'622.90	0.39	
Bayer N	EUR	20'480	5'580	15'020	11'040	575'625.60	0.96	
Bechtle	EUR	-	13'470	13'470	-	-	0.00	
BMW	EUR	2'480	-	2'480	-	-	0.00	
Carl Zeiss Meditec	EUR	-	2'580	-	2'580	270'513.00	0.45	
CTS Eventim	EUR	-	5'290	-	5'290	332'741.00	0.56	
Daimler	EUR	6'550	10'980	8'240	9'290	648'163.30	1.09	
Deutsche Bank	EUR	16'160	76'570	16'160	76'570	725'577.32	1.22	
Deutsche Boerse N	EUR	1'420	1'710	3'130	-	-	0.00	
Deutsche Lufthansa N	EUR	-	26'410	-	26'410	241'915.60	0.41	
Deutsche Post	EUR	23'180	20'820	17'970	26'030	1'094'561.50	1.83	
Deutsche Telekom N	EUR	43'920	33'250	18'210	58'960	1'223'125.20	2.05	
Dr. Ing. HC F. Porsche	EUR	-	4'780	-	4'780	555'197.00	0.93	
E.On	EUR	-	17'650	-	17'650	199'621.50	0.33	
Energiekontor	EUR	-	3'760	-	3'760	258'688.00	0.43	
Fresenius	EUR	-	21'210	3'500	17'710	453'198.90	0.76	
Infineon Technologies N	EUR	43'600	30'710	39'050	35'260	1'224'579.80	2.05	
Jungheinrich	EUR	-	11'120	-	11'120	330'486.40	0.55	
Kion Group	EUR	-	11'110	2'530	8'580	279'708.00	0.47	
Merck KGaA	EUR	-	2'450	2'450	-	-	0.00	
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft N	EUR	3'195	-	2'395	800	267'200.00	0.45	
RWE	EUR	11'520	5'130	16'650	-	-	0.00	
SAP	EUR	13'970	2'830	7'890	8'910	1'088'623.80	1.82	
Sartorius	EUR	-	515	-	515	161'452.50	0.27	



# ZugerKB Fonds - Aktien Europa (EUR)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Währung	Bestand 01.06.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	Marktwert in EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>							
Siemens Energy	EUR	-	54'830	-	54'830	1'301'664.20	2.18
Siemens Healthineers	EUR	-	6'130	6'130	-	-	0.00
Siemens N	EUR	15'900	1'340	7'530	9'710	1'488'931.40	2.49
Thyssenkrupp	EUR	-	56'940	-	56'940	366'010.32	0.61
United Internet	EUR	-	12'600	-	12'600	169'344.00	0.28
Volkswagen	EUR	1'370	1'755	3'125	-	-	0.00
Vonovia N	EUR	5'450	18'250	13'120	10'580	181'552.80	0.30
Wacker Chemie	EUR	-	3'140	-	3'140	389'988.00	0.65
Zalando	EUR	-	9'520	3'220	6'300	170'352.00	0.29
<b>Total - Deutschland</b>						<b>15'805'438.24</b>	<b>26.48</b>
<b>Finnland</b>							
Nokia	EUR	-	89'290	49'130	40'160	152'407.20	0.26
Sampo	EUR	-	7'430	7'430	-	-	0.00
<b>Total - Finnland</b>						<b>152'407.20</b>	<b>0.26</b>
<b>Frankreich</b>							
Air Liquide	EUR	7'300	1'680	2'360	6'620	1'036'956.80	1.74
AXA	EUR	57'650	18'120	36'630	39'140	1'033'883.10	1.73
Biomerieux	EUR	-	3'190	3'190	-	-	0.00
BNP Paribas	EUR	32'420	5'520	19'350	18'590	1'004'045.90	1.68
Bureau Veritas	EUR	22'690	-	22'690	-	-	0.00
Capgemini	EUR	5'685	235	4'835	1'085	176'638.00	0.30
Danone	EUR	4'820	8'130	7'280	5'670	313'777.80	0.53
Dassault Systemes	EUR	5'020	-	5'020	-	-	0.00
Eiffage	EUR	3'240	3'340	3'240	3'340	332'730.80	0.56
Elis	EUR	-	13'940	-	13'940	225'549.20	0.38
Engie	EUR	-	24'140	24'140	-	-	0.00
EssilorLuxottica	EUR	7'490	-	7'490	-	-	0.00
Gaztransport et Technigaz	EUR	-	1'880	-	1'880	175'874.00	0.29
Hermes International	EUR	246	334	341	239	454'530.20	0.76
Kering	EUR	2'620	-	2'620	-	-	0.00
Legrand	EUR	5'610	-	5'610	-	-	0.00
L'Oreal	EUR	1'890	2'645	1'945	2'590	1'033'410.00	1.73
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	EUR	6'550	295	4'415	2'430	1'977'777.00	3.31
Orange	EUR	-	27'560	-	27'560	307'900.32	0.52
Pernod Ricard	EUR	1'630	2'930	2'310	2'250	454'725.00	0.76
Rubis	EUR	-	17'100	-	17'100	436'050.00	0.73
Safran	EUR	2'380	3'250	5'630	-	-	0.00
Saint-Gobain	EUR	3'820	9'300	6'010	7'110	368'298.00	0.62
Sanofi	EUR	29'000	740	25'380	4'360	413'676.80	0.69
Schneider Electric	EUR	13'130	1'680	10'990	3'820	616'318.80	1.03
Soitec	EUR	-	2'840	100	2'740	358'803.00	0.60
Teleperformance	EUR	-	2'235	475	1'760	246'224.00	0.41

# ZugerKB Fonds - Aktien Europa (EUR)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Währung	Bestand 01.06.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	Marktwert in EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>							
Total	EUR	50'340	1'470	26'950	24'860	1'319'568.80	2.21
Veolia Environnement	EUR	-	21'620	-	21'620	595'414.80	1.00
Vinci	EUR	16'480	2'250	14'340	4'390	466'744.80	0.78
<b>Total - Frankreich</b>						<b>13'348'897.12</b>	<b>22.36</b>
<b>Großbritannien</b>							
3i Group	GBP	-	18'180	9'090	9'090	206'649.93	0.35
Anglo American	GBP	-	11'590	7'280	4'310	111'410.97	0.19
Antofagasta	GBP	-	15'810	-	15'810	245'832.45	0.41
Astrazeneca	GBP	-	11'430	4'610	6'820	924'477.77	1.55
BAE Systems	GBP	-	36'420	36'420	-	-	0.00
Barclays Bank	GBP	-	186'690	90'780	95'910	168'745.09	0.28
Big Yellow Group	GBP	-	23'610	23'610	-	-	0.00
BP	GBP	133'750	27'410	95'800	65'360	344'438.20	0.58
British American Tobacco	GBP	-	16'220	16'220	-	-	0.00
Compass Group	GBP	26'180	3'000	21'610	7'570	193'787.94	0.32
Diageo	GBP	-	26'190	8'310	17'880	695'723.66	1.17
Genus	GBP	-	13'510	3'530	9'980	293'306.14	0.49
GlaxoSmithKline	GBP	-	29'100	29'100	-	-	0.00
Harbour Energy	GBP	-	65'980	-	65'980	172'433.71	0.29
HSBC Holdings	GBP	-	127'440	63'820	63'620	436'744.17	0.73
Imperial Brands	GBP	-	14'790	14'790	-	-	0.00
Itv	GBP	-	759'760	415'950	343'810	278'989.25	0.47
Lloyds Banking Group	GBP	-	863'830	361'450	502'380	257'972.43	0.43
London Stock Exchange	GBP	-	6'610	-	6'610	657'023.83	1.10
Man Group	GBP	-	126'280	126'280	-	-	0.00
National Express Group	GBP	-	129'140	-	129'140	160'191.24	0.27
National Grid	GBP	-	41'630	15'940	25'690	330'318.41	0.55
Prudential	GBP	-	31'000	15'440	15'560	191'023.61	0.32
Reckitt Benckiser Group	GBP	7'390	8'590	3'810	12'170	883'702.55	1.48
RELX	GBP	-	19'380	9'160	10'220	298'220.96	0.50
Rio Tinto	GBP	-	9'210	4'920	4'290	238'495.62	0.40
Segro	GBP	-	13'440	13'440	-	-	0.00
Shell	GBP	-	57'850	1'630	56'220	1'451'293.22	2.43
Tesco	GBP	-	66'880	66'880	-	-	0.00
Unilever	GBP	26'540	14'670	22'240	18'970	888'542.38	1.49
Vodafone Group	GBP	-	809'090	139'130	669'960	594'819.52	1.00
<b>Total - Großbritannien</b>						<b>10'024'143.05</b>	<b>16.79</b>
<b>Irland</b>							
CRH	EUR	5'880	7'910	8'860	4'930	217'413.00	0.36
Flutter Entertainment	GBP	-	2'080	2'080	-	-	0.00
Kerry Group	EUR	3'910	640	4'550	-	-	0.00

# ZugerKB Fonds - Aktien Europa (EUR)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Währung	Bestand 01.06.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	Marktwert in EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Irland (Fortsetzung)</b>							
Kingspan Group	EUR	-	3'720	-	3'720	230'937.60	0.39
Linde	EUR	2'030	1'980	4'010	-	-	0.00
<b>Total - Irland</b>						<b>448'350.60</b>	<b>0.75</b>
<b>Italien</b>							
Enel	EUR	136'580	60'170	99'750	97'000	568'226.00	0.95
Eni	EUR	19'010	21'800	19'010	21'800	271'410.00	0.45
Intesa Sanpaolo	EUR	115'930	311'350	311'730	115'550	249'068.03	0.42
Moncler	EUR	-	4'920	-	4'920	311'534.40	0.52
Prysmian	EUR	-	8'780	-	8'780	304'402.60	0.51
UniCredit	EUR	16'430	-	16'430	-	-	0.00
<b>Total - Italien</b>						<b>1'704'641.03</b>	<b>2.86</b>
<b>Jersey</b>							
Experian	GBP	-	13'500	6'190	7'310	240'671.23	0.40
Ferguson	GBP	-	2'870	2'870	-	-	0.00
Glencore	GBP	63'450	48'260	111'710	-	-	0.00
WPP	GBP	-	19'840	19'840	-	-	0.00
<b>Total - Jersey</b>						<b>240'671.23</b>	<b>0.40</b>
<b>Luxemburg</b>							
Eurofins Scientific	EUR	-	4'650	4'650	-	-	0.00
RTL Group	EUR	-	8'320	8'320	-	-	0.00
<b>Total - Luxemburg</b>							<b>0.00</b>
<b>Niederlande</b>							
Adyen	EUR	374	37	86	325	496'210.00	0.83
Airbus	EUR	13'890	-	13'890	-	-	0.00
Argenx	EUR	-	1'055	1'055	-	-	0.00
ASM International	EUR	-	1'195	225	970	393'238.00	0.66
ASML Holding	EUR	8'650	-	5'370	3'280	2'202'520.00	3.69
Heineken	EUR	-	4'350	1'900	2'450	231'476.00	0.39
ING Groep	EUR	134'740	21'520	82'930	73'330	843'881.64	1.41
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	-	14'950	14'950	-	-	0.00
Koninklijke DSM	EUR	1'215	2'875	4'090	-	-	0.00
Prosus I	EUR	19'340	4'410	11'070	12'680	780'707.60	1.31
Qiagen	EUR	-	9'530	9'530	-	-	0.00
Royal Philips	EUR	-	11'470	11'470	-	-	0.00
Stellantis	EUR	15'090	39'500	42'740	11'850	168'151.50	0.28
STMicroelectronics	EUR	5'460	8'770	5'460	8'770	356'018.15	0.60
Universal Music Group	EUR	-	10'600	10'600	-	-	0.00
<b>Total - Niederlande</b>						<b>5'472'202.89</b>	<b>9.17</b>

# ZugerKB Fonds - Aktien Europa (EUR)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Währung	Bestand 01.06.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	Marktwert in EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<b>Norwegen</b>							
Mowi	NOK	-	9'310	-	9'310	149'295.70	0.25
Norsk Hydro	NOK	-	46'360	5'750	40'610	229'313.00	0.38
Storebrand	NOK	-	76'710	76'710	-	-	0.00
<b>Total - Norwegen</b>						<b>378'608.70</b>	<b>0.63</b>
<b>Österreich</b>							
OMV	EUR	-	6'570	6'570	-	-	0.00
<b>Total - Österreich</b>							<b>0.00</b>
<b>Schweden</b>							
Atlas Copco	SEK	-	38'290	17'110	21'180	288'501.60	0.48
Ericsson	SEK	-	37'040	-	37'040	179'149.83	0.30
Investor	SEK	-	19'850	9'990	9'860	187'503.17	0.31
Skandinaviska Enskilda Banken	SEK	44'010	-	44'010	-	-	0.00
Volvo	SEK	-	20'000	20'000	-	-	0.00
<b>Total - Schweden</b>						<b>655'154.60</b>	<b>1.10</b>
<b>Schweiz</b>							
Coca-Cola HBC N	GBP	20'280	-	20'280	-	-	0.00
DSM-Firmenich	EUR	-	3'250	-	3'250	338'130.00	0.57
<b>Total - Schweiz</b>						<b>338'130.00</b>	<b>0.57</b>
<b>Spanien</b>							
Amadeus IT Group	EUR	8'430	-	8'430	-	-	0.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	47'140	5'610	52'750	-	-	0.00
Banco Santander	EUR	125'980	212'150	178'540	159'590	485'951.55	0.81
Grifols	EUR	-	55'820	-	55'820	605'367.90	1.01
Iberdrola	EUR	44'710	70'630	59'800	55'540	633'156.00	1.06
Iberdrola Anrechte (Verfall: 19.01.2023)	EUR	-	23'250	23'250	-	-	0.00
Industria de Diseno Textil	EUR	-	9'770	4'890	4'880	152'695.20	0.26
International Consolidated Airlines Group	GBP	-	201'750	-	201'750	362'138.24	0.61
Telefonica	EUR	-	151'310	35'260	116'050	460'718.50	0.77
<b>Total - Spanien</b>						<b>2'700'027.39</b>	<b>4.52</b>
<b>Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>56'760'192.26</b>	<b>95.08</b>
Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							
<b>Deutschland</b>							
Vonovia Anrechte (Verfall: 05.06.2023)	EUR	-	10'580	-	10'580	-	0.00
Vonovia Anrechte (Verfall: 17.05.2022)	EUR	5'450	-	5'450	-	-	0.00
<b>Total - Deutschland</b>							<b>0.00</b>

# ZugerKB Fonds - Aktien Europa (EUR)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Währung	Bestand 01.06.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	Marktwert in EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							
<b>Frankreich</b>							
Elis Anrechte (Verfall: 16.06.2023)	EUR	-	13'940	-	13'940	-	0.00
Essilor Anrechte (Verfall: 15.06.2022)	EUR	-	7'490	7'490	-	-	0.00
<b>Total - Frankreich</b>							<b>0.00</b>
<b>Großbritannien</b>							
Shell Anrechte (Verfall: 10.11.2022)	USD	-	44'890	44'890	-	-	0.00
Shell Anrechte (Verfall: 31.12.2099)	USD	-	56'220	-	56'220	-	0.00
Shell Anrechte (Verfall: 31.12.2099)	GBP	-	57'850	57'850	-	-	0.00
<b>Total - Großbritannien</b>							<b>0.00</b>
<b>Irland</b>							
Linde Anrechte	EUR	-	1'980	-	1'980	660'627.00	1.11
<b>Total - Irland</b>						<b>660'627.00</b>	<b>1.11</b>
<b>Niederlande</b>							
Koninklijke DSM Anrechte (Verfall: 27.05.2022)	EUR	1'215	-	1'215	-	-	0.00
Prosus Anrechte (Verfall: 19.09.2022)	EUR	-	10'950	10'950	-	-	0.00
Universal Music Group Anrechte (Verfall: 05.10.2022)	EUR	-	10'600	10'600	-	-	0.00
<b>Total - Niederlande</b>							<b>0.00</b>
<b>Spanien</b>							
Iberdrola Anrechte (Verfall: 21.07.2022)	EUR	-	44'710	44'710	-	-	0.00
<b>Total - Spanien</b>							<b>0.00</b>
<b>Total - Aktien, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						<b>660'627.00</b>	<b>1.11</b>
<b>Total - Aktien</b>						<b>57'420'819.26</b>	<b>96.19</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>ETF</b>							
<b>Euro</b>							
iShares Core Euro STOXX 50 UCITS ETF EUR	EUR	-	22'460	22'460	-	-	0.00
<b>Total - Euro</b>							<b>0.00</b>
<b>Total - ETF</b>							<b>0.00</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>0.00</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>0.00</b>

## ZugerKB Fonds - Aktien Europa (EUR)

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

### Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	Marktwert in EUR	in % des Gesamtfonds- vermögens
Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden				56'760'192.26	95.08
Total - Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden				660'627.00	1.11
Total - Effekten				57'420'819.26	96.19
Bankguthaben auf Sicht				2'237'601.33	3.75
Bankguthaben auf Zeit				0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte				36'228.80	0.06
<b>Gesamtfondsvermögen</b>				<b>59'694'649.39</b>	<b>100.00</b>
Aufgenommene Kredite				0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten				-180'773.03	-0.30
<b>Nettofondsvermögen</b>				<b>59'513'876.36</b>	<b>99.70</b>

# ZugerKB Fonds - Aktien Europa (EUR)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

	Bestand 01.06.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023
--	-----------------------	------	---------	-----------------------

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode getätigte Derivative Finanzinstrumente auf Devisen

		Währung	Betrag	Gegen- währung	Gegenwert	Fälligkeit
05.09.22	Kauf	EUR	3'373.70	GBP	2'918.48	12.09.22
13.09.22	Kauf	EUR	1'074.59	GBP	931.98	20.09.22
12.05.23	Kauf	EUR	14'740.25	NOK	172'084.87	23.05.23
20.03.23	Kauf	EUR	8'654.38	GBP	7'586.48	27.03.23
22.05.23	Kauf	EUR	1'184.40	NOK	13'965.00	30.05.23

# ZugerKB Fonds - Aktien Europa (EUR)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

### 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).	57'420'819.26	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 Effekte in Pension gegeben.

Per Bilanzstichtag wurden keine Kredite in Anspruch genommen.

Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.

Per Bilanzstichtag bestehen keine offenen Positionen in Derivatgeschäften.

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



# ZugerKB Fonds - Aktien USA (USD)

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

## Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	<b>48</b>
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	<b>49</b>
Inventar des Fondsvermögens	<b>50</b>

## ZugerKB Fonds - Aktien USA (USD)

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

Entwicklung der A-Klasse	01.06.21 - 31.05.22	01.06.22 - 31.05.23
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	162'554.113	193'572.234
Anzahl der ausgegebenen Anteile	54'516.442	18'098.959
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	23'498.321	23'488.819
Anzahl der Anteile im Umlauf	193'572.234	188'182.374
Inventarwert pro Anteil in USD	158.52	161.05

Entwicklung der I-Klasse	01.06.21 - 31.05.22	01.06.22 - 31.05.23
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	201'264.797	237'789.218
Anzahl der ausgegebenen Anteile	44'247.600	28'206.915
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	7'723.179	18'076.722
Anzahl der Anteile im Umlauf	237'789.218	247'919.411
Inventarwert pro Anteil in USD	162.07	165.72

Vermögensrechnung (in USD)	31.05.2022	31.05.2023
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2'884'548.86	1'102'287.67
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Aktien	66'379'229.92	70'304'922.23
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	154'797.43	731'220.81
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>69'418'576.21</b>	<b>72'138'430.71</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-194'225.09	-746'158.97
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>69'224'351.12</b>	<b>71'392'271.74</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	60'532'791.17	69'224'351.12
Verrechnungssteuer auf Thesaurierung	-13'469.16	-20'435.61
Saldo aus dem Anteilsverkehr	11'314'137.82	820'015.26
Gesamterfolg	-2'609'108.71	1'368'340.97
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>69'224'351.12</b>	<b>71'392'271.74</b>

## ZugerKB Fonds - Aktien USA (USD)

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

Erfolgsrechnung (in USD)	01.06.21 - 31.05.22	01.06.22 - 31.05.23
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	2'042.97	69'350.31
Negativzinsen	-12.07	-0.31
Erträge der Effekten		
– Aktien	595'594.43	770'001.82
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	21'936.98	-
Sonstige Erträge	489.71	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-22'984.53	14'691.95
<b>Total Erträge</b>	<b>597'067.49</b>	<b>854'043.77</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	13'317.78	10'408.42
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb	721'428.04	666'689.84
Sonstige Aufwendungen	7'637.23	6'040.17
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-13'355.51	6'776.44
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>729'027.54</b>	<b>689'914.87</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>-131'960.05</b>	<b>164'128.90</b>
Steuerrechtliche Korrekturbuchung	203'879.89	-
<b>Nettoertrag/-verlust (-) nach steuerrechtlicher Anpassung</b>	<b>71'919.84</b>	<b>164'128.90</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7'208'108.58	-934'035.06
Steuerrechtliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der laufenden Periode	-203'879.69	-
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>7'076'148.73</b>	<b>-769'906.16</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-9'685'257.44	2'138'247.13
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-2'609'108.71</b>	<b>1'368'340.97</b>

Verwendung des Erfolges (in USD)	01.06.21 - 31.05.22	01.06.22 - 31.05.23
<b>A-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>14'004.41</b>	<b>-45'498.86</b>
Nettoverlust zu Lasten angesamelter realisierter Kapitalgewinne und -verluste	-	45'498.86
Vortrag des Vorjahres	7'674.21	21'678.62
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>21'678.62</b>	<b>21'678.62</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-	-
Vortrag auf neue Rechnung	21'678.62	21'678.62
<b>I-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>57'915.43</b>	<b>209'627.76</b>
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	57'915.43	209'627.76
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-57'915.43	-209'627.76

# ZugerKB Fonds - Aktien USA (USD)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Währung	Bestand 01.06.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien</b>							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<b>Irland</b>							
Accenture	USD	1'475	-	525	950	290'624.00	0.40
Eaton Corporation	USD	-	1'780	-	1'780	313'102.00	0.43
Linde	USD	-	2'265	-	2'265	801'039.90	1.11
Linde	USD	1'640	1'210	2'850	-	-	0.00
Medtronic Holdings	USD	6'250	-	3'280	2'970	245'797.20	0.34
Trane Technologies	USD	-	1'630	-	1'630	266'064.90	0.37
<b>Total - Irland</b>						<b>1'916'628.00</b>	<b>2.66</b>
<b>Niederlande</b>							
Lyondellbasell Industries	USD	-	4'000	-	4'000	342'160.00	0.47
NXP Semiconductors	USD	1'435	2'370	675	3'130	560'583.00	0.78
<b>Total - Niederlande</b>						<b>902'743.00</b>	<b>1.25</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>							
Abbott Laboratories	USD	6'990	-	2'490	4'500	459'000.00	0.64
AbbVie	USD	8'030	270	2'360	5'940	819'482.40	1.14
Adobe	USD	1'445	-	720	725	302'897.75	0.42
Advanced Micro Devices	USD	3'360	7'790	4'330	6'820	806'192.20	1.12
Albemarle	USD	-	1'510	-	1'510	292'230.30	0.41
Alphabet	USD	1'050	33'470	9'310	25'210	3'097'552.70	4.29
Amazon.com	USD	842	29'988	3'720	27'110	3'268'923.80	4.53
American Express	USD	3'420	-	1'220	2'200	348'832.00	0.48
American Tower	USD	1'205	805	2'010	-	-	0.00
Ametek	USD	1'405	2'675	-	4'080	591'885.60	0.82
Amphenol	USD	1'290	8'320	9'610	-	-	0.00
Analog Devices	USD	-	2'840	-	2'840	504'639.60	0.70
Anthem	USD	2'470	-	880	1'590	712'033.80	0.99
Apple	USD	26'370	16'310	12'040	30'640	5'430'940.00	7.53
Applied Materials	USD	4'080	5'450	3'110	6'420	855'786.00	1.19
Arista Networks	USD	3'430	2'290	-	5'720	951'464.80	1.32
AT&T	USD	23'110	-	8'240	14'870	233'905.10	0.32
Autodesk	USD	-	1'680	1'680	-	-	0.00
Bank of America	USD	31'620	10'580	5'510	36'690	1'019'615.10	1.41
Berkshire Hathaway	USD	2'850	-	1'020	1'830	587'576.40	0.81
Blackrock	USD	122	81	203	-	-	0.00
Boeing	USD	2'850	-	1'480	1'370	281'809.00	0.39
Bristol Myers Squibb	USD	14'890	1'730	11'460	5'160	332'510.40	0.46
Broadcom	USD	2'090	190	775	1'505	1'215'979.80	1.69
Cadence Design Systems	USD	-	4'770	-	4'770	1'101'440.70	1.53
Caterpillar	USD	745	500	-	1'245	256'158.75	0.36
Celanese	USD	3'940	4'580	5'980	2'540	264'210.80	0.37
Chevron	USD	10'600	-	4'220	6'380	960'955.60	1.33

# ZugerKB Fonds - Aktien USA (USD)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Währung	Bestand 01.06.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	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>							
Citigroup	USD	13'610	-	7'410	6'200	274'784.00	0.38
Coca-Cola	USD	14'700	6'180	6'190	14'690	876'405.40	1.21
Comcast	USD	12'720	-	6'050	6'670	262'464.50	0.36
CVS Health	USD	13'380	3'020	7'480	8'920	606'827.60	0.84
Danaher	USD	650	2'390	760	2'280	523'533.60	0.73
Deere & Co	USD	435	290	-	725	250'835.50	0.35
Dollar General	USD	805	535	1'340	-	-	0.00
Dominion Energy	USD	2'940	1'960	4'900	-	-	0.00
Dover	USD	6'180	-	2'200	3'980	530'653.40	0.74
Dr Horton	USD	6'310	-	2'250	4'060	433'770.40	0.60
Duke Energy	USD	2'250	1'500	1'750	2'000	178'580.00	0.25
Eastman Chemical	USD	6'980	6'020	8'510	4'490	346'134.10	0.48
Edwards Lifesciences	USD	1'435	-	1'435	-	-	0.00
Eli Lilly & Co	USD	1'690	1'130	980	1'840	790'206.40	1.10
Emerson Electric	USD	-	3'980	-	3'980	309'166.40	0.43
Exxon Mobil	USD	5'710	3'810	9'520	-	-	0.00
Facebook	USD	3'000	-	1'070	1'930	510'909.60	0.71
Fortinet	USD	-	14'210	-	14'210	970'969.30	1.35
General Mills	USD	2'720	8'060	5'710	5'070	426'691.20	0.59
Goldman Sachs Group	USD	2'785	195	-	2'980	965'222.00	1.34
Home Depot	USD	3'545	745	650	3'640	1'031'758.00	1.43
Honeywell International	USD	3'880	-	1'670	2'210	423'436.00	0.59
Intel	USD	9'460	-	3'380	6'080	191'155.20	0.26
Intuit	USD	1'318	-	598	720	301'766.40	0.42
Johnson & Johnson	USD	4'780	-	1'700	3'080	477'584.80	0.66
JP Morgan Chase & Co	USD	9'090	2'470	1'280	10'280	1'395'098.80	1.93
Lam Research	USD	1'005	675	1'240	440	271'348.00	0.38
Marathon Petroleum	USD	-	3'180	-	3'180	333'613.80	0.46
Marvell Technology	USD	6'390	5'020	11'410	-	-	0.00
Mastercard	USD	2'453	-	1'018	1'435	523'803.70	0.73
Mcdonald's	USD	6'230	-	1'140	5'090	1'451'209.90	2.01
Merck & Co	USD	6'090	4'070	4'450	5'710	630'441.10	0.87
Microchip Technology	USD	5'720	9'060	3'760	11'020	829'365.20	1.15
Microsoft	USD	11'770	3'640	1'380	14'030	4'607'311.70	6.39
Mondelez International	USD	3'550	2'370	-	5'920	434'587.20	0.60
NASDAQ Index	USD	3'160	12'650	15'810	-	-	0.00
Netflix	USD	980	-	350	630	248'994.90	0.35
NextEra Energy	USD	4'490	3'000	3'370	4'120	302'655.20	0.42
Nike	USD	3'880	-	1'380	2'500	263'150.00	0.36
Nvidia	USD	5'080	1'450	2'850	3'680	1'392'291.20	1.93
Okta	USD	-	1'820	-	1'820	165'438.00	0.23
On Semiconductor	USD	7'320	5'520	5'480	7'360	615'296.00	0.85
Palo Alto Networks	USD	-	2'300	-	2'300	490'797.00	0.68
Parker-Hannifin	USD	-	930	-	930	298'009.20	0.41
PayPal Holdings	USD	3'245	4'150	1'875	5'520	342'184.80	0.47

# ZugerKB Fonds - Aktien USA (USD)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Währung	Bestand 01.06.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	Marktwert in USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>							
Pepsico	USD	7'460	410	2'570	5'300	966'455.00	1.34
Pfizer	USD	11'960	-	4'260	7'700	292'754.00	0.41
Philip Morris International	USD	4'980	-	1'770	3'210	288'932.10	0.40
Procter & Gamble	USD	7'850	580	1'330	7'100	1'011'750.00	1.40
Prologis	USD	1'900	1'270	-	3'170	394'823.50	0.55
Qorvo	USD	1'145	-	1'145	-	-	0.00
Qualcomm	USD	4'950	-	2'770	2'180	247'233.80	0.34
Raytheon Technologies	USD	6'280	-	2'240	4'040	372'245.60	0.52
Rockwell Automation	USD	560	835	-	1'395	388'647.00	0.54
Roper Technologies	USD	374	926	-	1'300	590'486.00	0.82
Ross Stores	USD	4'050	-	1'440	2'610	270'448.20	0.37
S&P Global	USD	1'457	-	307	1'150	422'544.50	0.59
Salesforce Com	USD	1'920	-	685	1'235	275'874.30	0.38
Servicenow	USD	-	1'900	-	1'900	1'035'082.00	1.43
Sherwin-Williams	USD	2'042	1'080	2'007	1'115	253'974.70	0.35
Southern	USD	3'380	2'260	2'800	2'840	198'090.00	0.27
Stryker	USD	244	-	244	-	-	0.00
Synopsys	USD	870	1'520	1'290	1'100	500'456.00	0.69
Target	USD	860	575	1'435	-	-	0.00
Tesla	USD	1'285	7'680	1'375	7'590	1'547'828.70	2.15
Texas Instruments	USD	3'290	-	1'170	2'120	368'625.60	0.51
The Estee Lauder Companies	USD	2'210	-	785	1'425	262'242.75	0.36
The Hershey	USD	2'330	1'560	1'100	2'790	724'563.00	1.00
Thermo Fisher Scientific	USD	1'582	698	465	1'815	922'854.90	1.28
T-Mobile US	USD	-	5'390	-	5'390	739'777.50	1.03
Union Pacific	USD	3'360	-	1'200	2'160	415'843.20	0.58
United Rentals	USD	-	770	-	770	257'018.30	0.36
UnitedHealth Group	USD	2'655	1'285	1'910	2'030	989'097.20	1.37
Valero Energy	USD	3'760	2'510	3'270	3'000	321'120.00	0.45
Veeva Systems	USD	-	3'460	-	3'460	573'322.00	0.79
Verizon Communications	USD	11'400	-	4'060	7'340	261'524.20	0.36
Visa	USD	3'610	-	1'290	2'320	512'789.60	0.71
Walmart	USD	3'340	7'550	5'570	5'320	781'348.40	1.08
Walt Disney	USD	7'510	1'080	3'100	5'490	482'900.40	0.67
Warner Bros Discovery	USD	5'590	3'730	9'320	-	-	0.00
WW Grainger	USD	-	434	-	434	281'674.68	0.39
Zoetis	USD	-	2'260	-	2'260	368'402.60	0.51

## ZugerKB Fonds - Aktien USA (USD)

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

### Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

Titel	Währung	Bestand 01.06.2022	Kauf	Verkauf	Bestand 31.05.2023	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>							
Zscaler	USD	-	1'405	-	1'405	190'349.40	0.26
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>						<b>67'485'551.23</b>	<b>93.55</b>
<b>Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>70'304'922.23</b>	<b>97.46</b>
<b>Total - Aktien</b>						<b>70'304'922.23</b>	<b>97.46</b>
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>70'304'922.23</b>	<b>97.46</b>
<b>Total - Effekten</b>						<b>70'304'922.23</b>	<b>97.46</b>
Bankguthaben auf Sicht						1'102'287.67	1.53
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						731'220.81	1.01
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>72'138'430.71</b>	<b>100.00</b>
Aufgenommene Kredite						0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten						-746'158.97	-1.03
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>71'392'271.74</b>	<b>98.97</b>

# ZugerKB Fonds - Aktien USA (USD)

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.05.2023

### 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).	70'304'922.23	97.46
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	-	-

#### Weitere Informationen

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



# Jahresausschüttung 2022/2023

Auszug aus dem Fondsvertrag §22:

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

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

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

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

Die Ausschüttung des Nettoertrages für die ausschüttenden Fonds erfolgte per Valuta 7. September 2023 an sämtliche Anleger, welche per 3. September 2023 Anteile am ZugerKB Fonds hielten (Ex-Datum 4. September 2023).

Der Ertrag wurde für alle Anteilinhaber wie folgt am 7. September 2023 ausbezahlt:

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

Bruttobetrag pro Anteil	CHF	2.40
Abzüglich 35% Verrechnungssteuer	CHF	0.84
Nettobetrag pro Anteil	CHF	1.56

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

Bruttobetrag pro Anteil	EUR	1.20
Abzüglich 35% Verrechnungssteuer	EUR	0.42
Nettobetrag pro Anteil	EUR	0.78

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

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

# 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 den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- 3) Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten
- 4) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- 5) Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- 6) Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens eines jeweiligen Teilvermögens zukommender Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf den Rappen gerundet.

## Weitere Informationen

- 7) Anwendung der Swinging Single Pricing-Methode für das Teilvermögen Aktien 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 zuflussenden 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 Anteils-klassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - 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

Keine

### 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

Per 9. August 2022 ist Thomas Heinzl als Verwaltungsrat zurück getreten. Per 9. August 2022 wurde Felix Lenhard in den Verwaltungsrat gewählt.

#### 4.2) Änderungen der Geschäftsleitung der Fondsleitung

Per 24. August 2022 ist Olivier Schalbetter aus der Geschäftsleitung ausgetreten. Per 24. August 2022 wurde Inna Schwartz in die Geschäftsleitung gewählt.

### 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 RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, 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 RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, 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

Der maximale Satz der Verwaltungskommissionen der Zielfonds, in die das Vermögen der einzelnen Teilvermögen des ZugerKB Fonds investiert wird, betrug per 31. Mai 2023 für:

- ZugerKB Fonds - Strategie Konservativ (CHF)  
0.70% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

- ZugerKB Fonds - Strategie Ausgewogen (CHF)  
0.70% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

- ZugerKB Fonds - Strategie Dynamisch (CHF)  
0.70% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

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

## Weitere Informationen

### 3) Effektive Vergütung der Teilvermögen

- ZugerKB Fonds - Strategie Konservativ (CHF)  
0.80% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die B-Klasse  
0.80% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die BV-Klasse
- ZugerKB Fonds - Strategie Ausgewogen (CHF)  
0.90% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die B-Klasse  
0.90% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die BV-Klasse
- ZugerKB Fonds - Strategie Dynamisch (CHF)  
1.00% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die B-Klasse  
1.00% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die BV-Klasse
- ZugerKB Fonds - Aktien Schweiz (CHF)  
1.30% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die A-Klasse  
0.65% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die I-Klasse
- ZugerKB Fonds - Aktien Europa (EUR)  
1.40% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die A-Klasse  
0.70% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die I-Klasse
- ZugerKB Fonds - Aktien USA (USD)  
1.40% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die A-Klasse  
0.70% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die I-Klasse

### 4) Umrechnungskurse

CHF	1	=	USD	1.0939
CHF	1	=	EUR	1.0261
DKK	100	=	CHF	13.0870
DKK	100	=	EUR	13.4284
EUR	1	=	CHF	0.9746
GBP	1	=	CHF	1.1330
GBP	1	=	EUR	1.1626
NOK	100	=	EUR	8.4179
SEK	100	=	EUR	8.6184
USD	1	=	CHF	0.9142

### 5) Transaktionskosten

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

ZugerKB Fonds -	Währung	Betrag
Strategie Konservativ (CHF)	CHF	23'204.73
Strategie Ausgewogen (CHF)	CHF	72'152.17
Strategie Dynamisch (CHF)	CHF	19'385.58
Aktien Schweiz (CHF)	CHF	30'001.46
Aktien Europa (EUR)	EUR	159'078.77
Aktien USA (USD)	USD	23'315.50

### 6) Identität der Vertragspartner bei OTC Geschäften

RBC IS Bank Luxembourg

Zürich, 25. September 2023

## Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zu den Jahresrechnungen des

### ZugerKB Fonds, Zürich

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

ZugerKB Fonds,

mit den Teilvermögen

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

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 31. Mai 2023, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen (Seiten 2 bis 58) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.



#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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



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

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



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

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnungen getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

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

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in den Jahresrechnungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

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

Ernst & Young AG

Sandor Frei  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Zimer Sejdiji  
Bachelor of Science ZFH  
in Betriebsökonomie