SWISS WORLD INVEST

R.C.S. B138101

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital als Umbrella ("société d'investissement à capital variable") gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2025

Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds SWISS WORLD INVEST mit seinen Teilfonds SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S, SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W, SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F und SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds klassisch.

SWISS WORLD INVEST (die "Gesellschaft" oder „Fonds“) ist eine Aktiengesellschaft (société anonyme), die gemäß der derzeit gültigen Fassung des Gesetzes des Großherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915 (das "Gesetz vom 10. August 1915") organisiert und gemäss Teil I der derzeit gültigen Fassung des Gesetzes des Großherzogtums Luxemburg vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das "Gesetz von 2010“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der Form einer "société d'investissement à capital variable" (SICAV) zugelassen ist. Es handelt sich hierbei um eine SICAV, die eine Verwaltungsgesellschaft benannt hat. Die Gesellschaft wurde am 24. April 2006 für unbegrenzte Zeit gegründet. Die Gesellschaft hat eine "Umbrella-Struktur", welche erlaubt, unterschiedliche Teilfonds zu bilden, welche verschiedenen Anlageportefeuilles entsprechen ("Teilfonds").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.ci-fund-services.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Inhalt

Management und Verwaltung 4
Bericht des Fondsmanagers 6
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang) 8
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S 11
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W 19
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F 27
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch 34
SWISS WORLD INVEST Zusammenfassung 42
Prüfungsvermerk 45
Sonstige Hinweise (ungeprüft) 50

Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
R.C.S. Luxemburg B138101

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Leonardo Guaranha Ribeiro de Mattos (seit dem 19. September 2025)
Independent Director

Martin Andreas, Fenner (seit dem 19. September 2025)
Independent Director

Daniel Fricker (bis zum 19. September 2025)
Founder and Managing Partner | Alpina Capital AG, Zug

Stephan Hofer (vom 27. März 2025 bis zum 19. September 2025)
Independent Director

Alexander Fischer (seit dem 27. März 2025)
Independent Director

Simon Götschmann (bis zum 20. Februar 2025)
Founder and CEO | ARKUDOS AG

Dr. Thomas Christian Bächtold (bis zum 20. Februar 2025)
Independent Director

Ernannte Verwaltungsgesellschaft

Ci Fund Services S.A.
2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat der ernannten Verwaltungsgesellschaft

Achim Denkel
CEO | Ci Fund Solutions AG

Jürgen Sehnert
Mitglied des Aufsichtsrates Ci Fund Services S.A.

Alexander Krebs (seit dem 16. April 2025)
CEO | CAPinside GmbH

Daniel Fricker (bis zum 16. April 2025)
Founder and Managing Partner | Alpina Capital AG, Zug

Vorstand der ernannten Verwaltungsgesellschaft

Michael Sanders
Ci Fund Services S.A.

Toufic Bissar (seit dem 28. März 2025)
Ci Fund Services S.A.

Burkhard Vogel-Kreykenbohm (vom 10. Juni 2025 bis zum 30. September 2025)
Ci Fund Services S.A.

Jens Schoffelmann (bis zum 28. Februar 2025)
Ci Fund Services S.A.

Zentralverwaltung

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:
Ci Fund Services S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.)
2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (bis zum 31. Dezember 2025)
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (seit dem 1. Januar 2026)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz
Banque Cantonale Vaudoise
Place St-François 14, CH-1003 Lausanne

Vertreter in der Schweiz
ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstraße 50, CH-8050 Zürich

Hauptvertriebsträger

ACOLIN Europe AG
Line-Eid-Straße 6, D-78467 Konstanz

Portfoliomanager

Bank J. Safra Sarasin Ltd.
Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Basel

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Auslagerung an:

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (bis zum 30. Juni 2025)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (seit dem 1. Juli 2025)
7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Die Zentralverwaltung hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.

Bericht des Fondsmanagers

US-Politik und KI-Boom bestimmten 2025 die Märkte. 2026 dürfte ein weiteres gutes Aktienjahr werden, aber Anleger müssen selektiv vorgehen.

Rückblick – 2025 – ein aussergewöhnlich politisch geprägtes Jahr

Die Anleger hatten 2025 viel zu verdauen. Die Marktpreise wurden in viel stärkerem Masse als in den Vorjahren von politischen Entwicklungen beeinflusst. Insgesamt starteten Risikoanlagen positiv ins Jahr 2025 und legten dank einer Verlängerung des bereits Ende 2024 eingeläuteten «Trump-Trade» weiter zu. Auf Präsident Trumps Verkündung «reziproker Zölle» reagierte der Markt Anfang April jedoch mit einer mehrtägigen Korrektur, bis eine 90-tägige Zollpause angekündigt wurde. Mehrere Wochen lang dominierte das «Sell America» Narrativ den Markt. Europäische Aktien überflügelten US-Werte, die Renditen langfristiger US-Staatsanleihen stiegen und der US-Dollar brach ein. Im Juni dominierten Sorgen über die Finanzen der US-Regierung, als Präsident Trump noch vor der Sommerpause den «One Big Beautiful Bill Act» durch den US-Kongress brachte. Ähnliche Sorgen wurden durch die politische Krise in Frankreich ausgelöst, wo für die kommenden Jahre Haushaltsdefizite von rund 6% des BIP prognostiziert werden. Unterdessen überstanden die Märkte die israelischen Angriffe auf das iranische Atomprogramm und blieben weitgehend unbeeindruckt, als Präsident Trump nach Ende der Zollpause erneut hohe Zölle auf Importe in die USA verhängte.

Trotz zunehmenden Drucks auf die Unabhängigkeit der Fed und Präsident Trumps Versuch, Fed-Gouverneurin Lisa Cook zu entlassen, beliess das Fed seinen Leitzins in der ersten Hälfte des Jahres 2025 unverändert und nahm erst im September die erste Zinssenkung des Jahres vor. Der 44-tägige US-Shutdown, der längste in der Geschichte der USA, führte zu weiterer Unsicherheit, da er — aufgrund der entstehenden Lücken in den Arbeitsmarktdaten —die Entscheidungsprozesse des Fed erschwerte. Trotz zwei weiterer Zinssenkungen im Oktober und Dezember rechnen die Märkte für 2026 mit mehr Zinssenkungen als die offiziellen Projektionen der Fed-Vertreter vorsehen.

Die künstliche Intelligenz (KI) entwickelte sich von einer thematischen Anlageidee zu einem strukturellen Trend. Investitionen in KI-bezogene Infrastruktur kurbelten das Wachstum in den USA an und lösten 2025 eine starke Rallye an den Aktienmärkten aus, da sich das Gewinnwachstum auf Sektoren ausserhalb der Technologiebranche ausweitete. Während Nachrichten über KI-Investitionen die Performance während des grössten Teils der zweiten Jahreshälfte 2025 anheizten, wurden die Märkte im vierten Quartal angesichts hoher Bewertungsniveaus und gegenseitiger Beteiligungen innerhalb einer kleinen Gruppe führender Technologieunternehmen vorsichtiger.

Vor diesem Hintergrund übertrafen Edelmetalle im Jahr 2025 die anderen Anlageklassen, wobei Gold um 65% zulegte. Der Aktienkomplex wurde von den Schwellenländern angeführt, die 34% zulegten und weitgehend von der starken Abwertung des US-Dollars in der ersten Jahreshälfte und den niedrigeren Leitzinsen in der zweiten Jahreshälfte profitierten. Der britische Markt legte um 26% zu, gefolgt vom US-amerikanischen und europäischen Markt, die jeweils in lokaler Währung um fast 20% stiegen. US-Aktien profitierten in erster Linie vom KI-Ausbau, während europäische Aktien von verbesserten Wachstumsaussichten aufgrund der Ankündigung umfangreicher fiskalischer Konjunkturmassnahmen zulegten. Der Schweizer Markt blieb mit einer Performance von 18% zurück. Seine defensiven Eigenschaften wirkten sich in einem zyklisch geprägten, risikofreudigen Marktumfeld wahrscheinlich dämpfend aus. Der Energiesektor belastete den Rohstoffkomplex, da die Ölpreise gegenüber Anfang Januar um fast 20% fielen. Bei den festverzinslichen Wertpapieren schnitten Schwellenländer-Anleihen in lokaler Währung überdurchschnittlich gut ab, aber auch für US- und Sterling-Anleihen war 2025 ein gutes Jahr.

Entwicklung

Die Strategien entwickelten sich während des Geschäftsjahres 2025 wie folgt:

Swiss World Invest Vermögensverwaltungsfonds S	+1,81 %
Swiss World Invest Vermögensverwaltungsfonds W	+1,27 %
Swiss World Invest Vermögensverwaltungsfonds F	+0,66 %
Swiss World Invest Vermögensverwaltungsfonds Klassisch	+1,06 %

Makro-Ausblick – Investitionen im KI-Bereich müssen 2026 selektiver erfolgen

Angesichts der hervorragenden Performance von Risikoanlagen im Jahr 2025 befinden sich die Bewertungen an den Aktienmärkten auf Rekordhöhen, was darauf hindeutet, dass es für Risikoanlagen schwieriger werden dürfte, im Jahr 2026 noch einmal deutlich zuzulegen. Dennoch glauben wir, dass der KI-Boom noch länger anhalten dürfte und auch 2026 einen bedeutenden Beitrag zum BIP-Wachstum der USA leisten wird. Die Unsicherheit hinsichtlich der Kapitalrendite von Hyperscalern erfordert jedoch einen selektiveren Anlageansatz.

Die US-Wirtschaft dürfte 2026 von fiskalischen Impulsen profitieren, da Präsident Trump versuchen wird, seine Zustimmungswerte vor den US-Zwischenwahlen im November zu verbessern. Andererseits bedeuten die strengeren Einwanderungsbestimmungen in den USA, dass weniger Arbeitsplätze geschaffen werden müssen, um den US-Arbeitsmarkt im Gleichgewicht zu halten, was jedoch das Wachstumspotenzial belastet. Auch ausserhalb der USA dürfte die Geld- und Fiskalpolitik weiterhin die globale Wirtschaftsdynamik unterstützen. Der Euroraum dürfte von den fiskalischen Ausgaben Deutschlands und den niedrigeren Leitzinsen profitieren, auch wenn die EZB bereits angedeutet hat, dass sie das Ende ihres Zinssenkungszyklus wahrscheinlich erreicht hat. Dies steht im Einklang mit einer wachsenden Zahl von G10-Zentralbanken, die den Märkten signalisiert haben, dass die Waage zunehmend in Richtung einer ersten Zinserhöhung statt weiterer Senkungen ausschlägt.

Wir gehen davon aus, dass die untragbare Schuldenentwicklung in vielen grossen Volkswirtschaften auch 2026 ein wichtiges Thema bleiben wird. Um ihre Schuldenquoten zu stabilisieren, müssten die USA, Grossbritannien und Frankreich ihre Staatsausgaben um rund 3 Prozentpunkte des BIP kürzen. Angesichts der begrenzten Möglichkeiten für Steuererhöhungen oder Kürzungen der öffentlichen Ausgaben sind Formen der finanziellen Repression und höhere Inflationsraten am wahrscheinlichsten, was wenig Spielraum für tiefere Renditen von Staatsanleihen lassen dürfte.

Insgesamt bevorzugen wir weiterhin Aktien gegenüber Anleihen und bekräftigen unsere regionale Präferenz für Europa und die Schweiz. Aktien aus dem Euroraum dürften von der verbesserten Makrodynamik profitieren. Wir rechnen nur mit einer begrenzten Aufwertung des Euro. Schweizer Aktien sind weiterhin attraktiv bewertet. Insbesondere die Aussichten für den Pharmasektor haben sich verbessert, da die politischen Risiken offenbar nachgelassen haben. Unserer Ansicht nach werden China und andere Schwellenländermärkte angesichts der Handels- und Technologiekriege weiterhin widerstandsfähig bleiben. China hat seine Exportmärkte erfolgreich ausgebaut, und Lateinamerika hat sich zu einer bevorzugten Region für Investitionen entwickelt. Schliesslich erwarten wir, dass sich Gold angesichts der Aussicht auf weitere Zinssenkungen in den USA und einer anhaltend hohen Nachfrage vor dem Hintergrund geopolitischer Unsicherheiten gut behaupten wird.

Positionierung:
Die im letzten Jahr zu beobachtende Unsicherheit an den Märkten dürfte auch in diesem Jahr ein wichtiger Faktor bleiben. Unser positiver Marktausblick spiegelt sich in unseren Portfolios wider, in welchen Aktien übergewichtet und Anleihen untergewichtet sind. Aufgrund der Unsicherheit fallen sowohl die Über- wie auch die Untergewichtungen jedoch nicht zu gross aus.

Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)

zum 31. Dezember 2025

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP erstellt.

Der Wert einer Aktie ("Aktienwert") lautet auf die in der Übersicht der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft festgelegten Währung der Aktienklasse ("Aktienklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Zentralverwaltungsstelle oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft und ihrer Aktienklassen erfolgt durch Teilung des Vermögens je Aktienklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien dieser Aktienklasse. Soweit in Jahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften Auskunft über die Situation des Vermögens der Gesellschaft insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Währung der Aktienklasse bzw. Währung der Finanzstatistik ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Gesellschaftsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Die im Gesellschaftsvermögen enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.

b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.

c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.

d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.

g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.

h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).

j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung der Teilfonds der Gesellschaft ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Investmentgesellschaft kann, in Abstimmung mit der Zentralverwaltungsstelle, nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes der Gesellschaft für angebracht hält.

Wenn die Investmentgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Aktienwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Aktien der Teilfonds der Gesellschaft nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Aktienwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Investmentgesellschaft, in Abstimmung mit der Zentralverwaltungsstelle, beschließen, den Aktienwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Aktienwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Ereignisse während des Berichtszeitraums:
Mit Wirkung zum 20. Februar 2025 sind Simon Götschmann und Dr. Thomas Christian Bächtold aus dem Verwaltungsrat der SWISS WORLD INVEST ausgeschieden. Mit Wirkung zum 27. März 2025 sind Stephan Hofer und Alexander Fischer in den Verwaltungsrat der SWISS WORLD INVEST eingetreten.
Mit Wirkung zum 28. Februar 2025 ist Jens Schoffelmann aus dem Vorstand der Ci Fund Services S.A. ausgeschieden. Mit Wirkung zum 28. März 2025 ist Toufic Bissar in den Vorstand der Ci Fund Services S.A. eingetreten.
Mit Wirkung zum 16. April 2025 ist Daniel Fricker aus dem Aufsichtsrat der Ci Fund Services S.A. abberufen worden. Gleichzeitig wurde Alexander Krebs in den Aufsichtsrat der Ci Fund Services S.A. berufen.
Mit Wirkung zum 10. Juni 2025 ist Burkhard Vogel-Kreykenbohm in den Vorstand der Ci Fund Services S.A. eingetreten.

Mit Wirkung zum 19. September 2025 sind Leonardo Guaranha Ribeiro de Mattos und Martin Andreas, Fenner in den Verwaltungsrat der SWISS WORLD INVEST eingetreten. Gleichzeitig sind Stephan Hofer und Daniel Fricker aus dem Verwaltungsrat der SWISS WORLD INVEST ausgeschieden.
Mit Wirkung zum 30. September 2025 ist Burkhard Vogel-Kreykenbohm aus dem Vorstand der Ci Fund Services S.A. ausgetreten.

Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S / LU0362406018 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,81 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W / LU0362406109 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,27 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F / LU0362406281 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,66 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch / LU0362406364 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,06 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S / LU0362406018 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,56 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W / LU0362406109 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,58 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F / LU0362406281 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,50 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch / LU0362406364 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,87 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S / LU0362406018 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,56 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W / LU0362406109 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,58 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F / LU0362406281 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,50 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch / LU0362406364 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,87 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	-14 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	10 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	19 %
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	31 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Nettovermögenswert der Gesellschaft sowie alle sonstigen, für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Gesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahlstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.
Im Rahmen der Tätigkeit der Gesellschaft bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung der Gesellschaft in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Aktien nicht-institutioneller Aktienklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibegebühren).

SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	5.314,39 EUR
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	3.768,29 EUR
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	20.960,49 EUR
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	3.126,35 EUR

Informationen zu Nachhaltigkeit

Die Teilfonds SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S, SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W, SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F und SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch sind Finanzprodukte, mit denen ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden und qualifizieren gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). Die regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten sind im Anhang dieses Berichtes aufgeführt.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver-mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Investmentanteile*								**117.219.418,27**	**99,74**
Gruppenfremde Investmentanteile									
Belgien									
DPAM B-Equties Europe Sustain. Actions Nom. F Inst. Cap.	BE0948492260	Anteile	926,00	232,00	-823,00	EUR	513,16	475.186,16	0,40
Irland									
Fed.Hermes IF-F.H.Gl.EM Equity Reg. Shares F Dis. USD	IE00B3DJ5P46	Anteile	422.479,00	0,00	-82.735,00	USD	3,80	1.363.686,68	1,16
iShs VII-EO G.Bd 3-7yr U.ETF Registered Shares	IE00B3VTML14	Anteile	23.682,00	4.636,00	0,00	EUR	133,99	3.173.151,18	2,70
iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc.	IE00BMDFDY08	Anteile	249.257,00	0,00	0,00	EUR	5,74	1.430.735,18	1,22
iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF Reg. Shs EUR Acc.	IE00BJK55C48	Anteile	261.554,00	0,00	-87.889,00	EUR	5,84	1.526.952,25	1,30
JPM ETFs(I)-Gl.REI Eq.SRI PAA Reg.Shs JPETF USD Acc.	IE000BXC49I6	Anteile	182.697,00	124.585,00	0,00	USD	37,79	5.866.858,96	4,99
Neub.Berm.Invt-Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Acc. Shares P EUR	IE00BYXJQV46	Anteile	275.476,00	29.854,00	0,00	EUR	11,60	3.195.521,60	2,72
PIMCO Fds: G.In.S.-Gl.Bond ESG Regist.Acc.Shs Inst.EUR Hed.	IE00BYXVX196	Anteile	393.749,00	0,00	-99.750,00	EUR	10,54	4.150.114,46	3,53
UBS(Irl)ETF-M.US.S.U.ETF Reg.Shs A USD Acc.	IE00063GNWK1	Anteile	17.426,00	0,00	0,00	USD	276,60	4.095.880,01	3,49
UBS(Irl)ETF-M.W.S.U.ETF Reg.Shs A USD Acc.	IE000TG1LGI4	Anteile	10.204,00	2.611,00	-4.332,00	USD	256,25	2.221.936,61	1,89
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc.	IE00B6TYHG95	Anteile	49.640,00	21.607,00	0,00	EUR	60,29	2.992.611,93	2,55
Luxemburg									
AAF Parnassus US ESG Equities Namens-Anteile I USD Cap.	LU1481506050	Anteile	15.823,37	0,00	-3.118,63	USD	278,23	3.741.135,42	3,18
abrdn I-E.Mkts SDG Corp.Bd Fd Act.Nom. I Acc Hgd EUR	LU0700927352	Anteile	199.847,00	0,00	-60.988,00	EUR	15,80	3.157.442,71	2,69
AIS-Amundi Euro Aggreg.Bd ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C)	LU2182388236	Anteile	208.666,00	36.590,00	-8.160,00	EUR	45,60	9.515.169,60	8,10
AXA WF-ACT Global Green Bonds Namens-Anteile I Cap.EUR	LU1280196426	Anteile	69.951,00	0,00	-3.335,00	EUR	100,66	7.041.267,66	5,99
BNP Par.Fd-Social Bd Act. Nom. I EUR Acc.	LU2355551826	Anteile	30.161,00	0,00	0,00	EUR	101,25	3.053.801,25	2,60
BNP Par.InstiCa.EUR 3M Namens-Anteile I	LU0423949717	Anteile	4.241,22	49.021,26	-51.394,11	EUR	109,98	466.447,98	0,40
Candr.Sust.Eq.US Act. Nom. I USD Acc.	LU2227857401	Anteile	26.217,62	0,00	-16.119,38	USD	94,47	2.104.672,31	1,79
Carmignac Ptf-Grandchildren Act. Nom. IW uhgd EUR Acc.	LU2420652476	Anteile	24.478,52	0,00	-1.788,48	EUR	110,97	2.716.381,70	2,31
GS Euro Sustainable Credit Act. Nom. I EUR Cap.	LU1106537605	Anteile	650,00	0,00	0,00	EUR	5.815,72	3.780.218,00	3,22
GS Green Bond Act. Nom. I CAP EUR	LU1365052627	Anteile	2.246,00	111,75	0,00	EUR	4.996,42	11.221.959,32	9,55

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	im Berichtszeitraum Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
GSF-Emer. Mkts Equity ESG Ptf. Act. Nom. I USD Dis.	LU1876476141	Anteile	106.032,00	0,00	-39.324,00	USD	15,24	1.373.154,04	1,17
JPMorgan-America Equity Fund A.N.JPM Amr.Eq.C	LU0129459060	Anteile	39.507,00	0,00	-5.772,00	USD	90,62	3.042.253,86	2,59
JPMorg.I.-Global Select Equ.Fd Namens-Anteile C	LU0088300024	Anteile	2.959,74	0,00	-2.070,26	USD	717,83	1.805.396,13	1,54
JSS IF-JSS Sust.Bd-EUR Broad Act.Nom. I30 EUR Acc.	LU2783792133	Anteile	109.576,80	109.576,80	0,00	EUR	105,46	11.555.969,54	9,83
JSS Inv.-JSS Sustain.Eq.-USA Act. Nom. I10 USD Acc.	LU2427700138	Anteile	34.243,28	0,00	-6.434,72	USD	142,54	4.147.720,44	3,53
JSS Inv.-JSS Sust.Eq.Gr.Planet Act. Nom. I10 EUR Acc.	LU2427703074	Anteile	19.256,00	0,00	0,00	EUR	119,52	2.301.477,12	1,96
JSS Sust.Eq.-Tech Disruptors Act. Nom. I10 USD Acc.	LU2273126701	Anteile	17.899,05	17.899,05	0,00	USD	140,72	2.140.341,87	1,82
Robeco CGF-R.BP US Premium Eq. Act. Nom. Class I USD	LU0226954369	Anteile	1.998,00	0,00	0,00	USD	602,68	1.023.244,94	0,87
Swisscanto(LU)Bd-Commited COCO Namens-Ant. DTH EUR	LU1495639384	Anteile	10.585,00	4.723,00	0,00	EUR	231,12	2.446.405,20	2,08
UBAM - Swiss Equity Inhaber-Anteile U Cap.CHF	LU0862308441	Anteile	1.753,00	0,00	0,00	CHF	498,24	940.368,99	0,80
UBS BBG MSCI EO Ar.Lq.Co.Sus. Inhaber-Anteile A Acc.EUR	LU1484799843	Anteile	516.612,00	0,00	0,00	EUR	15,08	7.790.508,96	6,63
UBS MSCI Pacific Socially Resp Namens-Anteile A Acc. USD	LU0950674928	Anteile	121.906,00	0,00	0,00	EUR	11,17	1.361.446,21	1,16
Bankguthaben								**482.369,39**	**0,41**
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			482.369,39			EUR		482.369,39	0,41
Sonstige Vermögensgegenstände								**638,83**	**0,00**
Zinsansprüche aus Bankguthaben			638,83			EUR		638,83	0,00
Gesamtaktiva								**117.702.426,49**	**100,15**
Verbindlichkeiten								**-175.625,69**	**-0,15**
aus									
Managementvergütung			-19.136,13			EUR		-19.136,13	-0,02
Prüfungskosten			-18.400,89			EUR		-18.400,89	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten			-1.015,49			EUR		-1.015,49	-0,00
Taxe d'abonnement			-6.184,17			EUR		-6.184,17	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-500,00			EUR		-500,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-3.825,12			EUR		-3.825,12	-0,00
Verwaltungsvergütung			-119.069,27			EUR		-119.069,27	-0,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	im Berichtszeitraum Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver-mögens
Zentralverwaltungsvergütung			-7.441,81			EUR		-7.441,81	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-52,81			EUR		-52,81	-0,00
Gesamtpassiva								**-175.625,69**	**-0,15**
Fondsvermögen**								**117.526.800,80**	**100,00**
Aktienwert						EUR		153,82	
Umlaufende Aktien						STK		764.046,911	

*Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2025
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1768	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
Axa WF-ACT US H.Y.Bds Low Ca. Act. Nom. I CAP H EUR Acc.	LU2257474663	EUR	0,00	-17.198,00
JSS IF-JSS Sust.Bd-EUR Broad Act. Nom. I10 EUR Acc.	LU2794641170	EUR	0,00	-110.392,82
Rob.Cap.Gr-Rob.Glob.Creds Act. Nom. ICH EUR Acc.	LU1811861431	EUR	0,00	-16.161,00
UBS MSCI USA Socially Resp. Namens-Ant.(USD) A-dis	LU0629460089	USD	0,00	-7.780,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	17.282,45
Erträge aus Investmentanteilen	38.429,71
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.643,51
Summe der Erträge	**54.068,65**
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-1.539.271,98
Verwahrstellenvergütung	-42.602,36
Depotgebühren	-29.464,34
Taxe d'abonnement	-19.459,89
Prüfungskosten	-22.374,52
Rechtsberatungskosten	-14.771,06
Druck- und Veröffentlichungskosten	-33.062,56
Risikomanagementvergütung	-34.127,73
Transfer- und Registerstellenvergütung	-6.000,00
Zinsaufwendungen	-2.892,05
Vergütung Verwaltungsrat	-10.132,61
Zentralverwaltungsvergütung	-82.883,87
Sonstige Aufwendungen	-11.332,70
Ordentlicher Aufwandsausgleich	54.954,51
Summe der Aufwendungen	**-1.793.421,16**
III. Ordentliches Nettoergebnis	**-1.739.352,51**
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.309.120,73
Realisierte Verluste	-186.298,87
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-61.038,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**2.061.783,22**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**322.430,71**
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**1.812.894,09**
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.457.541,59
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-644.647,50
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**2.135.324,80**

Entwicklung des Fondsvermögens
cSWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		117.900.272,47
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-2.516.524,11
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	25.257.827,47	
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-27.774.351,58	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		7.727,64
Ergebnis des Geschäftsjahres		2.135.324,80
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.457.541,59	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-644.647,50	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		117.526.800,80

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds S

	in EUR
zum 31.12.2025	
Fondsvermögen	117.526.800,80
Aktienwert	153,82
Umlaufende Aktien	764.046,911
zum 31.12.2024	
Fondsvermögen	117.900.272,47
Aktienwert	151,09
Umlaufende Aktien	780.326,071
zum 31.12.2023	
Fondsvermögen	115.906.811,21
Aktienwert	139,17
Umlaufende Aktien	832.841,519

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver-mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Investmentanteile*								**95.887.405,02**	**99,97**
Gruppenfremde Investmentanteile									
Belgien									
DPAM B-Equties Europe Sustain. Actions Nom. F Inst. Cap.	BE0948492260	Anteile	1.090,00	0,00	-1.261,00	EUR	513,16	559.344,40	0,58
Irland									
Fed.Hermes IF-F.H.Gl.EM Equity Reg. Shares F Dis. USD	IE00B3DJ5P46	Anteile	630.595,00	0,00	0,00	USD	3,80	2.035.447,92	2,12
iShs VII-EO G.Bd 3-7yr U.ETF Registered Shares	IE00B3VTML14	Anteile	4.881,00	0,00	0,00	EUR	133,99	654.005,19	0,68
iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc.	IE00BMDFDY08	Anteile	113.925,00	0,00	0,00	EUR	5,74	653.929,50	0,68
iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF Reg. Shs EUR Acc.	IE00BJK55C48	Anteile	170.333,00	0,00	0,00	EUR	5,84	994.404,05	1,04
JPM ETFs(I)-Gl.REI Eq.SRI PAA Reg.Shs JPETF USD Acc.	IE000BXC49I6	Anteile	195.225,00	117.993,00	0,00	USD	37,79	6.269.164,47	6,54
Neub.Berm.Invt-Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Acc. Shares P EUR	IE00BYXJQV46	Anteile	146.554,00	0,00	0,00	EUR	11,60	1.700.026,40	1,77
PIMCO Fds: G.In.S.-Gl.Bond ESG Regist.Acc.Shs Inst.EUR Hed.	IE00BYXVX196	Anteile	262.294,00	0,00	0,00	EUR	10,54	2.764.578,76	2,88
UBS(Irl)ETF-M.US.S.U.ETF Reg.Shs A USD Acc.	IE00063GNWK1	Anteile	22.764,00	0,00	0,00	USD	276,60	5.350.545,89	5,58
UBS(Irl)ETF-M.W.S.U.ETF Reg.Shs A USD Acc.	IE000TG1LGI4	Anteile	12.860,00	0,00	-18.510,00	USD	256,25	2.800.284,67	2,92
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc.	IE00B6TYHG95	Anteile	58.133,00	22.171,00	0,00	EUR	60,29	3.504.623,48	3,65
Luxemburg									
AAF Parnassus US ESG Equities Namens-Anteile I USD Cap.	LU1481506050	Anteile	20.425,77	0,00	-3.136,24	USD	278,23	4.829.284,03	5,03
abrdn I-E.Mkts SDG Corp.Bd Fd Act.Nom. I Acc Hgd EUR	LU0700927352	Anteile	112.641,00	0,00	-29.374,00	EUR	15,80	1.779.648,95	1,86
AIS-Amundi Euro Aggreg.Bd ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C)	LU2182388236	Anteile	115.186,00	17.060,00	-13.955,00	EUR	45,60	5.252.481,60	5,48
AXA WF-ACT Global Green Bonds Namens-Anteile I Cap.EUR	LU1280196426	Anteile	42.190,60	7.066,60	0,00	EUR	100,66	4.246.905,80	4,43
BNP Par.Fd-Social Bd Act. Nom. I EUR Acc.	LU2355551826	Anteile	16.059,00	0,00	0,00	EUR	101,25	1.625.973,75	1,70
BNP Par.InstiCa.EUR 3M Namens-Anteile I	LU0423949717	Anteile	6.176,19	27.014,89	-50.804,21	EUR	109,98	679.255,81	0,71
Candr.Sust.Eq.US Act. Nom. I USD Acc.	LU2227857401	Anteile	35.070,00	0,00	-17.809,00	USD	94,47	2.815.315,18	2,94
Carmignac Ptf-Grandchildren Act. Nom. IW uhgd EUR Acc.	LU2420652476	Anteile	31.611,00	0,00	-3.268,00	EUR	110,97	3.507.872,67	3,66
GS Euro Sustainable Credit Act. Nom. I EUR Cap.	LU1106537605	Anteile	363,00	0,00	0,00	EUR	5.815,72	2.111.106,36	2,20

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	im Berichtszeitraum Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
GS Green Bond Act. Nom. I CAP EUR	LU1365052627	Anteile	1.060,09	0,00	-97,91	EUR	4.996,42	5.296.654,88	5,52
GSF-Emer. Mkts Equity ESG Ptf. Act. Nom. I USD Dis.	LU1876476141	Anteile	152.741,00	0,00	0,00	USD	15,24	1.978.053,06	2,06
JPMorgan-America Equity Fund A.N.JPM Amr.Eq.C	LU0129459060	Anteile	50.308,00	0,00	-12.192,00	USD	90,62	3.873.989,60	4,04
JPMorg.I.-Global Select Equ.Fd Namens-Anteile C	LU0088300024	Anteile	3.823,00	0,00	-2.158,00	USD	717,83	2.331.971,52	2,43
JSS IF-JSS Sust.Bd-EUR Broad Act.Nom. I30 EUR Acc.	LU2783792133	Anteile	66.025,02	66.025,02	0,00	EUR	105,46	6.962.998,40	7,26
JSS Inv.-JSS Sustain.Eq.-USA Act. Nom. I10 USD Acc.	LU2427700138	Anteile	46.798,00	0,00	0,00	USD	142,54	5.668.411,73	5,91
JSS Inv.-JSS Sust.Eq.Gr.Planet Act. Nom. I10 EUR Acc.	LU2427703074	Anteile	25.689,00	0,00	0,00	EUR	119,52	3.070.349,28	3,20
JSS Sust.Eq.-Tech Disruptors Act. Nom. I10 USD Acc.	LU2273126701	Anteile	22.963,57	22.963,57	0,00	USD	140,72	2.745.949,79	2,86
Robeco CGF-R.BP US Premium Eq. Act. Nom. Class I USD	LU0226954369	Anteile	2.928,00	0,00	0,00	USD	602,68	1.499.530,12	1,56
Swisscanto(LU)Bd-Commited COCO Namens-Ant. DTH EUR	LU1495639384	Anteile	6.190,00	3.100,00	0,00	EUR	231,12	1.430.632,80	1,49
UBAM - Swiss Equity Inhaber-Anteile U Cap.CHF	LU0862308441	Anteile	1.815,00	0,00	0,00	CHF	498,24	973.627,91	1,02
UBS BBG MSCI EO Ar.Lq.Co.Sus. Inhaber-Anteile A Acc.EUR	LU1484799843	Anteile	284.675,00	0,00	0,00	EUR	15,08	4.292.899,00	4,48
UBS MSCI Pacific Socially Resp Namens-Anteile A Acc. USD	LU0950674928	Anteile	145.786,00	0,00	0,00	EUR	11,17	1.628.138,05	1,70
Bankguthaben								**174.247,24**	**0,18**
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			174.247,24			EUR		174.247,24	0,18
Sonstige Vermögensgegenstände								**385,58**	**0,00**
Zinsansprüche aus Bankguthaben			385,58			EUR		385,58	0,00
Gesamtaktiva								**96.062.037,84**	**100,15**
Verbindlichkeiten								**-146.861,21**	**-0,15**
aus									
Managementvergütung			-15.636,94			EUR		-15.636,94	-0,02
Prüfungskosten			-18.400,88			EUR		-18.400,88	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten			-913,18			EUR		-913,18	-0,00
Taxe d'abonnement			-4.811,56			EUR		-4.811,56	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-500,00			EUR		-500,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-3.125,66			EUR		-3.125,66	-0,00
Verwaltungsvergütung			-97.296,57			EUR		-97.296,57	-0,10

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	im Berichtszeitraum Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver-mögens
Zentralverwaltungsvergütung			-6.081,04			EUR		-6.081,04	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-95,38			EUR		-95,38	-0,00
Gesamtpassiva								**-146.861,21**	**-0,15**
Fondsvermögen**								**95.915.176,63**	**100,00**
Aktienwert						EUR		151,65	
Umlaufende Aktien						STK		632.485,258	

*Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2025
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1768	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
Axa WF-ACT US H.Y.Bds Low Ca. Act. Nom. I CAP H EUR Acc.	LU2257474663	EUR	0,00	-10.072,00
JSS IF-JSS Sust.Bd-EUR Broad Act. Nom. I10 EUR Acc.	LU2794641170	EUR	6.325,98	-66.516,71
Rob.Cap.Gr-Rob.Glob.Creds Act. Nom. ICH EUR Acc.	LU1811861431	EUR	0,00	-8.680,00
UBS MSCI USA Socially Resp. Namens-Ant.(USD) A-dis	LU0629460089	USD	0,00	-9.214,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	11.156,69
Erträge aus Investmentanteilen	52.967,18
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.342,22
Summe der Erträge	**61.781,65**
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-1.259.085,13
Verwahrstellenvergütung	-34.847,72
Depotgebühren	-24.418,53
Taxe d'abonnement	-16.035,97
Prüfungskosten	-22.374,50
Rechtsberatungskosten	-14.584,67
Druck- und Veröffentlichungskosten	-29.092,37
Risikomanagementvergütung	-34.127,73
Transfer- und Registerstellenvergütung	-6.000,00
Zinsaufwendungen	-1.235,21
Vergütung Verwaltungsrat	-8.154,88
Zentralverwaltungsvergütung	-67.796,89
Sonstige Aufwendungen	-10.943,60
Ordentlicher Aufwandsausgleich	59.388,62
Summe der Aufwendungen	**-1.469.308,58**
III. Ordentliches Nettoergebnis	**-1.407.526,93**
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.453.484,95
Realisierte Verluste	-438.774,41
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-83.212,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**1.931.497,68**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**523.970,75**
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**545.084,20**
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.342.541,08
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.797.456,88
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**1.069.054,95**

Entwicklung des Fondsvermögens
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		100.208.727,01
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-5.388.771,79
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	8.352.740,48	
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-13.741.512,27	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		26.166,46
Ergebnis des Geschäftsjahres		1.069.054,95
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.342.541,08	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.797.456,88	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		95.915.176,63

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds W

	in EUR
zum 31.12.2025	
Fondsvermögen	95.915.176,63
Aktienwert	151,65
Umlaufende Aktien	632.485,258
zum 31.12.2024	
Fondsvermögen	100.208.727,01
Aktienwert	149,75
Umlaufende Aktien	669.170,588
zum 31.12.2023	
Fondsvermögen	87.633.594,96
Aktienwert	133,29
Umlaufende Aktien	657.443,429

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver-mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Investmentanteile*								**381.934.808,25**	**99,94**
Gruppenfremde Investmentanteile									
Belgien									
DPAM B-Equties Europe Sustain. Actions Nom. F Inst. Cap.	BE0948492260	Anteile	7.596,00	0,00	-8.116,00	EUR	513,16	3.897.963,36	1,02
Irland									
Fed.Hermes IF-F.H.Gl.EM Equity Reg. Shares F Dis. USD	IE00B3DJ5P46	Anteile	4.663.448,91	222.769,91	0,00	USD	3,80	15.052.779,29	3,94
JPM ETFs(I)-Gl.REI Eq.SRI PAA Reg.Shs JPETF USD Acc.	IE000BXC49I6	Anteile	1.181.356,00	778.633,00	0,00	USD	37,79	37.936.304,59	9,93
UBS(Irl)ETF-M.US.S.U.ETF Reg.Shs A USD Acc.	IE00063GNWK1	Anteile	161.220,00	0,00	0,00	USD	276,60	37.893.823,93	9,92
UBS(Irl)ETF-M.W.S.U.ETF Reg.Shs A USD Acc.	IE000TG1LGI4	Anteile	125.654,00	0,00	-52.861,00	USD	256,25	27.361.350,70	7,16
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc.	IE00B6TYHG95	Anteile	403.937,00	186.834,00	0,00	EUR	60,29	24.351.867,16	6,37
Luxemburg									
AAF Parnassus US ESG Equities Namens-Anteile I USD Cap.	LU1481506050	Anteile	141.008,00	0,00	-12.865,01	USD	278,23	33.338.661,17	8,72
BNP Par.InstiCa.EUR 3M Namens-Anteile I	LU0423949717	Anteile	24.123,06	167.175,16	-143.514,91	EUR	109,98	2.653.049,09	0,69
Candr.Sust.Eq.US Act. Nom. I USD Acc.	LU2227857401	Anteile	248.763,83	0,00	-87.949,17	USD	94,47	19.970.019,64	5,23
Carmignac Ptf-Grandchildren Act. Nom. IW uhgd EUR Acc.	LU2420652476	Anteile	224.638,01	0,00	0,00	EUR	110,97	24.928.079,41	6,52
GSF-Emer. Mkts Equity ESG Ptf. Act. Nom. I USD Dis.	LU1876476141	Anteile	1.148.041,72	54.375,72	0,00	USD	15,24	14.867.569,47	3,89
JPMorgan-America Equity Fund A.N.JPM Amr.Eq.C	LU0129459060	Anteile	375.338,00	54.336,74	-74.320,74	USD	90,62	28.903.067,27	7,56
JPMorg.I.-Global Select Equ.Fd Namens-Anteile C	LU0088300024	Anteile	33.618,00	0,00	-7.528,00	USD	717,83	20.506.465,79	5,37
JSS IF-JSS Sust.Bd-EUR Broad Act.Nom. I30 EUR Acc.	LU2783792133	Anteile	12,78	47.548,90	-47.536,12	EUR	105,46	1.348,20	0,00
JSS Inv.-JSS Sustain.Eq.-USA Act. Nom. I10 USD Acc.	LU2427700138	Anteile	187.568,00	0,00	-100.891,00	USD	142,54	22.719.190,18	5,94
JSS Inv.-JSS Sust.Eq.Gr.Planet Act. Nom. I10 EUR Acc.	LU2427703074	Anteile	189.214,59	0,00	0,00	EUR	119,52	22.614.927,80	5,92
JSS Sust.Eq.-Tech Disruptors Act. Nom. I10 USD Acc.	LU2273126701	Anteile	158.196,84	158.196,84	0,00	USD	140,72	18.916.943,56	4,95
Robeco CGF-R.BP US Premium Eq. Act. Nom. Class I USD	LU0226954369	Anteile	19.772,00	0,00	0,00	USD	602,68	10.125.925,36	2,65
UBAM - Swiss Equity Inhaber-Anteile U Cap.CHF	LU0862308441	Anteile	11.010,17	0,00	0,00	CHF	498,24	5.906.232,34	1,55
UBS MSCI Pacific Socially Resp Namens-Anteile A Acc. USD	LU0950674928	Anteile	894.452,00	0,00	-125.870,00	EUR	11,17	9.989.239,94	2,61

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	im Berichtszeitraum Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben								**761.674,67**	**0,20**
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			761.674,67			EUR		761.674,67	0,20
Sonstige Vermögensgegenstände								**1.655,18**	**0,00**
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.655,18			EUR		1.655,18	0,00
Gesamtaktiva								**382.698.138,10**	**100,14**
Verbindlichkeiten								**-525.244,04**	**-0,14**
aus									
Managementvergütung			-61.999,65			EUR		-61.999,65	-0,02
Prüfungskosten			-18.400,88			EUR		-18.400,88	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-1.901,09			EUR		-1.901,09	-0,00
Taxe d'abonnement			-19.592,63			EUR		-19.592,63	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-500,00			EUR		-500,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-12.393,07			EUR		-12.393,07	-0,00
Verwaltungsvergütung			-385.775,71			EUR		-385.775,71	-0,10
Zentralverwaltungsvergütung			-24.110,97			EUR		-24.110,97	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-570,04			EUR		-570,04	-0,00
Gesamtpassiva								**-525.244,04**	**-0,14**
Fondsvermögen**								**382.172.894,06**	**100,00**
Aktienwert						EUR		287,79	
Umlaufende Aktien						STK		1.327.941,380	

*Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2025
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1768	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
AIS-Amundi Euro Aggreg.Bd ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C)	LU2182388236	EUR	86.277,00	-86.277,00
GS Green Bond Act. Nom. I CAP EUR	LU1365052627	EUR	0,00	-295,00
iShs VII-EO G.Bd 3-7yr U.ETF Registered Shares	IE00B3VTML14	EUR	26.255,00	-26.255,00
JSS IF-JSS Sust.Bd-EUR Broad Act. Nom. I10 EUR Acc.	LU2794641170	EUR	47.903,00	-47.903,00
UBS MSCI USA Socially Resp. Namens-Ant.(USD) A-dis	LU0629460089	USD	0,00	-56.260,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	38.364,18
Erträge aus Investmentanteilen	364.971,35
Ordentlicher Ertragsausgleich	-694,12
Summe der Erträge	**402.641,41**
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-4.750.903,49
Verwahrstellenvergütung	-131.490,49
Depotgebühren	-89.384,78
Taxe d'abonnement	-66.890,21
Prüfungskosten	-22.374,50
Rechtsberatungskosten	-16.815,13
Druck- und Veröffentlichungskosten	-78.011,87
Risikomanagementvergütung	-34.127,73
Transfer- und Registerstellenvergütung	-6.000,00
Zinsaufwendungen	-2.196,81
Vergütung Verwaltungsrat	-31.057,55
Zentralverwaltungsvergütung	-255.817,82
Sonstige Aufwendungen	-16.527,73
Ordentlicher Aufwandsausgleich	9.453,92
Summe der Aufwendungen	**-5.492.144,19**
III. Ordentliches Nettoergebnis	**-5.089.502,78**
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	10.714.023,30
Realisierte Verluste	-1.857.329,92
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-46.653,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**8.810.040,12**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**3.720.537,34**
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**-480.570,31**
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	12.740.206,09
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-13.220.776,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**3.239.967,03**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Entwicklung des Fondsvermögens
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		374.301.843,04
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		4.593.190,53
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	53.562.729,92	
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-48.969.539,39	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		37.893,46
Ergebnis des Geschäftsjahres		3.239.967,03
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	12.740.206,09	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-13.220.776,40	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		382.172.894,06

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds F

	in EUR
zum 31.12.2025	
Fondsvermögen	382.172.894,06
Aktienwert	287,79
Umlaufende Aktien	1.327.941,380
zum 31.12.2024	
Fondsvermögen	374.301.843,04
Aktienwert	285,89
Umlaufende Aktien	1.309.234,347
zum 31.12.2023	
Fondsvermögen	302.084.794,85
Aktienwert	235,85
Umlaufende Aktien	1.280.812,822

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver-mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Investmentanteile*								**23.855.915,69**	**99,95**
Gruppenfremde Investmentanteile									
Belgien									
DPAM B-Equties Europe Sustain. Actions Nom. F Inst. Cap.	BE0948492260	Anteile	261,00	0,00	-320,00	EUR	513,16	133.934,76	0,56
Irland									
Fed.Hermes IF-F.H.Gl.EM Equity Reg. Shares F Dis. USD	IE00B3DJ5P46	Anteile	120.025,00	0,00	-33.018,00	USD	3,80	387.419,24	1,62
iShs VII-EO G.Bd 3-7yr U.ETF Registered Shares	IE00B3VTML14	Anteile	2.357,00	916,00	0,00	EUR	133,99	315.814,43	1,32
iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc.	IE00BMDFDY08	Anteile	40.346,00	0,00	0,00	EUR	5,74	231.586,04	0,97
iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF Reg. Shs EUR Acc.	IE00BJK55C48	Anteile	42.782,00	0,00	0,00	EUR	5,84	249.761,32	1,05
JPM ETFs(I)-Gl.REI Eq.SRI PAA Reg.Shs JPETF USD Acc.	IE000BXC49I6	Anteile	48.258,00	29.559,00	0,00	USD	37,79	1.549.685,44	6,49
Neub.Berm.Invt-Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Acc. Shares P EUR	IE00BYXJQV46	Anteile	45.000,00	0,00	0,00	EUR	11,60	522.000,00	2,19
PIMCO Fds: G.In.S.-Gl.Bond ESG Regist.Acc.Shs Inst.EUR Hed.	IE00BYXVX196	Anteile	59.770,00	0,00	-20.162,00	EUR	10,54	629.975,80	2,64
UBS(Irl)ETF-M.US.S.U.ETF Reg.Shs A USD Acc.	IE00063GNWK1	Anteile	5.284,00	0,00	0,00	USD	276,60	1.241.973,49	5,20
UBS(Irl)ETF-M.W.S.U.ETF Reg.Shs A USD Acc.	IE000TG1LGI4	Anteile	3.380,00	0,00	-3.680,00	USD	256,25	736.000,17	3,08
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc.	IE00B6TYHG95	Anteile	13.125,00	4.528,00	0,00	EUR	60,29	791.257,69	3,32
Luxemburg									
AAF Parnassus US ESG Equities Namens-Anteile I USD Cap.	LU1481506050	Anteile	4.652,00	0,00	-1.065,00	USD	278,23	1.099.877,01	4,61
abrdn I-E.Mkts SDG Corp.Bd Fd Act.Nom. I Acc Hgd EUR	LU0700927352	Anteile	30.715,00	0,00	-11.640,00	EUR	15,80	485.275,50	2,03
AIS-Amundi Euro Aggreg.Bd ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C)	LU2182388236	Anteile	30.882,00	4.990,00	-4.566,00	EUR	45,60	1.408.219,20	5,90
AXA WF-ACT Global Green Bonds Namens-Anteile I Cap.EUR	LU1280196426	Anteile	10.353,00	0,00	0,00	EUR	100,66	1.042.132,98	4,37
BNP Par.Fd-Social Bd Act. Nom. I EUR Acc.	LU2355551826	Anteile	4.876,00	0,00	0,00	EUR	101,25	493.695,00	2,07
BNP Par.InstiCa.EUR 3M Namens-Anteile I	LU0423949717	Anteile	226,74	11.229,00	-13.441,91	EUR	109,98	24.937,26	0,10
Candr.Sust.Eq.US Act. Nom. I USD Acc.	LU2227857401	Anteile	9.104,80	0,00	-3.719,20	USD	94,47	730.906,23	3,06
Carmignac Ptf-Grandchildren Act. Nom. IW uhgd EUR Acc.	LU2420652476	Anteile	7.309,00	0,00	-1.077,00	EUR	110,97	811.079,73	3,40
GS Euro Sustainable Credit Act. Nom. I EUR Cap.	LU1106537605	Anteile	108,00	0,00	0,00	EUR	5.815,72	628.097,76	2,63

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
GS Green Bond Act. Nom. I CAP EUR	LU1365052627	Anteile	338,49	0,00	-21,51	EUR	4.996,42	1.691.238,21	7,09
GSF-Emer. Mkts Equity ESG Ptf. Act. Nom. I USD Dis.	LU1876476141	Anteile	29.990,00	0,00	-10.589,00	USD	15,24	388.381,71	1,63
JPMorgan-America Equity Fund A.N.JPM Amr.Eq.C	LU0129459060	Anteile	12.141,86	0,00	0,00	USD	90,62	934.988,95	3,92
JPMorg.I.-Global Select Equ.Fd Namens-Anteile C	LU0088300024	Anteile	840,21	0,00	-849,70	USD	717,83	512.512,20	2,15
JSS IF-JSS Sust.Bd-EUR Broad Act.Nom. I30 EUR Acc.	LU2783792133	Anteile	16.494,54	18.125,13	-1.630,59	EUR	105,46	1.739.514,19	7,29
JSS Inv.-JSS Sustain.Eq.-USA Act. Nom. I10 USD Acc.	LU2427700138	Anteile	10.274,00	0,00	-967,00	USD	142,54	1.244.439,12	5,21
JSS Inv.-JSS Sust.Eq.Gr.Planet Act. Nom. I10 EUR Acc.	LU2427703074	Anteile	5.300,00	0,00	0,00	EUR	119,52	633.456,00	2,65
JSS Sust.Eq.-Tech Disruptors Act. Nom. I10 USD Acc.	LU2273126701	Anteile	5.349,60	5.349,60	0,00	USD	140,72	639.697,24	2,68
Robeco CGF-R.BP US Premium Eq. Act. Nom. Class I USD	LU0226954369	Anteile	750,00	0,00	0,00	USD	602,68	384.100,95	1,61
Swisscanto(LU)Bd-Commited COCO Namens-Ant. DTH EUR	LU1495639384	Anteile	1.730,00	837,00	0,00	EUR	231,12	399.837,60	1,68
UBAM - Swiss Equity Inhaber-Anteile U Cap.CHF	LU0862308441	Anteile	525,00	0,00	0,00	CHF	498,24	281.627,91	1,18
UBS BBG MSCI EO Ar.Lq.Co.Sus. Inhaber-Anteile A Acc.EUR	LU1484799843	Anteile	71.870,00	0,00	-16.940,00	EUR	15,08	1.083.799,60	4,54
UBS MSCI Pacific Socially Resp Namens-Anteile A Acc. USD	LU0950674928	Anteile	36.595,00	0,00	0,00	EUR	11,17	408.692,96	1,71
Bankguthaben								**63.257,35**	**0,27**
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			63.257,35			EUR		63.257,35	0,27
Sonstige Vermögensgegenstände								**92,95**	**0,00**
Zinsansprüche aus Bankguthaben			92,95			EUR		92,95	0,00
Gesamtaktiva								**23.919.265,99**	**100,21**
Verbindlichkeiten								**-51.163,23**	**-0,21**
aus									
Managementvergütung			-3.890,81			EUR		-3.890,81	-0,02
Prüfungskosten			-18.400,88			EUR		-18.400,88	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten			-638,23			EUR		-638,23	-0,00
Taxe d'abonnement			-1.212,94			EUR		-1.212,94	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-500,00			EUR		-500,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-777,74			EUR		-777,74	-0,00
Verwaltungsvergütung			-24.209,34			EUR		-24.209,34	-0,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	im Berichtszeitraum Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver-mögens
Zentralverwaltungsvergütung			-1.513,06			EUR		-1.513,06	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-20,23			EUR		-20,23	-0,00
Gesamtpassiva								**-51.163,23**	**-0,21**
Fondsvermögen**								**23.868.102,76**	**100,00**
Aktienwert						EUR		186,28	
Umlaufende Aktien						STK		128.127,188	

*Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2025
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1768	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
Axa WF-ACT US H.Y.Bds Low Ca. Act. Nom. I CAP H EUR Acc.	LU2257474663	EUR	0,00	-2.912,00
JSS IF-JSS Sust.Bd-EUR Broad Act. Nom. I10 EUR Acc.	LU2794641170	EUR	2.063,10	-19.925,10
Rob.Cap.Gr-Rob.Glob.Creds Act. Nom. ICH EUR Acc.	LU1811861431	EUR	0,00	-2.384,00
UBS MSCI USA Socially Resp. Namens-Ant.(USD) A-dis	LU0629460089	USD	0,00	-2.334,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	2.841,48
Erträge aus Investmentanteilen	11.484,85
Ordentlicher Ertragsausgleich	-667,53
Summe der Erträge	**13.658,80**
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-316.863,76
Verwahrstellenvergütung	-8.769,84
Depotgebühren	-6.202,69
Taxe d'abonnement	-4.066,11
Prüfungskosten	-22.374,50
Rechtsberatungskosten	-13.998,38
Druck- und Veröffentlichungskosten	-15.640,76
Risikomanagementvergütung	-34.127,73
Transfer- und Registerstellenvergütung	-6.000,00
Zinsaufwendungen	-220,77
Vergütung Verwaltungsrat	-2.052,01
Zentralverwaltungsvergütung	-17.061,83
Sonstige Aufwendungen	-9.415,77
Ordentlicher Aufwandsausgleich	22.136,43
Summe der Aufwendungen	**-434.657,72**
III. Ordentliches Nettoergebnis	**-420.998,92**
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	599.641,37
Realisierte Verluste	-91.298,60
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-27.513,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**480.829,36**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**59.830,44**
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**156.745,29**
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	577.044,61
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-420.299,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**216.575,73**

Entwicklung des Fondsvermögens
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		25.650.605,06
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-2.005.122,54
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	92.695,64	
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-2.097.818,18	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		6.044,51
Ergebnis des Geschäftsjahres		216.575,73
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	577.044,61	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-420.299,32	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		23.868.102,76

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
SWISS WORLD INVEST - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch

	in EUR
zum 31.12.2025	
Fondsvermögen	23.868.102,76
Aktienwert	186,28
Umlaufende Aktien	128.127,188
zum 31.12.2024	
Fondsvermögen	25.650.605,06
Aktienwert	184,33
Umlaufende Aktien	139.157,630
zum 31.12.2023	
Fondsvermögen	24.511.706,85
Aktienwert	165,51
Umlaufende Aktien	148.097,963

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

SWISS WORLD INVEST Zusammenfassung

Zusammengefasste Vermögensübersicht
SWISS WORLD INVEST

zum 31. Dezember 2025

	in EUR	in %
Aktiva		
Investmentanteile	618.897.547,23	99,91
Bankguthaben	1.481.548,65	0,24
Zinsansprüche aus Bankguthaben	2.772,54	0,00
Gesamtaktiva	**620.381.868,42**	**100,15**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Managementvergütung	-100.663,53	-0,02
Prüfungskosten	-73.603,53	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.467,99	-0,00
Taxe d'abonnement	-31.801,30	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.000,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung	-20.121,59	-0,00
Verwaltungsvergütung	-626.350,89	-0,10
Zentralverwaltungsvergütung	-39.146,88	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-738,46	-0,00
Gesamtpassiva	**-898.894,17**	**-0,15**
Zusammengefasstes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres*	**619.482.974,25**	**100,00**

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung
SWISS WORLD INVEST

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	69.644,80
Erträge aus Investmentanteilen	467.853,09
Ordentlicher Ertragsausgleich	-5.347,38
Summe der Erträge	**532.150,51**
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-7.866.124,36
Verwahrstellenvergütung	-217.710,41
Depotgebühren	-149.470,34
Taxe d'abonnement	-106.452,18
Prüfungskosten	-89.498,02
Rechtsberatungskosten	-60.169,24
Druck- und Veröffentlichungskosten	-155.807,56
Risikomanagementvergütung	-136.510,92
Transfer- und Registerstellenvergütung	-24.000,00
Zinsaufwendungen	-6.544,84
Vergütung Verwaltungsrat	-51.397,05
Zentralverwaltungsvergütung	-423.560,41
Sonstige Aufwendungen	-48.219,80
Ordentlicher Aufwandsausgleich	145.933,48
Summe der Aufwendungen	**-9.189.531,65**
III. Ordentliches Nettoergebnis	**-8.657.381,14**
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	16.076.270,35
Realisierte Verluste	-2.573.701,80
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-218.418,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**13.284.150,38**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**4.626.769,24**
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**2.034.153,27**
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	18.117.333,37
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-16.083.180,10
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**6.660.922,51**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens
SWISS WORLD INVEST

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		618.061.447,58
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-5.317.227,91
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	87.265.993,51	
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-92.583.221,42	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		77.832,07
Ergebnis des Geschäftsjahres		6.660.922,51
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	18.117.333,37	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-16.083.180,10	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		619.482.974,25

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
SWISS WORLD INVEST

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der SWISS WORLD INVEST (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds zum 31. Dezember 2025;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2025;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Fondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé" für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 17. April 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Signed by:
Carsten Brengel
A1F813B722ED449...

Carsten Brengel

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren

Die ernannte Verwaltungsgesellschaft setzt für den Fonds und jeden Teilfonds ein Risikomanagementverfahren im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften ein, insbesondere dem Rundschreiben 11/512 der CSSF. Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wird das Gesamtrisiko sämtlicher Teilfonds durch den sogenannten Commitment-Ansatz gemessen und kontrolliert. Die ernannte Verwaltungsgesellschaft hat die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. mit der Berechnung von im Rahmen der Beurteilung des Liquiditätsrisikos verwendeten Kennzahlen beauftragt.

Vergütungsrichtlinie

Seit dem 18. März 2016 ist die auf den Fonds anwendbare europäische Richtlinie 2014/91/EU zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in Kraft getreten. Sie ist durch das luxemburgische Gesetz vom 10. Mai 2016 zur Umsetzung der Richtlinie 2014/91/EU in nationales Recht umgesetzt worden. Aufgrund dieser rechtlichen Regelungen ist der Fonds gehalten, Informationen in Bezug auf die Vergütung von identifizierten Personen im Sinne des Gesetzes im Jahresbericht zu veröffentlichen. Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Internetseite www.ci-fund-services.com/de/documents verfügbar.

Gemessen am verwalteten Fondsvermögen betrug im Jahr 2025 die anteilige fixe Vergütung an die 8 identifizierten Personen 397.326 EUR. Darüber hinaus wurden keine variablen Vergütungen gezahlt.

Die Vergütungsvorschriften gemäß Artikel 69 (3) a) der Richtlinie 2009/65/EG über OGAW gelten auch für das Personal des Beauftragten, dem Portfoliomanagement- oder Risikomanagementtätigkeiten übertragen wurden.

Die Portfoliomanagementaktivitäten wurden wie folgt delegiert:

- Für die Teilfonds „Vermögensverwaltungsfonds S“, „Vermögensverwaltungsfonds W“, „Vermögensverwaltungsfonds F“ und „Vermögensverwaltungsfonds Klassisch“ an die Bank J. Safra Sarasin Ltd., Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Basel

In ihrer Funktion als Portfoliomanager erhielt(en) die o.g. Gesellschaft(en) im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Vergütung von 0,18% p.a. Neben dieser Portfoliomanagementvergütung wurden vom Fonds und / oder von der Verwaltungsgesellschaft keine anderen Vergütungen, weder eine fixe noch eine variable Vergütung, an die identifizierten Mitarbeiter des jeweiligen Beauftragten in Bezug auf die Portfoliomanagementaktivitäten gezahlt. Risikomanagementaktivitäten wurden nicht delegiert.

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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

Name des Produkts:
Swiss World Invest - Vermögensverwaltungsfonds S

Unternehmenskennung (LEI-Code):
52990003VUM4KTGZW313

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11% an nachhaltigen Investitionen.
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Vermögensverwaltungsfonds S (nachfolgend „Fonds“) hat einen überwiegenden Anteil seines Netto-Fondsvermögens (d.h. mindestens 51%) in Anlagen investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen leisten.

Der Fonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Anlagen in Zielfonds gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden.

Während des Berichtszeitraumes hat der Fonds 11% Investitionen in nachhaltige Anlagen, im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung EU 2019/2088 (folgend „SFDR“) oder im Sinne der Verordnung (EU) 2020/851 („EU Taxonomie“), angestrebt.

Der Fonds hat in der Referenzperiode keine Benchmark verwendet.



Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Fonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beurteilen zu können. Die jeweils angewandten Indikatoren, samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung, sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

Indikatoren	Grenzwerte		FY 2025	FY 2024
Anlagen mit E/S Charakteristika				
SFDR-Klassifizierung der Zielfonds Gute Unternehmensführung / Minimum Safeguards	51 %	Zielfonds sind als Artikel 8 oder Artikel 9 Produkt gemäß SFDR qualifiziert. Im Rahmen des ESG Due Diligence Prozesses bewertet der Portfoliomanager die relevanten Zielfonds hinsichtlich dieser Anforderung. Sofern vorübergehend keine Daten von Zielfonds bzw. Drittanbietern verfügbar sind, wird der Portfoliomanager gemäß des Best Effort-Prinzips die notwendigen Informationen bzgl. der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung von den investierten Zielfonds erheben.	94,80%	97,16%
Nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) SFDR	11%	EET EU SFDR Minimum or Planned Investments Sustainable Investments	28,82%	27,47%
Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonimie konform sind	3%	EET EU SFDR Minimum Or Planned Sustainable Investments Environmental	24,08%	15,15%
Mindestanteil sozial nachhaltigen Investitionen	1%	EET EU SFDR Minimum Or Planned Sustainable Investments Social	4,70%	3,49%

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Siehe oben.

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

Der Teilfonds war über die Anlage in Zielfonds, welche nachhaltige Investitionen beabsichtigen, teilweise in nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) SFDR angelegt.

Da der Teilfonds kein spezifisches nachhaltiges Ziel anstrebt hat und in Zielfonds mit unterschiedlichen nachhaltigen Zielsetzungen investieren kann (wie beispielsweise Klima- oder UN-SDG - bezogene Zielsetzungen), haben die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds zu einem ökologisch und/oder sozial nachhaltigem Ziel beigetragen.

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen.

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

Im Rahmen des ESG Due Diligence Prozesses auf die relevanten Zielfonds berücksichtigte der Portfoliomanager, die aufsichtsrechtliche Anforderung des „Do not significant harm“ (DNSH) Grundsatzes. Der DNSH-Test schließt demzufolge Zielfonds aus, die die Nachhaltigkeitspraktiken wesentlich beeinträchtigen. Dies wurde regelmäßig im Zielfonds Auswahlprozess erhoben.

Sofern Daten übergangsweise, nicht gänzlich verfügbar waren, hat der Portfoliomanager im Rahmen der Bewertung der nachhaltigen Investitionen gemäß des Best Effort-Prinzips die notwendigen Informationen von den investierten Zielfonds erhoben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen des ESG Due Diligence Prozesses auf die Zielfonds, die (teilweise) nachhaltige Investition gem. Artikel 2 (17) SFDR aufwiesen, hat der Portfoliomanager überprüft, inwieweit der jeweilige Zielfondsmanager alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 (gegebenenfalls nach Relevanz) sowie die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR berücksichtigt hat. Zwecks Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen konnten die Zielfondsmanager zum Beispiel quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte, Ausschlusskriterien und/oder ggf. ein Engagement festlegen.

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

Im Rahmen des ESG Due Diligence Prozesses bewertete der Portfoliomanager die relevanten Zielfonds hinsichtlich dieser Anforderung. Sofern Daten übergangsweise nicht gänzlich verfügbar waren, hat der Portfoliomanager im Rahmen der Bewertung der nachhaltigen Investitionen gemäß des Best Effort- Prinzips die notwendigen Informationen von den investierten Zielfonds erhoben.

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

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

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



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

Nein, der Fonds hat, während des Berichtszeitraumes, die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs) nicht berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

#	Größte Investitionen	Sektor	%	Land
1	JSS IF-JSS Sust.Bd-EUR Broad Act.Nom. I30 EUR Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	9,83%	Luxemburg
2	GS Green Bond Act. Nom. I CAP EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	9,55%	Luxemburg
3	AIS-Amundi Euro Aggreg.Bd ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C) o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	8,10%	Luxemburg
4	UBS BBG MSCI EO Ar.Lq.Co.Sus. Inhaber-Anteile A Acc.EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,63%	Luxemburg
5	AXA WF-ACT Global Green Bonds Namens-Anteile I Cap.EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,99%	Luxemburg
6	JPM ETFs(I)-Gl.REI Eq.SRI PAA Reg.Shs JPETF USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,99%	Irland

7	PIMCO Fds: G.In.S.-Gl.Bond ESG Regist.Acc.Shs Inst.EUR Hed.oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,53%	Irland
8	JSS Inv.-JSS Sustain.Eq.-USA Act. Nom. I10 USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,53%	Luxemburg
9	UBS(Irl)ETF-M.US.S.U.ETF Reg.Shs A USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,49%	Irland
10	GS Euro Sustainable Credit Act. Nom. I EUR Cap. o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,22%	Luxemburg
11	AAF Parnassus US ESG Equities Namens-Anteile I USD Cap.o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,18%	Luxemburg
12	Neub.Berm.Invt-Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Acc. Shares P EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,72%	Irland
13	iShs VII-EO G.Bd 3-7yr U.ETF Registered Shares o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,70%	Irland
14	abrdn I-E.Mkts SDG Corp.Bd Fd Act.Nom. I Acc Hgd EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,69%	Luxemburg
15	BNP Par.Fd-Social Bd Act. Nom. I EUR Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,60%	Luxemburg



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds hat einen überwiegenden Anteil seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen, investiert. Während der Berichtszeitraumes fand jedoch keine regelbasierte Aufteilung der Vermögensallokation gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 („SFDR RTS“ statt).

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Teilfonds investierte mindestens 51% seines Nettovermögens in Zielfonds, die mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich mindestens 11% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) SFDR (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon beträgt der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, 3% und der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen 1%.

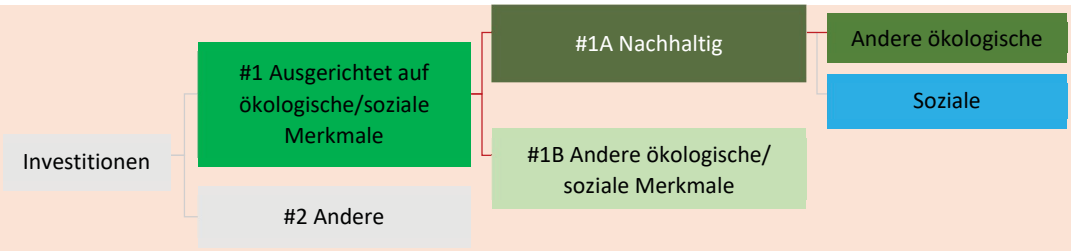
Der oben ausgewiesene Mindestanteil von 51% bezieht sich somit grundsätzlich auf die Nettovermögenswerte des Teilfonds, die in Zielfonds mit ESG-Merkmalen investiert sind, ohne hierbei die konkreten ESG-Mindestanteile der jeweiligen Zielfonds proportional anzurechnen. Dies gilt nicht für die nachhaltigen Investitionen, welche mindestens 11% des Nettovermögens des Teilfonds betragen.

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen im Teilfonds wurde proportional zum Anteil der nachhaltigen Investitionen in den jeweils gehaltenen Zielfonds berechnet. Die gehaltenen Zielfonds berechnen den Anteil ihrer nachhaltigen Investitionen grundsätzlich über eine Vollanrechnung (d.h. 100%) der Investition in Emittenten bzw. Unternehmen. Bis zu 49 % der Investitionen erfüllen diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2- armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemission



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

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

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#	Sektor	Teilsektor	%
1	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	99,74%
2	SONSTIGE	Sonstige	0,26%

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds tätigte keine Investitionen in nachhaltige Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung, d.h. die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

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

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

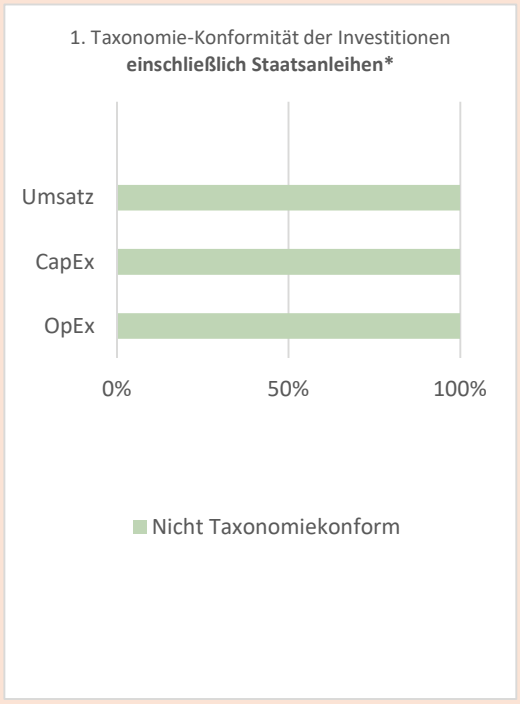
☒ Nein

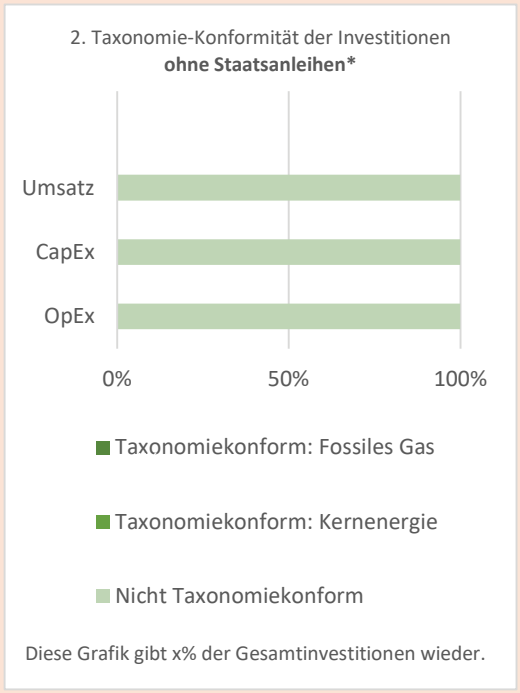
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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





*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds tätigte keine Investitionen in nachhaltige Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung, d.h. die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der Fonds tätigte Investitionen in nachhaltige Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung, d.h. die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

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

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

Während des Berichtszeitraumes lag der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, 3%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Berichtszeitraumes lag der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen bei 1%.

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

Unter „Andere Investitionen“ fielen Zielfonds, Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung, welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder nicht ausreichend Informationen zu einer angemessenen Beurteilung vorhanden waren.

Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.



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

Neben den gezielten Investitionen in ausgewählte Anlagen, die den einschlägigen ESG- & Nachhaltigkeitskriterien genügen und somit zu einer Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen, ist ein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und / oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) nicht explizit Teil der ESG und / oder nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***
  Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***
  Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***
  Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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

Name des Produkts:
Swiss World Invest - Vermögensverwaltungsfonds W

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900FYEAD6JE2DGD71

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11% an nachhaltigen Investitionen.
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Vermögensverwaltungsfonds W (nachfolgend „Fonds“) hat einen überwiegenden Anteil seines Netto-Fondsvermögens (d.h. mindestens 51%) in Anlagen investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen leisten.

Der Fonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Anlagen in Zielfonds gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden.

Während des Berichtszeitraumes hat der Fonds 11% Investitionen in nachhaltige Anlagen, im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung EU 2019/2088 (folgend „SFDR“) oder im Sinne der Verordnung (EU) 2020/851 („EU Taxonomie“), angestrebt.

Der Fonds hat in der Referenzperiode keine Benchmark verwendet.



Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Fonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beurteilen zu können. Die jeweils angewandten Indikatoren, samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung, sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

Indikatoren	Grenzwerte		FY 2025	FY 2024
Anlagen mit E/S Charakteristika				
SFDR-Klassifizierung der Zielfonds Gute Unternehmensführung / Minimum Safeguards	51 %	Zielfonds sind als Artikel 8 oder Artikel 9 Produkt gemäß SFDR qualifiziert. Im Rahmen des ESG Due Diligence Prozesses bewertet der Portfoliomanager die relevanten Zielfonds hinsichtlich dieser Anforderung. Sofern vorübergehend keine Daten von Zielfonds bzw. Drittanbietern verfügbar sind, wird der Portfoliomanager gemäß des Best Effort-Prinzips die notwendigen Informationen bzgl. der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung von den investierten Zielfonds erheben.	95,48%	98,46%
Nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) SFDR	11%	EET EU SFDR Minimum or Planned Investments Sustainable Investments	26,23%	24,68%
Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonimie konform sind	3%	EET EU SFDR Minimum Or Planned Sustainable Investments Environmental	20,01%	10,51%
Mindestanteil sozial nachhaltigen Investitionen	1%	EET EU SFDR Minimum Or Planned Sustainable Investments Social	3,66%	3,43%

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Siehe oben.

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

Der Teilfonds war über die Anlage in Zielfonds, welche nachhaltige Investitionen beabsichtigen, teilweise in nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) SFDR angelegt.

Da der Teilfonds kein spezifisches nachhaltiges Ziel anstrebt hat und in Zielfonds mit unterschiedlichen nachhaltigen Zielsetzungen investieren kann (wie beispielsweise Klima- oder UN-SDG - bezogene Zielsetzungen), haben die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds zu einem ökologisch und/oder sozial nachhaltigem Ziel beigetragen.

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen.

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

Im Rahmen des ESG Due Diligence Prozesses auf die relevanten Zielfonds berücksichtigte der Portfoliomanager, die aufsichtsrechtliche Anforderung des „Do not significant harm“ (DNSH) Grundsatzes. Der DNSH-Test schließt demzufolge Zielfonds aus, die die Nachhaltigkeitspraktiken wesentlich beeinträchtigen. Dies wurde regelmäßig im Zielfonds Auswahlprozess erhoben.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Im Rahmen des ESG Due Diligence Prozesses auf die Zielfonds, die (teilweise) nachhaltige Investition gem. Artikel 2 (17) SFDR aufwiesen, hat der Portfoliomanager überprüft, inwieweit der jeweilige Zielfondsmanager alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 (gegebenenfalls nach Relevanz) sowie die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR berücksichtigt hat. Zwecks Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen konnten die Zielfondsmanager zum Beispiel quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte, Ausschlusskriterien und/oder ggf. ein Engagement festlegen.

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

Im Rahmen des ESG Due Diligence Prozesses bewertete der Portfoliomanager die relevanten Zielfonds hinsichtlich dieser Anforderung.

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

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

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



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

Nein, der Fonds hat, während des Berichtszeitraumes, die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs) nicht berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

#	Größte Investitionen	Sektor	%	Land
1	JSS IF-JSS Sust.Bd-EUR Broad Act.Nom. I30 EUR Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	7,26%	Luxemburg
2	JPM ETFs(I)-Gl.REI Eq.SRI PAA Reg.Shs JPETF USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,54%	Irland
3	JSS Inv.-JSS Sustain.Eq.-USA Act. Nom. I10 USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,91%	Luxemburg
4	UBS(Irl)ETF-M.US.S.U.ETF Reg.Shs A USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,58%	Irland
5	GS Green Bond Act. Nom. I CAP EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,52%	Luxemburg
6	AIS-Amundi Euro Aggreg.Bd ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C) o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,48%	Luxemburg
7	AAF Parnassus US ESG Equities Namens-Anteile I USD Cap.o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,03%	Luxemburg
8	UBS BBG MSCI EO Ar.Lq.Co.Sus. Inhaber-Anteile A Acc.EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,48%	Luxemburg

9	AXA WF-ACT Global Green Bonds Namens-Anteile I Cap.EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,43%	Luxemburg
10	JPMorgan-America Equity Fund A.N.JPM Amr.Eq.C o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,04%	Luxemburg
11	Carmignac Ptf-Grandchildren Act. Nom. IW uhgd EUR Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,66%	Luxemburg
12	WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,65%	Irland
13	JSS Inv.-JSS Sust.Eq.Gr.Planet Act. Nom. I10 EUR Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,20%	Luxemburg
14	Candr.Sust.Eq.US Act. Nom. I USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,94%	Luxemburg
15	UBS(Irl)ETF-M.W.S.U.ETF Reg.Shs A USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,92%	Irland

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds hat einen überwiegenden Anteil seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen, investiert. Während der Berichtszeitraumes fand jedoch keine regelbasierte Aufteilung der Vermögensallokation gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 („SFDR RTS“ statt).

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Teilfonds investierte mindestens 51% seines Nettovermögens in Zielfonds, die mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich mindestens 11% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) SFDR (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon beträgt der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, 3% und der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen 1%.

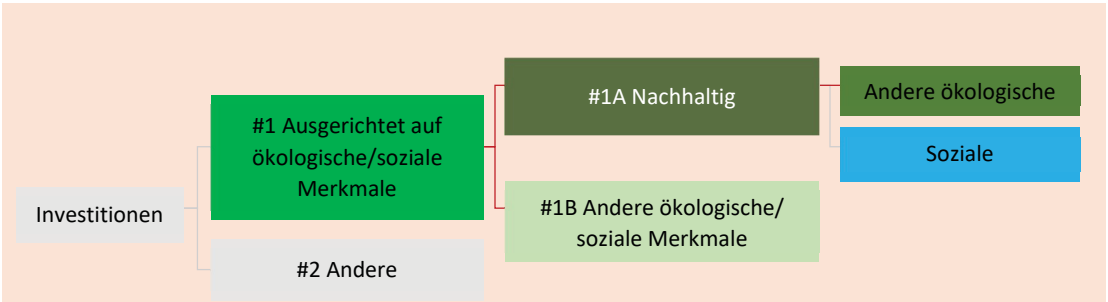
Der oben ausgewiesene Mindestanteil von 51% bezieht sich somit grundsätzlich auf die Nettovermögenswerte des Teilfonds, die in Zielfonds mit ESG-Merkmalen investiert sind, ohne hierbei die konkreten ESG-Mindestanteile der jeweiligen Zielfonds proportional anzurechnen. Dies gilt nicht für die nachhaltigen Investitionen, welche mindestens 11% des Nettovermögens des Teilfonds betragen.

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen im Teilfonds wurde proportional zum Anteil der nachhaltigen Investitionen in den jeweils gehaltenen Zielfonds berechnet. Die gehaltenen Zielfonds berechnen den Anteil ihrer nachhaltigen Investitionen grundsätzlich über eine Vollanrechnung (d.h. 100%) der Investition in Emittenten bzw. Unternehmen. Bis zu 49 % der Investitionen erfüllen diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2- armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#	Sektor	Teilsektor	%
1	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	99,97%
2	SONSTIGE	Sonstige	0,03%

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds tätigte keine Investitionen in nachhaltige Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung, d.h. die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

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

☐ Ja:

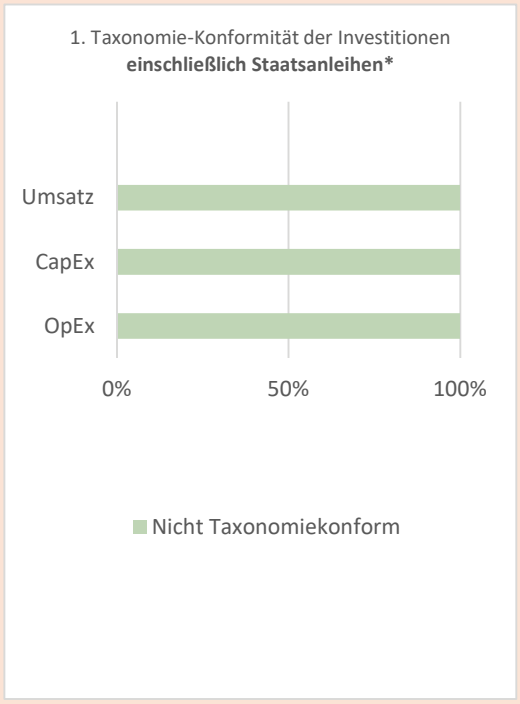
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

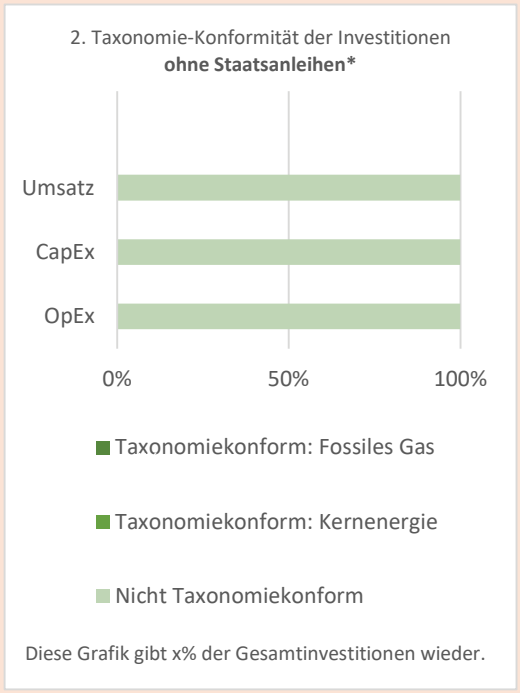
☒ Nein

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

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

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





*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds tätigte keine Investitionen in nachhaltige Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung, d.h. die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der Fonds tätigte Investitionen in nachhaltige Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung, d.h. die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

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

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

Während des Berichtszeitraumes lag der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, 3%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Berichtszeitraumes lag der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen bei 1%.

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

Unter „Andere Investitionen“ fielen Zielfonds, Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung, welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder nicht ausreichend Informationen zu einer angemessenen Beurteilung vorhanden waren.

Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.



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

Neben den gezielten Investitionen in ausgewählte Anlagen, die den einschlägigen ESG- & Nachhaltigkeitskriterien genügen und somit zu einer Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen, ist ein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und / oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) nicht explizit Teil der ESG und / oder nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***
  Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***
  Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***
  Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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

Name des Produkts:
Swiss World Invest - Vermögensverwaltungsfonds F

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900HMODWQBK5O2I17

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11% an nachhaltigen Investitionen.
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Vermögensverwaltungsfonds S (nachfolgend „Fonds“) hat einen überwiegenden Anteil seines Netto-Fondsvermögens (d.h. mindestens 51%) in Anlagen investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen leisten.

Der Fonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Anlagen in Zielfonds gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden.

Während des Berichtszeitraumes hat der Fonds 11% Investitionen in nachhaltige Anlagen, im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung EU 2019/2088 (folgend „SFDR“) oder im Sinne der Verordnung (EU) 2020/851 („EU Taxonomie“), angestrebt.

Der Fonds hat in der Referenzperiode keine Benchmark verwendet.



Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

○ ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

Der Fonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beurteilen zu können. Die jeweils angewandten Indikatoren, samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung, sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

Indikatoren	Grenzwerte		FY 2025	FY 2024
Anlagen mit E/S Charakteristika				
SFDR-Klassifizierung der Zielfonds Gute Unternehmensführung / Minimum Safeguards	51 %	Zielfonds sind als Artikel 8 oder Artikel 9 Produkt gemäß SFDR qualifiziert. Im Rahmen des ESG Due Diligence Prozesses bewertet der Portfoliomanager die relevanten Zielfonds hinsichtlich dieser Anforderung. Sofern vorübergehend keine Daten von Zielfonds bzw. Drittanbietern verfügbar sind, wird der Portfoliomanager gemäß des Best Effort-Prinzips die notwendigen Informationen bzgl. der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung von den investierten Zielfonds erheben.	93,91%	99,26%
Nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) SFDR	11%	EET EU SFDR Minimum or Planned Investments Sustainable Investments	23,10%	21,32%
Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonimie konform sind	3%	EET EU SFDR Minimum Or Planned Sustainable Investments Environmental	12,57%	4,05%
Mindestanteil sozial nachhaltigen Investitionen	1%	EET EU SFDR Minimum Or Planned Sustainable Investments Social	1,28%	3,61%

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Siehe oben.

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

Der Teilfonds war über die Anlage in Zielfonds, welche nachhaltige Investitionen beabsichtigen, teilweise in nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) SFDR angelegt.

Da der Teilfonds kein spezifisches nachhaltiges Ziel anstrebt hat und in Zielfonds mit unterschiedlichen nachhaltigen Zielsetzungen investieren kann (wie beispielsweise Klima- oder UN-SDG - bezogene Zielsetzungen), haben die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds zu einem ökologisch und/oder sozial nachhaltigem Ziel beigetragen.

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen.

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

Im Rahmen des ESG Due Diligence Prozesses auf die relevanten Zielfonds berücksichtigte der Portfoliomanager, die aufsichtsrechtliche Anforderung des „Do not significant harm“ (DNSH) Grundsatzes. Der DNSH-Test schließt demzufolge Zielfonds aus, die die Nachhaltigkeitspraktiken wesentlich beeinträchtigen. Dies wurde regelmäßig im Zielfonds Auswahlprozess erhoben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen des ESG Due Diligence Prozesses auf die Zielfonds, die (teilweise) nachhaltige Investition gem. Artikel 2 (17) SFDR aufwiesen, hat der Portfoliomanager überprüft, inwieweit der jeweilige Zielfondsmanager alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 (gegebenenfalls nach Relevanz) sowie die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR berücksichtigt hat. Zwecks Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen konnten die Zielfondsmanager zum Beispiel quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte, Ausschlusskriterien und/oder ggf. ein Engagement festlegen.

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

Im Rahmen des ESG Due Diligence Prozesses bewertete der Portfoliomanager die relevanten Zielfonds hinsichtlich dieser Anforderung.

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

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

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



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

Nein, der Fonds hat, während des Berichtszeitraumes, die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs) nicht berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

#	Größte Investitionen	Sektor	%	Land
1	JPM ETFs(I)-Gl.REI Eq.SRI PAA Reg.Shs JPETF USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	9,93%	Irland
2	UBS(Irl)ETF-M.US.S.U.ETF Reg.Shs A USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	9,92%	Irland
3	AAF Parnassus US ESG Equities Namens-Anteile I USD Cap.o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	8,72%	Luxemburg
4	JPMorgan-America Equity Fund A.N.JPM Amr.Eq.C o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	7,56%	Luxemburg
5	UBS(Irl)ETF-M.W.S.U.ETF Reg.Shs A USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	7,16%	Irland
6	Carmignac Ptf-Grandchildren Act. Nom. IW uhgd EUR Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,52%	Luxemburg
7	WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,37%	Irland
8	JSS Inv.-JSS Sustain.Eq.-USA Act. Nom. I10 USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,94%	Luxemburg
9	JSS Inv.-JSS Sust.Eq.Gr.Planet Act. Nom. I10 EUR Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,92%	Luxemburg

10	JPMorg.I.-Global Select Equ.Fd Namens-Anteile C o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,37%	Luxemburg
11	Candr.Sust.Eq.US Act. Nom. I USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,23%	Luxemburg
12	JSS Sust.Eq.-Tech Disruptors Act. Nom. I10 USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,95%	Luxemburg
13	Fed.Hermes IF-F.H.Gl.EM Equity Reg. Shares F Dis. USD o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,94%	Irland
14	GSF-Emer. Mkts Equity ESG Ptf. Act. Nom. I USD Dis. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,89%	Luxemburg
15	Robeco CGF-R.BP US Premium Eq. Act. Nom. Class I USD o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,65%	Luxemburg

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds hat einen überwiegenden Anteil seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen, investiert. Während der Berichtszeitraumes fand jedoch keine regelbasierte Aufteilung der Vermögensallokation gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 („SFDR RTS“ statt).

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Teilfonds investierte mindestens 51% seines Nettovermögens in Zielfonds, die mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich mindestens 11% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) SFDR (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon beträgt der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, 3% und der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen 1%.

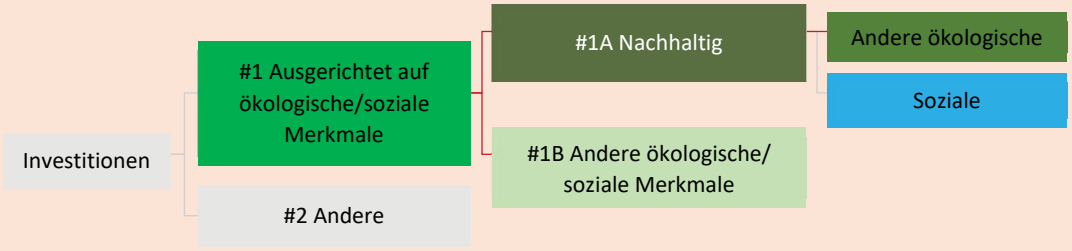
Der oben ausgewiesene Mindestanteil von 51% bezieht sich somit grundsätzlich auf die Nettovermögenswerte des Teilfonds, die in Zielfonds mit ESG-Merkmalen investiert sind, ohne hierbei die konkreten ESG-Mindestanteile der jeweiligen Zielfonds proportional anzurechnen. Dies gilt nicht für die nachhaltigen Investitionen, welche mindestens 11% des Nettovermögens des Teilfonds betragen.

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen im Teilfonds wurde proportional zum Anteil der nachhaltigen Investitionen in den jeweils gehaltenen Zielfonds berechnet. Die gehaltenen Zielfonds berechnen den Anteil ihrer nachhaltigen Investitionen grundsätzlich über eine Vollanrechnung (d.h. 100%) der Investition in Emittenten bzw. Unternehmen. Bis zu 49 % der Investitionen erfüllen diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2- armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#	Sektor	Teilsektor	%
1	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	99,94%
2	SONSTIGE	Sonstige	0,06%

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds tätigte keine Investitionen in nachhaltige Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung, d.h. die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

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

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

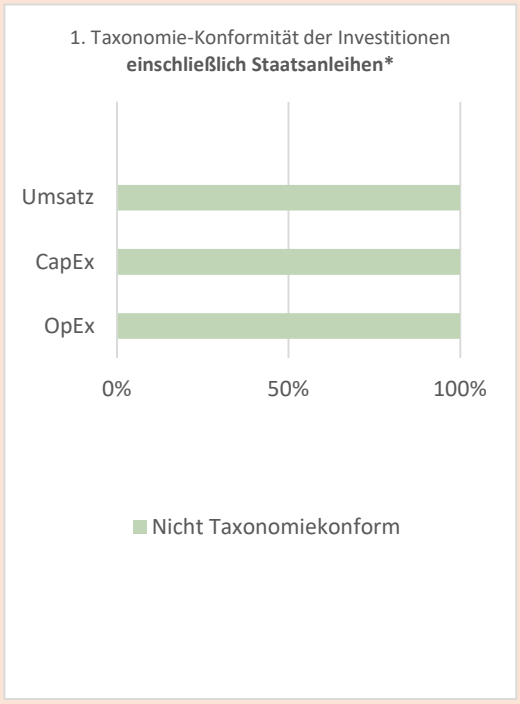
☒ Nein

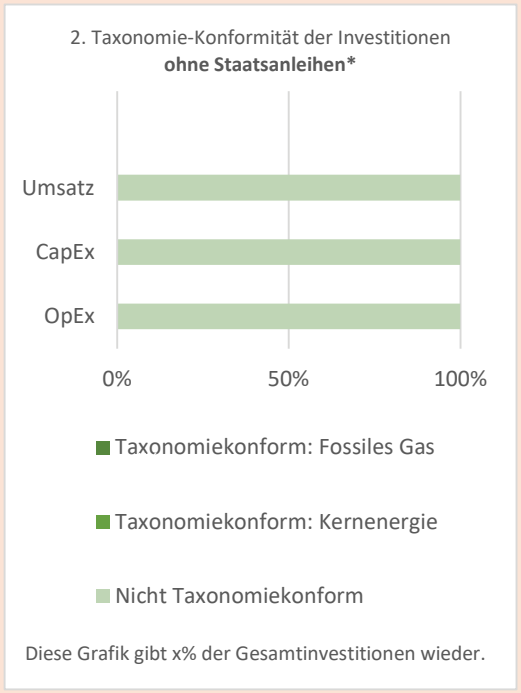
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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





*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds tätigte keine Investitionen in nachhaltige Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung, d.h. die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der Fonds tätigte Investitionen in nachhaltige Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung, d.h. die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

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

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

Während des Berichtszeitraumes lag der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, 3%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Berichtszeitraumes lag der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen bei 1%.

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

Unter „Andere Investitionen“ fielen Zielfonds, Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung, welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder nicht ausreichend Informationen zu einer angemessenen Beurteilung vorhanden waren.

Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.



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

Neben den gezielten Investitionen in ausgewählte Anlagen, die den einschlägigen ESG- & Nachhaltigkeitskriterien genügen und somit zu einer Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen, ist ein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und / oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) nicht explizit Teil der ESG und / oder nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***
  Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***
  Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***
  Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

Name des Produkts:
Swiss World Invest - Vermögensverwaltungsfonds Klassisch

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900A53CLP5NCGQ587

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11% an nachhaltigen Investitionen.
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

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

Der Vermögensverwaltungsfonds S (nachfolgend „Fonds“) hat einen überwiegenden Anteil seines Netto-Fondsvermögens (d.h. mindestens 51%) in Anlagen investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen leisten.

Der Fonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Anlagen in Zielfonds gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden.

Während des Berichtszeitraumes hat der Fonds 11% Investitionen in nachhaltige Anlagen, im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung EU 2019/2088 (folgend „SFDR“) oder im Sinne der Verordnung (EU) 2020/851 („EU Taxonomie“), angestrebt.

Der Fonds hat in der Referenzperiode keine Benchmark verwendet.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Fonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beurteilen zu können. Die jeweils angewandten Indikatoren, samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung, sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

Indikatoren	Grenzwerte		FY 2025	FY 2024
Anlagen mit E/S Charakteristika				
SFDR-Klassifizierung der Zielfonds Gute Unternehmensführung / Minimum Safeguards	51 %	Zielfonds sind als Artikel 8 oder Artikel 9 Produkt gemäß SFDR qualifiziert. Im Rahmen des ESG Due Diligence Prozesses bewertet der Portfoliomanager die relevanten Zielfonds hinsichtlich dieser Anforderung. Sofern vorübergehend keine Daten von Zielfonds bzw. Drittanbietern verfügbar sind, wird der Portfoliomanager gemäß des Best Effort-Prinzips die notwendigen Informationen bzgl. der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung von den investierten Zielfonds erheben.	95,31%	99,15%
Nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) SFDR	11%	EET EU SFDR Minimum or Planned Investments Sustainable Investments	27,64%	26,04%
Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonimie konform sind	3%	EET EU SFDR Minimum Or Planned Sustainable Investments Environmental	21,12%	11,87%
Mindestanteil sozial nachhaltigen Investitionen	1%	EET EU SFDR Minimum Or Planned Sustainable Investments Social	3,87%	3,47%

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Siehe oben.

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

Der Teilfonds war über die Anlage in Zielfonds, welche nachhaltige Investitionen beabsichtigen, teilweise in nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) SFDR angelegt.

Da der Teilfonds kein spezifisches nachhaltiges Ziel anstrebt hat und in Zielfonds mit unterschiedlichen nachhaltigen Zielsetzungen investieren kann (wie beispielsweise Klima- oder UN-SDG - bezogene Zielsetzungen), haben die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds zu einem ökologisch und/oder sozial nachhaltigem Ziel beigetragen.

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen.

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

Im Rahmen des ESG Due Diligence Prozesses auf die relevanten Zielfonds berücksichtigte der Portfoliomanager, die aufsichtsrechtliche Anforderung des „Do not significant harm“ (DNSH) Grundsatzes. Der DNSH-Test schließt demzufolge Zielfonds aus, die die Nachhaltigkeitspraktiken wesentlich beeinträchtigen. Dies wurde regelmäßig im Zielfonds Auswahlprozess erhoben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen des ESG Due Diligence Prozesses auf die Zielfonds, die (teilweise) nachhaltige Investition gem. Artikel 2 (17) SFDR aufwiesen, hat der Portfoliomanager überprüft, inwieweit der jeweilige Zielfondsmanager alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 (gegebenenfalls nach Relevanz) sowie die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR berücksichtigt hat. Zwecks Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen konnten die Zielfondsmanager zum Beispiel quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte, Ausschlusskriterien und/oder ggf. ein Engagement festlegen.

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

Im Rahmen des ESG Due Diligence Prozesses bewertete der Portfoliomanager die relevanten Zielfonds hinsichtlich dieser Anforderung.

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

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

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



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

Nein, der Fonds hat, während des Berichtszeitraumes, die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs) nicht berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

#	Größte Investitionen	Sektor	%	Land
1	JSS IF-JSS Sust.Bd-EUR Broad Act.Nom. I30 EUR Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	7,29%	Luxemburg
2	GS Green Bond Act. Nom. I CAP EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	7,09%	Luxemburg
3	JPM ETFs(I)-Gl.REI Eq.SRI PAA Reg.Shs JPETF USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,49%	Irland
4	AIS-Amundi Euro Aggreg.Bd ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C) o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,90%	Luxemburg
5	JSS Inv.-JSS Sustain.Eq.-USA Act. Nom. I10 USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,21%	Luxemburg
6	UBS(Irl)ETF-M.US.S.U.ETF Reg.Shs A USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,20%	Irland
7	AAF Parnassus US ESG Equities Namens-Anteile I USD Cap.o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,61%	Luxemburg

8	UBS BBG MSCI EO Ar.Lq.Co.Sus. Inhaber-Anteile A Acc.EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,54%	Luxemburg
9	AXA WF-ACT Global Green Bonds Namens-Anteile I Cap.EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,67%	Luxemburg
10	JPMorgan-America Equity Fund A.N.JPM Amr.Eq.C o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,92%	Luxemburg
11	Carmignac Ptf-Grandchildren Act. Nom. IW uhgd EUR Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,40%	Luxemburg
12	WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,32%	Irland
13	UBS(Irl)ETF-M.W.S.U.ETF Reg.Shs A USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,08%	Irland
14	Candr.Sust.Eq.US Act. Nom. I USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,06%	Luxemburg
15	JSS Sust.Eq.-Tech Disruptors Act. Nom. I10 USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,68%	Luxemburg

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds hat einen überwiegenden Anteil seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen, investiert. Während der Berichtszeitraumes fand jedoch keine regelbasierte Aufteilung der Vermögensallokation gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 („SFDR RTS“ statt).

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

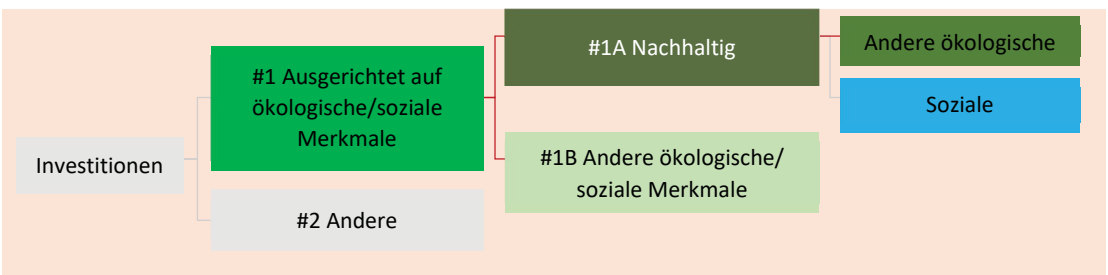
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2- armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Teilfonds investierte mindestens 51% seines Nettovermögens in Zielfonds, die mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich mindestens 11% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) SFDR (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon beträgt der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, 3% und der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen 1%.

Der oben ausgewiesene Mindestanteil von 51% bezieht sich somit grundsätzlich auf die Nettovermögenswerte des Teilfonds, die in Zielfonds mit ESG-Merkmalen investiert sind, ohne hierbei die konkreten ESG-Mindestanteile der jeweiligen Zielfonds proportional anzurechnen. Dies gilt nicht für die nachhaltigen Investitionen, welche mindestens 11% des Nettovermögens des Teilfonds betragen.

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen im Teilfonds wurde proportional zum Anteil der nachhaltigen Investitionen in den jeweils gehaltenen Zielfonds berechnet. Die gehaltenen Zielfonds berechnen den Anteil ihrer nachhaltigen Investitionen grundsätzlich über eine Vollanrechnung (d.h. 100%) der Investition in Emittenten bzw. Unternehmen. Bis zu 49 % der Investitionen erfüllen diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



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

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

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#	Sektor	Teilsektor	%
1	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	99,95%
2	SONSTIGE	Sonstige	0,05%

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds tätigte keine Investitionen in nachhaltige Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung, d.h. die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

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

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

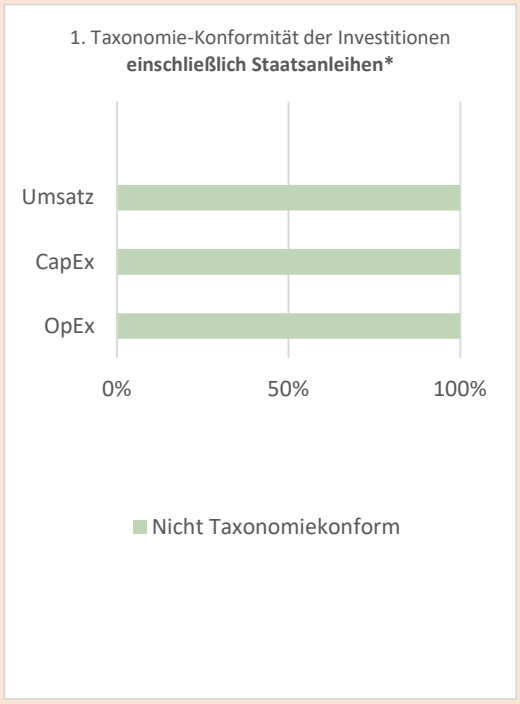
☒ Nein

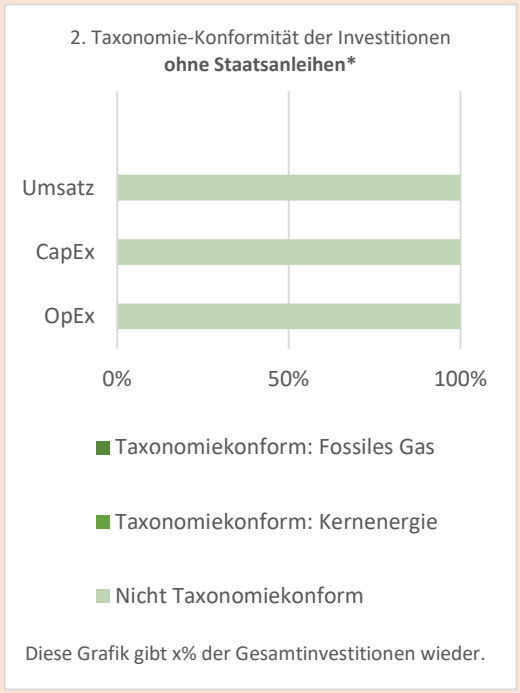
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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





*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds tätigte keine Investitionen in nachhaltige Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung, d.h. die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der Fonds tätigte Investitionen in nachhaltige Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung, d.h. die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

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

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

Während des Berichtszeitraumes lag der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, 3%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Berichtszeitraumes lag der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen bei 1%.

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

Unter „Andere Investitionen“ fielen Zielfonds, Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung, welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder nicht ausreichend Informationen zu einer angemessenen Beurteilung vorhanden waren.

Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.



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

Neben den gezielten Investitionen in ausgewählte Anlagen, die den einschlägigen ESG- & Nachhaltigkeitskriterien genügen und somit zu einer Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen, ist ein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und / oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) nicht explizit Teil der ESG und / oder nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***
  Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***
  Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***
  Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.