

Der Schweiz-Fonds
Da weiss man, was man hat

Anlageland Schweiz

Warum Sie in der Schweiz investieren sollten

Safe Haven Switzerland

Why You Should Invest in Switzerland

Der Schweiz-Fonds

Der Schweiz-Fonds, lanciert am 1. Oktober 2026, ist der einzige Anlagefonds, der voll auf «richtige» Schweizer Unternehmen fokussiert. Damit bietet er Anlegerinnen und Anlegern eine echte Alternative. Eine Alternative, die sich den Unwägbarkeiten und der Volatilität der internationalen Politik weitgehend entzieht. Ein Erfolgsfaktor, der heute wichtiger geworden ist denn je – Trumps Zollpolitik und der Irankrieg lassen grüssen.

Die Schweiz:

Hort der Sicherheit und Stabilität

Mindestens seit dem Ende des 1. Weltkriegs ist die Schweiz ein Hort der Sicherheit für Wohlhabende aus aller Welt. Angesichts der grenzenlosen Zerstörung, die der Krieg gebracht hatte, der immensen Staatsschulden, der Hyperinflation, der politischen Repression war es im wahrsten Sinn des Wortes naheliegend, dass Deutsche (aber auch viele andere Staatsangehörige aus der ganzen Welt) zumindest einen Teil ihres Vermögens in der Schweiz – und in Schweizer Franken – in Sicherheit bringen wollten. Wer wollte es ihnen verargen?

Die Schweiz bot und bietet Neutralität, politische und wirtschaftliche Stabilität, Rechtssicherheit, niedrige Steuern, ein gutes Bildungssystem, vielfältige Kultur- und Sportangebote, Bürgernähe der Verwaltung. Gerne verlässt man sich auch auf typisch schweizerische Tugenden wie Zuverlässigkeit, Diskretion, Präzision, Behändigkeit und, nicht zu unterschätzen: Pünktlichkeit.

Am 28. Februar 2026 krachten Trümmerteile einer abgeschossenen Drohne in Dubais Wahrzeichen, das Luxushotel Burj al-Arab. Der Anfang des Endes des auf Sand gebauten vermeintlich sicheren Hafens im Nahen Osten. Offenbar hatten viele Anleger vergessen (oder ignoriert), wo Dubai & Co. auf der Weltkarte lagen – in der Nähe des Pulverfasses Israel/Palästina und direkt gegenüber dem Iran. Gerne erinnerte man sich an die Schweiz, den wirklich sicheren Hafen für Anleger aus aller Welt. Gerne investiert man wieder dort, wo man sich sicher fühlt.

Natürlich ist auch in der Schweiz nicht alles «heile Welt». Aber immerhin heiler als vielerorts sonst rund um den Globus. Und dieser relative Vorteil ist viel wert. Im wahrsten Sinn des Wortes.

Und der Schweizer Franken mag nicht die grösste aller Währungen sein, aber eine der stärksten.

Der Schweiz-Fonds: «Echt Schweiz»

Aber Vorsicht: Die meisten an der Börse gehandelten Schweizer Firmen sind auch im Ausland tätig, oft sogar schwergewichtig. Und damit den Unwägbarkeiten der internationalen Politik, Märkte und Wechselkursschwankungen ausgesetzt. Alle Schweizer Anlagefonds setzen auf solche Titel; auch Small- und Mid-Cap-Fonds. Der Schweiz-Fonds verfolgt einen diametral entgegengesetzten Ansatz: Er investiert in Schweizer Unternehmen mit einem Wertschöpfungsanteil in der Schweiz von vorzugsweise 100%, mindestens aber 90%. Die meisten Unternehmen erfüllen das 100%-Erfordernis, alle Immobiliengesellschaften und Tourismus-Unternehmen beispielsweise. Es kann aber auch gute Gründe geben, weshalb ausnahmsweise auch ein 90- oder 95%-Unternehmen ins Portfolio aufgenommen wird. Ein Beispiel: Eine langjährige Kundin einer Kantonalbank wandert nach Frankreich aus, ihr Konto und ihr Depot behält sie aber in der Schweiz. Ihr Vermögen findet sich deshalb nun in den Assets unter Management mit Domizil Ausland.

Im Schweiz-Fonds finden sich nur «richtige» Schweizer Unternehmen. Sie produzieren in der Schweiz, sie verkaufen in der Schweiz, die Assets unter Management stammen von Schweizer Anlegern, bei Immobiliengesellschaften befinden sich die Liegenschaften zu 100% in der Schweiz. Das ist genau das, was man eigentlich unter einem richtigen «Schweiz-Fonds» verstehen würde – und nun endlich auch bekommt.

Und – die zweite Besonderheit des Schweiz-Fonds – Unternehmen, in die

der Fonds investiert, müssen höchste Tier- und Naturschutzstandards einhalten. Der Schweiz-Fonds ist somit nicht nur der erste und einzige Anlagefonds, der sich voll auf «echte» Schweizer Unternehmen konzentriert; er achtet bei seinen Investitionen auch konsequent auf Tier- und Naturschutz.

Nur wenige Unternehmen schaffen es in das Portfolio

Von den über 400 in der Schweiz an der SIX Swiss Exchange und der OTC-X-Plattform gehandelten Titel schaffen es aufgrund eines strengen Ausschluss- und Aufnahmeverfahrens nur 50 bis 60 Titel auf die Short List des Schweiz-Fonds. Noch kürzer wird die Liste, wenn die Finanzkennzahlen und Perspektiven der Unternehmen analysiert werden. Zu guter Letzt bleiben nach dieser Filtrierung 30 bis 40 Unternehmen übrig, die der Schweiz-Fonds in sein Portfolio aufnimmt. Damit ist auch stets eine optimale Diversifikation sichergestellt.

Der Fonds für die Schweiz

Mit dem Kauf von Anteilen am Schweiz-Fonds unterstützt man auch die Schweizer Volkswirtschaft:

- Der Schweiz-Fonds fördert die Wertschöpfung in der Schweiz
- Das Geld fliesst in die Schweizer Wirtschaft
- Er stärkt den Werk- und Finanzplatz Schweiz
- Er erhält Arbeits- und Ausbildungsplätze in der Schweiz
- Know-how und Erfahrung bleiben in der Schweiz

Der Schweiz-Fonds: Ein Fonds, der seinen Namen alle Ehre macht.

The Swiss Fund

The Swiss Fund, launched on 1 October 2026, is the only investment fund that focuses entirely on ‘real’ Swiss companies. It thus offers investors a genuine alternative. An alternative that is largely immune to the uncertainties and volatility of international politics. A key to success that has become more important today than ever before – Trump’s tariff policy and his war on Iran are a case in point.

Switzerland:

A haven of security and stability

Switzerland has been a haven of security for the wealthy from all over the world for at least as long as the end of World War I. Given the boundless destruction wrought by the war, the immense national debts, hyperinflation and political repression, it was only natural that Germans (but also many other nationalities from around the world) would want to safeguard at least part of their wealth in Switzerland – and in Swiss francs. Who could blame them?

Switzerland offered – and continues to offer – neutrality, political and economic stability, legal certainty, low taxes, a good education system, a diverse range of cultural and sporting activities and a public administration that is close to its citizens. People are also happy to rely on typically Swiss virtues such as reliability, discretion, precision, a certain slowness and, not to be underestimated: punctuality.

On 28 February 2026, debris from a downed drone crashed into Dubai’s landmark, the luxury Burj al-Arab hotel. This marked the beginning of the end for the supposedly safe haven in the Middle East, built on sand. Apparently, many investors had forgotten (or ignored) where Dubai and the like were located on the world map – close to the powder keg that is Israel/Palestine and directly opposite Iran. People were happy to recall Switzerland, the truly safe haven for investors from all over the world. Now they are happy to invest again where they feel and are safe.

Of course, not everything is perfect in Switzerland either. But it is, after all, more stable than many other places around the globe. And this relative advantage is worth a great deal. In the truest sense of the word. And the Swiss franc

may not be the biggest of all currencies, but it is clearly one of the strongest.

The Swiss Fund:

‘Genuine Switzerland’

But beware: Most Swiss companies traded on the stock exchange also operate abroad, often to a significant extent. And so they are exposed to the uncertainties of international politics, markets and exchange-rate fluctuations. All Swiss investment funds focus on such shares; this includes small- and mid-cap funds too. The Swiss Fund takes a diametrically opposed approach: It invests in Swiss companies with value creation entirely in Switzerland or, at the very least, 90%. Most companies meet the 100% requirement – all property companies and tourism firms, for example. However, there may also be good reasons why, in exceptional cases, a company with a 90 or 95% share might be included in the portfolio. An example: A long-standing client of a cantonal bank moves to France, but keeps her account and securities account in Switzerland. Her assets are therefore now included in the assets under management domiciled abroad.

The Swiss Fund contains only ‘real’ Swiss companies. They manufacture in Switzerland, they sell in Switzerland, the assets under management come from Swiss investors and in the case of property companies, 100% of the properties are located in Switzerland. This is exactly what one would actually expect from a genuine ‘Swiss Fund’ – and now, at last, that is what you get.

And – the second distinctive feature of the Swiss Fund – companies in which the fund invests must adhere to the highest standards of animal welfare and nature conservation. The Swiss Fund is thus not only the first and only invest-

ment fund to focus entirely on ‘real’ Swiss companies; it also takes animal welfare and nature conservation issues into account in its investments.

Only a few companies make it into the portfolio

Of the more than 400 securities traded in Switzerland on the SIX Swiss Exchange and the OTC-X trading platform, only 50 to 60 make it onto the Swiss Fund’s shortlist following a rigorous exclusion and inclusion process. The list becomes even shorter once the companies’ financial figures and prospects are analysed. Ultimately, after this filtering process, 30 to 40 companies remain, which the Swiss Fund includes in its portfolio. This also ensures optimal diversification at all times.

The fund for Switzerland

By purchasing units in the Swiss Fund, investors are also supporting the Swiss economy:

- The Swiss Fund promotes value creation in Switzerland
- The money flows into the Swiss economy
- It strengthens the manufacturing sector and the financial centre
- It safeguards jobs and training places in Switzerland
- Know-how and experience remain in Switzerland

The Swiss Fund: A fund that truly lives up to its name.

Für wen eignet sich der Schweiz-Fonds?

- Für Schweizer Anleger, die mit einer einzigen Investition ein breit diversifiziertes, Schweiz-fokussiertes Portfolio kaufen möchten.
- Für Schweizer Anleger, die Fremdwährungsrisiken und Währungsverluste vermeiden wollen.
- Für Schweizer Anleger, die mit ihrer Anlage Gutes tun wollen (Tier- und Naturschutz).
- Für deutsche Anleger, die eine echte diversifizierte Schweizer Anlage suchen.
- Für deutsche Anleger, die vom starken Schweizer Franken profitieren wollen.
- Für deutsche Anleger, die mit ihrer Anlage Gutes tun wollen (Tier- und Naturschutz).
- Für alle Anleger, die überzeugt sind, dass ein echtes Schweizer Portfolio resilienter ist gegenüber externen Schocks und geopolitischen Spannungen (s. Trump-Zölle, Iran-Krieg).

Bonus: Der Fonds für das gute Gewissen

Der Schweiz-Fonds achtet darauf, dass die Unternehmen, in die er investiert, höchste Tier- und Naturschutzstandards einhalten. Dies wird auch von einer unabhängigen Ratingagentur kontrolliert. Unter anderem investiert der Schweiz-Fonds nicht in Unternehmen, die in den folgenden Bereichen tätig sind oder sich entsprechender «Vergehen» schuldig machen (sog. Ausschlusskriterien):

- Tropenhölzer, Palmöl u.ä.
- Umweltverschmutzung und -zerstörung
- Industrielle Landwirtschaft
- Pestizide und gefährliche Chemikalien
- Zerstörung der Biodiversität
- AKWs, Erdöl und Kohle
- Fast Fashion, Leder und Pelz
- Tierversuche und Tierquälereien in jeder Form

Switzerland

The World's Leading Safe Haven for Your Investments

Each year, the renowned consultancy Henley & Partners publishes a list of the safest countries for investors. The May 2026 Global Investment Risk and Resilience Index (GIRRI) shows how country rankings have shifted following recent geopolitical shocks by overlaying long-term structural resilience with real-time market-risk signals using Country Risk Premium (CRP) data as at 1 April 2026. The rankings reflect a composite measure of both risk and resilience, with higher-ranked countries generally exhibiting lower risk and greater resilience.

As expected, Switzerland again topped the list in 2026. Switzerland retained its position as the world's most resilient investment destination. It remains the ultimate safe haven for capital preservation, characterised by a Country Risk Premium of 0%.

So: Why invest anywhere else?

Who Will Benefit from the Swiss Fund?

- Swiss investors who wish to acquire a broadly diversified, Switzerland-focused portfolio with a single investment.
- Swiss investors who wish to avoid foreign exchange risks and currency losses.
- Swiss investors who wish to do good with their investment (animal welfare and nature conservation).
- German investors seeking a genuinely diversified Swiss investment.
- German investors who wish to benefit from the strong Swiss franc.
- German investors who wish to do good with their investment (animal welfare and nature conservation).
- All investors who are convinced that a genuine Swiss portfolio is more resilient to external shocks and geopolitical tensions (e.g. Trump tariffs, Iran war).

Bonus: The Fund for a Good Conscience

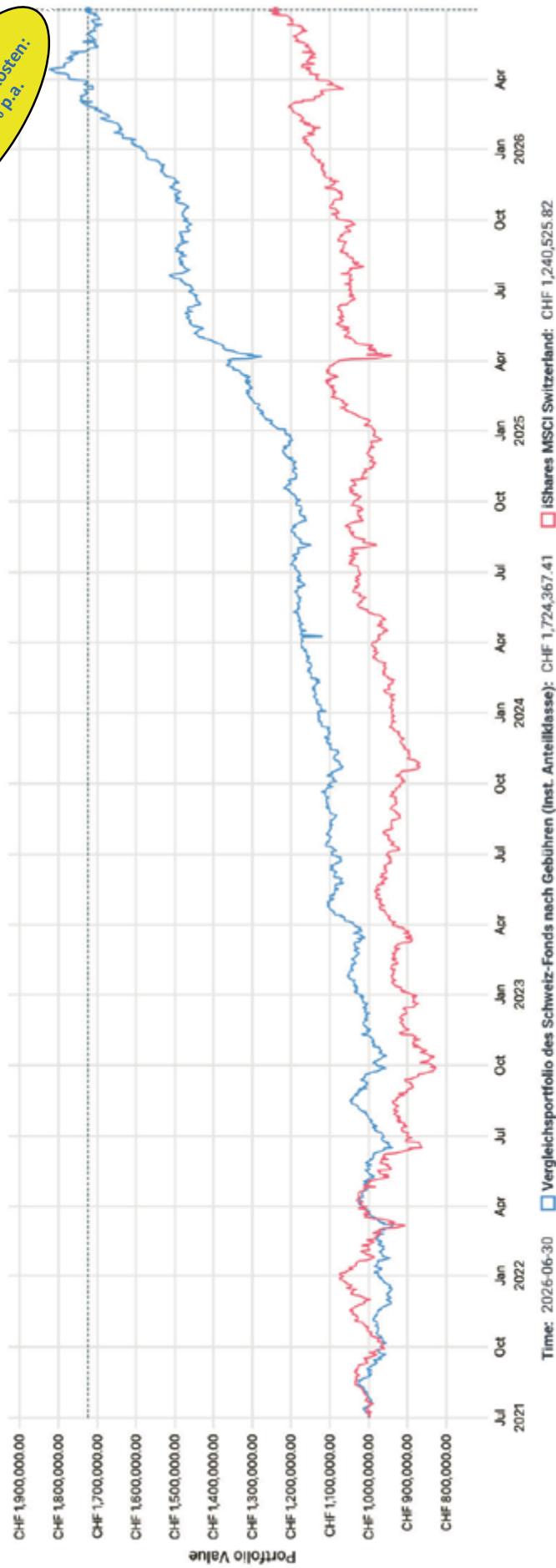
The Swiss Fund ensures that the companies in which it invests adhere to the highest standards of animal welfare and nature conservation. This is also monitored by an independent rating agency. Among other things, the Swiss Fund does not invest in companies that operate in the following areas or are guilty of corresponding 'offences' (so-called exclusion criteria):

- Tropical timber, palm oil and the like
- Environmental pollution and destruction
- Industrial agriculture
- Pesticides and hazardous chemicals
- Destruction of biodiversity
- Nuclear power, oil and coal
- Fast fashion, leather and fur
- Animal testing and animal cruelty in any form

Vergleichsportfolio des Schweiz-Fonds im Backtest

Backtests sind immer nur eine Annäherung. Die Performance des Vergleichsportfolios des Schweiz-Fonds über die letzten 5 Jahre im Vergleich mit dem iShares MSCI Switzerland, der 85% der Schweizer Marktkapitalisierung abdeckt, spricht aber eine deutliche Sprache.

Performance



Backtest unter Berücksichtigung folgender Faktoren

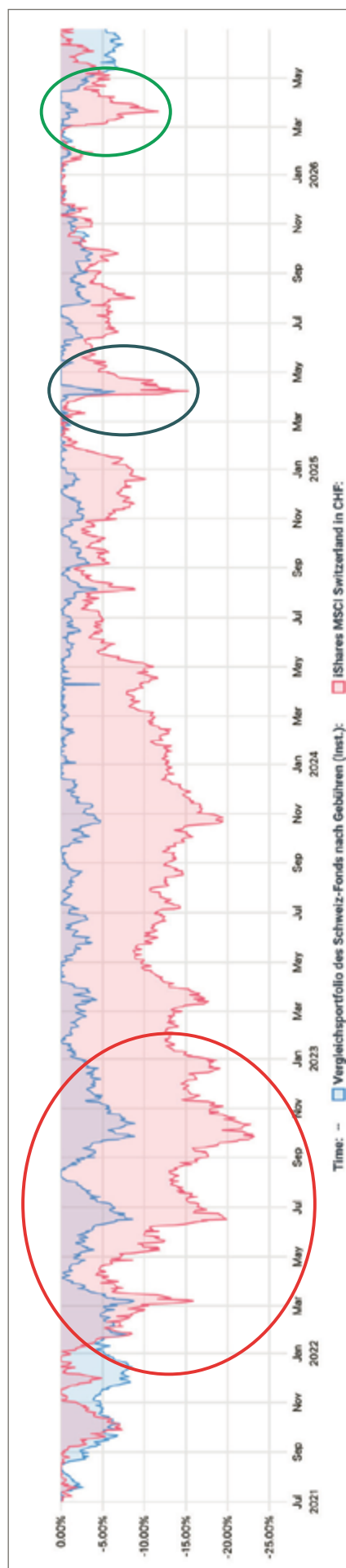
- Exkl. Performance der OTC-X-Titel (1% Gewicht im Fonds), da ungenügende Datenlage; gleichmässige Umverteilung auf die SIX-Titel
- Gleichmässige Umverteilung der «Börsen-Neulinge» Sunrise und SMG auf die anderen Titel
- Keine konstante Einhaltung der «5/10/40»-Regel für Effektenfonds
- Kein Rebalancing

Vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Performance

Resilienz: Der vielleicht wichtigste Faktor bei der Geldanlage

Ein in Krisenzeiten resilientes Portfolio ist Gold wert und mindestens so wichtig wie die Performance, wenn alles rund läuft. Schliesslich braucht es beispielsweise bei einem Verlust von 50% nicht ein Plus von 50%, um wieder am Ausgangspunkt zu sein, sondern ein solches von 100% – eine Verdoppelung.

Viel besser ist es, gar nicht erst solche Verluste einzufahren. Hier die Entwicklung eines Vergleichsportfolios des Schweiz-Fonds gegenüber dem iShares MSCI Switzerland über die letzten 5 Jahre. Eine Grafik sagt manchmal mehr als 1000 Worte.



Analyse verschiedener Drawdown-Perioden

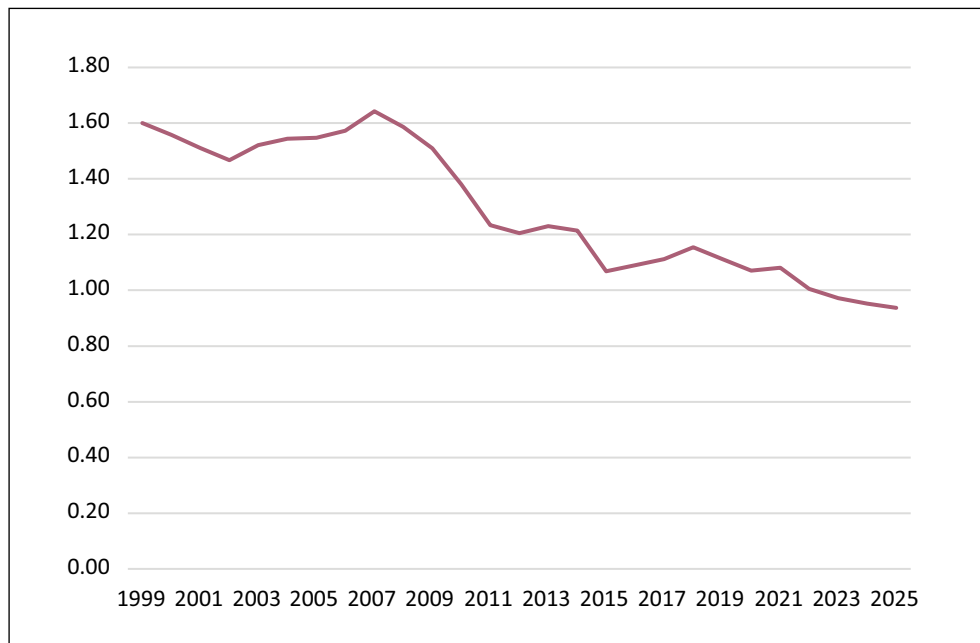
- 1.1.2022-31.12.2022 (historisch schlechtestes Börsenjahr; rote Ellipse):
Vergleichsportfolio des Schweiz-Fonds (nach Gebühren): -5,95%
iShares MSCI Switzerland: -17,75%
 - 2.4.2025-9.4.2025 (Trump's Zollankündigung bis zum Tiefpunkt; blaue Ellipse):
Vergleichsportfolio des Schweiz-Fonds (nach Gebühren): -4,06%
iShares MSCI Switzerland: -6,18%
 - 27.2.2026-30.3.2026 (Start Irankrieg bis zum Tiefpunkt; grüne Ellipse):
Vergleichsportfolio des Schweiz-Fonds (nach Gebühren): -0,04%
iShares MSCI Switzerland: -8,15%
- Vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Performance

Fazit

Die Resilienz des Schweiz-Fonds-Portfolios zeigt sich besonders in Zeiten starker Korrekturen an den internationalen Börsen – ein entscheidender Faktor für den langfristigen Anlageerfolg.

Der Schweizer Franken

Der Schweizer Franken ist seit jeher die wahrscheinlich stärkste Währung der Welt. Und so dürfte es auch bleiben. Doch eine Grafik sagt mehr als Tausend Worte. Hier die Wertentwicklung des Frankens gegenüber Euro seit dessen Einführung als Buchgeld am 1. Januar 1999.



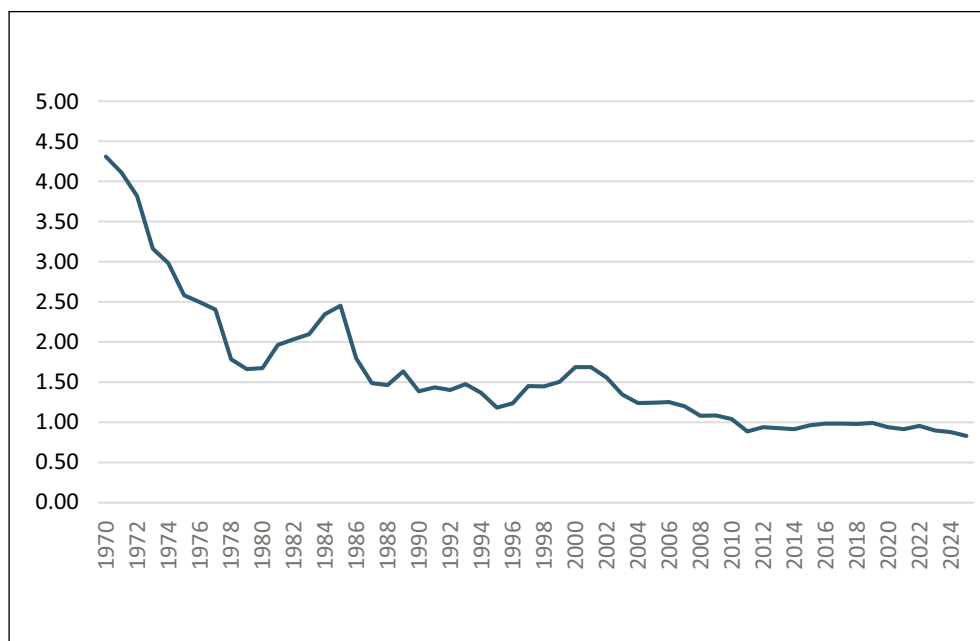
Deutsche Anleger, die in der Vergangenheit in Schweizer Franken investierten, haben allein schon von der Kursentwicklung profitiert. Die politischen und wirtschaftlichen Entwicklungen in Europa verglichen mit der Schweiz lassen eine Fortführung dieser Gewinnentwicklung erwarten.

1,98%

Durchschnittlicher jährlicher Währungsgewinn des Frankens gegenüber dem Euro.

The Swiss Franc

The Swiss franc has traditionally been one of the world's strongest currencies. And this is likely to remain unchanged in the coming years. As one chart often says more than a thousand words, here the development of the Swiss franc against the US dollar since 1970.



International investors who invested in the Swiss franc in the last decades made significant gains from the fact alone that the Swiss franc appreciated against all other currencies. Due to the political uncertainties and economic developments around the world, this trend is likely to continue in the years to come.

3,06%

Average annual gain of the Swiss franc against the US dollar.

Das Portfolio

An der SIX Swiss Exchange und der OTC-X sind über 400 Titel gelistet. Aufgrund der strengen Auswahlkriterien des Schweiz-Fonds werden über 90% eliminiert. Nur knapp 10% schaffen es in das Portfolio. Hier das Startportfolio per 1. Oktober 2026.

- Allreal Holding
- Berner Kantonalbank
- Burkhalter Holding
- BVZ Holding
- Cembra
- Davos Klosters Bergbahnen
- Espace Real Estate
- Geoterra
- Intershop
- Jungfraubahn
- Luzerner Kantonalbank
- Meier Tobler
- Mobimo
- Opernhaus Zürich
- Pilatus-Bahnen
- PSP Swiss Property
- Rhätische Bahn
- Rigi Bahnen
- Säntis-Schwebebahn
- Schilthornbahn
- SGV Holding
- SMG Swiss Marketplace
- Sunrise
- Thurgauer Kantonalbank
- Valiant
- VZ Holding
- Waadtländer Kantonalbank
- Walliser Kantonalbank

Persönliches Engagement statt anonyme Massenware

Der Schweiz-Fonds wurde nicht von einem grossen Finanzinstitut, das bereits über eine breite Palette gesichtsloser 08/15-Fonds verfügt, lanciert, sondern von einem Unternehmer, der viel Zeit, eigenes Geld und Herzblut in das Projekt gesteckt hat.

So steht der Gründer und Rechteinhaber des Schweiz-Fonds, Norbert Bernhard, persönlich dafür ein, dass der Fonds strengste Qualitäts- und Swissness-Kriterien erfüllt. Aber nicht nur das: Als Inhaber von «Norberts Tierstiftung» (gegründet 2007) stellt er sicher, dass sämtliche Portfolio-Unternehmen höchste Tier- und Naturschutzstandards einhalten.

Selbstverständlich trifft der Asset Manager des Fonds die finalen Anlageentscheide. Und selbstverständlich werden die vorgegebenen Ausschlusskriterien im Bereich Tier- und Naturschutz zusätzlich noch durch eine unabhängige spezialisierte Ratingagentur kontrolliert. Aber letztendlich «bürgt» der Gründer mit seinem Namen und seinem Gesicht für die Qualität «seines» Fonds.

Tier- und Naturschutz als integraler Bestandteil des Schweiz-Fonds

Nirgendwo sonst wird das Verhältnis zwischen Wirtschaft und Natur so häufig und so direkt zur Abstimmung gebracht wie in der Schweiz.



Von Luisa Lange, Sustainability Management, Ethius Invest

Eine Schutztradition, die älter ist als die meisten Anlageklassen

Wer in der Schweiz Kapital anlegt, hat es mit einem Land zu tun, das seine Umwelt- und Naturschutz-Standards seit über hundert Jahren selbst aushandelt. Als 1914 im Engadin der Schweizerische Nationalpark entstand, war er der erste seiner Art im Alpenraum und in Mitteleuropa. Fünf Jahre zuvor hatte sich eigens dafür der Schweizerische Bund für Naturschutz gegründet, die heutige Pro Natura. Der Park umfasst rund 170 Quadratkilometer und ist seit 1979 Unesco-Biosphärenreservat – ein Gebiet, in dem der Mensch seit über einem Jahrhundert konsequent nicht in die Natur eingreift.

Noch älter ist der Schutz des Waldes. Nach verheerenden Überschwemmungen erliess der Bund 1876 ein Forstpolizeigesetz, das die Rodung grundsätzlich verbot und festhielt, dass im Rahmen einer national koordinierten Waldpolitik die Waldfläche über die ganze Schweiz hinweg nicht abnehmen darf. Das Prinzip gilt bis heute, die Waldfläche ist seither gewachsen – eines der ältesten sich noch in Kraft befindlichen Nachhaltigkeitsgesetze Europas.

Im Tierschutz hat die Schweiz zweimal internationale Massstäbe gesetzt. Das erste Tierschutzgesetz von 1981 enthielt ein weltweites Novum: das vollständige Verbot der Käfighaltung von Legehühnern ab 1991. Kein anderes Land

hatte diesen Schritt gewagt; die EU folgte erst zwei Jahrzehnte später, und 1992 verankerte die Stimmbevölkerung der Schweiz «die Würde der Kreatur» sowie die Sicherheit von Mensch, Tier und Umwelt in der Bundesverfassung als erstes Land überhaupt.

Schutz wird nicht verordnet, sondern ausgehandelt

Was diese Tradition von der Umweltpolitik anderer Länder unterscheidet, ist weniger ihre Strenge als ihr Zustandekommen. Über den Schutz von Natur und Tieren entscheidet in der Schweiz in erster Linie nicht die Verwaltung, sondern stets die Stimmbevölkerung. 1987 zum Beispiel nahm diese die Rothenthurm-Initiative an. Was als lokaler Widerstand gegen einen geplanten Waffenplatz im Schwyzer Hochmoor begann, wurde zum Verfassungsauftrag: Moore und Moorlandschaften von nationaler Bedeutung sind seither geschützt. 1994 folgte die Alpeninitiative, die mit 52% Ja-Stimmen knapp angenommen wurde – der alpenquerende Gütertransport sollte auf die Schiene.

Während die Nachhaltigkeitsdebatte andernorts oft als Expertenmaterie zwischen Technokraten geführt wird, liegt sie in der Schweiz mehrmals pro Jahrzehnt im Stimmcouvert. Hinzu kommt eine Nähe des Menschen zur Natur, die sich schwerer messen lässt. Ein Drittel der Landesfläche der Schweiz ist Wald und er darf in der Regel von allen frei betreten werden. Die Alpsaison wurde 2023 sogar ins immaterielle Kulturerbe der Unesco aufgenommen.

Die Umwelt als Produktionsfaktor

Landschaft ist in der Schweiz ausserdem nicht nur Kulisse, sondern auch ein

wichtiger Produktions- und Standortfaktor: Für die vielen Bergbahnen, die Schifffahrt und den gesamte Tourismus-Sektor ist eine intakte Umwelt die Geschäftsgrundlage. Das erklärt, weshalb ökologische Verantwortung bei vielen Schweizer Unternehmen kein nachträglich aufgesetztes Konzern-Programm ist. Beispiele sind etwa ein Baustoffunternehmen, das Abbauf Flächen in Amphibienbiotope zurückverwandelt, eine Regionalbank, die CO₂-neutral wirtschaftet und lokale Klimaprojekte finanziert oder eine Schifffahrtsgesellschaft, die ab 2027 als weltweit erstes operatives Unternehmen ihrer Branche synthetischen Treibstoff einsetzt. Das alles sind keine Kommunikationsübungen, sondern Entscheidungen von Unternehmen, die ihre eigene Geschäftsgrundlage nicht zerstören wollen und die Risiken des Klimawandels und des Biodiversitätsverlusts erkannt haben und ernst nehmen.

Anlegerinnen und Anleger wollen nachhaltige Anlageprodukte

Findet sich die positive Haltung gegenüber ethischen Investieren auch in der Geldanlage der Schweizerinnen und Schweizer wieder? Die Zahlen sprechen dafür. In der IFZ Retail Banking Studie der Hochschule Luzern, für die über 3'000 Personen befragt wurden, bezeichnen 43% nachhaltiges Anlegen als wichtig, und 37% der Anlegenden halten bereits ganz oder teilweise nachhaltige Produkte.

Seit 2024 müssen Banken die Nachhaltigkeitspräferenzen ihrer Kundschaft aufgrund einer Selbstregulierung der Bankiervereinigung systematisch erheben, seit 2025 auch bei bestehenden Kundinnen und Kunden. Die Frage nach den Nachhaltigkeitspräferenzen gehört damit zum Beratungsgespräch. Erhoben werden dabei jedoch nur die Dimensionen Klima, Unternehmensführung sowie soziale Verantwortung; die Erhebung von Investments mit Tierversuchen im Investmentprozess fehlt praktisch durchgehend, obwohl sie den Befragten wichtig ist, wie eine repräsentative Umfrage des Vergleichsportals Verivox zeigt: Für 39% zählt der Verzicht auf Tierversuche zu den drei wichtigsten Kriterien einer nachhaltigen Anlage, noch vor dem Verzicht auf ausbeuterische Arbeitsbedingungen. In vielen

gängigen Beratungen sowie bei den Nachhaltigkeitsratingagenturen kommt dieses Kriterium gleichwohl kaum vor. Zwischen dem, was Anlegerinnen und Anleger für wichtig halten, und dem, was ihnen als nachhaltiges Produkt angeboten wird, klafft somit eine Lücke.

Wo die Tradition an ihre Grenze stösst – der Umgang mit Tierversuchen

Wie gross diese Lücke ist, zeigt der Umgang mit Tierversuchen in der Schweizer Wirtschaft. Die Zahlen des Bundesamts für Lebensmittelsicherheit und Veterinärwesen wirken zunächst ermutigend: 2024 wurden in der Schweiz 522'636 Versuchstiere eingesetzt, 12,2% weniger als im Vorjahr und der tiefste Stand seit Beginn der Erfassung 1983.

Der Eindruck jedoch trügt. Die Zahl der Versuche mit dem höchsten Belastungsgrad 3 stieg im selben Jahr um 3,75% auf 27'380 Tiere – der höchste Wert seit 25 Jahren. Rund 90% dieser schwerstbelastenden Versuche dienten der Erforschung menschlicher Krankheiten, der grösste Teil davon der Grundlagenforschung – einem Bereich mit besonders viel Spielraum für tierversuchsfreie Alternativen. Der Rückgang der Gesamtzahl ist demnach kein Grund zur Entwarnung, solange die schwersten Belastungen weiter zunehmen.

Für die Fondsbranche ist genau das der blinde Fleck. Ein Abgleich der Nachhaltigkeitsleitlinien verschiedener Anbieter zeigt, dass nahezu alle die «notwendige» medizinische oder biomedizinische Forschung mit Tieren ausdrücklich von ihren Ausschlusskriterien ausklammern. Die Formulierungen sind so weit gefasst, dass die Mehrheit der tatsächlich durchgeführten Versuche unberührt bleibt, denn diese entfallen überwiegend auf Forschung, insbesondere auf Grundlagenforschung. Ein Fonds kann sich somit als tierversuchsfrei positionieren und dennoch in Unternehmen investiert sein, die weit über gesetzlich vorgeschriebene Tests hinausgehen.

Ein Beispiel aus der Schweizer Wirtschaft macht das greifbar: Der Hörgerätehersteller Sonova weist auf seiner Website unter der Rubrik Tierschutz aus, dass er neben gesetzlich vorgeschriebenen Tierversuchen auch Komponenten von Cochlea-Implantaten an Forschungs-

zentren liefert, wo diese im Rahmen der Grundlagenforschung an Tieren getestet werden – also über die gesetzliche Mindestanforderung hinaus. Diese Praxis widerspricht keiner gängigen Ausschlussklausel der Fondsbranche, da diese Grundlagenforschung pauschal als notwendig einstufen und Sonova somit zum Beispiel nicht von Fonds ausgeschlossen wird, die sich selbst als tierversuchsfrei vermarkten.

Der Schweiz-Fonds:

Der erste Fonds ohne Tierversuche

Genau hier setzt der Schweiz-Fonds an. Er ist, soweit ersichtlich und abgesehen von Technologie- und anderen Themenfonds, der erste Anlagefonds, der die branchenübliche Generalausnahme für Grundlagenforschung nicht mitmacht. Statt zu fragen, ob ein Tierversuch der Forschung dient, schliesst er Tierversuche von vornherein kategorisch aus. Stattdessen honoriert er Unternehmen, die in tierversuchsfreie Alternativen investieren: bildgebende Verfahren, Zellkulturmodelle, Organ-on-a-Chip-Technologien und weitere innovative Ansätze, welche die Pharma-Industrie bereits heute als Alternativen nutzen könnte.

Fazit

Wer in Schweizer Unternehmen investiert, investiert in ein Land, das sein Verhältnis zu Natur und Tieren seit über hundert Jahren öffentlich aushandelt – in den Gesetzen, anhand der Flächen des Nationalparks und des Waldes und an der Urne. Anlageprodukte, die den Tier- und Naturschutz im Anlageprozess nicht mitberücksichtigen, bilden dieses Land nicht richtig ab. Der Tier- und Naturschutz ist für den Schweiz-Fonds nicht einfach ein zusätzliches Anlagekriterium; er ist Teil dessen, was dieses Land und den Fonds selbst so speziell schweizerisch macht.

Der Schweiz-Fonds: Da weiss man, was man hat.

***luisa.lange@ethius-invest.ch**
www.ethius-invest.ch*

Warum PSP Swiss Property perfekt zum Schweiz-Fonds passt: 100% Schweiz, 100% Qualität

PSP Swiss Property ist eine der führenden Immobiliengesellschaften der Schweiz. Sämtliche Liegenschaften befinden sich in der Schweiz. Die gesamte Wertschöpfung entsteht in der Schweiz. Das Unternehmen setzt auf stetige Steigerung des Shareholder Value, aber stets unter Berücksichtigung der Interessen aller Stakeholder, von den Mitarbeitenden über die Mieter bis zur Umwelt.

Wenn es eine Branche gibt, die, wie der Schweiz-Fonds, auf langfristigen Erfolg ausgerichtet ist, dann ist es die Immobilienbranche. Und wenn es ein Unternehmen gibt, das diese Ausrichtung perfekt verkörpert, dann ist es PSP Swiss Property.

PSP Swiss Property, seit dem Jahr 2000 an der SIX Swiss Exchange kotiert, ist mit einem Portfoliowert von 10 Mrd. Franken eine der grössten Immobiliengesellschaften der Schweiz. Der Fokus liegt auf Büroliegenschaften und Non-Food-Retail-Flächen. Das Unternehmen setzt in erster Linie auf Qualität, nicht Quantität: Standortqualität (die Liegenschaften befinden sich an Top-Lagen in den wichtigsten Wirtschaftszentren), Bau- und Ausbaugüte (die Liegenschaften erfüllen strengste architektonische Standards und höchste Mieteransprüche bezüglich Innenausbau, Flexibilität und Nachhaltigkeit) sowie Ertragsqualität (die Mieten sollen nachhaltige Erträge sicherstellen).

Immobilienportfolio:

Akquisitionen, Modernisierungen, Neupositionierungen

PSP Swiss Property besitzt schweizweit 148 Anlageliegenschaften und 11 Entwicklungsliegenschaften. Bei Akquisitionen ist das Unternehmen selektiv. Oft verzichtet es auf Zukäufe, weil die angebotenen Objekte zu teuer sind oder keine erkennbaren Ertrags- und Wertsteigerungsmöglichkeiten bieten. In Frage kommen daher nur Liegen-

schaften, bei denen Preis und Rendite stimmen und bei denen mittel- und langfristig Potenzial für Mietpreissteigerungen – und damit Wertgenerierung für die Aktionäre – ersichtlich ist.

Trotz der umsichtigen Akquisitionsstrategie wächst PSP Swiss Property stetig weiter. Nebst namhaften Zukäufen in der Vergangenheit auch durch Investitionen in das bestehende Portfolio: Bestandsliegenschaften werden, wenn sich die Gelegenheit bietet, saniert, modernisiert, umgenutzt und neu positioniert. Dabei verfolgt das Unternehmen einen Best-Use-Ansatz: Optimierungen, Modernisierungen oder Umnutzungen werden je nach Lage, Nachfrage und Nutzungsmöglichkeiten durchgeführt.

Ein Beispiel für eine erfolgreiche Sanierung ist das Hôtel des Postes in Lausanne. Nach der Sanierung bietet die Liegenschaft an bester Lage mitten im Stadtzentrum 11'700 m² Büro- und Geschäftsflächen mit Top-Ausbaustandard. Bei der Modernisierung wurde grosser Wert auf ökologische Aspekte gelegt: Der Anschluss an das Fernwärmenetz, eine moderne Photovoltaikanlage und eine effiziente Gebäudetechnik werden den Energieverbrauch deutlich senken. PSP Swiss Property verfolgt zudem bei allen Neubauten und Sanierungen das Ziel, dass nicht nur die Mieter profitieren, sondern auch die Nachbarschaft als Ganzes aufgewertet wird. So wird das «neue» Hôtel des Postes auch als Magnet wirken, der Passanten und

Kunden in die Nachbarschaft lockt, wo PSP Swiss Property weitere Immobilien besitzt.

Ein laufendes Umnutzungsprojekt mit einem Investitionsvolumen von rund 25 Mio. Franken ist das Löwenbräu Red in Zürich. Nachdem der dortige Büromieter ausgezogen war, ergab eine Analyse der künftigen Nutzungsmöglichkeiten, dass sich das Gebäude aufgrund seiner Mikrolage und der Marktentwicklung nicht mehr optimal für eine grossflächige Büronutzung eignete. Nach der Prüfung verschiedener Optionen entschied man sich für eine Umnutzung zu einem Hotel. Mit der deutschen Hotel-Gruppe Althoff wurde ein renommierter Hotelbetreiber gefunden, der auf dem Areal ein modernes Hotel unter seiner Marke «Urban Loft» realisieren wird. Die Eröffnung ist für 2028 geplant.

Konservative Finanzierungspolitik, verlässliche Dividendenzahlungen

PSP Swiss Property verfolgt seit jeher eine konservative Finanzierungspolitik. Die Bilanzstruktur ist geprägt von einer starken Eigenkapitalbasis: Per 30. Juni 2026 belief sich das Eigenkapital auf 5,7 Mrd. Franken, entsprechend einer (hohen) Eigenkapitalquote von 55,4%. Das zinspflichtige Fremdkapital betrug 3,4 Mrd. Franken bzw. 32,9% der Bilanzsumme. Die solide Kapitalstruktur schafft finanziellen Spielraum und reduziert die Anfälligkeit gegenüber Zins- und Bewertungsschwankungen.

Dies trägt wesentlich zur Widerstandsfähigkeit von PSP Swiss Property in unterschiedlichen Marktphasen bei.

Der Schweiz-Fonds schätzt besonders die aktionärsfreundliche, verlässliche Dividendenpolitik: PSP Swiss Property liefert ihren Aktionären seit dem IPO kontinuierlich steigende Ausschüttungen – keine spektakulären Sprünge, aber stetige, vernünftige Erhöhungen. Wichtig ist dabei auch die Basis für die Dividendenausschüttungen: Die Ausschüttungen basieren auf dem Gewinn pro Aktie ohne Liegenschaftserfolge; d.h., Dividenden werden aus dem erwirtschafteten Ertrag bezahlt und nicht aus allfälligen Aufwertungsgewinnen. Auch dies ein Beleg für die Seriosität des Unternehmens.

A Great Place to Work

PSP Swiss Property bietet seinen Mitarbeitenden gute, sichere Arbeitsplätze in einem attraktiven Arbeitsumfeld – einen «friendly workplace». Die Tatsache, dass PSP Swiss Property von einem spezialisierten Unternehmen bereits mehrmals als «Great Place to Work» ausgezeichnet wurde, spricht für sich. Entsprechend niedrig ist die Fluktuation unter den Mitarbeitenden. Die Corporate Governance ist vorbildlich und transparent, die Kontinuität in der Geschäftsleitung und im Verwaltungsrat hoch.

Biodiversität und ökologische Aufwertung

Nachhaltigkeit ist ein integraler Bestandteil der Geschäftsstrategie von PSP Swiss Property. Das Unternehmen berichtet im Rahmen des Geschäftsberichts transparent über Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen. Im operativen Geschäft liegt der Schwerpunkt auf der Dekarbonisierung des Portfolios, unter anderem durch den Ersatz fossiler Heizsysteme, gezielte Sanierungen und die Sensibilisierung der Mieterschaft.

Für den Schweiz-Fonds besonders relevant ist die Tatsache, dass PSP Swiss Property im Rahmen von Bauprojekten die Auswirkungen auf die Biodiversität prüft und auch Tier- und Schutzaspekte berücksichtigt. Konkrete Massnahmen umfassen beispielsweise die Begrünung von Dachflächen und Fassaden, den Schutz von natürlichen

Lebensräumen und die Schaffung von Rückzugsorten für einheimische Tiere. Die enge Zusammenarbeit mit Experten und der Nachbarschaft stellt sicher, dass Massnahmen wirkungsvoll und nachhaltig sind. Bei Renaturierungsmassnahmen, Umgebungsarbeiten sowie Dach- und Fassadenbegrünungen legt das Unternehmen Wert auf einheimische Pflanzenarten. Ein vielleicht unbedeutendes, aber vielsagendes Beispiel: Beim Umbauprojekt an der Theaterstrasse 12 in Zürich (Globus am Bellevue) wurden zwei Vogelnester für Alpensegler am Dachrand installiert, da diese bereits vor dem Umbau in den Rollladenkästen wohnhaft gewesen waren.

PSP Swiss Property verfolgt stets das Ziel, Terrassen, Fassaden und Dächer, aber auch die Umgebung, ökologisch aufzuwerten. Damit soll die Biodiversität gefördert und innerstädtischen Hitzeinseln entgegengewirkt werden. Die Geschäftsstelle Zürich an der Seestrasse 353 dient als Vorbild für weitere Liegenschaften im PSP-Portfolio: Die Liegenschaft wurde von einer wenig einladenden Betonwüste zu einem attraktiven Arbeitsort für Mitarbeitende und Mieter und zu einem neuen Lebens-

raum für Pflanzen und Tiere verwandelt. PSP Swiss Property ist sich bewusst, dass unzählige Tier- und Pflanzenarten in der Schweiz vom Aussterben bedroht sind. Dem kann und will das Unternehmen mit solchen Projekten entgegenwirken.

PSP Swiss Property zeigt, dass Biodiversität und Begrünung nicht nur schön fürs Auge sind und sich positiv auf die Artenvielfalt und das Ökosystem auswirken; sie verbessern auch das Arbeitsklima und die Vermietbarkeit und tragen so je länger, je mehr zum Vermietungserfolg und damit zum Gewinn der Aktionäre bei.

www.psp.info

Top-Rating: Von A3 zu A2

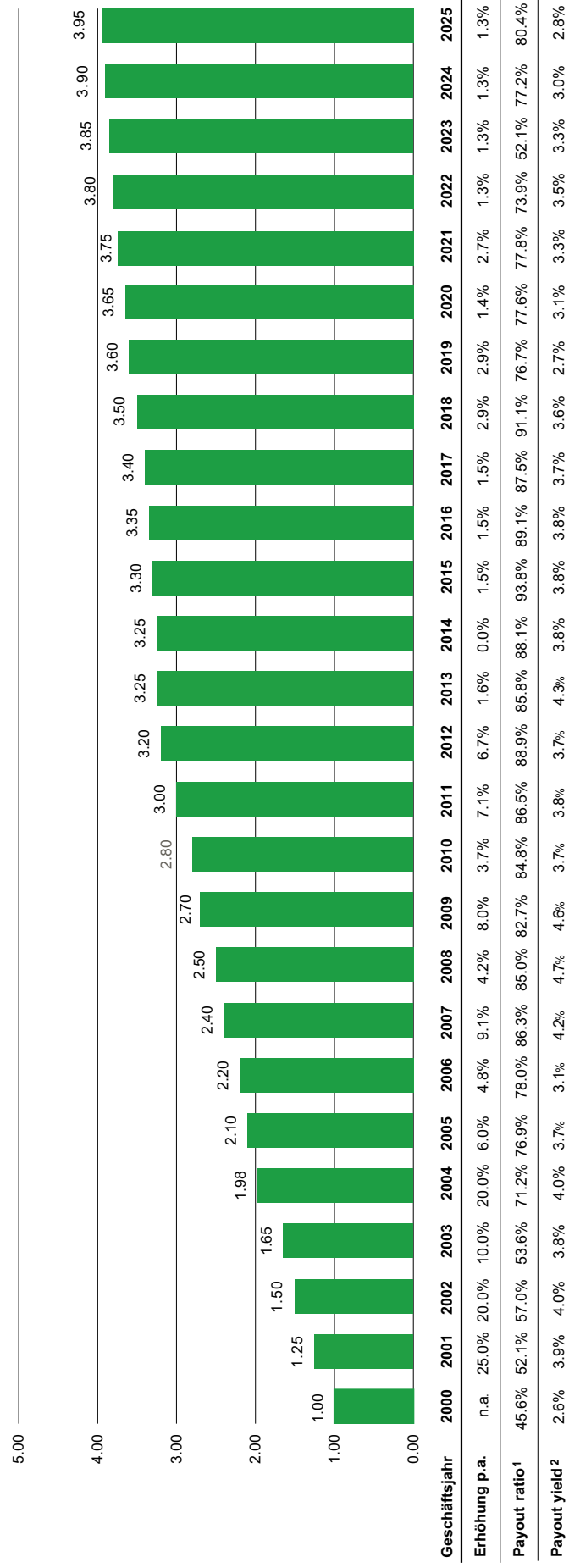
Nachdem PSP Swiss Property von Moody's viele Jahre mit einem soliden A3-Rating ausgezeichnet worden war, wurde das Rating am 31. Juli 2026 auf A2 (mit stabilem Ausblick) angehoben. Moody's im Originalton:

“The rating upgrade reflects PSP's consistently very solid credit fundamentals, evidenced by strong credit metrics, which we expect to strengthen further. The company combines low asset-based leverage with very strong interest coverage, and we expect leverage to improve further over the next 12 to 18 months. [It also reflects the company's] conservative financial policy, high-quality portfolio and operations in one of the strongest real estate markets in our rated universe, which together underpin the stability and predictability of its financial and operating performance.”

Dividendenausschüttungen von PSP Swiss Property seit dem IPO

Erste Ausschüttung 2001 für das Geschäftsjahr 2000. Seither stetige Steigerung ohne grosse Sprünge, aber verlässlich.

Und: Die Ausschüttungen stammen aus den erarbeiteten Gewinnen, nicht aus Aufwertungen. Genau das sucht der Schweiz-Fonds.



1 Payout Ratio (Ausschüttung pro Aktie im Verhältnis zum Gewinn pro Aktie ohne Liegenschaftserfolge)

2 Ausschüttungsrendite (bezogen auf Aktienkurs Ende Geschäftsjahr)

**PSP Swiss Property
ist das «Pure Play»
für den Schweizer
Immobilienmarkt.**

**Der Schweiz-Fonds
ist das «Pure Play»
für den Schweizer
Aktienmarkt.**

– Norbert Bernhard, Gründer des Schweiz-Fonds

Why PSP Swiss Property Is a Perfect Fit for the Swiss Fund: 100% Switzerland, 100% Quality

PSP Swiss Property is one of Switzerland's leading property companies. All its properties are located in Switzerland. All value creation takes place in Switzerland. The company is committed to steadily increasing shareholder value, while always taking into account the interests of all stakeholders, from employees and tenants to the environment.

If there is one sector that, like the Swiss Fund, is oriented towards long-term success, it is the property sector. And if there is one company that perfectly embodies this approach, it is PSP Swiss Property.

PSP Swiss Property, listed on the SIX Swiss Exchange since 2000, is one of Switzerland's largest property companies with a portfolio value of 10 billion Swiss francs. Its focus is on office properties and non-food retail space. The company prioritises quality over quantity: Quality of location (the properties are situated in prime locations in the major economic centres), quality of construction and fit-out (the properties meet the strictest architectural standards and the highest tenant expectations with regard to interior fit-out, flexibility and sustainability) as well as quality of returns (rents should ensure sustainable returns).

Property portfolio: Acquisitions, modernisations, repositionings

PSP Swiss Property owns 148 investment properties and 11 development properties across Switzerland. The company is selective when it comes to acquisitions. It often refrains from making purchases because the properties on offer are too expensive or do not offer any discernible potential for income or value appreciation. Consequently, only properties where price and yield are right, and where there is clear medium- and long-term potential for rent increases – and thus value creation for shareholders – are considered.

Despite its prudent acquisition strategy, PSP Swiss Property continues to grow steadily. In addition to notable acquisitions in the past, this growth is also driven by investments in the existing portfolio: Properties in the portfolio are, when the opportunity arises, refurbished, modernised, converted and repositioned. In doing so, the company follows a 'best-use' approach: Optimisations, modernisations or conversion are carried out depending on location, demand and potential uses.

One example of a successful refurbishment is the Hôtel des Postes in Lausanne. Following the refurbishment, the property – situated in a prime location right in the city centre – offers 11,700 m² of high-quality office and retail space. During the modernisation, great importance was attached to environmental considerations: Connection to the district heating network, a modern photovoltaic system and efficient building technology will significantly reduce energy consumption. PSP Swiss Property also aims, in all its new constructions and refurbishment projects, to ensure that not only the tenants benefit, but that the neighbourhood as a whole is enhanced. The 'new' Hôtel des Postes will thus act as a magnet, drawing passers-by and customers into the neighbourhood, where PSP Swiss Property owns further properties.

One ongoing conversion project, with an investment volume of around 25 million Swiss francs, is the Löwenbräu Red in Zurich. After the office tenant there had moved out, an analysis

of future usage options revealed that, due to its micro-location and market trends, the building was no longer ideally suited for large-scale office use. After reviewing various options, the decision was made to convert the building into a hotel. A renowned hotel operator, the German Althoff Group, has agreed to develop a modern hotel on the site under its 'Urban Loft' brand. The opening is scheduled for 2028.

Conservative financing policy, reliable dividend payments

PSP Swiss Property has always pursued a conservative financial policy. The balance-sheet structure is characterised by a strong equity base: As at 30 June 2026, equity stood at 5.7 billion Swiss francs, corresponding to a (high) equity ratio of 55.4%. Interest-bearing debt stood at 3.4 billion francs or 32.9% of total assets. This solid capital structure provides financial flexibility and reduces vulnerability to interest rate and valuation fluctuations. This contributes significantly to PSP Swiss Property's resilience across different market phases.

The Swiss Fund particularly values the shareholder-friendly, reliable dividend policy: PSP Swiss Property has delivered steadily rising dividends to its shareholders since its IPO – no spectacular leaps, but steady, reasonable increases. And what's also important in this respect is the basis for the dividend payouts: The annual distribution is based on the net income per share excluding gains or losses on real estate investments. In other words, dividends

are paid out of the income generated and not from gains on real estate investments. This, too, is evidence of the company's integrity.

A Great Place to Work

PSP Swiss Property offers its employees good, secure jobs in an attractive working environment – a 'friendly workplace'. The fact that PSP Swiss Property has been recognised as a 'Great Place to Work' several times by a specialist organisation speaks for itself. Staff turnover is correspondingly low. Corporate governance is exemplary and transparent, and there is a high degree of continuity within the Executive Board and the Board of Directors.

Biodiversity and ecological enhancement

Sustainability is an integral part of PSP Swiss Property's business strategy. The company reports transparently on environmental, social and governance issues as part of its annual report. In its day-to-day operations, the focus is on decarbonising the portfolio, including, for example, the replacement of fossil-fuel heating systems, targeted refurbishments and raising awareness among tenants.

Of particular relevance to the Swiss Fund is the fact that PSP Swiss Property assesses the impact on biodiversity as part of its construction projects and also takes animal welfare aspects into account. Specific measures include, for example, the greening of roof surfaces and façades, the protection of natural habitats and the creation of retreats for native wildlife. Close collaboration with experts and the local community ensures that these measures are effective and sustainable. When it comes to renaturation, landscaping work as well as the greening of roofs and façades, the company places great importance on using native plant species. One perhaps minor but telling example: During the refurbishment project at Theaterstrasse 12 in Zurich (Globus am Bellevue), two bird nests for alpine swifts were installed on the roof edge, as these birds had already been nesting in the roller-shutter boxes prior to the refurbishment.

PSP Swiss Property consistently aims to enhance the ecological value of terraces, façades and roofs, as well as the surrounding area. The aim is to promote biodiversity and counteract inner-city heat islands. The company's Zurich office at Seestrasse 353 serves as a model for other properties in the PSP portfolio: The property has been transformed from an uninviting concrete wasteland into an attractive workplace for staff and tenants and a new habitat for plants and animals. PSP Swiss Property is aware of the fact that countless animal and plant species in Switzerland are threatened with extinction. The company can and will counteract this trend through projects such as this.

PSP Swiss Property demonstrates that biodiversity and greening are not only pleasing to the eye and have a positive impact on the ecosystem and the number of species living there; they also improve the working environment and the lettability of properties, thereby contributing increasingly to letting success and, consequently, to shareholder returns.

www.psp.info

Top rating: From A3 to A2

After PSP Swiss Property had been awarded a solid A3 rating by Moody's for many years, the rating was upgraded to A2 (with a stable outlook) on 31 July 2026. In Moody's own words:

"The rating upgrade reflects PSP's consistently very solid credit fundamentals, evidenced by strong credit metrics, which we expect to strengthen further. The company combines low asset-based leverage with very strong interest coverage, and we expect leverage to improve further over the next 12 to 18 months. [It also reflects the company's] conservative financial policy, high-quality portfolio and operations in one of the strongest real estate markets in our rated universe, which together underpin the stability and predictability of its financial and operating performance."



**Warum denn in die Ferne schweifen?
Sieh, das Gute liegt so nah.**

– In Anlehnung an Johann Wolfgang von Goethe

www.schweiz-fonds.ch

Die Vielfalt der Schweiz in *einem* Fonds, dem Schweiz-Fonds



Aargau



Appenzell AR



Appenzell IR



Basel-Land



Basel-Stadt



Bern



Fribourg



Genève



Glarus



Graubünden



Jura



Luzern



Neuchâtel



Nidwalden



Obwalden



St. Gallen



Schaffhausen



Schwyz



Solothurn



Thurgau



Ticino



Uri



Wallis



Vaud



Zürich



Zug



Jetzt kaufen:

Der Schweiz-Fonds

Privatanleger

(ab ca. 100 Franken) ISIN: CH1590672197

Institutionelle / Professionelle Investoren

(ab 500'000 Franken) ISIN: CH1590672205