

AKB AKTIEN EUROPA TOP SELECTION ESG FOKUS

Jahresbericht per 30.11.2023

Teilvermögen des AKB Institutional Funds
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts für qualifizierte Anleger der Art
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Klasse	Valor	Währung
I	3331447	EUR
P	4753491	EUR

Rechnungswährung: EUR

Weitere Informationen stehen im Internet unter www.swisscanto-fondsleitungen.com zur Verfügung.

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich, 22.03.2024

An den Verwaltungsrat der
Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich

Zürich, 22. März 2024

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

AKB Institutional Funds,

mit den Teilvermögen

- ▶ AKB Unternehmensanleihen CHF ESG Fokus
- ▶ AKB Aktien Europa Top Selection ESG Fokus
- ▶ AKB Aktien USA Top Selection ESG Fokus
- ▶ AKB Immobilien Werte CHF
- ▶ AKB Medium Term Bond CHF ESG Fokus

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 30. November 2023, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die beigefügten Jahresrechnungen dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag.



Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnungen

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



Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen

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

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

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

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in den Jahresrechnungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

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

Ernst & Young AG

Patrick Schwaller
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Yves Lauber
Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

- ▶ Jahresrechnungen bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 30. November 2023, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG)

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	8
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	9
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	9
7	Verwaltungskommission	9
8	Benchmark	10
9	TER	10
10	Thesaurierung des Nettoertrags 2022 / 2023	10
11	Sonderausschüttung 2022 / 2023	10
12	Fussnoten	11
13	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	12
14	Pflichtpublikationen	14

1 Organisation und Verwaltung

Fondsleitung

Firma Swisscanto Fondsleitung AG
Sitz Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Verwaltungsrat

Daniel Previdoli, Präsident
Mitglied der Generaldirektion und Leiter Products,
Services & Direct Banking, Zürcher Kantonalbank

Christoph Schenk, Vizepräsident
Mitglied der Direktion und Leiter Investment Solutions,
Zürcher Kantonalbank

Dr. Thomas Fischer, Mitglied (ab 03.01.2023)
General Counsel, Zürcher Kantonalbank

Regina Kleeb, Mitglied
Unabhängige Verwaltungsrätin, Master of Advanced Studies in Bankmanagement (IFZ)

Geschäftsleitung

Hans Frey
Geschäftsführer
Andreas Hogg
Stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Risk, Finance & Services
Silvia Karrer
Leiterin Administration & Operations

Delegationen

Anlageentscheide Aargauische Kantonalbank, Postfach, 5001 Aarau
Fondsadministration Swisscanto Fondsleitung AG, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Depotbank

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

2 Vertriebsorganisation

Zahlstelle

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Vertriebsträger

Aargauische Kantonalbank, Postfach, 5001 Aarau

3 Abschlusszahlen

Übersicht

	von	01.12.2022	01.12.2021	01.12.2020	01.12.2019
	bis	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021	30.11.2020
Konsolidiert					
	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		65'478'859.24	99'324'939.94	97'316'880.30	83'598'985.08
Klasse I					
	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		45'522'028.73	64'108'646.35	61'111'725.73	48'143'555.15
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		351'069.000	526'504.000	511'758.000	489'455.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		129.67	121.76	119.42	98.36
Thesaurierung je Anteil		2.99	2.54	2.72	1.58
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.32 %	0.30 %	0.32 %	0.30 %
Klasse P					
	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		19'956'830.51	35'216'293.59	36'205'154.57	35'455'429.93
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		160'859.000	301'676.000	315'617.000	374'466.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		124.06	116.74	114.71	94.68
Thesaurierung je Anteil		2.50	2.10	2.29	1.25
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.62 %	0.60 %	0.62 %	0.60 %

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen. Diese dürfen nicht als Garantie für die zukünftige Entwicklung verstanden werden.

Performance

	2022 / 2023	2022	2021	2020
Klasse I	7.27 %	-5.99 %	26.07 %	- 7.19 %
Klasse P	6.94 %	-6.27 %	25.69 %	- 7.46 %
Benchmark	8.74 %	-8.83 %	24.52 %	- 4.34 %
Tracking Error ³³⁾	2.76 %	3.01 %	2.55 %	4.89 %

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt.

Tracking Differenz

Klasse	
Klasse I	-1.47 %
Klasse P	-1.80 %

Tracking Differenz und Tracking Error: Das Teilvermögen wird in Anlehnung an einen Referenzindex aktiv gemanagt, wobei von Anlagen im Referenzindex abgewichen werden kann. Es ist nicht das Ziel, den Index vollständig nachzubilden. Die Tracking Differenz ist in Prozentpunkten angegeben. Neulancierungen sowie zur Fondswährung abweichende Klassenwährungen können zur Verzerrung der Tracking Differenz führen.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	30.11.2023	30.11.2022
Bankguthaben auf Sicht	327'644.35	248'315.58
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	63'474'860.61	98'428'189.38
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'787'823.96	642'146.61
Sonstige Vermögenswerte	38'217.09	38'609.96
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	65'628'546.01	99'357'261.53
Andere Verbindlichkeiten	-149'686.77	-32'321.59
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	65'478'859.24	99'324'939.94

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse I	von bis	01.12.2022 30.11.2023	01.12.2021 30.11.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		526'504.000	511'758.000
Ausgegebene Anteile		42'248.000	98'340.000
Zurückgenommene Anteile		-217'683.000	-83'594.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		351'069.000	526'504.000

Klasse P	von bis	01.12.2022 30.11.2023	01.12.2021 30.11.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		301'676.000	315'617.000
Ausgegebene Anteile		18'572.000	24'562.000
Zurückgenommene Anteile		-159'389.000	-38'503.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		160'859.000	301'676.000

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.12.2022 30.11.2023	01.12.2021 30.11.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		99'324'939.94	97'316'880.30
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-573'783.91	-786'471.03
Saldo aus dem Anteilverkehr		-37'275'345.22	123'426.84
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		4'003'048.43	2'671'103.83
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		65'478'859.24	99'324'939.94

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.12.2022 30.11.2023	01.12.2021 30.11.2022
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		1'980.47	0.00
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		21.26	-979.97
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		2'185'651.31	2'407'348.44
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		52'103.20	18'891.40
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		124'836.57	135'736.32
Total Ertrag		2'364'592.81	2'560'996.19
Aufwand			
Passivzinsen		-204.71	-49.49
Reglementarische Vergütungen		-317'277.20	-391'028.55
Sonstige Aufwendungen		-11'129.20	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-581'370.14	-196'878.07
Total Aufwand		-909'981.25	-587'956.11
Nettoertrag / Verlust		1'454'611.56	1'973'040.08
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		5'516'419.65	1'627'885.95
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		110'498.50	127'978.64
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		78'620.97	41'782.28
Realisierter Erfolg		7'160'150.68	3'770'686.95
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-3'157'102.25	-1'099'583.12
Gesamterfolg		4'003'048.43	2'671'103.83

Verwendung des Erfolges

Klasse I	30.11.2023	30.11.2022
Nettoertrag	1'051'034.92	1'338'152.63
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'051'034.92	1'338'152.63
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	367'862.22	468'353.42
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	683'172.70	869'799.21
Total	1'051'034.92	1'338'152.63

Klasse P	30.11.2023	30.11.2022
Nettoertrag	403'576.64	634'887.45
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	403'576.64	634'887.45
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	141'251.82	222'210.61
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	262'324.82	412'676.84
Total	403'576.64	634'887.45

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode und Bestandesveränderungen während der Periode

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.12.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.11.2023	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							65'262'684.57	99.44	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							63'474'860.61	96.72	
AT0000BAWAG2	BAWAG GROUP AG	46'694	7'969	20'083	34'580 EUR	47.80	1'652'924.00	2.52	a)
AT							1'652'924.00	2.52	
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	39'810	0	15'213	24'597 EUR	57.61	1'417'033.17	2.16	a)
BE							1'417'033.17	2.16	
DE0005470405	LANXESS AG	24'570	0	24'570	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	199'144	13'449	87'943	124'650 EUR	21.98	2'739'183.75	4.17	a)
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	17'758	0	8'254	9'504 EUR	174.30	1'656'547.20	2.52	a)
DE0007164600	SAP SE	34'841	0	17'908	16'933 EUR	145.48	2'463'412.84	3.75	a)
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	25'257	1'400	8'092	18'565 EUR	154.00	2'859'010.00	4.36	a)
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	16'034	1'235	7'619	9'650 EUR	230.60	2'225'290.00	3.39	a)
DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	34'228	0	34'228	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE000SYM9999	SYMRISE AG	14'850	0	7'560	7'290 EUR	103.20	752'328.00	1.15	a)
DE							12'695'771.79	19.34	
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B	40'617	0	40'617	0 DKK	0.00	0.00	0.00	
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	0	36'676	0	36'676 DKK	695.50	3'421'332.96	5.21	a)
DK							3'421'332.96	5.21	
ES0118900010	FERROVIAL SA	84'583	0	84'583	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
ES							0.00	0.00	
FR0000051807	TELEPERFORMANCE	8'456	0	8'456	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	21'079	0	9'108	11'971 EUR	173.80	2'080'559.80	3.17	a)
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	81'063	4'716	32'384	53'395 EUR	62.26	3'324'372.70	5.07	a)
FR0000120321	L'OREAL	3'185	0	584	2'601 EUR	431.05	1'121'161.05	1.71	a)
FR0000120578	SANOFI	23'150	0	14'083	9'067 EUR	85.46	774'865.82	1.18	a)
FR0000120628	AXA SA	111'592	12'673	52'565	71'700 EUR	28.60	2'050'261.50	3.12	a)
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	8'007	0	3'034	4'973 EUR	702.70	3'494'527.10	5.32	a)
FR0000121485	KERING	4'684	1'094	2'084	3'694 EUR	393.70	1'454'327.80	2.22	a)
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	19'585	0	11'987	7'598 EUR	175.12	1'330'561.76	2.03	a)
FR0010208488	ENGIE	157'330	0	62'695	94'635 EUR	15.92	1'506'399.93	2.30	a)
FR0010307819	LEGRAND SA	24'866	0	9'080	15'786 EUR	88.42	1'395'798.12	2.13	a)
FR							18'532'835.58	28.24	
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	0	203'995	41'196	162'799 GBP	602.10	1'137'297.59	1.73	a)
GB0007188757	RIO TINTO PLC	35'723	5'400	13'609	27'514 GBP	5'399.00	1'723'537.83	2.63	a)
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	34'982	0	14'876	20'106 GBP	10'126.00	2'362'203.78	3.60	a)
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	70'401	0	30'851	39'550 GBP	3'769.50	1'729'752.61	2.64	a)
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	34'778	0	15'049	19'729 GBP	5'398.00	1'235'639.30	1.88	a)
GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	0	101'063	20'361	80'702 GBP	2'003.00	1'875'508.37	2.86	a)
GB							10'063'939.48	15.33	
IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A	19'821	0	7'583	12'238 EUR	74.22	908'304.36	1.38	a)
IE							908'304.36	1.38	
IT0003128367	ENEL SPA	458'644	0	175'671	282'973 EUR	6.49	1'835'362.88	2.80	a)
IT0004176001	PRYSMIAN SPA	70'278	0	26'551	43'727 EUR	35.33	1'544'874.91	2.35	a)
IT							3'380'237.79	5.15	
NL0010273215	ASML HOLDING NV	9'363	335	4'337	5'361 EUR	623.00	3'339'903.00	5.09	a)
NL0015001FS8	FERROVIAL SE	0	72'466	20'051	52'415 EUR	31.76	1'664'700.40	2.54	a)
NL							5'004'603.40	7.63	
NO0010096985	EQUINOR ASA	92'145	0	35'840	56'305 NOK	348.10	1'666'547.91	2.54	a)
NO							1'666'547.91	2.54	
SE0000148884	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	233'718	25'456	95'894	163'280 SEK	127.00	1'813'678.43	2.76	a)
SE0007100581	ASSA ABLOY AB-B	90'677	0	22'441	68'236 SEK	268.70	1'603'632.33	2.44	a)
SE0012853455	EQT AB	95'595	18'919	53'812	60'702 SEK	247.50	1'314'019.41	2.00	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.12.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.11.2023	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
SE							4'731'330.17	7.21	
Bezugsrechte							0.00	0.00	
DE000A2GSYQ9	VONOVIA SE-SCRIP	0	34'228	34'228	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
FR001400GCH7	ESSILORLUXOTTICA SA-SCRIP	0	10'522	10'522	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL00150016G8	UNILEVER PLC-RIGHT	62'084	0	62'084	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0015001BD9	UNILEVER PLC	0	51'900	51'900	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL0015001F19	UNILEVER PLC-DRIP	0	51'900	51'900	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL0015001I05	FERROVIAL SE-SCRIP	0	72'466	72'466	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0015001L26	UNILEVER PLC	0	51'900	51'900	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL0015001RN4	FERROVIAL SE-SCRIP	0	52'415	52'415	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0015001S78	UNILEVER PLC-DRIP	0	39'550	39'550	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
Diverse							0.00	0.00	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							1'787'823.96	2.72	
IE00BFNM3D14	ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRIN	94'670	845'040	696'997	242'713 EUR	7.37	1'787'823.96	2.72	a)
IE							1'787'823.96	2.72	

Vermögensaufstellung

	Kurswert EUR	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	327'644.35	0.50
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	63'474'860.61	96.72
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'787'823.96	2.72
Sonstige Vermögenswerte	38'217.09	0.06
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	65'628'546.01	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-149'686.77	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	65'478'859.24	

Bewertungskategorien

	Kurswert EUR	in % 7)
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG);	65'262'684.57	99.44
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	0.00	0.00
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	0.00	0.00

Devisenkurse

DKK	100 = EUR	13.41270100
GBP	1 = EUR	1.16025583
NOK	100 = EUR	8.50289500
SEK	100 = EUR	8.74628400

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	EUR	-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	EUR	-	-

5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.12.2022 - 30.11.2023

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
I	EUR	0.15	-	0.15	-
P	EUR	0.15	-	0.15	-

6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	EUR	-
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	EUR	-
Andere Wertpapiere	EUR	-

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	EUR	-

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten «soft commissions» geschlossen.

7 Verwaltungskommission

Die Verwaltungskommission (VK) wird verwendet für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb des Teilvermögens, wie auch für die Entschädigung der Depotbank für die von ihr erbrachten Dienstleistungen.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.12.2022 - 30.11.2023

Klasse	VK p.a. in %		VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Max
I	0.300	0.500	4.000
P	0.600	1.000	4.000

Gemäss den Verhaltensregeln der Asset Management Association Switzerland vom 5. August und 23. September 2021 (in Kraft 1. Januar 2022): Aus der Verwaltungskommission können Gebühren bzw. Entschädigungen (inkl. Retrozessionen) zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlt werden. Als Vertriebstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit in Zusammenhang mit dem Angebot, der Werbung und der Vermittlung des Fonds. Die Gesellschaft bzw. die Fondsleitung kann Anlegern aufgrund objektiver Kriterien Rabatte auf den dem Fonds belasteten Gebühren bzw. Kosten gewähren.

8 Benchmark

MSCI Europe ex CH daily net EUR

9 TER

Die TER wurde gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen», die von der AMAS - Asset Management Association Switzerland (Stand: 5. August 2021) herausgegeben wurden, ermittelt.

10 Thesaurierung des Nettoertrags 2022 / 2023

Ex-Datum: 19.03.2024

Thesaurierung an Anteilscheininhaber

Zahlbar: 22.03.2024

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
I	Ja	EUR	2.993	1.047	1.946
P	Ja	EUR	2.508	0.877	1.631

11 Sonderausschüttung 2022 / 2023

Ex-Datum: 19.03.2024

Sonderausschüttung der ausländischen Quellensteuer

Zahlbar: 22.03.2024

Klasse	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
I	EUR	0.25000	0.08750	0.16250
P	EUR	0.20000	0.07000	0.13000

12 Fussnoten

- 1) Der Bewertungs-Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit gerundet.
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/ Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Sacheinlagen.
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 28) Sämtliche engagementerhöhenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch geldnahe Mittel gedeckt. Sämtliche engagementreduzierenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch die entsprechenden Basiswerte gedeckt.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.
- 33) Annualisierte Standardabweichung der monatlichen Renditedifferenz zwischen stetiger Bruttorendite (vor Abzug von Gebühren) und stetiger Benchmarkrendite über den Betrachtungszeitraum.
Berechnungsformel: $\text{Tracking Error} = \text{STANDARDABWEICHUNG (über einen Zwölfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz)} * \text{QUADRATWURZEL}(12)$

13 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag berechnet, an dem Anteile des entsprechenden Teilvermögens ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet (Ausgabetag bzw. Rücknahmetag). Die massgeblichen Ausgabe- oder Rücknahmetage sind für jedes Teilvermögen im Besonderen Teil genannt. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Bank- oder Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens im Sinne von § 6 Ziff. 1 ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens oder, falls abweichend, der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse gerundet. Der Besondere Teil kann für einzelne Rechnungseinheiten bzw. Referenzwährungen abweichende Rundungsbestimmungen vorsehen.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in

Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;

- c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen des Teilvermögens, getätigt wurden.

Mitteilung an die Anlegerinnen und Anleger

des

AKB Institutional Funds

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

für qualifizierte Anleger

(nachfolgend «Umbrella-Fonds»)

mit den Teilvermögen

AKB Unternehmensanleihen CHF ESG Fokus

AKB Aktien Europa Top Selection ESG Fokus

AKB Aktien USA Top Selection ESG Fokus

AKB Immobilien Werte CHF

AKB Medium Term Bond CHF ESG Fokus

(nachfolgend «Teilvermögen»)

Die Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich, als Fondsleitung, und die Zürcher Kantonalbank, Zürich, als Depotbank, beabsichtigen, den Fondsvertrag, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, in den nachfolgenden Bestimmungen zu ändern.

Ein Teilvermögen wird neu in grösserem Umfang als Zielfonds eingesetzt. Dies führt zu Anpassungen in der teilfondsspezifischen Anlagepolitik im Besonderen Teil und in der Risikoverteilung im Allgemeinen Teil des Fondsvertrages, vgl. Ziff. 1 dieser Mitteilung.

Weiter werden diverse Anpassungen vorgenommen, vgl. Ziff. 2 dieser Mitteilung.

Neben den in dieser Mitteilung umschriebenen Änderungen des Fondsvertrages werden zusätzlich einzelne Anpassungen formeller Natur vorgenommen.

1. Anpassung Anlagepolitik und Risikoverteilung betreffend Dach-/Zielfondsquote

a. Anpassung Anlagepolitik

Unter der teilfondsspezifischen Anlagepolitik des Teilvermögens AKB Aktien USA Top Selection ESG Fokus im Besonderen Teil C wird darauf hingewiesen, dass dieses Teilvermögen neu im grösseren Umfang als Zielfonds eingesetzt werden kann für die nachfolgenden Teilvermögen des Umbrella-Fonds AKB Portfoliofonds, vgl. neue Bestimmung im Besonderen Teil C, § 32C Ziff. 5 des geänderten Fondsvertrages.

"Dieses Teilvermögen kann für die nachfolgend genannten Teilvermögen (Dachfonds) des Umbrella-Fonds AKB Portfoliofonds als Zielfonds dienen.

Gemäss den Risikoverteilungsvorschriften können diese Dachfonds höchstens den nachfolgend genannten Anteil des Vermögens des Dachfonds in diesen Zielfonds investieren:

- AKB Wachstum CHF ESG Fokus: 35%
- AKB Aktien CHF ESG Fokus: 45%

Jeder dieser Dachfonds darf höchstens 50% der Anteile dieses Zielfonds erwerben. Bezüglich der damit verbundenen Risiken wird auf § 16 Ziff. 9 lit. d verwiesen."

b. Anpassung Risikoverteilung

Unter der Risikoverteilung wird unter § 16 Ziff. 9 lit. d ebenfalls darauf hingewiesen, dass das Teilvermögen AKB Aktien USA Top Selection ESG Fokus neu als Zielfonds eingesetzt werden kann für die zwei Teilvermögen des Umbrella-Fonds AKB Portfoliofonds.

Gemäss den Risikoverteilungsvorschriften kann das Teilvermögen AKB Wachstum CHF ESG Fokus als Dachfonds höchstens 35% und das Teilvermögen AKB Aktien CHF ESG Fokus als Dachfonds höchstens 45% seines Vermögens in den Zielfonds AKB Aktien USA Top Selection ESG Fokus investieren.

Jeder dieser Dachfonds darf gemäss seinen Risikoverteilungsvorschriften höchstens 50% der Anteile des AKB Aktien USA Top Selection ESG Fokus erwerben.

Zudem wird weiter dargelegt, dass wenn ein Antrag auf Rückgabe eines im Verhältnis zum Vermögen des Zielfonds grossen Teils der Anteile durch den betreffenden Dachfonds erfolgt, die Fondsleitung verpflichtet ist zu prüfen, ob diese Rückgabe ohne jeglichen Nachteil für die verbleibenden Anleger abgewickelt werden kann. Erst dann lässt sie die Rückgabe durch den Dachfonds zu. Ist die Rückgabe ohne Nachteile nicht gewährleistet, wird diese nicht zugelassen. Die Rücknahme durch den Zielfonds wird unverzüglich eingestellt und der betroffene Zielfonds wird fristlos aufgelöst (vgl. § 27). Die Rückzahlung an den Dachfonds wird dann im Rahmen des Auflösungsverfahrens vorgenommen.

2. Diverse Anpassungen

Unter der Risikoverteilung § 16 Ziff. 9 lit. c wird darauf hingewiesen, dass die Fondsleitung höchstens 20% des Vermögens eines Teilvermögens in Anteilen desselben Zielfonds anlegen darf, die nicht die Voraussetzungen gemäss § 16 Ziff. 6 erfüllen. Weiter wird ein Vorbehalt auf eine Bestimmung im Besonderen Teil mit Verweis auf diese Bestimmung angebracht. Der Verweis wird korrigiert und lautet neu § 32D Ziff. 3.

Im Besonderen Teil E unter § 38E wird ebenfalls der Verweis auf den Besonderen Teil E korrigiert und lautet neu wie folgt, vgl. § 38E des geänderten Fondsvertrages:

"Der vorliegende Besondere Teil E bildet Teil des Fondsvertrages, der den Allgemeinen Teil und den Besonderen Teil E umfasst."

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{bis} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anlegerinnen und Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die unter Ziff. 1 dieser Mitteilung umschriebenen Änderungen des Fondsvertrages erstreckt.

Die Anlegerinnen und Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie innert 30 Tagen ab dem Zeitpunkt dieser Veröffentlichung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Bern, gegen die in dieser Veröffentlichung erwähnten Änderungen des Fondsvertrages Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen des Fondsvertrages in bar verlangen können.

Der Fondsvertrag mit Anhang, die Jahres- und Halbjahresberichte der Teilvermögen, das Basisinformationsblatt der Anteilklassen sowie die Änderungen der Rechtsdokumente im Wortlaut können kostenlos bei der Fondsleitung und der Depotbank bezogen werden.

Zürich, 24. Februar 2023

Die Fondsleitung:

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich

Die Depotbank:

Zürcher Kantonalbank
Zürich

Mitteilung an die Anlegerinnen und Anleger

des

AKB Institutional Funds

Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen"
für qualifizierte Anleger
(nachfolgend der "Umbrella-Fonds")

mit den Teilvermögen

AKB Unternehmensanleihen CHF ESG Fokus

AKB Aktien Europa Top Selection ESG Fokus

AKB Aktien USA Top Selection ESG Fokus

AKB Immobilien Werte CHF

AKB Medium Term Bond CHF ESG Fokus

(nachfolgend die "Teilvermögen")

Die Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich, als Fondsleitung, und die Zürcher Kantonalbank, Zürich, als Depotbank, beabsichtigen, die Anlagepolitik im Fondsvertrag des Umbrella-Fonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, zu ändern.

Die Anlagepolitik der jeweiligen Teilvermögen soll in § 8 Ziff. 3 lit. ba des Fondsvertrages präzisiert werden.

In der erwähnten Bestimmung werden bei der beispielhaften Aufzählung der zulässigen Anlageinstrumente betreffend Forderungswertpapieren und -wertrechten neu auch Bail-in Bonds explizit aufgeführt.

Somit ist in § 8 Ziff. 3 lit. ba neu festgehalten, dass Forderungswertpapiere und -wertrechte (Obligationen, Notes, Optionsanleihen, Wandelanleihen, Bail-in Bonds, Schuldverschreibungen, die durch Anlagen besichert sind) von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldnern weltweit, die auf eine frei konvertierbare Währung lauten, zu den zulässigen Anlagen gehören.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{bis} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anlegerinnen und Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die in der vorliegenden Publikation umschriebenen Änderung des Fondsvertrages erstreckt.

Die Anlegerinnen und Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie innert 30 Tagen ab dem Zeitpunkt dieser Veröffentlichung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Bern, gegen die in dieser Veröffentlichung erwähnten Änderungen des Fondsvertrages Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen des Fondsvertrages in bar verlangen können.

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, die Jahres- und Halbjahresberichte der Teilvermögen, das Basisinformationsblatt der Anteilklassen sowie die Änderungen im Wortlaut können kostenlos bei der Fondsleitung und der Depotbank bezogen werden.

Zürich, 8. Juni 2023

Die Fondsleitung:

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich

Die Depotbank:

Zürcher Kantonalbank
Zürich