

AKB IMMOBILIEN WERTE CHF

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
N	59452803	CHF
Q	4753571	CHF

Rechnungswährung: CHF

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 Unvollständigkeits, 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	8
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	8
7	Verwaltungskommission	9
8	Benchmark	9
9	TER	9
10	Thesaurierung des Nettoertrags 2022 / 2023	9
11	Fussnoten	10
12	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	11
13	Pflichtpublikationen	13

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	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		585'607'034.27	617'780'177.25	524'994'379.21	409'549'056.55
Klasse N	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		140'009'130.79	221'886'161.15	129'666'871.32	
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'607'435.887	2'582'269.978	1'309'049.668	
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		87.10	85.93	99.05	
Thesaurierung je Anteil		1.34	1.24	0.38	
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.72 %	0.76 %	0.78 %	
Klasse Q	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		445'597'903.48	395'894'016.10	395'327'507.89	409'549'056.55
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'493'432.000	2'237'652.000	1'922'922.000	2'167'955.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		178.71	176.92	205.59	188.91
Thesaurierung je Anteil		2.71	2.14	2.97	2.44
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.15 %	1.19 %	1.22 %	1.23 %

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 N (Lancierung 14.04.2021)	1.87 %	-15.06 %	3.01 %	-
Klasse Q	1.44 %	-15.43 %	6.98 %	10.91 %
Benchmark	1.24 %	-15.17 %	7.32 %	10.81 %
Tracking Error 33)	0.69 %	0.39 %	0.33 %	0.41 %

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 N (Lancierung 14.04.2021)	0.63 %
Klasse Q	0.20 %

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	3'336'238.43	3'286'318.77
Bezugsrechte	0.00	2'781.80
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	580'584'640.36	612'901'081.05
Sonstige Vermögenswerte	1'838'992.93	1'729'373.04
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	585'759'871.72	617'919'554.66
Andere Verbindlichkeiten	-152'837.45	-139'377.41
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	585'607'034.27	617'780'177.25

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse N	von bis	01.12.2022 30.11.2023	01.12.2021 30.11.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'582'269.978	1'309'049.668
Ausgegebene Anteile		-	319'836.219
Ausgegebene Anteile (Sacheinlagen)		-	1'016'984.091
Zurückgenommene Anteile		-45'460.000	-63'600.000
Zurückgenommene Anteile (Sachauslagen)		-929'374.091	-
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		1'607'435.887	2'582'269.978

Klasse Q	von bis	01.12.2022 30.11.2023	01.12.2021 30.11.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'237'652.000	1'922'922.000
Ausgegebene Anteile		370'063.000	521'328.000
Zurückgenommene Anteile		-114'283.000	-206'598.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		2'493'432.000	2'237'652.000

Sachauslagen (Rücknahme von Anteilen)

	Datum	Gegenwert	Anteile
Klasse N	25.08.2023	79'693'828.30	929'374.091

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.12.2022 30.11.2023	01.12.2021 30.11.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		617'780'177.25	524'994'379.21
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-2'894'962.72	-2'499'671.81
Saldo aus dem Anteilverkehr		-37'564'883.53	184'488'557.87
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		8'286'703.27	-89'203'088.02
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		585'607'034.27	617'780'177.25

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.12.2022 30.11.2023	01.12.2021 30.11.2022
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		6'221.95	0.00
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-9'976.95
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		9'715'811.50	8'001'717.46
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		1'838'115.88	904'382.06
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		390'034.66	1'197'883.52
Total Ertrag		11'950'183.99	10'094'006.09
Aufwand			
Passivzinsen		0.00	-46.10
Reglementarische Vergütungen		-1'844'337.83	-1'727'267.74
Sonstige Aufwendungen		0.00	-18.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-1'172'141.06	-364'956.34
Total Aufwand		-3'016'478.89	-2'092'288.63
Nettoertrag / Verlust		8'933'705.10	8'001'717.46
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		2'262'427.50	5'241'763.16
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		1'192'472.67	1'191'910.24
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		182'007.27	226'993.26
Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		-1'838'115.88	-904'382.06
Realisierter Erfolg		10'732'496.66	13'758'002.06
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-2'445'793.39	-102'961'090.08
Gesamterfolg		8'286'703.27	-89'203'088.02

Verwendung des Erfolges

Klasse N	30.11.2023	30.11.2022
Nettoertrag	2'155'518.27	3'213'034.70
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'155'518.27	3'213'034.70
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	754'431.39	1'124'562.15
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	1'401'086.88	2'088'472.55
Total	2'155'518.27	3'213'034.70
Klasse Q	30.11.2023	30.11.2022
Nettoertrag	6'778'186.83	4'788'682.76
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	6'778'186.83	4'788'682.76
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	2'372'365.39	1'676'038.97
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	4'405'821.44	3'112'643.79
Total	6'778'186.83	4'788'682.76

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 CHF	in % 7)	Kat.	
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							580'584'640.36	99.12		
Bezugsrechte							0.00	0.00		
CH1230032315	CRONOS IMMO FUND	55'636	0	55'636	0 CHF	0.00	0.00	0.00		
CH1249690814	CRONOS IMMO FUND - RIGHTS	0	58'417	58'417	0 CHF	0.00	0.00	0.00		
CH1278642884	BONHOTE-IMMOBILIER SI-SCRIP	0	89'070	89'070	0 CHF	0.00	0.00	0.00		
CH1281523931	BALOISE SWISS PROPERTY FUND	0	81'603	81'603	0 CHF	0.00	0.00	0.00		
Diverse							0.00	0.00		
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							580'584'640.36	99.12		
CH0002769351	CREDIT SUISSE REALESTATE FUND INTERSWISS	99'774	5'402	13'092	92'084 CHF	161.50	14'871'566.00	2.54	a)	
CH0002770102	IMMO HELVETIC	63'402	3'200	8'442	58'160 CHF	196.50	11'428'440.00	1.95	a)	
CH0002782263	LA FONCIERE	151'644	12'140	19'905	143'879 CHF	127.50	18'344'572.50	3.13	a)	
CH0002785456	SOLVALOR 61	57'768	3'256	7'382	53'642 CHF	283.00	15'180'686.00	2.59	a)	
CH0009778769	IMMOFONDS	43'675	1'600	5'687	39'588 CHF	510.00	20'189'880.00	3.45	a)	
CH0012913700	CREDIT SUISSE REAL ESTATE SIAT	202'263	12'108	36'989	177'382 CHF	198.00	35'121'636.00	6.00	a)	
CH0014420829	UBS PROPERTY FUND SWISS RESIDENTIAL ANFOS	469'046	28'878	60'762	437'162 CHF	76.80	33'574'041.60	5.73	a)	
CH0014420852	UBS PROPERTY FUND LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	196'081	14'501	25'668	184'914 CHF	121.50	22'467'051.00	3.84	a)	
CH0014420878	UBS (CH) PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA	890'650	46'383	126'747	810'286 CHF	126.50	102'501'179.00	17.50	a)	
CH0014420886	UBS PROPERTY FUND SWISS COMMERCIAL SWISSREAL	275'592	11'300	41'096	245'796 CHF	60.00	14'747'760.00	2.52	a)	
CH0014586710	FONDS IMMOBILIER ROMAND	86'937	4'990	10'781	81'146 CHF	203.00	16'472'638.00	2.81	a)	
CH0026168846	SWISSINVEST REAL ESTATE INVESTMENT FUND	76'102	7'160	17'321	65'941 CHF	173.50	11'440'763.50	1.95	a)	
CH0026465366	UBS PROPERTY FUND DIRECT RESIDENTIAL	516'179	22'460	63'983	474'656 CHF	16.85	7'997'953.60	1.37	a)	
CH0026725611	BONHOTE - IMMOBILIER	89'070	2'343	12'677	78'736 CHF	130.00	10'235'680.00	1.75	a)	
CH0031069328	CS REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	228'046	48'126	33'564	242'608 CHF	135.00	32'752'080.00	5.59	a)	
CH0033624211	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL	43'919	25'200	8'523	60'596 CHF	134.00	8'119'864.00	1.39	a)	
CH0034995214	PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE FUND	62'466	4'445	8'558	58'353 CHF	150.50	8'782'126.50	1.50	a)	
CH0037430946	SWC (CH) REF RESPONSIBLE IFCA FA CHF	135'924	8'200	17'819	126'305 CHF	157.00	19'829'885.00	3.39	a)	
CH0039415010	REALSTONE SWISS PROPERTY	146'882	10'107	19'253	137'736 CHF	118.50	16'321'716.00	2.79	a)	
CH0100778445	CS REAL ESTATE FD GREEN PROP	182'251	43'028	23'783	201'496 CHF	113.50	22'869'796.00	3.90	a)	
CH0105994401	UBS ETF SXI REAL ESTATE FU.	2'190'000	420'000	505'405	2'104'595 CHF	8.31	17'484'975.26	2.99	a)	
CH0107006550	PROCIMMO RESIDENTIAL LEMANIC	1'158	0	1'158	0 CHF	0.00	0.00	0.00		
CH0111959190	SWC (CH) REF RESP SWISS COMMERCIAL FA CHF	32'706	4'000	3'989	32'717 CHF	94.20	3'081'941.40	0.53	a)	
CH0118768057	CS REAL ESTATE FD HOSPITALITY	97'381	2'784	8'489	91'676 CHF	66.20	6'068'951.20	1.04	a)	
CH0120791253	SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND	94'050	4'354	12'326	86'078 CHF	115.00	9'898'970.00	1.69	a)	
CH0124238004	ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV	215'833	12'746	47'864	180'715 CHF	133.50	24'125'452.50	4.12	a)	
CH0245633950	CS REAL EST LOGISTICSPLUS-A	50'771	2'374	3'983	49'162 CHF	91.40	4'493'406.80	0.77	a)	
CH0267501291	SUSTAINABLE REAL ESTATE INVEST	0	35'425	0	35'425 CHF	92.40	3'273'270.00	0.56	a)	
CH0285087455	SF RET PROP FD / UT CHF	37'053	2'400	5'056	34'397 CHF	101.00	3'474'097.00	0.59	a)	
CH0293784861	SWISS LIFE REF CH SW PROPERT	218'981	15'753	28'472	206'262 CHF	114.00	23'513'868.00	4.01	a)	
CH0324608568	CRONOS IMMO FUND	55'636	16'161	9'120	62'677 CHF	115.00	7'207'855.00	1.23	a)	
CH0335507932	HELVETICA SWISS COMMERCIAL	47'705	4'200	23'931	27'974 CHF	77.00	2'153'998.00	0.37	a)	
CH0395718866	SCHRODER IMMOPLUS	116'678	7'673	14'753	109'598 CHF	141.00	15'453'318.00	2.64	a)	
CH0414551033	BALOISE SWISS PROPERTY FD	75'483	8'720	10'116	74'087 CHF	117.50	8'705'222.50	1.49	a)	
CH0433089270	ZIF IMMO DIREKT SCHW	0	75'000	0	75'000 CHF	112.00	8'400'000.00	1.43	a)	
CH							580'584'640.36	99.12		
Vermögensaufstellung							Kurswert CHF	in % 7)		
Bankguthaben auf Sicht							3'336'238.43	0.57		
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							580'584'640.36	99.12		
Sonstige Vermögenswerte							1'838'992.93	0.31		

Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	585'759'871.72	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-152'837.45	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	585'607'034.27	

Bewertungskategorien		Kurswert CHF	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);	580'584'640.36	99.12
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

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

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

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
N	CHF	0.20	-	0.20	-
Q	CHF	0.20	-	0.20	-

6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

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

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	CHF	-

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
	Eff	Max	p.a. in % Max
N	-	-	4.000
Q	0.450	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

SXI Real Estate® Funds Broad Index

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
N	Nein	CHF	1.340	0.469	0.871
Q	Nein	CHF	2.718	0.951	1.767

11 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.
- 4) Gemäss Kreisschreiben 24 vom 20.11.2017 und 25 vom 23.02.2018 der Eidgenössischen Steuerverwaltung.
- 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: $\text{Tracking Error} = \text{STANDARDABWEICHUNG (über einen Zwölfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz)} * \text{QUADRATWURZEL}(12)$

12 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