

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND RESPONSIBLE EUROPE EX CH

Halbjahresbericht per 31.08.2023

Teilvermögen des Swisscanto (CH) Equity Fund
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Klasse	Valor	Währung
AA EUR	277965	EUR
ASTT CHF	119324780	CHF
BA EUR	20594801	EUR
CT EUR	37873206	EUR
DA EUR	38365899	EUR
GT EUR	20594584	EUR

Rechnungswährung: EUR

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

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	11
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	11
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	11
7	Pauschale Verwaltungskommission	12
8	Benchmark	12
9	TER	12
10	Fussnoten	13
11	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	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 Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich
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

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

3 Abschlusszahlen

Übersicht

	von	01.03.2023	01.03.2022	01.03.2021	01.03.2020
	bis	31.08.2023	28.02.2023	28.02.2022	28.02.2021
Konsolidiert					
	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		98'843'266.30	105'542'939.00	85'845'294.90	86'585'847.99
Klasse AA EUR					
	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		66'378'079.44	71'279'998.06	75'210'712.60	76'288'995.94
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		388'525.795	405'827.232	436'719.227	491'729.782
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		170.8460	175.6412	172.2175	155.1400
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		170.6239	175.3953	172.0281	154.9700
Ausschüttung je Anteil		-	3.20	3.20	1.40
Zwischenausschüttung je Anteil		-	-	-	0.40
Total Expense Ratio (TER)		1.61 %	1.62 %	1.61 %	1.61 %
Klasse ASTT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in EUR)		20'969'388.93	21'927'963.30		
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		188'287.868	196'163.685		
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		106.7623	111.1083		
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		106.6235	110.9527		
Thesaurierung je Anteil (in EUR)		-	0.99		
Total Expense Ratio (TER)		0.52 %	0.50 %		
Klasse BA EUR					
	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		976'415.34	1'122'741.68	1'009'857.50	801'159.36
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		9'264.720	10'348.758	9'491.030	8'384.030
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		105.3907	108.4905	106.4013	95.5600
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		105.2537	108.3386	106.2842	95.4500
Ausschüttung je Anteil		-	2.45	2.60	1.20
Total Expense Ratio (TER)		1.00 %	1.00 %	0.99 %	0.99 %
Klasse CT EUR					
	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		3'978'673.16	4'184'748.03	4'152'747.13	4'388'891.56
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		34'333.235	35'623.462	36'722.913	43'574.132
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		115.8840	117.4717	113.0833	100.7200
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		115.7334	117.3072	112.9589	100.6100
Thesaurierung je Anteil		-	2.74	2.87	1.43
Total Expense Ratio (TER)		0.85 %	0.85 %	0.84 %	0.84 %
Klasse DA EUR					
	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		4'097'573.26	4'153'201.91	2'520'586.63	2'551'885.86
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		39'786.388	39'786.388	24'126.198	27'210.976
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		102.9893	104.3875	104.4751	93.7800
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		102.8554	104.2414	104.3602	93.6800
Ausschüttung je Anteil		-	0.90	2.80	1.40
Zwischenausschüttung je Anteil		-	1.89	-	-
Total Expense Ratio (TER)		0.74 %	0.73 %	0.73 %	0.73 %

Klasse GT EUR	EUR			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	2'443'136.17	2'874'286.02	2'951'391.04	2'554'915.27
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	17'792.365	20'659.365	22'072.365	21'493.365
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)	137.3137	139.1275	133.7143	118.8700
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP	137.1352	138.9327	133.5672	118.7400
Thesaurierung je Anteil	-	3.58	3.73	1.96
Total Expense Ratio (TER)	0.59 %	0.59 %	0.58 %	0.59 %

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 AA EUR	13.13 %	-8.80 %	20.94 %	-3.82 %
Klasse ASTT CHF (Lancierung 11.11.2022)	6.76 %	0.56 %	-	-
Klasse BA EUR	13.83 %	-8.23 %	21.68 %	-3.23 %
Klasse CT EUR	14.01 %	-8.11 %	21.87 %	-3.03 %
Klasse DA EUR	14.26 %	-8.00 %	22.00 %	-2.99 %
Klasse GT EUR	14.45 %	-7.87 %	22.18 %	-2.78 %

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.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.08.2023	28.02.2023
Bankguthaben auf Sicht	1'884'602.44	3'562'550.61
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	96'833'123.56	102'244'574.65
Sonstige Vermögenswerte	300'799.46	136'904.22
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	99'018'525.46	105'944'029.48
Andere Verbindlichkeiten	-175'259.16	-401'090.48
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	98'843'266.30	105'542'939.00

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.03.2023 31.08.2023	01.03.2022 28.02.2023
Klasse AA EUR			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		405'827.232	436'719.227
Ausgegebene Anteile		737.648	4'831.576
Zurückgenommene Anteile		-18'039.085	-35'723.571
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		388'525.795	405'827.232
	von bis	01.03.2023 31.08.2023	11.11.2022 28.02.2023
Klasse ASTT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		196'163.685	-
Ausgegebene Anteile aus übernommenen Fonds		-	258'027.760
Zurückgenommene Anteile		-7'875.817	-61'864.075
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		188'287.868	196'163.685
	von bis	01.03.2023 31.08.2023	01.03.2022 28.02.2023
Klasse BA EUR			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		10'348.758	9'491.030
Ausgegebene Anteile		25.962	1'609.728
Zurückgenommene Anteile		-1'110.000	-752.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		9'264.720	10'348.758
	von bis	01.03.2023 31.08.2023	01.03.2022 28.02.2023
Klasse CT EUR			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		35'623.462	36'722.913
Ausgegebene Anteile		1'603.215	1'877.311
Zurückgenommene Anteile		-2'893.442	-2'976.762
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		34'333.235	35'623.462
	von bis	01.03.2023 31.08.2023	01.03.2022 28.02.2023
Klasse DA EUR			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		39'786.388	24'126.198
Ausgegebene Anteile		-	2'669.896
Ausgegebene Anteile aus übernommenen Fonds		-	15'234.817
Zurückgenommene Anteile		-	-2'244.523
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		39'786.388	39'786.390
	von bis	01.03.2023 31.08.2023	01.03.2022 28.02.2023
Klasse GT EUR			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		20'659.365	22'072.365
Ausgegebene Anteile		-	1'872.000
Zurückgenommene Anteile		-2'867.000	-3'285.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		17'792.365	20'659.365

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.03.2023 31.08.2023	01.03.2022 28.02.2023
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		105'542'939.00	85'845'294.90
Ausbezahlte Ausschüttung		-1'336'035.95	-1'461'660.90
Zwischenausschüttung		0.00	-43'095.08
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-58'705.00	-65'033.03
Saldo aus dem Anteilverkehr		-4'480'166.82	15'898'373.16
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		-824'764.93	5'369'059.95
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		98'843'266.30	105'542'939.00

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.03.2023 31.08.2023	01.03.2022 28.02.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		19'409.62	357.28
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-1'700.18
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		2'120'991.83	2'786'560.71
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		0.00	1'028.45
Erträge der Gratisaktien		26'767.03	41'680.64
Erträge aus Wertpapierleihe		0.00	1'763.45
Übertrag von Erträgen aus übernommenen Fonds/-anteilen		0.00	173'471.46
Sonstige Erträge		0.00	-0.24
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		3'119.53	19'951.76
Total Ertrag		2'170'288.01	3'023'113.33
Aufwand			
Passivzinsen		-46.77	-635.56
Reglementarische Vergütungen		-656'331.92	-1'211'498.23
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		34'828.81	68'584.22
Sonstige Aufwendungen		-16'898.83	-13'693.71
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-44'823.30	-154'968.46
Total Aufwand		-683'272.01	-1'312'211.74
Nettoertrag / Verlust		1'487'016.00	1'710'901.59
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		533'051.24	99'787.68
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		76'847.10	0.00
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		6'326.75	18'521.13
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-34'828.81	-68'584.22
Realisierter Erfolg		2'068'412.28	1'760'626.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-2'893'177.21	3'608'433.77
Gesamterfolg		-824'764.93	5'369'059.95

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2023	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							96'833'123.56	97.79	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							96'833'123.56	97.79	
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	44'406	3'769	10'107	38'068 EUR	58.07	2'210'608.76	2.23	a)
GB0007980591	BP PLC	352'881	43'007	87'223	308'665 GBP	487.50	1'756'788.13	1.77	a)
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	141'828	12'539	1'672	152'695 EUR	2'815.43	4'299'019.99	4.34	a)
NO0010096985	EQUINOR ASA	0	36'257	393	35'864 NOK	328.20	1'019'533.25	1.03	a)
Energy							9'285'950.13	9.38	
CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG	0	13'541	3'143	10'398 EUR	85.15	885'389.70	0.89	a)
DK0060227585	CHR HANSEN HOLDING A/S	10'436	2'676	142	12'970 DKK	449.40	782'057.16	0.79	a)
FR0010313833	ARKEMA	6'487	2'195	8'682	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
GB0007188757	RIO TINTO PLC	28'940	971	324	29'587 GBP	4'872.50	1'683'100.94	1.70	a)
GB00B1CRLC47	MONDI PLC	31'024	17'723	528	48'219 GBP	1'314.00	739'726.10	0.75	a)
GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	42'068	7'924	2'429	47'563 GBP	2'100.50	1'166'404.83	1.18	a)
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	13'541	0	13'541	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
SE0017768716	BOLIDEN AB	20'174	0	20'174	0 SEK	0.00	0.00	0.00	
Materials							5'256'678.73	5.31	
DE0005552004	DHL GROUP	31'569	0	342	31'227 EUR	43.09	1'345'415.30	1.36	a)
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	21'099	0	6'131	14'968 EUR	138.88	2'078'755.84	2.10	a)
DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES AG	4'865	0	237	4'628 EUR	215.80	998'722.40	1.01	a)
DE000A1DAH0	BRENNTAG SE	14'935	0	5'926	9'009 EUR	74.74	673'332.66	0.68	a)
DK0010219153	ROCKWOOL A/S-B SHS	2'926	0	32	2'894 DKK	1'758.50	682'820.19	0.69	a)
DK0061539921	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	13'680	32'770	11'836	34'614 DKK	158.98	738'345.68	0.75	a)
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	10'358	0	3'232	7'126 EUR	158.58	1'130'041.08	1.14	a)
FR0000125486	VINCI SA	7'268	0	353	6'915 EUR	102.96	711'968.40	0.72	a)
GB0031638363	INTERTEK GROUP PLC	15'379	0	3'197	12'182 GBP	4'140.00	588'811.54	0.59	a)
GB00B7KR2P84	EASYJET PLC	141'286	0	141'286	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV	0	79'903	866	79'037 EUR	12.78	1'010'092.86	1.02	a)
SE0000667891	SANDVIK AB	47'995	0	2'331	45'664 SEK	207.40	796'896.43	0.80	a)
SE0000695876	ALFA LAVAL AB	25'010	0	25'010	0 SEK	0.00	0.00	0.00	
SE0015988019	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	0	45'000	0	45'000 SEK	82.18	311'170.08	0.31	a)
Industrials							11'066'372.46	11.18	
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	7'406	0	7'406	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	14'817	0	14'817	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	3'837	2'820	2'301	4'356 EUR	184.42	803'333.52	0.81	a)
DE000ZAL1111	ZALANDO SE	0	32'693	8'411	24'282 EUR	28.73	697'621.86	0.70	a)
DK0060252690	PANDORA A/S	14'459	0	157	14'302 DKK	713.80	1'369'742.00	1.38	a)
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2'961	0	32	2'929 EUR	782.20	2'291'063.80	2.31	a)
FR0000121485	KERING	2'132	0	103	2'029 EUR	494.20	1'002'731.80	1.01	a)
NL0013654783	PROSUS NV	17'080	6'040	3'900	19'220 EUR	63.78	1'225'851.60	1.24	a)
NL0015000N33	ARISTON HOLDING NV	65'082	32'684	15'453	82'313 EUR	7.27	598'415.51	0.60	a)
SE0000106270	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	0	60'004	0	60'004 SEK	167.48	845'594.86	0.85	a)
Consumer Discretionary							8'834'354.95	8.92	
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	12'170	0	132	12'038 EUR	52.50	631'995.00	0.64	a)
FR0000120321	L'OREAL	4'762	189	544	4'407 EUR	405.80	1'788'360.60	1.81	a)
FR0000120644	DANONE	24'107	0	261	23'846 EUR	53.83	1'283'630.18	1.30	a)
GB0002374006	DIAGEO PLC	57'326	473	16'628	41'171 GBP	3'243.50	1'559'059.54	1.57	a)
GB00B019KW72	SAINSBURY (J) PLC	244'649	0	244'649	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	65'886	9'463	0	75'349 GBP	4'042.00	3'555'749.70	3.59	a)
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	19'248	3'839	250	22'837 GBP	5'702.00	1'520'280.22	1.54	a)
NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	32'144	3'084	382	34'846 EUR	30.18	1'051'478.05	1.06	a)
Consumer Staples							11'390'553.29	11.50	
DE0006599905	MERCK KGAA	6'110	0	297	5'813 EUR	166.00	964'958.00	0.97	a)
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	9'366	0	9'366	0 EUR	0.00	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2023	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
DK0010272202	GENMAB A/S	0	3'096	521	2'575 DKK	2'640.00	912'108.73	0.92	a)
DK0060448595	COLOPLAST-B	7'976	0	387	7'589 DKK	785.20	799'521.78	0.81	a)
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B	29'425	0	4'571	24'854 DKK	1'274.00	4'248'456.50	4.29	a)
FR0000120578	SANOFI	18'737	0	203	18'534 EUR	98.64	1'828'193.76	1.85	a)
FR0010259150	IPSEN	7'301	0	79	7'222 EUR	119.80	865'195.60	0.87	a)
GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	45'084	20'076	706	64'454 GBP	1'070.00	805'176.39	0.81	a)
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	20'830	3'825	1'198	23'457 GBP	10'662.00	2'919'903.69	2.95	a)
GB00BN7SWP63	GSK PLC	37'413	724	1'852	36'285 GBP	1'388.80	588'334.36	0.59	a)
NL0012169213	QIAGEN N.V.	18'058	0	877	17'181 EUR	42.19	724'866.39	0.73	a)
Health Care							14'656'715.20	14.80	
BMG3602E1084	FLOW TRADERS LTD	31'578	0	31'578	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	0	5'515	60	5'455 EUR	163.85	893'801.75	0.90	a)
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	9'948	563	114	10'397 EUR	224.35	2'332'566.95	2.36	a)
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	216'778	24'561	2'614	238'725 EUR	7.27	1'734'575.85	1.75	a)
FI4000297767	NORDEA BANK ABP	83'727	0	83'727	0 SEK	0.00	0.00	0.00	
FR0000120628	AXA SA	25'584	18'291	20'206	23'669 EUR	27.78	657'406.48	0.66	a)
FR0000131104	BNP PARIBAS	18'758	3'647	7'827	14'578 EUR	59.71	870'452.38	0.88	a)
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	267'459	29'955	3'222	294'192 GBP	583.10	2'002'770.93	2.02	a)
GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	91'085	15'924	5'198	101'811 GBP	966.20	1'148'468.57	1.16	a)
GB00BM8PJY71	NATWEST GROUP PLC	279'286	132'940	20'025	392'201 GBP	230.40	1'054'990.50	1.07	a)
GB00BY9D0Y18	DIRECT LINE INSURANCE GROUP	376'319	0	376'319	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	356'218	82'430	4'751	433'897 EUR	2.47	1'072'593.38	1.08	a)
NL0010773842	NN GROUP NV	22'695	1'955	24'650	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0011821202	ING GROEP NV	177'847	0	16'468	161'379 EUR	13.10	2'114'064.90	2.14	a)
NL0012969182	ADYEN NV	427	905	283	1'049 EUR	772.50	810'352.50	0.82	a)
Financials							14'692'044.19	14.84	
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	28'220	0	306	27'914 EUR	33.02	921'580.71	0.93	a)
DE0006452907	NEMETSCHKE SE	0	8'864	8'864	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE0007164600	SAP SE	21'733	0	3'561	18'172 EUR	128.82	2'340'917.04	2.36	a)
FR0000125338	CAPGEMINI SE	4'461	2'645	1'368	5'738 EUR	172.35	988'944.30	1.00	a)
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	17'348	4'938	8'975	13'311 EUR	43.67	581'224.82	0.59	a)
NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	4'573	0	2'838	1'735 EUR	445.20	772'422.00	0.78	a)
NL0010273215	ASML HOLDING NV	3'622	0	39	3'583 EUR	607.90	2'178'105.70	2.20	a)
SE0015961909	HEXAGON AB-B SHS	81'290	0	81'290	0 SEK	0.00	0.00	0.00	
Information Technology							7'783'194.57	7.86	
DE000ENAG999	E.ON SE	108'759	41'084	33'720	116'123 EUR	11.38	1'321'479.74	1.33	a)
DK0060094928	ORSTED A/S	8'014	0	8'014	0 DKK	0.00	0.00	0.00	
ES0127797019	EDP RENOVAVEIS SA	34'778	463	1'712	33'529 EUR	16.91	566'807.75	0.57	a)
ES0127797027	EDP RENOVAVEIS SA - INTERIM	0	463	463	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	80'830	2'184	899	82'115 EUR	10.96	899'980.40	0.91	a)
ES0144583285	IBERDROLA SA-INTERIM	0	2'184	2'184	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
ES0173093024	REDEIA CORP SA	0	68'176	2'933	65'243 EUR	15.01	978'971.22	0.99	a)
GB00B39J2M42	UNITED UTILITIES GROUP PLC	0	63'527	3'086	60'441 GBP	947.00	668'250.05	0.67	a)
IT0003128367	ENEL SPA	248'686	0	2'694	245'992 EUR	6.21	1'527'610.32	1.54	a)
Utilities							5'963'099.48	6.02	
DE000LEG1110	LEG IMMOBILIEN SE	0	12'030	0	12'030 EUR	66.60	801'198.00	0.81	a)
FR0000121964	KLEPIERRE	60'467	2'789	0	63'256 EUR	24.40	1'543'446.40	1.56	a)
GB0001367019	BRITISH LAND CO PLC	0	195'672	0	195'672 GBP	323.60	739'255.52	0.75	a)
Real Estate							3'083'899.92	3.11	
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	94'782	7'708	10'983	91'507 EUR	19.74	1'806'531.19	1.82	a)
FR0000127771	VIVENDI SE	94'410	0	94'410	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
GB00B4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	1'086'365	295'608	43'602	1'338'371 GBP	73.21	1'143'942.79	1.16	a)
NL000009082	KONINKLIJKE KPN NV	280'540	36'709	3'436	313'813 EUR	3.23	1'012'674.55	1.02	a)
NO0010063308	TELENOR ASA	50'538	37'291	951	86'878 NOK	113.90	857'112.11	0.87	a)
Diverse							4'820'260.64	4.87	
Bezugsrechte							0.00	0.00	
ES0627797907	EDP RENOVAVEIS SA-BONUS RIGH	0	34'778	34'778	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
ES06445809Q1	IBERDROLA SA-RTS	0	80'830	80'830	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
GB00BMX3XR77	SHELL PLC-EEE AUG23	0	40'323	0	40'323 GBP	0.00	0.00	0.00	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2023	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
GB00BMX3XT91	SHELL PLC-EEE FEB23	39'511	0	39'511	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00BMX3XV14	SHELL PLC-EEE MAY23	0	39'935	39'935	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL0015001B10	SHELL PLC-DRIP	102'317	0	102'317	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0015001BD9	UNILEVER PLC	65'886	0	65'886	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL0015001F19	UNILEVER PLC-DRIP	0	27'214	27'214	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL0015001FL3	SHELL PLC	0	112'956	112'956	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0015001L26	UNILEVER PLC	0	27'462	27'462	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL0015001L59	SHELL PLC	0	114'044	114'044	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
Diverse							0.00	0.00	

Nicht kotierte Wertpapiere

0.00 0.00

Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte

0.00 0.00

ES0158252033	LET'S GOWEX S.A	45'500	0	0	45'500 EUR	0.00	0.00	0.00	c)
--------------	-----------------	--------	---	---	------------	------	------	------	----

Diverse

0.00 0.00

Derivative Finanzinstrumente

0.00 0.00

Devisentermingeschäfte

EUR/DKK	Verfall 24.05.2023	3'200'000	429'692		DKK/EUR	0.00	0.00
DKK/NOK	Verfall 22.08.2023	2'200'000	1'425'965		NOK/DKK	0.00	0.00
DKK/SEK	Verfall 04.09.2023	3'172'100	2'000'000		SEK/DKK	0.00	0.00

Devisentermingeschäfte

0.00 0.00

Vermögensaufstellung

	Kurswert EUR	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	1'884'602.44	1.90
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	96'833'123.56	97.79
Sonstige Vermögenswerte	300'799.46	0.30
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	99'018'525.46	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-175'259.16	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	98'843'266.30	

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);	96'833'123.56	97.79
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

OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

Devisenkurse

CHF	1 = EUR	1.04314747
CZK	1 = EUR	0.04149112
DKK	100 = EUR	13.41731000
GBP	1 = EUR	1.16750132
NOK	100 = EUR	8.66171900
SEK	100 = EUR	8.41432300
USD	1 = EUR	0.92136000

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

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

5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.03.2023 - 31.08.2023

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
AA EUR	EUR	-	-	-	-
ASTT CHF	EUR	-	-	-	-
BA EUR	EUR	-	-	-	-
CT EUR	EUR	-	-	-	-
DA EUR	EUR	-	-	-	-
GT EUR	EUR	-	-	-	-

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 Pauschale Verwaltungskommission

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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.03.2023 - 31.08.2023

Klasse	PVK p.a. in %		PMF p.a. in %	PAF p.a. in %	VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Eff	Eff	Eff
AA EUR	1.600	2.000	1.250	0.350	-
ASTT CHF	0.500	1.000	0.320	0.180	-
BA EUR	0.980	1.500	0.630	0.350	-
CT EUR	0.830	1.300	0.480	0.350	-
DA EUR	0.720	1.200	0.540	0.180	-
GT EUR	0.570	1.000	0.390	0.180	-

Gemäss den Verhaltensregeln der Asset Management Association Switzerland vom 5. August und 23. September 2021 (in Kraft 1. Januar 2022): Aus der pauschalen 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

Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.

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 Fussnoten

- 1) Der Bewertungs-Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.0001 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.

11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens gemäss § 20 Ziff. 1 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern eines Teilvermögens geschlossen sind (z. B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum 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 Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Bewertungs-Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens 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 mathematisch auf 0.0001 der Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar des jeweiligen Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einer Erhöhung des Nettovermögens des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang des Nettovermögens des Teilvermögens bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss dem 1. Satz dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.

Der bei den Zeichnungen bzw. Rücknahmen in bar anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Bewertungs-Nettoinventarwert bei den Transaktionskosten erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einem Durchschnittswert aus einer im Prospekt (Ziff. 1.8.) näher definierten Periode.

In den in § 17 Ziff. 4 genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Situationen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, die maximal zulässige Anpassung des Bewertungs-Nettoinventarwertes vorübergehend überschritten werden. Der entsprechend hinreichend begründete Entscheid der Fondsleitung wird zur Information der bestehenden und neuen Anleger im Publikationsorgan, welches im Prospekt genannt ist, veröffentlicht und der Prüfgesellschaft sowie der FINMA mitgeteilt.

8. 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 in Prozenten der Ausschüttung 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 eines Teilvermögens, getätigt wurden.