

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND RESPONSIBLE EUROPE EX CH

Halbjahresbericht per 31.08.2024

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
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	01.03.2024	01.03.2023	01.03.2022	01.03.2021
	bis	31.08.2024	29.02.2024	28.02.2023	28.02.2022
Konsolidiert					
	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		93'536'942.87	94'576'422.63	105'542'939.00	85'845'294.90
Klasse AA EUR					
	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		66'957'583.13	66'175'455.48	71'279'998.06	75'210'712.60
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		345'762.423	365'770.425	405'827.232	436'719.227
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		193.6520	180.9207	175.6412	172.2175
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		193.3809	180.6675	175.3953	172.0281
Ausschüttung je Anteil		-	3.05	3.20	3.20
Total Expense Ratio (TER)		1.60 %	1.61 %	1.62 %	1.61 %
Klasse ASTT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in EUR)		17'761'281.85	18'222'447.92	21'927'963.30	
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		137'184.754	153'668.209	196'163.685	
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		121.5920	112.9958	111.1083	
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		121.4218	112.8376	110.9527	
Thesaurierung je Anteil (in EUR)		-	3.06	0.99	
Total Expense Ratio (TER)		0.50 %	0.52 %	0.50 %	
Klasse BA EUR					
	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		1'447'217.21	1'069'837.02	1'122'741.68	1'009'857.50
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		12'101.315	9'556.217	10'348.758	9'491.030
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		119.5917	111.9519	108.4905	106.4013
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		119.4243	111.7952	108.3386	106.2842
Ausschüttung je Anteil		-	2.40	2.45	2.60
Total Expense Ratio (TER)		0.98 %	0.99 %	1.00 %	0.99 %
Klasse CT EUR					
	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		3'998'654.24	3'991'872.24	4'184'748.03	4'152'747.13
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		29'996.722	32'404.720	35'623.462	36'722.913
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		133.3030	123.1880	117.4717	113.0833
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		133.1164	123.0155	117.3072	112.9589
Thesaurierung je Anteil		-	2.81	2.74	2.87
Total Expense Ratio (TER)		0.83 %	0.84 %	0.85 %	0.84 %
Klasse DA EUR					
	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		2'716'070.11	4'358'236.99	4'153'201.91	2'520'586.63
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		23'226.388	39'786.388	39'786.388	24'126.198
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		116.9390	109.5409	104.3875	104.4751
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		116.7753	109.3875	104.2414	104.3602
Ausschüttung je Anteil		-	2.60	0.90	2.80
Zwischenausschüttung je Anteil		-	-	1.89	-
Total Expense Ratio (TER)		0.72 %	0.73 %	0.73 %	0.73 %

Klasse GT EUR	EUR			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	656'136.33	758'572.98	2'874'286.02	2'951'391.04
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	4'137.095	5'190.095	20'659.365	22'072.365
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)	158.5983	146.1578	139.1275	133.7143
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP	158.3763	145.9532	138.9327	133.5672
Thesaurierung je Anteil	-	3.69	3.58	3.73
Total Expense Ratio (TER)	0.57 %	0.59 %	0.59 %	0.58 %

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

Performance

	2023 / 2024	2023	2022	2021
Klasse AA EUR	8.72 %	13.16 %	-8.80 %	20.94 %
Klasse ASTT CHF (Lancierung 11.11.2022)	7.61 %	7.74 %	0.56 %	-
Klasse BA EUR	8.97 %	13.86 %	-8.23 %	21.68 %
Klasse CT EUR	9.01 %	14.04 %	-8.11 %	21.87 %
Klasse DA EUR	9.13 %	14.16 %	-8.00 %	22.00 %
Klasse GT EUR	9.40 %	14.33 %	-7.87 %	22.18 %

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)	31.08.2024	29.02.2024
Bankguthaben auf Sicht	1'601'924.64	377'114.03
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	92'004'157.11	94'130'473.45
Sonstige Vermögenswerte	225'168.96	166'428.36
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	93'831'250.71	94'674'015.84
Andere Verbindlichkeiten	-294'307.84	-97'593.21
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	93'536'942.87	94'576'422.63

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.03.2024 31.08.2024	01.03.2023 29.02.2024
Klasse AA EUR			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		365'770.425	405'827.232
Ausgegebene Anteile		1'574.137	1'294.739
Zurückgenommene Anteile		-21'582.139	-41'351.546
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		345'762.423	365'770.425

	von bis	01.03.2024 31.08.2024	01.03.2023 29.02.2024
Klasse ASTT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		153'668.209	196'163.685
Zurückgenommene Anteile		-16'483.455	-42'495.476
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		137'184.754	153'668.209

	von bis	01.03.2024 31.08.2024	01.03.2023 29.02.2024
Klasse BA EUR			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		9'556.217	10'348.758
Ausgegebene Anteile		3'580.000	317.459
Zurückgenommene Anteile		-1'034.902	-1'110.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		12'101.315	9'556.217

	von bis	01.03.2024 31.08.2024	01.03.2023 29.02.2024
Klasse CT EUR			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		32'404.720	35'623.462
Ausgegebene Anteile		1'017.351	1'603.215
Zurückgenommene Anteile		-3'425.349	-4'821.957
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		29'996.722	32'404.720

	von bis	01.03.2024 31.08.2024	01.03.2023 29.02.2024
Klasse DA EUR			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		39'786.388	39'786.388
Zurückgenommene Anteile		-16'560.000	-
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		23'226.388	39'786.388

	von bis	01.03.2024 31.08.2024	01.03.2023 29.02.2024
Klasse GT EUR			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		5'190.095	20'659.365
Ausgegebene Anteile		147.000	-
Zurückgenommene Anteile		-1'200.000	-15'469.270
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		4'137.095	5'190.095

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.03.2024 31.08.2024	01.03.2023 29.02.2024
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		94'576'422.63	105'542'939.00
Ausbezahlte Ausschüttung		-1'168'504.95	-1'336'035.95
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-35'602.21	-58'705.00
Saldo aus dem Anteilverkehr		-7'918'757.12	-14'173'408.70
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		8'083'384.52	4'601'633.28
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		93'536'942.87	94'576'422.63

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.03.2024 31.08.2024	01.03.2023 29.02.2024
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		6'405.84	37'258.59
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-0.07	-301.79
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		2'066'407.24	3'094'116.09
Erträge der Gratisaktien		38'981.29	115'377.16
Sonstige Erträge		82'303.07	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		10'812.73	4'967.48
Total Ertrag		2'204'910.10	3'251'417.53
Aufwand			
Passivzinsen		-724.84	-94.70
Reglementarische Vergütungen		-627'746.79	-1'265'431.05
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		34'074.36	67'547.71
Sonstige Aufwendungen		-598.22	-17'208.77
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-85'636.03	-228'805.78
Total Aufwand		-680'631.52	-1'443'992.59
Nettoertrag / Verlust		1'524'278.58	1'807'424.94
Realisierter Erfolg			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		4'441'719.65	2'678'469.88
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		22'111.23	103'587.03
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		11'447.16	19'647.87
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-34'074.36	-67'547.71
Realisierter Erfolg		5'965'482.26	4'541'582.01
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		2'117'902.26	60'051.27
Gesamterfolg		8'083'384.52	4'601'633.28

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2024	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2024	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							92'004'157.11	98.05	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							92'004'157.11	98.05	
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	36'440	0	7'895	28'545 EUR	62.19	1'775'213.55	1.89	a)
GB0007980591	BP PLC	254'153	5'269	37'190	222'232 GBP	429.40	1'133'016.73	1.21	a)
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	147'257	2'665	46'274	103'648 EUR	3'183.20	3'299'327.50	3.52	a)
Energy							6'207'557.78	6.62	
CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG	11'475	0	4'568	6'907 EUR	123.00	849'561.00	0.91	a)
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	0	7'280	0	7'280 EUR	168.72	1'228'281.60	1.31	a)
GB0000456144	ANTOFAGASTA PLC	0	28'990	1'131	27'859 GBP	1'853.00	612'926.83	0.65	a)
GB0007188757	RIO TINTO PLC	28'549	1'052	29'601	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	45'584	11'619	26'314	30'889 GBP	2'209.00	810'153.39	0.86	a)
GB00B2QPKJ12	FRESNILLO PLC	68'376	0	3'747	64'629 GBP	541.50	415'521.59	0.44	a)
GB00BL6K5J42	ENDEAVOUR MINING PLC	53'934	6'788	60'722	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00BMWC6P49	MONDI PLC	53'056	1'199	7'415	46'840 GBP	1'472.00	818'638.91	0.87	a)
NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	129'200	45'077	8'838	165'439 NOK	59.40	838'161.78	0.89	a)
Materials							5'573'245.10	5.94	
DE0005552004	DHL GROUP	24'622	5'669	7'728	22'563 EUR	39.20	884'469.60	0.94	a)
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	13'711	1'427	5'648	9'490 EUR	169.92	1'612'540.80	1.72	a)
DE000A1DAH00	BRENTAG SE	8'466	0	8'466	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE000KBX1006	KNORR-BREMSE AG	0	8'850	345	8'505 EUR	74.35	632'346.75	0.67	a)
DE000KGX8881	KION GROUP AG	17'380	1'491	6'165	12'706 EUR	35.05	445'345.30	0.47	a)
DK0010219153	ROCKWOOL A/S-B SHS	1'702	0	1'702	0 DKK	0.00	0.00	0.00	
DK0061539921	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	0	35'011	1'919	33'092 DKK	154.90	687'217.87	0.73	a)
FI0009014575	METSO CORP	57'170	21'935	4'250	74'855 EUR	9.18	687'168.90	0.73	a)
FR0000051807	TELEPERFORMANCE	0	7'068	276	6'792 EUR	98.86	671'457.12	0.72	a)
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	8'748	0	564	8'184 EUR	229.70	1'879'864.80	2.00	a)
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	17'080	0	3'442	13'638 EUR	79.08	1'078'493.04	1.15	a)
FR0000125486	VINCI SA	6'498	0	6'498	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
FR0010220475	ALSTOM	0	44'924	2'122	42'802 EUR	18.48	790'766.95	0.84	a)
GB0031638363	INTERTEK GROUP PLC	6'099	0	6'099	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00B0744B38	BUNZL PLC	20'965	0	20'965	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00B2B0DG97	RELX PLC	10'696	28'740	1'851	37'585 GBP	3'539.00	1'579'293.35	1.68	a)
GB00B63H8491	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	247'265	46'839	47'365	246'739 GBP	496.40	1'454'243.94	1.55	a)
IT0004176001	PRYSMIAN SPA	14'027	0	904	13'123 EUR	63.40	831'998.20	0.89	a)
SE0000115446	VOLVO AB-B SHS	0	41'832	678	41'154 SEK	272.60	989'682.41	1.05	a)
SE0000667891	SANDVIK AB	47'570	0	47'570	0 SEK	0.00	0.00	0.00	
Industrials							14'224'889.03	15.16	
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	0	15'633	6'911	8'722 EUR	62.34	543'729.48	0.58	a)
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	6'367	1'121	2'534	4'954 EUR	232.00	1'149'328.00	1.22	a)
DE000ZAL1111	ZALANDO SE	35'209	27'355	35'451	27'113 EUR	23.44	635'528.72	0.68	a)
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3'294	0	185	3'109 EUR	674.30	2'096'398.70	2.23	a)
FR0000121485	KERING	2'241	0	312	1'929 EUR	259.00	499'611.00	0.53	a)
GB0008782301	TAYLOR WIMPEY PLC	594'388	0	38'352	556'036 GBP	161.05	1'063'240.05	1.13	a)
GB0033195214	KINGFISHER PLC	200'239	124'420	15'561	309'098 GBP	284.20	1'043'008.77	1.11	a)
NL0013654783	PROSUS NV	47'212	0	14'383	32'829 EUR	33.53	1'100'756.37	1.17	a)
NL00150001Q9	STELLANTIS NV	25'139	20'893	22'386	23'646 EUR	15.14	357'953.15	0.38	a)
Consumer Discretionary							8'489'554.24	9.05	
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	10'301	0	10'301	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	8'509	3'066	952	10'623 EUR	82.76	879'159.48	0.94	a)
DK0010181759	CARLSBERG AS-B	8'307	0	4'619	3'688 DKK	792.00	391'594.07	0.42	a)
FR0000120321	L'OREAL	2'861	0	1'129	1'732 EUR	396.60	686'911.20	0.73	a)
FR0000120644	DANONE	17'355	4'041	2'018	19'378 EUR	62.80	1'216'938.40	1.30	a)
GB0002374006	DIAGEO PLC	26'764	304	27'068	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	60'232	1'022	6'491	54'763 GBP	4'906.00	3'189'939.63	3.40	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2024	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2024	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	8'029	198	8'227	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00BDCPN049	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	9'952	7'029	4'957	12'024 USD	80.49	874'340.50	0.93	a)
GB00BP92CJ43	TATE & LYLE PLC	89'840	51'861	40'095	101'606 GBP	677.00	816'724.74	0.87	a)
NL0000009165	HEINEKEN NV	9'678	2'929	4'971	7'636 EUR	81.46	622'028.56	0.66	a)
NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	0	31'495	279	31'216 EUR	31.06	969'568.96	1.03	a)
Consumer Staples							9'647'205.54	10.28	
DK0060448595	COLOPLAST-B	8'542	1'466	4'291	5'717 DKK	920.20	705'294.40	0.75	a)
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	40'967	1'543	7'409	35'101 DKK	938.10	4'414'572.34	4.70	a)
FR0000120578	SANOFI	13'527	0	1'462	12'065 EUR	101.20	1'220'978.00	1.30	a)
FR0010259150	IPSEN	7'810	0	504	7'306 EUR	109.70	801'468.20	0.85	a)
FR0013280286	BIOMERIEUX	5'371	0	294	5'077 EUR	104.70	531'561.90	0.57	a)
GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	47'033	842	14'969	32'906 GBP	1'170.50	457'313.69	0.49	a)
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	20'762	676	9'174	12'264 GBP	13'274.00	1'932'865.54	2.06	a)
GB00BN7SWP63	GSK PLC	0	53'902	0	53'902 GBP	1'657.00	1'060'461.92	1.13	a)
NL0015001WM6	QIAGEN N.V.	21'959	0	1'417	20'542 EUR	41.47	851'876.74	0.91	a)
Health Care							11'976'392.73	12.76	
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	23'727	4'584	6'100	22'211 EUR	49.51	1'099'666.61	1.17	a)
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	6'560	0	6'560	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	9'770	0	2'751	7'019 EUR	280.90	1'971'637.10	2.10	a)
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	154'203	0	9'949	144'254 EUR	9.59	1'383'395.86	1.47	a)
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	0	182'492	8'578	173'914 EUR	4.50	781'917.34	0.83	a)
FR0000120628	AXA SA	38'097	4'137	1'720	40'514 EUR	34.40	1'393'681.60	1.49	a)
FR0010411983	SCOR SE	26'621	14'643	11'164	30'100 EUR	18.87	567'987.00	0.61	a)
FR0011981968	WORLDLINE SA	0	55'107	948	54'159 EUR	8.28	448'653.16	0.48	a)
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	260'694	0	56'865	203'829 GBP	666.70	1'613'481.97	1.72	a)
GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	91'444	20'698	13'506	98'636 GBP	652.00	763'573.30	0.81	a)
GB00BM8PIY71	NATWEST GROUP PLC	329'958	57'232	134'202	252'988 GBP	345.20	1'036'903.64	1.11	a)
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	0	221'561	6'895	214'666 EUR	3.76	808'110.16	0.86	a)
NL0006294274	EURONEXT NV	9'822	0	3'819	6'003 EUR	96.60	579'889.80	0.62	a)
NL0010773842	NN GROUP NV	0	21'351	804	20'547 EUR	44.29	910'026.63	0.97	a)
NL0011821202	ING GROEP NV	107'162	0	6'915	100'247 EUR	16.39	1'643'449.32	1.75	a)
NL0012969182	ADYEN NV	247	881	199	929 EUR	1'329.00	1'234'641.00	1.32	a)
Financials							16'237'014.49	17.30	
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	25'755	6'335	3'772	28'318 EUR	33.00	934'494.00	1.00	a)
DE0007164600	SAP SE	13'481	1'177	901	13'757 EUR	197.72	2'720'034.04	2.90	a)
FR0000125338	CAPGEMINI SE	4'693	0	4'693	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	16'648	9'440	2'540	23'548 EUR	28.77	677'475.96	0.72	a)
NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	1'207	818	709	1'316 EUR	611.00	804'076.00	0.86	a)
NL0010273215	ASML HOLDING NV	4'124	1'333	409	5'048 EUR	812.00	4'098'976.00	4.37	a)
Information Technology							9'235'056.00	9.84	
DE000ENAG999	E.ON SE	109'123	0	7'041	102'082 EUR	12.81	1'307'670.42	1.39	a)
ES0105563003	CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	29'713	12'947	2'337	40'323 EUR	20.92	843'557.16	0.90	a)
ES0127797019	EDP RENOVAVEIS SA	48'069	22'912	3'872	67'109 EUR	14.47	971'067.23	1.03	a)
ES0127797035	EDP RENOVAVEIS SA	0	1'091	1'091	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	73'475	2'039	4'759	70'755 EUR	12.82	907'079.10	0.97	a)
ES0144583301	IBERDROLA SA - ENT	0	2'039	2'039	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
GB00B39J2M42	UNITED UTILITIES GROUP PLC	57'682	0	57'682	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
IT0003128367	ENEL SPA	96'456	0	96'456	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
Utilities							4'029'373.91	4.29	
DE000LEG1110	LEG IMMOBILIEN SE	10'271	319	1'350	9'240 EUR	87.06	804'434.40	0.86	a)
ES0105025003	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	0	70'504	0	70'504 EUR	11.09	781'889.36	0.83	a)
FR0000121964	KLEPIERRE	63'256	0	63'256	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
GB0001367019	BRITISH LAND CO PLC	156'705	2'116	55'540	103'281 GBP	411.20	504'244.57	0.54	a)
GB00BYW0PQ60	LAND SECURITIES GROUP PLC	0	93'519	0	93'519 GBP	629.50	698'977.64	0.74	a)
Real Estate							2'789'545.97	2.97	
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	58'749	0	3'790	54'959 EUR	25.71	1'412'995.89	1.51	a)
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	1'522'804	75'372	98'924	1'499'252 GBP	74.42	1'324'744.09	1.41	a)
N00010063308	TELENOR ASA	81'640	0	5'267	76'373 NOK	131.50	856'582.34	0.91	a)
Diverse							3'594'322.32	3.83	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2024	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2024	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
Bezugsrechte							0.00	0.00	
DE000LEG1268	LEG IMMOBILIEN SE-SCRIP	0	10'271	10'271	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
ES0627797915	EDP RENOVAVEIS SA-BONUS RIGH	0	68'743	68'743	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
ES0644580957	IBERDROLA SA-RTS	0	69'348	69'348	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
FR001400Q9B4	ALSTOM SA-RTS	0	36'924	36'924	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
GB00BR1W9C86	SHELL PLC - EEE MAR24	54'859	0	54'859	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00BR1W9Z14	SHELL PLC - EEE JUN24	0	55'411	55'411	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00BR1WB003	SHELL PLC - EEE SEPT24	0	55'941	0	55'941 GBP	0.00	0.00	0.00	a)
NL0015001YR1	SHELL PLC	92'398	0	92'398	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0015001YU5	UNILEVER PLC	21'471	0	21'471	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0015001ZB2	NN GROUP NV-SCRIP	0	20'345	20'345	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL00150023K6	UNILEVER PLC	0	20'147	20'147	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL00150023L4	SHELL PLC-DRIP	0	64'383	64'383	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL00150026R4	UNILEVER PLC	0	19'701	0	19'701 GBP	0.00	0.00	0.00	a)
NL00150026Z7	SHELL PLC	0	48'633	0	48'633 EUR	0.00	0.00	0.00	a)
Diverse							0.00	0.00	

Nicht kotierte Wertpapiere

Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							0.00	0.00	
ES0158252033	LET'S GOWEX S.A	18'000	0	0	18'000 EUR	0.00	0.00	0.00	c)
Diverse							0.00	0.00	

Vermögensaufstellung

	Kurswert EUR	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	1'601'924.64	1.71
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	92'004'157.11	98.05
Sonstige Vermögenswerte	225'168.96	0.24
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	93'831'250.71	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-294'307.84	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	93'536'942.87	

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);	92'004'157.11	98.05
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

CHF	1 = EUR	1.06478873
CZK	1 = EUR	0.03995348
DKK	100 = EUR	13.40664200
GBP	1 = EUR	1.18731974
NOK	100 = EUR	8.52910600
SEK	100 = EUR	8.82181500
USD	1 = EUR	0.90342000

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: 01.03.2024 - 31.08.2024

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: 01.03.2024 - 31.08.2024

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	4.000
ASTT CHF	0.500	1.000	0.320	0.180	4.000
BA EUR	0.980	1.500	0.630	0.350	4.000
CT EUR	0.830	1.300	0.480	0.350	4.000
DA EUR	0.720	1.200	0.540	0.180	4.000
GT EUR	0.570	1.000	0.390	0.180	4.000

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 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 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.