

# SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND RESPONSIBLE EUROPE

## Halbjahresbericht per 31.08.2022

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

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
AA EUR	277965	EUR
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](http://www.swisscanto-fondsleitungen.com) zur Verfügung.

## Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	3
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Collateral ausgeliehene Effekten	10
5	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II	10
6	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	10
7	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	11
8	Pauschale Verwaltungskommission	11
9	Benchmark	11
10	TER	11
11	Fussnoten	12
12	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	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

Regina Kleeb, Mitglied  
Mitglied der Direktion und Leiterin Produktmanagement,  
Anlage- & Vorsorgegeschäft, Zürcher Kantonalbank

## 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	01.03.2022	01.03.2021	01.03.2020	01.03.2019
	bis	31.08.2022	28.02.2022	28.02.2021	29.02.2020
<b>Konsolidiert</b>					
<b>EUR</b>					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		74'559'752.53	85'845'294.90	86'585'847.99	89'059'655.73
<b>Klasse AA EUR</b>					
<b>EUR</b>					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		65'151'440.78	75'210'712.60	76'288'995.94	79'401'239.04
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		424'113.516	436'719.227	491'729.782	567'890.471
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		153.6179	172.2175	155.1400	139.8200
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		153.6179	172.0281	154.9700	139.6600
Ausschüttung je Anteil		-	3.20	1.40	3.60
Total Expense Ratio (TER)		1.62 %	1.61 %	1.61 %	1.62 %
<b>Klasse BA EUR</b>					
<b>EUR</b>					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		964'474.73	1'009'857.50	801'159.36	774'499.47
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		10'195.758	9'491.030	8'384.030	8'983.942
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		94.5957	106.4013	95.5600	86.2100
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		94.5957	106.2842	95.4500	86.1100
Ausschüttung je Anteil		-	2.60	1.20	2.80
Total Expense Ratio (TER)		1.00 %	0.99 %	0.99 %	1.00 %
<b>Klasse CT EUR</b>					
<b>EUR</b>					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		3'750'256.12	4'152'747.13	4'388'891.56	4'406'568.50
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		36'641.777	36'722.913	43'574.132	49'690.158
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		102.3492	113.0833	100.7200	88.6800
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		102.3492	112.9589	100.6100	88.5800
Thesaurierung je Anteil		-	2.87	1.43	2.84
Total Expense Ratio (TER)		0.85 %	0.84 %	0.84 %	0.85 %
<b>Klasse DA EUR</b>					
<b>EUR</b>					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		2'115'146.93	2'520'586.63	2'551'885.86	2'297'902.03
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		22'801.630	24'126.198	27'210.976	27'210.976
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		92.7630	104.4751	93.7800	84.4500
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		92.7630	104.3602	93.6800	84.3500
Ausschüttung je Anteil		-	2.80	1.40	2.80
Total Expense Ratio (TER)		0.74 %	0.73 %	0.73 %	0.74 %
<b>Klasse GT EUR</b>					
<b>EUR</b>					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		2'578'433.97	2'951'391.04	2'554'915.27	2'179'446.69
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		21'298.365	22'072.365	21'493.365	20'857.191
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		121.0625	133.7143	118.8700	104.4900
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		121.0625	133.5672	118.7400	104.3800
Thesaurierung je Anteil		-	3.73	1.96	3.64
Total Expense Ratio (TER)		0.59 %	0.58 %	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

	YTD / 31.08.2022	2021	2020	2019
Klasse AA EUR	-12.61 %	20.94 %	-3.82 %	17.48 %
Klasse BA EUR	-12.24 %	21.68 %	-3.23 %	18.19 %
Klasse CT EUR	-12.17 %	21.87 %	-3.03 %	18.59 %
Klasse DA EUR	-12.09 %	22.00 %	-2.99 %	18.50 %
Klasse GT EUR	-12.02 %	22.18 %	-2.78 %	18.70 %

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)	31.08.2022	28.02.2022
Bankguthaben auf Sicht	1'674'596.98	379'990.97
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	72'720'030.07	85'697'555.29
Sonstige Vermögenswerte	342'728.87	124'855.09
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>74'737'355.92</b>	<b>86'202'401.35</b>
Andere Verbindlichkeiten	-177'603.39	-357'106.45
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>74'559'752.53</b>	<b>85'845'294.90</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.03.2022 31.08.2022	01.03.2021 28.02.2022
<b>Klasse AA EUR</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		436'719.227	491'729.782
Ausgegebene Anteile		2'325.827	6'074.502
Zurückgenommene Anteile		-14'931.538	-61'085.057
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>424'113.516</b>	<b>436'719.227</b>
<b>Klasse BA EUR</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		9'491.030	8'384.030
Ausgegebene Anteile		1'424.728	1'337.000
Zurückgenommene Anteile		-720.000	-230.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>10'195.758</b>	<b>9'491.030</b>
<b>Klasse CT EUR</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		36'722.913	43'574.132
Ausgegebene Anteile		677.753	1'529.112
Zurückgenommene Anteile		-758.889	-8'380.331
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>36'641.777</b>	<b>36'722.913</b>
<b>Klasse DA EUR</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		24'126.198	27'210.976
Ausgegebene Anteile		-	687.222
Zurückgenommene Anteile		-1'324.568	-3'772.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>22'801.630</b>	<b>24'126.198</b>
<b>Klasse GT EUR</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		22'072.365	21'493.365
Ausgegebene Anteile		1'843.000	2'334.000
Zurückgenommene Anteile		-2'617.000	-1'755.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>21'298.365</b>	<b>22'072.365</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.03.2022 31.08.2022	01.03.2021 28.02.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		85'845'294.90	86'585'847.99
Ausbezahlte Ausschüttung		-1'461'660.90	-715'361.72
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-65'033.03	-35'113.29
Saldo aus dem Anteilverkehr		-2'205'592.08	-10'272'514.92
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		-7'553'256.36	10'282'436.84
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>74'559'752.53</b>	<b>85'845'294.90</b>

## Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.03.2022 31.08.2022	01.03.2021 28.02.2022
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		38.36	44.54
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-1'699.45	-6'118.70
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		2'147'425.91	2'271'734.22
Erträge der Gratisaktien		14'416.18	845'029.81
Erträge aus Wertpapierleihe		597.55	1'498.16
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		6'610.57	19'668.18
<b>Total Ertrag</b>		<b>2'167'389.12</b>	<b>3'131'856.21</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-500.26	-299.31
Reglementarische Vergütungen		-602'456.85	-1'372'615.62
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		35'277.16	91'324.05
Sonstige Aufwendungen		-13'395.31	-6'082.62
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-33'253.60	-147'099.11
<b>Total Aufwand</b>		<b>-614'328.86</b>	<b>-1'434'772.61</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>1'553'060.26</b>	<b>1'697'083.60</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-37'720.11	5'186'429.62
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		0.00	47'073.00
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		3'511.41	13'118.56
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-35'277.16	-91'324.05
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>1'483'574.40</b>	<b>6'852'380.73</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-9'036'830.76	3'430'056.11
<b>Gesamterfolg</b>		<b>-7'553'256.36</b>	<b>10'282'436.84</b>

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd.01.03.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom inWähr-u ng Tsd.31.08.2022	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>72'720'030.07</b>	<b>97.30</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>72'720'030.07</b>	<b>97.30</b>	
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	38'180	634	4'118	34'696 EUR	50.69	1'758'740.24	2.35	a)
GB0007980591	BP PLC	475'383	16'933	111'817	380'499 GBP	441.50	1'943'945.10	2.60	a)
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	133'899	4'309	29'586	108'622 EUR	2'649.94	2'878'412.57	3.85	a)
<b>Energy</b>							<b>6'581'097.91</b>	<b>8.81</b>	
DE000BASF111	BASF SE	16'889	0	16'889	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
GB0000456144	ANTOFAGASTA PLC	47'812	0	47'812	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB0007188757	RIO TINTO PLC	33'670	2'605	5'111	31'164 GBP	4'771.00	1'720'530.51	2.30	a)
GB00B1CRLC47	MONDI PLC	28'074	1'176	1'443	27'807 GBP	1'466.00	471'723.89	0.63	a)
GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	25'626	1'440	1'332	25'734 GBP	2'783.00	828'743.76	1.11	a)
GB00B2QPKJ12	FRESNILLO PLC	113'774	0	113'774	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	0	4'733	0	4'733 EUR	127.35	602'747.55	0.81	a)
SE0017615644	ALLEIMA AB	0	7'476	0	7'476 SEK	42.80	29'925.62	0.04	a)
SE0017768716	BOLIDEN AB	0	25'644	0	25'644 SEK	343.55	823'959.30	1.10	a)
<b>Materials</b>							<b>4'477'630.63</b>	<b>5.99</b>	
BE0974268972	BPOST SA	55'653	0	55'653	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-REG	25'471	450	1'289	24'632 EUR	36.40	896'481.64	1.20	a)
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	14'539	2'668	743	16'464 EUR	101.08	1'664'181.12	2.23	a)
DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES AG	5'239	69	1'516	3'792 EUR	175.95	667'202.40	0.89	a)
DE000A1DAH00	BRENNTAG SE	8'436	149	426	8'159 EUR	65.42	533'761.78	0.71	a)
DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY AG	28'872	10'672	1'462	38'082 EUR	14.68	558'853.35	0.75	a)
DK0061539921	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	25'305	8'435	1'281	32'459 DKK	186.42	813'596.71	1.09	a)
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	8'528	1'768	479	9'817 EUR	118.78	1'166'063.26	1.56	a)
FR0000125486	VINCI SA	9'517	104	3'919	5'702 EUR	92.25	526'009.50	0.70	a)
GB0031638363	INTERTEK GROUP PLC	12'632	0	639	11'993 GBP	3'959.00	549'430.93	0.74	a)
GB00B7KR2P84	EASYJET PLC	115'691	0	5'859	109'832 GBP	359.80	457'288.02	0.61	a)
NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV	68'760	0	3'484	65'276 EUR	12.18	795'061.68	1.06	a)
SE0000667891	SANDVIK AB	39'377	0	1'994	37'383 SEK	166.95	583'701.24	0.78	a)
SE0000695876	ALFA LAVAL AB	15'853	4'599	850	19'602 SEK	285.50	523'403.40	0.70	a)
SE0015988019	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	77'769	0	77'769	0 SEK	0.00	0.00	0.00	
<b>Industrials</b>							<b>9'735'035.03</b>	<b>13.03</b>	
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	9'889	159	1'342	8'706 EUR	73.47	639'629.82	0.86	a)
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	18'419	289	2'878	15'830 EUR	56.12	888'379.60	1.19	a)
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PREF	1'994	1'938	3'932	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	7'409	1'361	889	7'881 EUR	70.48	555'452.88	0.74	a)
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1'511	525	87	1'949 EUR	647.50	1'261'977.50	1.69	a)
FR0000121261	MICHELIN (CGDE)	5'339	0	5'339	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
FR0000121485	KERING	2'121	0	107	2'014 EUR	503.00	1'013'042.00	1.36	a)
FR0013176526	VALEO	0	30'478	7'369	23'109 EUR	19.14	442'306.26	0.59	a)
FR001400AJ45	MICHELIN (CGDE)	0	20'412	20'412	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
GB0000811801	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	47'875	0	47'875	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB0008782301	TAYLOR WIMPEY PLC	408'993	14'186	423'179	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB0031743007	BURBERRY GROUP PLC	23'213	846	1'175	22'884 GBP	1'748.00	462'885.03	0.62	a)
GB0033195214	KINGFISHER PLC	128'874	4'313	133'187	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL0013654783	PROSUS NV	21'488	2'574	1'154	22'908 EUR	61.75	1'414'569.00	1.89	a)
NL0015000N33	ARISTON HOLDING NV	0	60'137	1'486	58'651 EUR	7.69	451'026.19	0.60	a)
SE0000106270	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	33'399	20'582	2'313	51'668 SEK	111.06	536'672.52	0.72	a)
<b>Consumer Discretionary</b>							<b>7'665'940.80</b>	<b>10.26</b>	
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	19'839	172	10'579	9'432 EUR	48.35	455'990.04	0.61	a)
FR0000120321	L'OREAL	1'460	1'173	74	2'559 EUR	343.25	878'376.75	1.18	a)
FR0000120644	DANONE	17'497	2'178	887	18'788 EUR	52.51	986'557.88	1.32	a)
FR0000130395	REMY COINTREAU	2'888	51	147	2'792 EUR	185.30	517'357.60	0.69	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd.01.03.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom inWähr-u ng Tsd.31.08.2022	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
GB0002374006	DIAGEO PLC	46'266	331	2'357	44'240	GBP	3'764.00	1'926'923.62	2.58 a)
GB00B019KW72	SAINSBURY (J) PLC	228'033	10'210	51'329	186'914	GBP	203.40	439'939.09	0.59 a)
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	36'638	19'814	1'874	54'578	GBP	3'925.50	2'479'204.58	3.32 a)
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	15'075	513	766	14'822	GBP	6'648.00	1'140'243.45	1.53 a)
GB00BMX86B70	HALEON PLC	0	35'260	35'260	0	GBP	0.00	0.00	0.00
NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	0	24'991	0	24'991	EUR	27.40	684'753.40	0.92 a)
<b>Consumer Staples</b>							<b>9'509'346.41</b>	<b>12.72</b>	
DE0006599905	MERCK KGAA	0	3'756	0	3'756	EUR	171.40	643'778.40	0.86 a)
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	7'624	135	386	7'373	EUR	52.60	387'819.80	0.52 a)
DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	9'677	0	9'677	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B	13'205	8'988	670	21'523	DKK	792.50	2'293'420.13	3.07 a)
FR0000120578	SANOFI	22'424	0	7'795	14'629	EUR	82.18	1'202'211.22	1.61 a)
FR0014008VX5	EUROAPI SASU	0	959	959	0	EUR	0.00	0.00	0.00
GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	68'159	982	34'269	34'872	GBP	1'015.50	409'785.47	0.55 a)
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	58'449	1'223	59'672	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	16'660	4'269	843	20'086	GBP	10'644.00	2'473'990.86	3.31 a)
GB00BN7SWP63	GSK PLC	0	28'733	0	28'733	GBP	1'379.40	458'638.98	0.61 a)
NL0012169213	QIAGEN N.V.	18'125	2'499	6'469	14'155	EUR	45.25	640'513.75	0.86 a)
<b>Health Care</b>							<b>8'510'158.61</b>	<b>11.39</b>	
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	19'862	0	19'862	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	7'737	0	391	7'346	EUR	168.58	1'238'388.68	1.66 a)
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	179'427	0	9'089	170'338	EUR	4.49	765'073.13	1.02 a)
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	128'755	0	6'522	122'233	EUR	2.42	295'437.16	0.40 a)
FI4000297767	NORDEA BANK ABP	67'607	1'194	3'424	65'377	SEK	99.15	606'244.41	0.81 a)
FR0000120628	AXA SA	21'115	0	1'069	20'046	EUR	23.53	471'582.15	0.63 a)
FR0000131104	BNP PARIBAS	25'160	218	13'467	11'911	EUR	46.49	553'682.84	0.74 a)
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	220'061	32'643	11'147	241'557	GBP	528.80	1'478'123.91	1.98 a)
GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	28'837	28'437	1'470	55'804	GBP	903.60	583'500.61	0.78 a)
GB0008706128	LLOYDS BANKING GROUP PLC	1'702'268	81'854	87'761	1'696'361	GBP	43.88	861'359.93	1.15 a)
GB0031348658	BARCLAYS PLC	333'053	8'915	341'968	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB00BY9D0Y18	DIRECT LINE INSURANCE GROUP	283'633	16'322	14'860	285'095	GBP	205.90	679'275.14	0.91 a)
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	291'095	0	14'747	276'348	EUR	1.72	476'147.60	0.64 a)
NL0010773842	NN GROUP NV	17'211	887	879	17'219	EUR	40.97	705'462.43	0.94 a)
NL0011279492	FLOW TRADERS	25'432	0	1'289	24'143	EUR	19.91	480'687.13	0.64 a)
NL0011821202	ING GROEP NV	143'156	2'529	7'251	138'434	EUR	8.77	1'213'512.44	1.62 a)
<b>Financials</b>							<b>10'408'477.56</b>	<b>13.93</b>	
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	32'264	4'160	14'322	22'102	EUR	24.30	537'078.60	0.72 a)
DE0007164600	SAP SE	14'711	3'069	826	16'954	EUR	84.94	1'440'072.76	1.93 a)
ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA	13'887	1'558	743	14'702	EUR	52.62	773'619.24	1.04 a)
FR0000125338	CAPGEMINI SE	3'643	64	205	3'502	EUR	173.00	605'846.00	0.81 a)
NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	3'693	0	1'926	1'767	EUR	271.10	479'033.70	0.64 a)
NL0010273215	ASML HOLDING NV	2'951	52	171	2'832	EUR	484.65	1'372'528.80	1.84 a)
NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	0	19'045	622	18'423	EUR	47.39	873'065.97	1.17 a)
NL0012969182	ADYEN NV	219	19	238	0	EUR	0.00	0.00	0.00
SE0000108656	ERICSSON LM-B SHS	63'901	1'129	3'237	61'793	SEK	79.98	462'222.11	0.62 a)
SE0015961909	HEXAGON AB-B SHS	61'216	15'297	3'520	72'993	SEK	109.45	747'183.06	1.00 a)
<b>Information Technology</b>							<b>7'290'650.24</b>	<b>9.76</b>	
DK0060094928	ORSTED A/S	0	6'472	241	6'231	DKK	726.90	608'995.33	0.81 a)
ES0127797019	EDP RENOVAVEIS SA	0	27'156	1'097	26'059	EUR	24.17	629'846.03	0.84 a)
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	62'661	48'635	4'976	106'320	EUR	10.39	1'104'133.20	1.48 a)
ES0144583269	IBERDROLA SA-INT	0	2'821	2'821	0	EUR	0.00	0.00	0.00
GB00B033F229	CENTRICA PLC	736'119	0	736'119	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	735	0	735	0	GBP	0.00	0.00	0.00
IT0001250932	HERA SPA	174'173	0	8'824	165'349	EUR	2.50	413'372.50	0.55 a)
IT0003128367	ENEL SPA	182'646	0	96'956	85'690	EUR	4.70	402'357.40	0.54 a)
IT0003242622	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	0	63'818	0	63'818	EUR	7.10	453'107.80	0.61 a)
PTEDPOAM0009	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	123'804	0	123'804	0	EUR	0.00	0.00	0.00
<b>Utilities</b>							<b>3'611'812.26</b>	<b>4.83</b>	
FR0000121964	KLEPIERRE	47'822	845	2'423	46'244	EUR	20.50	948'002.00	1.27 a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd.01.03.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom inWähr-u ng Tsd.31.08.2022	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
<b>Real Estate</b>							<b>948'002.00</b>	<b>1.27</b>	
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	69'910	11'979	8'046	73'843 EUR	18.79	1'387'362.28	1.86	a)
ES0178430E18	TELEFONICA SA	91'666	2'894	94'560	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	864'765	71'997	121'733	815'029 GBP	115.68	1'091'015.98	1.46	a)
NO0010063308	TELENOR ASA	59'923	0	3'034	56'889 NOK	109.00	621'380.38	0.83	a)
SE0000667925	TELIA CO AB	0	250'981	0	250'981 SEK	37.58	882'119.98	1.18	a)
<b>Diverse</b>							<b>3'981'878.62</b>	<b>5.33</b>	
<b>Bezugsrechte</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
ES0644580906	IBERDROLA SA-RTS	0	101'557	101'557	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
ES06784309G2	TELEFONICA SA-RTS	0	89'724	89'724	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
FR001400BQC9	REMY COINTREAU SA-SCRIP	0	2'741	0	2'741 EUR	0.00	0.00	0.00	a)
NL0015000RK2	SHELL PLC-RIGHTS	133'899	0	133'899	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0015000S61	UNILEVER PLC-SCRIP	23'265	0	2	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL0015000US9	NN GROUP NV-SCRIP	0	16'846	16'846	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0015000WN6	UNILEVER PLC-DRIP	0	23'013	23'013	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL0015000WO4	SHELL PLC-DRIP	0	119'091	119'091	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0015000YS1	UNILEVER PLC-SCRIP	0	225	0	225 GBP	0.00	0.00	0.00	a)
NL00150010E6	SHELL PLC-DRIP	0	106'638	0	106'638 EUR	0.00	0.00	0.00	a)
NL00150010L1	NN GROUP NV-SCRIP	0	17'219	0	17'219 EUR	0.00	0.00	0.00	a)
<b>Diverse</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
<b>Nicht kotierte Wertpapiere</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
ES0158252033	LET'S GOWEX S.A	27'500	0	0	27'500 EUR	0.00	0.00	0.00	c)
<b>Diverse</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
<b>Vermögensaufstellung</b>							<b>Kurswert EUR</b>	<b>in % 7)</b>	
Bankguthaben auf Sicht							1'674'596.98	2.24	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							72'720'030.07	97.30	
Sonstige Vermögenswerte							342'728.87	0.46	
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>74'737'355.92</b>	<b>100.00</b>	
Andere Verbindlichkeiten							-177'603.39		
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>74'559'752.53</b>		
<b>Bewertungskategorien</b>							<b>Kurswert EUR</b>	<b>in % 7)</b>	
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);					72'720'030.07	97.30		
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		
<b>Ausgeliehene Effekten</b>							<b>6'453'207.13</b>	<b>8.63</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>6'453'207.13</b>	<b>8.63</b>	
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	19'839			9'260 EUR	48.35	447'674.70	0.60	
ES0158252033	LET'S GOWEX S.A	27'500			27'500 EUR	0.00	0.00	0.00	
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	38'180			34'686 EUR	50.69	1'758'233.34	2.35	
FR0000120321	L'OREAL	1'460			2'559 EUR	343.25	878'376.75	1.18	
FR0000120578	SANOFI	22'424			14'629 EUR	82.18	1'202'211.22	1.61	
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	8'528			9'817 EUR	118.78	1'166'063.26	1.56	
FR0000125486	VINCI SA	9'517			4'955 EUR	92.25	457'098.75	0.61	
FR0000131104	BNP PARIBAS	25'160			11'693 EUR	46.49	543'549.11	0.73	

## Ausgeliehene Effekten - Borger, Gegenparteien, Vermittler

Zürcher Kantonalbank

### Devisenkurse

CHF	1 = EUR	1.01898663
CZK	1 = EUR	0.04080387
DKK	100 = EUR	13.44564200
GBP	1 = EUR	1.15717693
NOK	100 = EUR	10.02080800
SEK	100 = EUR	9.35255000
USD	1 = EUR	0.99448000

## 4 Collateral ausgeliehene Effekten

Total der Collaterals pro Instrumentenklasse	Währung	Betrag	in %
ABS	EUR	1'133'298.57	15.077
Bond	EUR	5'120'226.48	68.115
Equity	EUR	1'263'453.79	16.808
Total	EUR	7'516'978.84	100.000

Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihe: 22)

## 5 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

Engagement	Währung	Betrag	in % (29)
Brutto-Gesamtingagement aus Derivaten	EUR	-	-
Netto-Gesamtingagement aus Derivaten	EUR	-	-
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	EUR	-	-

## 6 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.03.2022 - 31.08.2022

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

## 7 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	EUR	6'453'207.13
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.

## 8 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: 01.03.2022 - 31.08.2022

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	-
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.

## 9 Benchmark

Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.

## 10 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.

## 11 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.
- 22) Die Abwicklung des Wertpapierleihe-Geschäfts wird nach dem Principal Modell mit der Zürcher Kantonalbank getätigt. Dabei wurde ein marktübliches Fee-Sharing vereinbart.
- 23) Anpassung der Nachkommastellen von 2 auf 4 per 16.12.2021.
- 29) Darstellung der Angaben in Prozent der Risikolimite (= Nettofondsvermögen \* Limitenfaktor). Der Limitenfaktor ist ein im Fondsvertrag festgelegter Relativwert, der das Verhältnis der Risikolimite zum Nettofondsvermögen angibt. Ist im Fondsvertrag nichts anderes bestimmt, so beträgt der Limitenfaktor 100%.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.

## 12 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 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 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. 5.2.2) näher definierten Periode.

In ausserordentlichen Situationen kann 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 FINMA mitgeteilt.

8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zu-zurechnen 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.