

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND RESPONSIBLE GLOBAL RESOURCES

Halbjahresbericht per 31.03.2023

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

Klasse	Valor	Währung
AA CHF	2273616	CHF
CT CHF	37864319	CHF

Rechnungswährung: CHF

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

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	3
2	Vertriebsorganisation	4
3	Abschlusszahlen	5
4	Collateral ausgeliehene Effekten	11
5	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II	11
6	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	11
7	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	11
8	Pauschale Verwaltungskommission	12
9	Benchmark	12
10	TER	12
11	Fussnoten	13
12	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	01.10.2022	01.10.2021	01.10.2020	01.10.2019
	bis	31.03.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
Konsolidiert					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		33'254'217.56	32'123'188.35	37'531'986.32	30'372'698.64
Klasse AA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		20'231'560.00	19'826'621.29	25'236'809.21	20'769'405.54
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		18'411.182	19'266.151	25'264.679	30'075.115
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		1'098.8735	1'029.0909	998.9000	690.5800
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		1'098.8735	1'029.0909	998.4000	690.2400
Ausschüttung je Anteil		-	34.30	17.60	13.80
Total Expense Ratio (TER)		1.80 %			
Total Expense Ratio (Synthetische TER)			1.81 %	1.81 %	1.81 %
Klasse CT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		13'022'657.56	12'296'567.06	12'295'177.11	9'603'293.10
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		102'033.133	105'104.012	110'296.503	126'914.166
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		127.6317	116.9943	111.4700	75.6700
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		127.6317	116.9943	111.4200	75.6300
Thesaurierung je Anteil		-	4.68	2.70	2.12
Total Expense Ratio (TER)		0.91 %			
Total Expense Ratio (Synthetische TER)			0.92 %	0.92 %	0.92 %

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 CHF	-1.44 %	12.87 %	25.93 %	-13.17 %
Klasse CT CHF	-0.48 %	13.99 %	27.24 %	-12.26 %

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)	31.03.2023	30.09.2022
Bankguthaben auf Sicht	176'232.65	700'047.86
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	33'035'710.13	30'609'070.42
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	709'615.63
Derivative Finanzinstrumente	0.00	71'802.49
Sonstige Vermögenswerte	110'565.46	101'840.92
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	33'322'508.24	32'192'377.32
Andere Verbindlichkeiten	-68'290.68	-69'188.97
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	33'254'217.56	32'123'188.35

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Klasse AA CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		19'266.151	25'264.679
Ausgegebene Anteile		223.193	395.512
Zurückgenommene Anteile		-1'078.162	-6'394.040
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		18'411.182	19'266.151
Klasse CT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		105'104.012	110'296.503
Ausgegebene Anteile		1'800.870	6'606.702
Zurückgenommene Anteile		-4'871.749	-11'799.193
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		102'033.133	105'104.012

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		32'123'188.35	37'531'986.32
Ausbezahlte Ausschüttung		-648'148.24	-415'528.08
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-171'509.12	-97'545.84
Saldo aus dem Anteilverkehr		-1'389'363.32	-7'034'868.80
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		3'340'049.89	2'139'144.75
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		33'254'217.56	32'123'188.35

Erfolgsrechnung

	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Konsolidiert			
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		1'556.36	2.65
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-28.84	-1'606.21
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		460'039.62	1'541'836.73
Erträge der Gratisaktien		0.00	162'515.33
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		7'467.75	10'305.99
Erträge aus Wertpapierleihe		350.85	314.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		1'436.70	15'857.44
Total Ertrag		470'822.44	1'729'226.13
Aufwand			
Passivzinsen		-76.50	-4'303.85
Reglementarische Vergütungen		-255'688.41	-559'122.80
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		32'299.11	74'747.41
Sonstige Aufwendungen		-30.60	-257.28
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-4'960.75	-89'679.02
Total Aufwand		-228'457.15	-578'615.54
Nettoertrag / Verlust		242'365.29	1'150'610.59
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		2'876'593.04	2'434'843.84
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		15'007.21	46'669.02
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		1'610.64	4'581.96
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-32'299.11	-74'747.41
Realisierter Erfolg		3'103'277.07	3'561'958.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		236'772.82	-1'422'813.25
Gesamterfolg		3'340'049.89	2'139'144.75

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 31.03.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							33'035'709.40	99.14	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							33'035'709.40	99.14	
TH0355010R16	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	58'800	0	58'800	0 THB	0.00	0.00	0.00	
US7594701077	RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	8'900	0	0	8'900 USD	56.35	458'159.03	1.37	a)
Energy							458'159.03	1.37	
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	5'702	9'300	0	15'002 USD	49.10	672'919.29	2.02	a)
IT0005495657	SAIPEM SPA	0	300'000	75'000	225'000 EUR	1.38	308'849.04	0.93	a)
US05722G1004	BAKER HUGHES A GE CO	15'649	6'000	0	21'649 USD	28.86	570'777.03	1.71	a)
US11040G1031	BRISTOW GROUP INC	0	9'000	0	9'000 USD	22.40	184'171.68	0.55	a)
US4062161017	HALLIBURTON CO	9'931	0	4'931	5'000 USD	31.64	144'523.61	0.43	a)
Energy Equipment & Services							1'881'240.65	5.65	
AT0000743059	OMV AG	0	5'000	5'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	19'514	0	0	19'514 AUD	33.34	398'067.70	1.19	a)
BMG9456A1009	GOLAR LNG LTD	0	6'000	6'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
BRC5ANACNOR6	COSAN SA	28'800	0	0	28'800 BRL	15.09	78'304.13	0.23	a)
BRPETRACNPR6	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	87'800	0	87'800	0 BRL	0.00	0.00	0.00	
CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES	6'556	0	0	6'556 CAD	74.79	330'982.22	0.99	a)
CA29250N1050	ENBRIDGE INC	23'604	0	0	23'604 CAD	51.53	821'046.85	2.46	a)
CA4932711001	KEYERA CORP	0	10'000	5'000	5'000 CAD	29.59	99'870.49	0.30	a)
CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	13'490	0	0	13'490 CAD	41.96	382'093.48	1.15	a)
CA9237251058	VERMILION ENERGY INC	0	8'000	0	8'000 CAD	17.53	94'666.02	0.28	a)
CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	472'000	0	0	472'000 HKD	4.64	254'873.93	0.76	a)
FI0009013296	NESTE OYJ	4'175	0	0	4'175 EUR	45.43	188'252.51	0.56	a)
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	1'972	0	0	1'972 EUR	54.36	106'396.64	0.32	a)
FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	0	1'250	0	1'250 EUR	94.20	116'869.85	0.35	a)
GB0007980591	BP PLC	198'953	0	98'953	100'000 GBP	510.80	576'978.69	1.73	a)
GB00BMBVGQ36	HARBOUR ENERGY PLC	0	70'000	0	70'000 GBP	274.40	216'965.67	0.65	a)
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	80'905	0	6'905	74'000 EUR	2'627.22	1'929'614.16	5.79	a)
HK0883013259	CNOOC LTD	189'000	0	0	189'000 HKD	11.66	256'463.64	0.77	a)
HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	22'825	0	22'825	0 HUF	0.00	0.00	0.00	
IT0003132476	ENI SPA	0	25'000	0	25'000 EUR	12.91	320'238.27	0.96	a)
JP3386450005	ENEOS HOLDINGS INC	49'400	0	0	49'400 JPY	465.20	157'744.21	0.47	a)
NO0010096985	EQUINOR ASA	16'378	0	0	16'378 NOK	298.70	426'729.97	1.28	a)
PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	0	20'000	0	20'000 EUR	10.46	207'636.28	0.62	a)
US03743Q1085	APA CORP	0	10'500	0	10'500 USD	36.06	345'897.44	1.04	a)
US1270971039	CABOT OIL & GAS CORP	0	10'000	0	10'000 USD	24.54	224'185.17	0.67	a)
US13057Q3056	CALIFORNIA RESOURCES CORP	0	9'000	9'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US16411R2085	CHEMIE RE ENERGY INC	4'645	0	645	4'000 USD	157.60	575'901.92	1.73	a)
US1651677353	CHESAPEAKE ENERGY CORP	0	5'000	0	5'000 USD	76.04	347'331.71	1.04	a)
US1667641005	CHEVRON CORP	5'707	0	0	5'707 USD	163.16	850'655.85	2.55	a)
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	12'409	4'000	4'409	12'000 USD	99.21	1'087'599.55	3.26	a)
US25179M1036	DEVON ENERGY CORP	4'835	0	4'835	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US26875P1012	EOG RESOURCES INC	2'658	4'250	0	6'908 USD	114.63	723'407.39	2.17	a)
US26884L1098	EQT CORP	0	12'000	0	12'000 USD	31.91	349'816.57	1.05	a)
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	30'000	0	4'000	26'000 USD	109.66	2'604'677.22	7.82	a)
US42809H1077	HESS CORP	1'190	2'510	0	3'700 USD	132.34	447'327.07	1.34	a)
US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	7'378	0	4'378	3'000 USD	134.83	369'521.84	1.11	a)
US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	7'854	0	4'354	3'500 USD	62.43	199'615.24	0.60	a)
US6826801036	ONEOK INC	6'939	0	4'939	2'000 USD	63.54	116'093.93	0.35	a)
US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	2'979	0	1'579	1'400 USD	204.24	261'216.83	0.78	a)
US8454671095	SOUTHWESTERN ENERGY CO	0	45'000	15'000	30'000 USD	5.00	137'032.50	0.41	a)
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	5'688	0	2'688	3'000 USD	139.60	382'594.74	1.15	a)
US9694571004	WILLIAMS COS INC	5'206	4'000	0	9'206 USD	29.86	251'126.82	0.75	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 31.03.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
US9814751064	WORLD FUEL SERVICES CORP	0	15'000	4'000	11'000 USD	25.55	256'753.23	0.77	a)
Oil, Gas & Consumable Fuels							16'494'549.73	49.50	
US91912E1055	VALE SA-SP ADR	45'249	0	45'249	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Materials							0.00	0.00	
CA67077M1086	NUTRIEN LTD	0	3'000	0	3'000 CAD	99.81	202'123.82	0.61	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	766	0	0	766 CHF	255.50	195'713.00	0.59	a)
CNE1000031W9	GANFENG LITHIUM GROUP CO L-H	0	18'000	0	18'000 HKD	48.80	102'225.15	0.31	a)
DE000BASF111	BASF SE	3'860	0	1'860	2'000 EUR	48.36	95'997.04	0.29	a)
DE000K5AG888	K+S AG-REG	0	10'000	0	10'000 EUR	19.60	194'485.32	0.58	a)
DE000SYM9999	SYMRISE AG	2'556	0	1'556	1'000 EUR	100.20	99'451.03	0.30	a)
GB00BJFFLV09	CRODA INTERNATIONAL PLC	1'910	0	0	1'910 GBP	6'498.00	140'191.59	0.42	a)
IE000S9YS762	LINDE PLC	0	3'650	950	2'700 USD	355.44	876'722.97	2.63	a)
IE00BZ12WP82	LINDE PLC	3'000	1'150	4'150	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4'100	20'500	4'100	20'500 JPY	4'275.00	601'556.95	1.81	a)
JP3401400001	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	60'000	0	0	60'000 JPY	445.00	183'272.81	0.55	a)
JP3595200001	TOSOH CORP	8'800	0	0	8'800 JPY	1'797.00	108'546.92	0.33	a)
JP3684000007	NITTO DENKO CORP	3'300	0	0	3'300 JPY	8'550.00	193'671.99	0.58	a)
KR7011170008	LOTTE CHEMICAL CORP	782	0	0	782 KRW	190'800.00	104'702.05	0.31	a)
KR7051910008	LG CHEM LTD	751	0	0	751 KRW	712'000.00	375'223.45	1.13	a)
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	2'265	2'500	0	4'765 EUR	108.70	514'083.90	1.54	a)
NL0010558797	OCI NV	0	7'000	7'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0013267909	AKZO NOBEL N.V.	2'104	0	0	2'104 EUR	71.98	150'313.90	0.45	a)
TW0001301000	FORMOSA PLASTICS CORP	80'000	0	0	80'000 TWD	91.80	220'350.18	0.66	a)
US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	2'300	0	900	1'400 USD	287.21	367'332.97	1.10	a)
US0126531013	ALBEMARLE CORP	1'407	0	657	750 USD	221.04	151'448.32	0.45	a)
US22052L1044	CORTEVA INC	8'158	0	0	8'158 USD	60.31	449'474.80	1.35	a)
US2605571031	DOW INC	5'427	0	0	5'427 USD	54.82	271'788.56	0.82	a)
US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC	5'431	0	1'431	4'000 USD	71.77	262'261.93	0.79	a)
US2774321002	EASTMAN CHEMICAL CO	1'203	0	0	1'203 USD	84.34	92'689.71	0.28	a)
US2788651006	ECOLAB INC	971	0	0	971 USD	165.53	146'834.55	0.44	a)
US3024913036	FMC CORP	1'376	0	0	1'376 USD	122.13	153'522.88	0.46	a)
US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	2'600	0	0	2'600 USD	91.96	218'426.15	0.66	a)
US61945C1036	MOSAIC CO/THE	8'468	0	5'218	3'250 USD	45.88	136'219.44	0.41	a)
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	780	1'220	0	2'000 USD	224.77	410'677.27	1.23	a)
Chemicals							7'019'308.65	21.06	
CH0012214059	HOLCIM LTD	1'534	0	1'534	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
IE0001827041	CRH PLC	8'000	0	8'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
TW0001101004	TAIWAN CEMENT	91'131	0	91'000	131 TWD	36.40	143.06	0.00	a)
US5732841060	MARTIN MARIETTA MATERIALS	562	0	0	562 USD	355.06	182'293.17	0.55	a)
Construction Materials							182'436.23	0.55	
CA1249003098	CCL INDUSTRIES INC - CL B	0	8'000	0	8'000 CAD	67.14	362'571.38	1.09	a)
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	6'275	6'225	8'500	4'000 EUR	33.33	132'323.46	0.40	a)
US2283681060	CROWN HOLDINGS INC	4'937	0	0	4'937 USD	82.71	373'038.34	1.12	a)
US6951561090	PACKAGING CORP OF AMERICA	2'361	0	2'361	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Containers & Packaging							867'933.18	2.60	
AU000000BHP4	BHP GROUP LTD	42'499	0	8'299	34'200 AUD	47.23	988'300.68	2.97	a)
CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	8'582	7'000	6'582	9'000 CAD	68.90	418'585.25	1.26	a)
CA8787422044	TECK RESOURCES LTD-CLS B	0	15'000	7'000	8'000 CAD	49.35	266'501.30	0.80	a)
CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	6'891	10'000	6'891	10'000 CAD	65.09	439'376.14	1.32	a)
CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	114'000	0	114'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
GB0007188757	RIO TINTO PLC	9'925	6'500	9'425	7'000 GBP	5'478.00	433'140.66	1.30	a)
GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	16'365	0	0	16'365 GBP	2'678.00	495'034.50	1.49	a)
JE00B4T3BW64	GLENORE PLC	40'875	0	40'875	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
KR7005490008	POSCO HOLDINGS INC	1'197	0	497	700 KRW	368'000.00	180'765.65	0.54	a)
MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	47'000	0	47'000	0 MXN	0.00	0.00	0.00	
NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	19'332	0	8'332	11'000 NOK	77.80	74'649.92	0.22	a)
US0138721065	ALCOA CORP	0	5'000	0	5'000 USD	42.56	194'403.44	0.58	a)
US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	19'848	0	3'848	16'000 USD	40.91	597'973.29	1.79	a)
US6516391066	NEWMONT CORP	9'036	7'500	8'536	8'000 USD	49.02	358'257.77	1.08	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 31.03.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
US6703461052	NUCOR CORP	1'557	0	557	1'000 USD	154.47	141'116.07	0.42	a)
Metals & Mining							4'588'104.67	13.77	
BRSUZBACNOR0	SUZANO SA	18'100	0	0	18'100 BRL	41.60	135'667.20	0.41	a)
CA45868C1095	INTERFOR CORP	0	26'000	20'000	6'000 CAD	22.02	89'184.78	0.27	a)
CA9528451052	WEST FRASER TIMBER CO LTD	0	6'500	2'500	4'000 CAD	96.40	260'291.04	0.78	a)
GB00B1CRLC47	MONDI PLC	10'606	0	10'606	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
Paper & Forest Products							485'143.02	1.46	
US16115Q3083	CHART INDUSTRIES INC	0	1'500	1'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Machinery							0.00	0.00	
US2372661015	DARLING INGREDIENTS INC	0	10'500	0	10'500 USD	58.40	560'188.86	1.68	a)
Food Products							560'188.86	1.68	
DK0060094928	ORSTED A/S	0	5'000	0	5'000 DKK	583.40	388'653.96	1.17	a)
Electric Utilities							388'653.96	1.17	
US00130H1059	AES CORP	0	5'000	0	5'000 USD	24.08	109'991.42	0.33	a)
Independent Power and Renewable Electricity Producers							109'991.42	0.33	
Bezugsrechte							0.00	0.00	
GB00BMX3XT91	SHELL PLC-EEE FEB23	0	26'000	0	26'000 GBP	0.00	0.00	0.00	a)
GB00BPVW887	SHELL PLC-EEE NOV2022	0	26'000	26'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
KRA0111701C7	LOTTE CHEMICAL CORP-RIGHTS	0	156	156	0 KRW	0.00	0.00	0.00	
NL00150016P9	SHELL PLC-DRIP	0	54'905	54'905	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL0015001B10	SHELL PLC-DRIP	0	54'905	0	54'905 EUR	0.00	0.00	0.00	a)
Diverse							0.00	0.00	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							0.00	0.00	
US92189F1066	VANECK VECTORS GOLD MINERS E	29'891	0	29'891	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Diverse							0.00	0.00	
Nicht kotierte Wertpapiere							0.73	0.00	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							0.73	0.00	
US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR	7'995	0	0	7'995 USD	0.00	0.73	0.00	c)
Oil, Gas & Consumable Fuels							0.73	0.00	
RU0007288411	MMC NORILSK NICKEL PJSC	769	0	0	769 RUB	0.00	0.00	0.00	c)
Metals & Mining							0.00	0.00	
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte							0.00	0.00	
CH0118075610	7.0000 % FTIMB 7 10/31/15 TIMB	970	0	0	970 USD	0.00%	0.00	0.00	c)
Diverse							0.00	0.00	
Derivative Finanzinstrumente							0.00	0.00	
Optionen und Optionsscheine							0.00	0.00	
US6745991629	OCCIDENTAL PETROLEUM-CW27-WI	1'106	0	1'106	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Devisentermingeschäfte									
	GBP/EUR Verfall 11.11.2022		850'000	721'444	EUR/GBP		0.00	0.00	
	EUR/GBP Verfall 11.11.2022		746'389	850'000	GBP/EUR		0.00	0.00	
	CAD/USD Verfall 23.12.2022		88'137	120'000	USD/CAD		0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 27.01.2023		100'000	108'135	CHF/USD		0.00	0.00	
	CAD/USD Verfall 01.02.2023		125'000	166'790	USD/CAD		0.00	0.00	
Devisentermingeschäfte							0.00	0.00	

Vermögensaufstellung	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	176'232.65	0.53
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	33'035'710.13	99.14
Sonstige Vermögenswerte	110'565.46	0.33
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	33'322'508.24	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-68'290.68	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	33'254'217.56	

Bewertungskategorien	Kurswert CHF	in % 7)
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG);	33'035'709.40	99.14
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. Die Titel mit Domizil Russland, Weissrussland und Ukraine, die unter der Bewertungskategorie c) aufgeführt sind, haben aufgrund des Konfliktes einen Preisabschlag erhalten.	0.73	0.00

Ausgeliehene Effekten	Kurswert CHF	in % 7)
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	106'396.64	0.32
FR0000120271 TOTALENERGIES SE	1'972 EUR 54.36	106'396.64 0.32

OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

Ausgeliehene Effekten - Borger, Gegenparteien, Vermittler

Zürcher Kantonalbank

Devisenkurse

AUD	1 = CHF	0.61185011
BRL	1 = CHF	0.18017849
CAD	1 = CHF	0.67502863
DKK	100 = CHF	13.32375600
EUR	1 = CHF	0.99252523
GBP	1 = CHF	1.12955890
HKD	100 = CHF	11.63765400
HUF	100 = CHF	0.26095100
JPY	100 = CHF	0.68641500
KRW	1 = CHF	0.00070173
NOK	100 = CHF	8.72282300
NZD	1 = CHF	0.57156256
RUB	1 = CHF	0.01175740
SEK	100 = CHF	8.80992900
SGD	1 = CHF	0.68711218
TWD	100 = CHF	3.00041100
USD	1 = CHF	0.91355000
ZAR	1 = CHF	0.05148936

4 Collateral ausgeliehene Effekten

Total der Collaterals pro Instrumentenklasse	Währung	Betrag	in %
Bond	CHF	114'117.85	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-Gesamtengagement aus Derivaten	CHF	-	-
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	CHF	-	-
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	CHF	-	-

6 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.10.2022 - 31.03.2023

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

7 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	CHF	106'396.64
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	CHF	-
Andere Wertpapiere	CHF	-

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	CHF	-

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

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: 01.10.2022 - 31.03.2023

Klasse	PVK p.a. in %		PMF p.a. in %	PAF p.a. in %	VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Eff	Eff	Eff
AA CHF	1.800	2.000	1.450	0.350	4.000
CT CHF	0.910	1.300	0.560	0.350	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.

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 Anteilsklassen (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 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer 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.
 - a) Anlagen in Beteiligungspapiere von Gesellschaften, die weder kotiert sind noch an einem geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden anfänglich zu ihrem Erwerbswert bewertet und anschliessend regelmässig (soweit möglich mindestens einmal pro Quartal) von der Fondsleitung neu geschätzt, wobei sich die Fondsleitung auf das Urteil qualifizierter, unabhängiger und im massgeblichen Bereich erfahrener Experten stützt. Die Bewertung erfolgt auf Grundlage des tatsächlichen Verkehrswerts dieser Effekten, also des Preises, zu dem die Effekten kurzfristig wahrscheinlich verkauft werden könnten, und nicht des langfristig möglicherweise erzielbaren Preises.
Die Fondsleitung nimmt eine Zwischenschätzung vor, sofern sich in einer dieser Gesellschaften eine bedeutende Veränderung mit unmittelbarer Auswirkung auf den Wert der gehaltenen Beteiligungen ergibt.
 - b) Die Effekten von Gesellschaften, die ihr IPO lanciert haben und deren Titel Verkaufsrestriktionen unterliegen, gelten zu Bewertungszwecken als nicht kotierte oder an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Effekten. Sofern der Börsenwert dieser Effekten das Doppelte des letzten gemäss lit. a oben geschätzten Wertes erreicht, ist die Fondsleitung ermächtigt, eine Bewertungsmethode anzuwenden, die eine degressive Unterbewertung von bis zu 50% des Börsenkurses vorsieht, welche an jedem Bankwerktag linear vermindert wird, bis zu dem Tag, an dem die betreffenden Effekten auf dem Markt frei verkauft werden können.
 - c) Die Anleger können bei der Fondsleitung nähere Angaben zur Bewertung solcher Anlagen einholen.
4. 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.
5. 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 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.
6. 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.

7. 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 im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse.
8. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar zu einem Nettovermögens-zufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% 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 der Teilvermögen führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang des Nettovermögens der Teilvermögen 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.

9. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Klasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge 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 Klasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen des Teilvermögens, getätigt wurden.