

SWISSCANTO (CH) INDEX COMMODITY FUND

Halbjahresbericht per 31.08.2023

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

Klasse	Valor	Währung
DTH1 CHF	13250188	CHF
FAH1 CHF	31562189	CHF
NT USD	119692589	USD
NTH1 CHF	13250187	CHF
STH1 CHF	117008452	CHF

Rechnungswährung: CHF

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	Collateral ausgeliehene Effekten	10
5	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	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	01.03.2023	01.03.2022	01.03.2021	01.03.2020
	bis	31.08.2023	28.02.2023	28.02.2022	28.02.2021
Konsolidiert					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		279'704'341.50	306'051'140.81	197'456'006.89	196'842'829.76
Klasse FAH1 CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		19'445'732.93	19'782'528.71	16'401'519.59	18'957'607.53
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		189'910.874	185'313.679	138'085.604	210'390.025
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		102.3940	106.7516	118.7779	90.1070
Ausschüttung je Anteil		-	3.85	2.00	-
Total Expense Ratio (TER)		0.40 %	0.40 %	0.40 %	0.40 %
Klasse NT USD					
	USD				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in CHF)		24'905'552.91	19'677'460.49		
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		299'142.562	227'219.464		
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		94.2615	92.3992		
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode in CHF		83.2565	86.6011		
Thesaurierung je Anteil (in CHF)		-	0.68		
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %		
Klasse NTH1 CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		190'252'028.33	226'330'195.48	181'054'487.30	177'885'222.23
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		3'811'477.549	4'461'287.272	3'248'529.756	4'224'170.520
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		49.9156	50.7320	55.7343	42.1113
Thesaurierung je Anteil		-	2.00	1.18	-
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Klasse STH1 CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		45'101'027.33	40'260'956.13		
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		557.140	485.261		
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		80'950.9770	82'967.6321		
Thesaurierung je Anteil		-	5'181.77		
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %		

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

Performance

	2023	2022	2021	2020
Klasse DTH1 CHF (Schliessung 15.07.2020)	-	-	-	-18.14 %
Klasse FAH1 CHF	-13.73 %	11.96 %	24.82 %	-5.27 %
Klasse NT USD (Lancierung 01.07.2022)	-9.16 %	-2.49 %	-	-
Klasse NTH1 CHF	-13.36 %	12.40 %	25.32 %	-4.89 %
Klasse STH1 CHF (Lancierung 11.03.2022)	-13.37 %	-11.77 %	-	-
Benchmark Hedge	-12.81 %	-	-	-
Benchmark	-8.67 %	16.09 %	25.41 %	-5.16 %
Tracking Error 33)	-	0.35 %	0.08 %	0.27 %

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt.

Tracking Differenz

Klasse	
Klasse FAH1 CHF	-0.92 %
Klasse NT USD (Lancierung 01.07.2022)	-0.49 %
Klasse NTH1 CHF	-0.55 %
Klasse STH1 CHF (Lancierung 11.03.2022)	-0.56 %

Die Tracking Differenz ist insbesondere auf die Fondskosten (siehe Total Expense Ratio) und sofern anwendbar auf nicht rückforderbare Quellensteuern sowie auf Erträge aus Effektenleihe zurückzuführen. Der Portfoliomanager des Teilvermögens strebt an, den Index so genau wie möglich und zweckmässig nachzubilden um die verbleibende Tracking Differenz so tief wie möglich zu halten. Die Tracking Differenz ist in Prozentpunkten angegeben. Neulancierungen sowie zur Fondswährung abweichende Klassenwährungen können zur Verzerrung der Tracking Differenz führen.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.08.2023	28.02.2023
Bankguthaben auf Sicht	12'699'445.91	5'901'860.80
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	266'933'642.63	300'285'852.68
Sonstige Vermögenswerte	77'774.78	11'316.45
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	279'710'863.32	306'199'029.93
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0.00	-141'142.05
Andere Verbindlichkeiten	-6'521.82	-6'747.07
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	279'704'341.50	306'051'140.81

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.03.2023 31.08.2023	01.03.2022 28.02.2023
Klasse FAH1 CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		185'313.679	138'085.604
Ausgegebene Anteile		18'283.711	132'819.440
Zurückgenommene Anteile		-13'686.516	-85'591.365
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		189'910.874	185'313.679

	von bis	01.03.2023 31.08.2023	01.03.2022 28.02.2023	<i>Lancierung</i>
Klasse NT USD				
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		227'219.464	-	
Ausgegebene Anteile		177'483.098	242'912.464	
Zurückgenommene Anteile		-105'560.000	-15'693.000	
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		299'142.562	227'219.464	

	von bis	01.03.2023 31.08.2023	01.03.2022 28.02.2023
Klasse NTH1 CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		4'461'287.272	3'248'529.756
Ausgegebene Anteile		263'052.080	3'519'717.644
Zurückgenommene Anteile		-912'861.803	-2'306'960.128
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		3'811'477.549	4'461'287.272

	von bis	01.03.2023 31.08.2023	01.03.2022 28.02.2023	<i>Lancierung</i>
Klasse STH1 CHF				
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		485.261	-	
Ausgegebene Anteile		71.879	576.584	
Zurückgenommene Anteile		-	-91.323	
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		557.140	485.261	

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.03.2023 31.08.2023	01.03.2022 28.02.2023
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		306'051'140.81	197'456'006.89
Ausbezahlte Ausschüttung		-715'058.11	-378'584.81
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-3'812'032.22	-1'344'634.42
Saldo aus dem Anteilverkehr		-19'825'421.52	139'540'731.98
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		-1'994'287.46	-29'222'378.83
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		279'704'341.50	306'051'140.81

Erfolgsrechnung

	von bis	01.03.2023 31.08.2023	01.03.2022 28.02.2023
Konsolidiert			
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		203'545.24	30'468.72
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-2'648.30
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		-11'718'557.35	7'525'736.97
Erträge aus Wertpapierleihe		67'694.75	36'660.55
Übertrag von Erträgen aus übernommenen Fonds-/anteilen		0.00	993'366.11
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-603'356.97	6'023'472.27
Total Ertrag		-12'050'674.33	14'607'056.32
Aufwand			
Passivzinsen		-17'641.20	-16.31
Reglementarische Vergütungen		-38'368.44	-86'655.85
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		1'352'875.71	-2'198'786.48
Total Aufwand		1'296'866.07	-2'285'458.64
Nettoertrag / Verlust		-10'753'808.26	12'321'597.68
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-4'733'708.20	-19'603'019.82
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		51'833.55	200'487.75
Realisierter Erfolg		-15'435'682.91	-7'080'934.39
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		13'441'395.45	-22'141'444.44
Gesamterfolg		-1'994'287.46	-29'222'378.83

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							266'933'642.63	95.43	
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte							266'933'642.63	95.43	
US912796CQ02	0.0000 % B 09/14/23	0	16'000	0	16'000 USD	99.80%	14'103'619.84	5.04	a)
US912796CR84	0.0000 % B 09/21/23	0	14'000	0	14'000 USD	99.70%	12'328'138.15	4.41	a)
US912796CS67	0.0000 % B 09/28/23	0	16'000	0	16'000 USD	99.60%	14'075'044.26	5.03	a)
US912796U310	0.0000 % B 03/23/23	15'000	0	15'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796V482	0.0000 % B 04/20/23	12'000	0	12'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796W472	0.0000 % B 05/18/23	16'000	0	16'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796X538	0.0000 % B 06/15/23	14'000	0	14'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796XQ72	0.0000 % B 07/13/23	10'000	0	10'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796XY07	0.0000 % B 08/10/23	21'000	0	21'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796Y296	0.0000 % B 07/27/23	13'000	0	13'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796Y379	0.0000 % B 08/03/23	13'000	0	13'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796YB94	0.0000 % B 03/02/23	12'000	0	12'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796YH64	0.0000 % B 09/07/23	0	15'000	0	15'000 USD	99.90%	13'235'389.06	4.73	a)
US912796YJ21	0.0000 % B 10/05/23	0	17'000	0	17'000 USD	99.50%	14'939'485.81	5.34	a)
US912796YK93	0.0000 % B 03/09/23	11'000	0	11'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796YL76	0.0000 % B 03/16/23	15'000	0	15'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796YM59	0.0000 % B 03/30/23	12'000	0	12'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796YN33	0.0000 % B 04/06/23	9'000	0	9'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796YT03	0.0000 % B 11/02/23	0	20'000	0	20'000 USD	99.10%	17'505'727.25	6.26	a)
US912796YU75	0.0000 % B 04/13/23	10'000	0	10'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796YV58	0.0000 % B 04/27/23	10'000	0	10'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796YW32	0.0000 % B 05/04/23	15'000	0	15'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796Z285	0.0000 % B 02/22/24	0	18'000	0	18'000 USD	97.53%	15'505'784.16	5.54	a)
US912796Z368	0.0000 % B 08/17/23	12'000	4'000	16'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796Z442	0.0000 % B 08/24/23	0	20'000	20'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796Z517	0.0000 % B 08/31/23	0	15'000	15'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796ZD42	0.0000 % B 11/30/23	0	17'000	0	17'000 USD	98.69%	14'819'248.15	5.30	a)
US912796ZE25	0.0000 % B 05/11/23	15'000	0	15'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796ZF99	0.0000 % B 05/25/23	15'000	0	15'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796ZG72	0.0000 % B 06/01/23	10'000	0	10'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796ZN24	0.0000 % B 12/28/23	0	17'000	0	17'000 USD	98.31%	14'761'207.10	5.28	a)
US912796ZP71	0.0000 % B 06/08/23	15'000	0	15'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796ZQ54	0.0000 % B 06/22/23	15'000	0	15'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796ZR38	0.0000 % B 06/29/23	9'000	5'000	14'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796ZS11	0.0000 % B 07/06/23	15'000	0	15'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912796ZY88	0.0000 % B 01/25/24	0	15'000	0	15'000 USD	97.92%	12'973'269.68	4.64	a)
US912796ZZ53	0.0000 % B 07/20/23	10'000	5'000	15'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797FA06	0.0000 % B 10/12/23	0	11'000	0	11'000 USD	99.39%	9'656'897.82	3.45	a)
US912797FB88	0.0000 % B 10/19/23	0	12'000	0	12'000 USD	99.30%	10'524'277.99	3.76	a)
US912797FC61	0.0000 % B 10/26/23	0	12'000	0	12'000 USD	99.19%	10'513'669.33	3.76	a)
US912797FJ15	0.0000 % B 11/09/23	0	9'000	0	9'000 USD	99.00%	7'869'581.26	2.81	a)
US912797FK87	0.0000 % B 11/16/23	0	11'000	0	11'000 USD	98.90%	9'608'772.09	3.44	a)
US912797FT96	0.0000 % B 12/07/23	0	13'000	0	13'000 USD	98.61%	11'322'609.70	4.05	a)
US912797FU69	0.0000 % B 12/14/23	0	10'000	0	10'000 USD	98.51%	8'701'336.27	3.11	a)
US912797FV43	0.0000 % B 12/21/23	0	11'000	0	11'000 USD	98.40%	9'560'595.94	3.42	a)
US912797FW26	0.0000 % B 01/04/24	0	13'000	0	13'000 USD	98.21%	11'276'567.69	4.03	a)
US912797GC52	0.0000 % B 01/11/24	0	7'000	0	7'000 USD	98.11%	6'066'015.54	2.17	a)
US912797GD36	0.0000 % B 01/18/24	0	15'000	0	15'000 USD	98.02%	12'986'371.92	4.64	a)
US912797LL96	0.0000 % B 03/21/24	0	17'000	0	17'000 USD	97.23%	14'600'033.62	5.22	a)
USD							266'933'642.63	95.43	

Derivative Finanzinstrumente
0.00 0.00

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. 31.08.2023	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Futures										
03/23	LME PRI ALUM FUTR MAR23	0	243	243	0	USD	0.00	0.00	0.00	
03/23	LME NICKEL FUTURE MAR23	0	72	72	0	USD	0.00	0.00	0.00	
03/23	LME LEAD FUTURE MAR23	0	57	57	0	USD	0.00	0.00	0.00	
03/23	LME ZINC FUTURE MAR23	0	131	131	0	USD	0.00	0.00	0.00	
03/23	BRENT CRUDE FUTR MAY23	309	0	309	0	USD	0.00	0.00	0.00	
04/23	LEAN HOGS FUTURE APR23	178	1	179	0	USD	0.00	0.00	0.00	
04/23	WTI CRUDE FUTURE MAY23	345	16	361	0	USD	0.00	0.00	0.00	
04/23	GOLD 100 OZ FUTR APR23	261	0	261	0	USD	0.00	0.00	0.00	
04/23	NATURAL GAS FUTR MAY23	769	35	804	0	USD	0.00	0.00	0.00	
04/23	NY HARB ULSD FUT MAY23	56	3	59	0	USD	0.00	0.00	0.00	
04/23	LIVE CATTLE FUTR APR23	174	0	174	0	USD	0.00	0.00	0.00	
04/23	SUGAR #11 (WORLD) MAY23	395	18	413	0	USD	0.00	0.00	0.00	
04/23	GASOLINE RBOB FUT MAY23	76	4	80	0	USD	0.00	0.00	0.00	
05/23	COTTON NO.2 FUTR MAY23	119	6	125	0	USD	0.00	0.00	0.00	
05/23	LOW SU GASOIL G MAY23	109	4	113	0	USD	0.00	0.00	0.00	
05/23	SOYBEAN OIL FUTR MAY23	283	13	296	0	USD	0.00	0.00	0.00	
05/23	CORN FUTURE MAY23	554	25	579	0	USD	0.00	0.00	0.00	
05/23	KC HRW WHEAT FUT MAY23	138	7	145	0	USD	0.00	0.00	0.00	
05/23	SOYBEAN FUTURE MAY23	255	11	266	0	USD	0.00	0.00	0.00	
05/23	SOYBEAN MEAL FUTR MAY23	243	11	254	0	USD	0.00	0.00	0.00	
05/23	WHEAT FUTURE(CBT) MAY23	247	11	258	0	USD	0.00	0.00	0.00	
05/23	LME PRI ALUM FUTR MAY23	236	260	496	0	USD	0.00	0.00	0.00	
05/23	LME NICKEL FUTURE MAY23	54	62	116	0	USD	0.00	0.00	0.00	
05/23	LME LEAD FUTURE MAY23	56	63	119	0	USD	0.00	0.00	0.00	
05/23	LME ZINC FUTURE MAY23	127	140	267	0	USD	0.00	0.00	0.00	
05/23	COFFEE 'C' FUTURE MAY23	158	7	165	0	USD	0.00	0.00	0.00	
05/23	COPPER FUTURE MAY23	176	8	184	0	USD	0.00	0.00	0.00	
05/23	SILVER FUTURE MAY23	126	5	131	0	USD	0.00	0.00	0.00	
05/23	BRENT CRUDE FUTR JUL23	0	334	334	0	USD	0.00	0.00	0.00	
06/23	LEAN HOGS FUTURE JUN23	0	197	197	0	USD	0.00	0.00	0.00	
06/23	WTI CRUDE FUTURE JUL23	0	387	387	0	USD	0.00	0.00	0.00	
06/23	GOLD 100 OZ FUTR JUN23	0	289	289	0	USD	0.00	0.00	0.00	
06/23	NATURAL GAS FUTR JUL23	0	864	864	0	USD	0.00	0.00	0.00	
06/23	NY HARB ULSD FUT JUL23	0	64	64	0	USD	0.00	0.00	0.00	
06/23	LIVE CATTLE FUTR JUN23	0	192	192	0	USD	0.00	0.00	0.00	
06/23	SUGAR #11 (WORLD) JUL23	0	444	444	0	USD	0.00	0.00	0.00	
06/23	GASOLINE RBOB FUT JUL23	0	84	84	0	USD	0.00	0.00	0.00	
07/23	COTTON NO.2 FUTR JUL23	0	134	134	0	USD	0.00	0.00	0.00	
07/23	LOW SU GASOIL G JUL23	0	121	121	0	USD	0.00	0.00	0.00	
07/23	SOYBEAN OIL FUTR JUL23	0	319	319	0	USD	0.00	0.00	0.00	
07/23	CORN FUTURE JUL23	0	625	625	0	USD	0.00	0.00	0.00	
07/23	KC HRW WHEAT FUT JUL23	0	154	154	0	USD	0.00	0.00	0.00	
07/23	SOYBEAN FUTURE JUL23	0	287	287	0	USD	0.00	0.00	0.00	
07/23	SOYBEAN MEAL FUTR JUL23	0	272	272	0	USD	0.00	0.00	0.00	
07/23	WHEAT FUTURE(CBT) JUL23	0	276	276	0	USD	0.00	0.00	0.00	
07/23	LEAN HOGS FUTURE JUL23	0	201	201	0	USD	0.00	0.00	0.00	
07/23	LME PRI ALUM FUTR JUL23	0	526	526	0	USD	0.00	0.00	0.00	
07/23	LME NICKEL FUTURE JUL23	0	122	122	0	USD	0.00	0.00	0.00	
07/23	LME LEAD FUTURE JUL23	0	122	122	0	USD	0.00	0.00	0.00	
07/23	LME ZINC FUTURE JUL23	0	284	284	0	USD	0.00	0.00	0.00	
07/23	COFFEE 'C' FUTURE JUL23	0	180	180	0	USD	0.00	0.00	0.00	
07/23	COPPER FUTURE JUL23	0	198	198	0	USD	0.00	0.00	0.00	
07/23	SILVER FUTURE JUL23	0	141	141	0	USD	0.00	0.00	0.00	
07/23	BRENT CRUDE FUTR SEP23	0	354	354	0	USD	0.00	0.00	0.00	
08/23	LEAN HOGS FUTURE AUG23	0	179	179	0	USD	0.00	0.00	0.00	
08/23	WTI CRUDE FUTURE SEP23	0	356	356	0	USD	0.00	0.00	0.00	
08/23	GOLD 100 OZ FUTR AUG23	0	307	307	0	USD	0.00	0.00	0.00	
08/23	NATURAL GAS FUTR SEP23	0	793	793	0	USD	0.00	0.00	0.00	
08/23	NY HARB ULSD FUT SEP23	0	57	57	0	USD	0.00	0.00	0.00	
08/23	LIVE CATTLE FUTR AUG23	0	203	203	0	USD	0.00	0.00	0.00	
08/23	GASOLINE RBOB FUT SEP23	0	80	80	0	USD	0.00	0.00	0.00	
09/23	LOW SU GASOIL G SEP23	0	109	109	0	USD	0.00	0.00	0.00	
09/23	CORN FUTURE SEP23	0	571	571	0	USD	0.00	0.00	0.00	
09/23	KC HRW WHEAT FUT SEP23	0	142	142	0	USD	0.00	0.00	0.00	
09/23	WHEAT FUTURE(CBT) SEP23	0	254	254	0	USD	0.00	0.00	0.00	
09/23	COFFEE 'C' FUTURE SEP23	0	163	163	0	USD	0.00	0.00	0.00	
09/23	LME PRI ALUM FUTR SEP23	0	242	242	0	USD	0.00	0.00	0.00	a)
09/23	LME NICKEL FUTURE SEP23	0	55	55	0	USD	0.00	0.00	0.00	a)
09/23	LME LEAD FUTURE SEP23	0	58	58	0	USD	0.00	0.00	0.00	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
09/23	LME ZINC FUTURE SEP23	0	129	129	0 USD	0.00	0.00	0.00	a)
09/23	COPPER FUTURE SEP23	0	183	183	0 USD	0.00	0.00	0.00	
09/23	SILVER FUTURE SEP23	0	130	130	0 USD	0.00	0.00	0.00	
09/23	BRENT CRUDE FUTR NOV23	0	303	9	294 USD	0.00	0.00	0.00	a)
09/23	SUGAR #11 (WORLD) OCT23	0	408	24	384 USD	0.00	0.00	0.00	a)
10/23	LEAN HOGS FUTURE OCT23	0	178	5	173 USD	0.00	0.00	0.00	a)
10/23	WTI CRUDE FUTURE NOV23	0	343	8	335 USD	0.00	0.00	0.00	a)
10/23	NATURAL GAS FUTR NOV23	0	764	17	747 USD	0.00	0.00	0.00	a)
10/23	NY HARB ULSD FUT NOV23	0	56	1	55 USD	0.00	0.00	0.00	a)
10/23	LIVE CATTLE FUTR OCT23	0	175	6	169 USD	0.00	0.00	0.00	a)
10/23	GASOLINE RBOB FUT NOV23	0	76	2	74 USD	0.00	0.00	0.00	a)
11/23	LOW SU GASOIL G NOV23	0	106	2	104 USD	0.00	0.00	0.00	a)
11/23	SOYBEAN FUTURE NOV23	0	264	17	247 USD	0.00	0.00	0.00	a)
11/23	LME PRI ALUM FUTR NOV23	0	234	6	228 USD	0.00	0.00	0.00	a)
11/23	LME NICKEL FUTURE NOV23	0	54	1	53 USD	0.00	0.00	0.00	a)
11/23	LME LEAD FUTURE NOV23	0	55	1	54 USD	0.00	0.00	0.00	a)
11/23	LME ZINC FUTURE NOV23	0	125	3	122 USD	0.00	0.00	0.00	a)
12/23	COTTON NO.2 FUTR DEC23	0	124	8	116 USD	0.00	0.00	0.00	a)
12/23	SOYBEAN OIL FUTR DEC23	0	294	19	275 USD	0.00	0.00	0.00	a)
12/23	CORN FUTURE DEC23	0	550	12	538 USD	0.00	0.00	0.00	a)
12/23	KC HRW WHEAT FUT DEC23	0	138	3	135 USD	0.00	0.00	0.00	a)
12/23	SOYBEAN MEAL FUTR DEC23	0	251	15	236 USD	0.00	0.00	0.00	a)
12/23	WHEAT FUTURE(CBT) DEC23	0	245	5	240 USD	0.00	0.00	0.00	a)
12/23	COFFEE 'C' FUTURE DEC23	0	157	3	154 USD	0.00	0.00	0.00	a)
12/23	GOLD 100 OZ FUTR DEC23	0	263	10	253 USD	0.00	0.00	0.00	a)
12/23	COPPER FUTURE DEC23	0	175	4	171 USD	0.00	0.00	0.00	a)
12/23	SILVER FUTURE DEC23	0	125	3	122 USD	0.00	0.00	0.00	a)

Class Hedge Devisentermingeschäfte 35)

USD/CHF	Verfall	04.04.2023	284'662'669	304'810'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	04.04.2023	561'639	600'000	CHF/USD	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	04.04.2023	305'410'000	279'028'684	USD/CHF	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	03.05.2023	285'089'255	313'030'000	CHF/USD	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	03.05.2023	660'000	600'657	USD/CHF	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	03.05.2023	243'711	270'000	CHF/USD	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	03.05.2023	312'640'000	278'243'347	USD/CHF	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	02.06.2023	278'072'892	313'530'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	02.06.2023	4'974'152	5'580'000	CHF/USD	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	02.06.2023	32'360'000	28'973'817	USD/CHF	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	02.06.2023	1'951'568	2'170'000	CHF/USD	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	02.06.2023	288'920'000	264'136'442	USD/CHF	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	04.07.2023	257'470'000	230'327'513	USD/CHF	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	05.07.2023	243'697'165	267'600'000	CHF/USD	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	05.07.2023	3'420'000	3'097'860	USD/CHF	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	05.07.2023	2'960'000	2'657'050	USD/CHF	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	05.07.2023	3'750'000	3'363'551	USD/CHF	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	03.08.2023	240'874'616	270'060'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	03.08.2023	2'948'880	3'300'000	CHF/USD	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	03.08.2023	273'360'000	236'951'182	USD/CHF	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	04.09.2023	295'830'000	261'303'681	USD/CHF	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	05.09.2023	255'181'278	295'440'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	05.09.2023	341'062	390'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	03.10.2023	252'611'985	286'870'000	CHF/USD	0.00	0.00

Devisentermingeschäfte auf Klassen

0.00 0.00

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	12'699'445.91	4.54
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	266'933'642.63	95.43
Sonstige Vermögenswerte	77'774.78	0.03
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	279'710'863.32	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-6'521.82	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	279'704'341.50	

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);	266'933'642.63	95.43

		Kurswert CHF	in % 7)
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

Ausgeliehene Effekten

					153'401'064.42	54.84
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte					153'401'064.42	54.84
US912796CQ02	0.0000 % B 09/14/23	13'000	USD	99.80%	11'459'191.12	4.10
US912796CR84	0.0000 % B 09/21/23	14'000	USD	99.70%	12'328'138.15	4.41
US912796CS67	0.0000 % B 09/28/23	16'000	USD	99.60%	14'075'044.26	5.03
US912796YJ21	0.0000 % B 10/05/23	15'000	USD	99.50%	13'181'899.25	4.71
US912796YT03	0.0000 % B 11/02/23	18'000	USD	99.10%	15'755'154.53	5.63
US912796Z285	0.0000 % B 02/22/24	18'000	USD	97.53%	15'505'784.16	5.54
US912796ZD42	0.0000 % B 11/30/23	15'586	USD	98.69%	13'586'635.40	4.86
US912796ZN24	0.0000 % B 12/28/23	2'000	USD	98.31%	1'736'612.60	0.62
US912796ZY88	0.0000 % B 01/25/24	15'000	USD	97.92%	12'973'269.68	4.64
US912797FB88	0.0000 % B 10/19/23	3'200	USD	99.30%	2'806'474.13	1.00
US912797FK87	0.0000 % B 11/16/23	11'000	USD	98.90%	9'608'772.09	3.44
US912797FT96	0.0000 % B 12/07/23	13'000	USD	98.61%	11'322'609.70	4.05
US912797FU69	0.0000 % B 12/14/23	10'000	USD	98.51%	8'701'336.27	3.11
US912797GC52	0.0000 % B 01/11/24	7'000	USD	98.11%	6'066'015.54	2.17
US912797LL96	0.0000 % B 03/21/24	5'000	USD	97.23%	4'294'127.54	1.54

OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

Ausgeliehene Effekten - Borger, Gegenparteien, Vermittler

Zürcher Kantonalbank

Devisenkurse

USD 1 = CHF 0.88325000

4 Collateral ausgeliehene Effekten

Total der Collaterals pro Instrumentenklasse	Währung	Betrag	in %
ABS	CHF	13'192'763.00	7.909
Bond	CHF	153'040'239.61	91.746
Equity	CHF	575'068.68	0.345
Total	CHF	166'808'071.29	100.000

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

5 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	303'916'092.54	108.656
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	281'243'754.42	100.550

6 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.03.2023 - 31.08.2023

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Durchschnitt Ausgabe- spesen in %	Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)		Durchschnitt Rücknahme- spesen in %
		Teilvermögen	Fondsleitung		Teilvermögen	Fondsleitung	
FAH1 CHF	CHF	0.00 - 0.05	-	0.033	0.00 - 0.05	-	0.015
NT USD	CHF	0.00 - 0.05	-	0.033	0.00 - 0.05	-	0.015
NTH1 CHF	CHF	0.00 - 0.05	-	0.033	0.00 - 0.05	-	0.015
STH1 CHF	CHF	0.00 - 0.05	-	0.033	0.00 - 0.05	-	0.015

Die Anleger können Angaben über die Höhe der effektiv belasteten Ausgabe- bzw. Rücknahmespesen bei der Fondsleitung beziehen. Die Berechnung der Ausgabe- bzw. Rücknahmespesen ist im Fondsvertrag § 19 Ziff. 3 geregelt.

7 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	CHF	-
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	CHF	153'401'064.42
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: 01.03.2023 - 31.08.2023

Klasse	PVK p.a. in %		PMF p.a. in %	PAF p.a. in %	VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Eff	Eff	Eff
FAH1 CHF	0.400	0.800	0.300	0.100	3.000
NT USD	-	-	-	-	3.000
NTH1 CHF	-	-	-	-	3.000
STH1 CHF	-	-	-	-	3.000

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

Bloomberg Commodity Index TR hedged in CHF

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 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.
- 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.
- 28) Sämtliche engagementerhöhenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch geldnahe Mittel gedeckt. Sämtliche engagementreduzierenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch die entsprechenden Basiswerte gedeckt.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.
- 33) Annualisierte Standardabweichung der monatlichen Renditedifferenz zwischen stetiger Bruttorendite (vor Abzug von Gebühren) und stetiger Benchmarkrendite über den Betrachtungszeitraum.
Berechnungsformel: $\text{Tracking Error} = \text{STANDARDABWEICHUNG (über einen Zwölfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz)} * \text{QUADRATWURZEL}(12)$
- 35) Devisentermingeschäfte, welche ausschliesslich zum Zweck der Währungsabsicherung abgeschlossen werden, sind im Zeitpunkt der Eröffnung zum Einstandskurs bewertet. An den darauffolgenden Bankwerktagen, werden diese Devisentermingeschäfte zum Wiederbeschaffungswert bewertet.

12 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, 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. 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 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. Er wird auf 0.0001 der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens oder, falls abweichend, der Referenzwährung oder der jeweiligen weiteren Zeichnungs- und Rücknahmewährung (gemäss Tabelle zum Prospekt) der entsprechenden Anteilsklasse gerundet. Bei Teilvermögen mit der Rechnungseinheit japanischer Yen (JPY) wird der Nettoinventarwert auf 0.01 der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens oder, falls abweichend, 0.0001 der Referenzwährung oder der jeweiligen weiteren Zeichnungs- und Rücknahmewährung (gemäss Tabelle zum Prospekt) der entsprechenden Anteilsklasse gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen dieses 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 Nettofondsvermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.