

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND SUSTAINABLE EMERGING MARKETS

Halbjahresbericht per 31.03.2023

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Klasse	Valor	Währung
AA USD	466126	USD
BA USD	20594797	USD
DA USD	2561686	USD
GT USD	19225060	USD
NT CHF	55564553	CHF

Rechnungswährung: USD

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	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	10
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	11
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	11
7	Pauschale Verwaltungskommission	12
8	Benchmark	12
9	TER	12
10	Fussnoten	13
11	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	14

1 Organisation und Verwaltung

Fondsleitung

Firma Swisscanto Fondsleitung AG
Sitz Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Verwaltungsrat

Daniel Previdoli, Präsident
Mitglied der Generaldirektion und Leiter Products,
Services & Direct Banking, Zürcher Kantonalbank

Christoph Schenk, Vizepräsident
Mitglied der Direktion und Leiter Investment Solutions,
Zürcher Kantonalbank

Dr. Thomas Fischer, Mitglied (ab 03.01.2023)
General Counsel, Zürcher Kantonalbank

Regina Kleeb, Mitglied
Unabhängige Verwaltungsrätin, Master of Advanced Studies in Bankmanagement (IFZ)

Geschäftsleitung

Hans Frey
Geschäftsführer
Andreas Hogg
Stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Risk, Finance & Services
Silvia Karrer
Leiterin Administration & Operations

Delegationen

Anlageentscheide Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich
Fondsadministration Swisscanto Fondsleitung AG, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Depotbank

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

2 Vertriebsorganisation

Zahlstelle

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Vertriebsträger

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

3 Abschlusszahlen

Übersicht

	von	01.10.2022	01.10.2021	01.10.2020	01.10.2019
	bis	31.03.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
Konsolidiert					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		239'312'734.45	153'791'199.32	144'093'470.13	64'724'558.45
Klasse AA USD					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		34'552'599.18	30'947'251.46	46'909'857.39	47'384'728.41
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		198'390.896	204'509.757	221'323.883	252'757.493
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		174.1642	151.3241	211.9500	187.4700
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		174.5300	150.8398	211.5900	187.7500
Ausschüttung je Anteil		-	1.60	1.00	3.00
Total Expense Ratio (TER)		2.00 %	2.00 %	2.00 %	2.00 %
Klasse BA USD					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		764'531.36	663'504.46	847'019.47	771'582.03
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		6'541.298	6'541.298	5'993.942	6'204.959
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		116.8776	101.4332	141.3100	124.3500
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		117.1231	101.1086	141.0700	124.5400
Ausschüttung je Anteil		-	1.40	1.00	2.40
Total Expense Ratio (TER)		1.23 %	1.23 %	1.23 %	1.23 %
Klasse DA USD					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		10'768'959.51	9'356'660.90	13'217'237.32	9'351'341.15
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		98'492.126	98'492.126	99'799.126	80'383.480
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		109.3383	94.9991	132.4400	116.3300
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		109.5679	94.6951	132.2100	116.5100
Ausschüttung je Anteil		-	1.60	1.40	2.40
Total Expense Ratio (TER)		0.95 %	0.95 %	0.95 %	0.95 %
Klasse GT USD					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		1'047'659.58	901'765.64	1'247'317.93	1'083'034.94
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		8'336.783	8'336.783	8'336.783	8'336.783
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		125.6671	108.1671	149.6200	129.9100
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		125.9310	107.8210	149.3600	130.1100
Thesaurierung je Anteil		-	2.02	1.78	2.85
Total Expense Ratio (TER)		0.80 %	0.80 %	0.80 %	0.80 %
Klasse NT CHF					
CHF					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in USD)		192'178'984.82	111'922'016.86	81'872'038.02	6'133'871.92
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'725'627.377	1'168'890.910	621'353.661	54'320.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		101.7399	94.2425	122.9200	103.7500
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		101.9535	93.9410	122.7100	103.9000
Thesaurierung je Anteil (in USD)		-	2.73	2.67	0.35
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %	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

	2022 / 2023	2022	2021	2020
Klasse AA USD	-9.03 %	-19.38 %	-8.15 %	21.91 %
Klasse BA USD	-8.32 %	-18.76 %	-7.44 %	22.86 %
Klasse DA USD	-8.54 %	-18.79 %	-7.18 %	23.20 %
Klasse GT USD	-8.40 %	-18.67 %	-7.04 %	23.38 %
Klasse NT CHF (Lancierung 07.07.2020)	-8.34 %	-16.75 %	-3.40 %	23.87 %

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	2'289'293.11	6'785'642.29
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	258'203'695.66	146'749'801.97
Sonstige Vermögenswerte	1'150'427.44	319'446.23
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	261'643'416.21	153'854'890.49
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-22'263'537.71	-6.56
Andere Verbindlichkeiten	-67'144.05	-63'684.61
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	239'312'734.45	153'791'199.32

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Klasse AA USD			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		204'509.757	221'323.883
Ausgegebene Anteile		1'473.877	1'835.664
Zurückgenommene Anteile		-7'592.738	-18'649.790
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		198'390.896	204'509.757
Klasse BA USD			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		6'541.298	5'993.942
Ausgegebene Anteile		-	764.000
Zurückgenommene Anteile		-	-216.644
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		6'541.298	6'541.298
Klasse DA USD			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		98'492.126	99'799.126
Zurückgenommene Anteile		-	-1'307.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		98'492.126	98'492.126
Klasse GT USD			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		8'336.783	8'336.783
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		8'336.783	8'336.783
Klasse NT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'168'890.910	621'353.661
Ausgegebene Anteile		682'839.856	1'068'886.889
Zurückgenommene Anteile		-126'103.389	-521'349.640
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		1'725'627.377	1'168'890.910

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		153'791'199.32	144'093'470.13
Ausbezahlte Ausschüttung		-486'663.42	-358'483.03
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-1'605'347.10	-581'878.18
Saldo aus dem Anteilverkehr		52'770'033.07	62'935'589.24
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		34'843'512.58	-52'297'498.84
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		239'312'734.45	153'791'199.32

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		11'738.63	0.00
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-14'045.06
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		2'050'283.72	3'853'026.01
Erträge der Gratisaktien		0.00	193'775.35
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		89'597.51	1'365'198.73
Total Ertrag		2'151'619.86	5'397'955.03
Aufwand			
Passivzinsen		-1'935.86	-521.57
Reglementarische Vergütungen		-394'860.67	-933'718.36
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		84'251.51	204'672.41
Sonstige Aufwendungen		-446.66	-1'468.91
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-36'527.51	-976'977.51
Total Aufwand		-349'519.19	-1'708'013.94
Nettoertrag / Verlust		1'802'100.67	3'689'941.09
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-6'925'541.24	-13'725'682.52
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		227'189.95	518'457.37
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-84'251.51	-204'672.41
Realisierter Erfolg		-4'980'502.13	-9'721'956.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		39'824'014.71	-42'575'542.37
Gesamterfolg		34'843'512.58	-52'297'498.84

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 USD	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							258'203'695.66	98.69	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							258'203'695.66	98.69	
AEA000201011	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	0	1'163'996	0	1'163'996 AED	8.30	2'630'678.53	1.01	a)
AE							2'630'678.53	1.01	
BRBBASACNOR3	BANCO DO BRASIL S.A.	393'500	235'400	283'100	345'800 BRL	39.11	2'667'370.99	1.02	a)
BRCMIGACNPR3	CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	1'111'510	445'500	0	1'557'010 BRL	11.44	3'513'080.04	1.34	a)
BRDXCOACNOR8	DEXCO SA	1'224'910	644'190	1'869'100	0 BRL	0.00	0.00	0.00	
BRHYPEACNORO	HYPERA SA	330'400	226'100	94'100	462'400 BRL	37.70	3'438'189.38	1.31	a)
BRWEGEACNORO	WEG SA	380'900	130'100	135'600	375'400 BRL	40.55	3'002'311.47	1.15	a)
BR							12'620'951.88	4.82	
US8336351056	QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	25'894	15'000	13'100	27'794 USD	81.06	2'252'981.64	0.86	a)
CL							2'252'981.64	0.86	
CNE0000014W7	JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-A	156'403	436'900	110'400	482'903 CNY	42.82	3'011'067.94	1.15	a)
CNE000001G38	NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	806'848	738'560	97'400	1'448'008 CNY	27.11	5'716'292.81	2.18	a)
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	0	10'966'000	0	10'966'000 HKD	5.09	7'110'483.71	2.72	a)
CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	532'896	641'500	286'000	888'396 HKD	51.10	5'783'098.86	2.21	a)
CNE100000FN7	SINOPHARM GROUP CO-H	1'369'600	1'035'600	428'800	1'976'400 HKD	23.75	5'979'592.39	2.29	a)
CNE1000018M7	SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	62'829	73'600	33'900	102'529 CNY	104.86	1'565'563.05	0.60	a)
CNE100001FR6	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	211'532	134'200	84'700	261'032 CNY	40.41	1'536'019.01	0.59	a)
CNE100002BR3	YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A	58'471	18'300	76'771	0 CNY	0.00	0.00	0.00	
CNE100003662	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	38'300	27'000	8'500	56'800 CNY	406.05	3'358'472.83	1.28	a)
CNE100003HQ0	MING YANG SMART ENERGY GRO-A	0	469'784	71'100	398'684 CNY	22.51	1'306'827.58	0.50	a)
CNE1000048K8	HAIER SMART HOME CO LTD-H	929'200	1'042'000	123'200	1'848'000 HKD	24.70	5'814'763.31	2.22	a)
HK0992009065	LENOVO GROUP LTD	3'240'000	2'770'000	696'000	5'314'000 HKD	8.50	5'754'049.55	2.20	a)
KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	448'852	834'000	229'700	1'053'152 HKD	100.40	13'469'699.01	5.15	a)
KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	228'000	148'000	376'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
KYG070341048	BAIDU INC-CLASS A	72'390	130'000	15'500	186'890 HKD	148.70	3'540'219.21	1.35	a)
KYG4232C1087	HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	425'437	327'000	147'000	605'437 HKD	20.30	1'565'662.39	0.60	a)
KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	116'900	142'497	31'100	228'297 HKD	143.50	4'173'354.02	1.60	a)
KYG8087W1015	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	39'900	7'500	47'400	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
KYG8208B1014	JD.COM INC - CL A	70'155	155'000	125'600	99'555 HKD	172.00	2'181'346.44	0.83	a)
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	176'269	246'400	74'900	347'769 HKD	385.80	17'091'737.39	6.53	a)
KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	98'000	67'000	0	165'000 HKD	48.60	1'021'535.20	0.39	a)
KYG9829N1025	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	913'418	678'000	1'591'418	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
CN							89'979'784.70	34.39	
BMG2113B1081	CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	0	416'000	0	416'000 HKD	28.95	1'534'175.42	0.59	a)
HK0000069689	AIA GROUP LTD	212'722	116'000	187'600	141'122 HKD	82.65	1'485'835.40	0.57	a)
KYG8167W1380	SINO BIOPHARMACEUTICAL	3'269'000	5'148'000	3'958'000	4'459'000 HKD	4.40	2'499'328.09	0.96	a)
HK							5'519'338.91	2.11	
ID1000095003	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	5'446'500	1'267'400	2'467'400	4'246'500 IDR	10'325.00	2'924'030.55	1.12	a)
ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	10'768'950	4'193'000	4'955'500	10'006'450 IDR	4'730.00	3'156'471.61	1.21	a)
ID1000129000	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	12'210'520	11'452'900	3'220'600	20'442'820 IDR	4'060.00	5'535'126.56	2.12	a)
ID							11'615'628.72	4.44	
INE009A01021	INFOSYS LTD	160'479	165'588	47'405	278'662 INR	1'427.95	4'841'850.54	1.85	a)
INE030A01027	HINDUSTAN UNILEVER LTD	110'545	87'672	10'575	187'642 INR	2'560.35	5'845'881.66	2.23	a)
INE176B01034	HAVELLS INDIA LTD	130'497	57'559	96'464	91'592 INR	1'188.50	1'324'577.45	0.51	a)
INE196A01026	MARICO LTD	451'289	328'671	114'745	665'215 INR	479.80	3'883'675.24	1.48	a)
INE361B01024	DIVI'S LABORATORIES LTD	32'219	6'038	38'257	0 INR	0.00	0.00	0.00	
INE389H01022	KEC INTERNATIONAL LTD	137'317	86'036	55'547	167'806 INR	456.35	931'807.43	0.36	a)
INE752E01010	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	1'108'547	417'881	475'381	1'051'047 INR	225.70	2'886'518.36	1.10	a)
INE860A01027	HCL TECHNOLOGIES LTD	212'853	12'535	225'388	0 INR	0.00	0.00	0.00	
US40415F1012	HDFC BANK LTD-ADR	48'454	39'900	26'400	61'954 USD	66.67	4'130'473.18	1.58	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 USD	in % 7)	Kat.
IN							23'844'783.86	9.11	
KR7005830005	DB INSURANCE CO LTD	48'494	23'187	10'338	61'343 KRW	74'900.00	3'529'288.90	1.35	a)
KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	56'151	71'398	2'457	125'092 KRW	64'000.00	6'149'642.81	2.35	a)
KR7005931001	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	104'713	97'435	7'248	194'900 KRW	53'900.00	8'069'395.20	3.08	a)
KR7006400006	SAMSUNG SDI CO LTD	4'766	1'872	386	6'252 KRW	735'000.00	3'529'772.29	1.35	a)
KR7012330007	HYUNDAI MOBIS CO LTD	9'281	4'842	1'960	12'163 KRW	216'000.00	2'018'063.55	0.77	a)
KR7021240007	COWAY CO LTD	41'199	19'821	12'315	48'705 KRW	52'500.00	1'964'143.58	0.75	a)
KR7051910008	LG CHEM LTD	6'766	2'316	4'060	5'022 KRW	712'000.00	2'746'610.54	1.05	a)
KR7105560007	KB FINANCIAL GROUP INC	82'974	62'022	35'970	109'026 KRW	47'650.00	3'990'555.59	1.53	a)
KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	0	7'251	1'915	5'336 KRW	584'000.00	2'393'696.30	0.91	a)
KR							34'391'168.76	13.14	
MX01GE0E0004	GENEREA SAB DE CV	1'874'242	507'900	1'495'700	886'442 MXN	19.76	970'098.21	0.37	a)
MX01LA080009	SITIOS LATINOAMERICA SAB DE	127'730	0	127'730	0 MXN	0.00	0.00	0.00	
MXP001691213	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	2'554'600	746'000	3'300'600	0 MXN	0.00	0.00	0.00	
MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	579'100	282'700	195'400	666'400 MXN	151.90	5'606'233.73	2.14	a)
MX							6'576'331.94	2.51	
BMG2519Y1084	CREDICORP LTD	23'800	22'700	14'100	32'400 USD	132.39	4'289'436.00	1.64	a)
PE							4'289'436.00	1.64	
PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	143'047	194'832	0	337'879 PLN	35.08	2'751'313.28	1.05	a)
PL							2'751'313.28	1.05	
SA0007879543	SAUDI TELECOM CO	0	399'805	0	399'805 SAR	40.05	4'265'708.49	1.63	a)
SA							4'265'708.49	1.63	
KYG3323L1005	FABRINET	26'148	20'874	7'774	39'248 USD	118.76	4'661'092.48	1.78	a)
TH0016010017	KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	612'000	355'300	459'800	507'500 THB	132.50	1'966'478.91	0.75	a)
TH							6'627'571.39	2.53	
TW0002308004	DELTA ELECTRONICS INC	390'000	143'000	17'000	516'000 TWD	301.00	5'101'108.62	1.95	a)
TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	785'044	409'000	49'000	1'145'044 TWD	533.00	20'044'616.82	7.66	a)
TW0002345006	ACCTON TECHNOLOGY CORP	0	400'000	0	400'000 TWD	319.00	4'190'820.39	1.60	a)
TW0002377009	MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	0	447'000	0	447'000 TWD	144.00	2'114'065.26	0.81	a)
TW0002383007	ELITE MATERIAL CO LTD	150'000	564'087	0	714'087 TWD	182.00	4'268'456.78	1.63	a)
TW0002891009	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	3'718'607	2'106'000	523'000	5'301'607 TWD	21.85	3'804'585.48	1.45	a)
TW0006409006	VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	0	43'000	0	43'000 TWD	1'730.00	2'443'222.01	0.93	a)
TW0009921007	GIANT MANUFACTURING	219'000	306'141	349'000	176'141 TWD	176.00	1'018'172.82	0.39	a)
TW							42'985'048.18	16.43	
GB00B1CRLC47	MONDI PLC	176'470	183'933	16'812	343'591 GBP	1'282.00	5'446'360.24	2.08	a)
ZAE000042164	MTN GROUP LTD	328'396	194'747	523'143	0 ZAR	0.00	0.00	0.00	
ZAE000134854	CLICKS GROUP LTD	0	166'061	0	166'061 ZAR	25'713.00	2'406'609.14	0.92	a)
ZA							7'852'969.38	3.00	

Derivative Finanzinstrumente

0.00 0.00

Devisentermingeschäfte

CHF/ZAR	Verfall	14.10.2022	4'100'000	225'918	ZAR/CHF	0.00	0.00
CHF/ZAR	Verfall	25.10.2022	5'005'000	275'185	ZAR/CHF	0.00	0.00
CHF/ZAR	Verfall	17.11.2022	633'000	34'619	ZAR/CHF	0.00	0.00
ZAR/USD	Verfall	21.11.2022	121'024	2'090'000	USD/ZAR	0.00	0.00
CHF/ZAR	Verfall	20.03.2023	12'500'000	627'038	ZAR/CHF	0.00	0.00
USD/SAR	Verfall	20.03.2023	20'000	5'330	SAR/USD	0.00	0.00

Devisentermingeschäfte

0.00 0.00

Vermögensaufstellung

	Kurswert USD	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	2'289'293.11	0.87
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	258'203'695.66	98.69
Sonstige Vermögenswerte	1'150'427.44	0.44
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	261'643'416.21	100.00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-22'263'537.71	

Bewertungskategorien		Kurswert USD	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);	258'203'695.66	98.69
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	0.00	0.00
c)	Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	0.00	0.00

OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

Devisenkurse

AED	1 = USD	0.27229408
BRL	1 = USD	0.19722893
CAD	1 = USD	0.73890716
CHF	1 = USD	1.09463084
CNY	1 = USD	0.14561764
EUR	1 = USD	1.08644873
GBP	1 = USD	1.23645000
HKD	1 = USD	0.12738935
HUF	1 = USD	0.00285645
IDR	1 = USD	0.00006669
INR	1 = USD	0.01216804
KRW	1 = USD	0.00076814
MXN	1 = USD	0.05538325
PLN	1 = USD	0.23212358
SAR	1 = USD	0.26640381
SEK	1 = USD	0.09643620
SGD	1 = USD	0.75213418
THB	1 = USD	0.02924404
TRY	1 = USD	0.05209690
TWD	1 = USD	0.03284342
ZAR	1 = USD	0.05636184

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

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

5 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 USD	USD	-	-	-	-
BA USD	USD	-	-	-	-
DA USD	USD	-	-	-	-
GT USD	USD	-	-	-	-
NT CHF	USD	-	-	-	-

6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	USD	-
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	USD	-
Andere Wertpapiere	USD	-

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	USD	-

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

7 Pauschale Verwaltungskommission

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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.10.2022 - 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 USD	2.000	2.200	1.550	0.450	4.000
BA USD	1.230	1.650	0.780	0.450	4.000
DA USD	0.950	1.350	0.720	0.230	4.000
GT USD	0.800	1.100	0.570	0.230	4.000
NT CHF	-	-	-	-	4.000

Gemäss den Verhaltensregeln der Asset Management Association Switzerland vom 5. August und 23. September 2021 (in Kraft 1. Januar 2022): Aus der pauschalen Verwaltungskommission können Gebühren bzw. Entschädigungen (inkl. Retrozessionen) zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlt werden. Als Vertriebstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit in Zusammenhang mit dem Angebot, der Werbung und der Vermittlung des Fonds. Die Gesellschaft bzw. die Fondsleitung kann Anlegern aufgrund objektiver Kriterien Rabatte auf den dem Fonds belasteten Gebühren bzw. Kosten gewähren.

8 Benchmark

Dieser Fonds hat keinen Referenzindex.

9 TER

Die TER wurde gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen», die von der AMAS - Asset Management Association Switzerland (Stand: 5. August 2021) herausgegeben wurden, ermittelt.

10 Fussnoten

- 1) Der Bewertungs-Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.0001 der Rechnungseinheit gerundet.
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/ Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Sacheinlagen.
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.
- 4) Gemäss Kreisschreiben 24 vom 20.11.2017 und 25 vom 23.02.2018 der Eidgenössischen Steuerverwaltung.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 23) Anpassung der Nachkommastellen von 2 auf 4 per 16.12.2021.
- 28) Sämtliche engagementerhöhenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch geldnahe Mittel gedeckt. Sämtliche engagementreduzierenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch die entsprechenden Basiswerte gedeckt.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.

11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds 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 Anlagefonds gemäss § 20 Ziff. 1 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens 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 aktuellen Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabebewährung, 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 ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, 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 Anlagefonds gerundet.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktconforme 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 Anlagefonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang des Nettovermögens des Anlagefonds bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss dem 1. Satz dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.

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

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

8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen 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 Anlagefonds 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, getätigt wurden.