

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND RESPONSIBLE GLOBAL RESOURCES

Jahresbericht per 30.09.2023

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.

An den Verwaltungsrat der
Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich

Zürich, 26. Januar 2024

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

Swisscanto (CH) Global Megatrends,

mit den Teilvermögen

- ▶ Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Global Future Trends
- ▶ Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Global Resources

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 30. September 2023, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die beigegefügte Jahresrechnungen dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnungen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen, dem Fondsvertrag sowie dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung von Jahresrechnungen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.



Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnungen als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnungen getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in den Jahresrechnungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Patrick Schwaller
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Yves Lauber
Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

- ▶ Jahresrechnungen bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 30. September 2023, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG)

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Collateral ausgeliehene Effekten	11
5	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II	12
6	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	12
7	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	12
8	Pauschale Verwaltungskommission	13
9	Benchmark	13
10	TER	13
11	Ausschüttung des Nettoertrags 2022 / 2023	14
12	Thesaurierung des Nettoertrags 2022 / 2023	14
13	Sonderausschüttung 2022 / 2023	14
14	Fussnoten	15
15	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	16

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	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
Konsolidiert					
CHF					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		32'685'307.66	32'123'188.35	37'531'986.32	30'372'698.64
Klasse AA CHF					
CHF					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		20'242'508.33	19'826'621.29	25'236'809.21	20'769'405.54
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		17'830.613	19'266.151	25'264.679	30'075.115
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		1'135.2671	1'029.0909	998.9000	690.5800
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		1'134.1318	1'029.0909	998.4000	690.2400
Ausschüttung je Anteil		16.20	34.30	17.60	13.80
Total Expense Ratio (TER)		1.80 %	1.81 %	1.81 %	1.81 %
Klasse CT CHF					
CHF					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		12'442'799.33	12'296'567.06	12'295'177.11	9'603'293.10
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		93'879.482	105'104.012	110'296.503	126'914.166
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		132.5401	116.9943	111.4700	75.6700
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		132.4076	116.9943	111.4200	75.6300
Thesaurierung je Anteil		2.73	4.68	2.70	2.12
Total Expense Ratio (TER)		0.91 %	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	13.47 %	12.87 %	25.93 %	-13.17 %
Klasse CT CHF	14.55 %	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)	30.09.2023	30.09.2022
Bankguthaben auf Sicht	311'810.16	700'047.86
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	32'415'224.41	30'609'070.42
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	709'615.63
Derivative Finanzinstrumente	0.00	71'802.49
Sonstige Vermögenswerte	65'256.91	101'840.92
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	32'792'291.48	32'192'377.32
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-41'161.73	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-65'822.09	-69'188.97
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	32'685'307.66	32'123'188.35

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
Klasse AA CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		19'266.151	25'264.679
Ausgegebene Anteile		356.626	395.512
Zurückgenommene Anteile		-1'792.164	-6'394.040
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		17'830.613	19'266.151

	von bis	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
Klasse CT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		105'104.012	110'296.503
Ausgegebene Anteile		2'769.903	6'606.702
Zurückgenommene Anteile		-13'994.433	-11'799.193
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		93'879.482	105'104.012

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.10.2022 30.09.2023	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		-3'027'167.57	-7'034'868.80
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		4'408'944.24	2'139'144.75
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		32'685'307.66	32'123'188.35

Erfolgsrechnung

	von bis	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
Konsolidiert			
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		4'153.44	2.65
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-41.83	-1'606.21
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		983'225.79	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		632.70	314.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		4'562.75	15'857.44
Total Ertrag		1'000'000.60	1'729'226.13
Aufwand			
Passivzinsen		-78.65	-4'303.85
Reglementarische Vergütungen		-488'403.76	-559'122.80
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		61'803.14	74'747.41
Sonstige Aufwendungen		-31.45	-257.28
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-27'808.69	-89'679.02
Total Aufwand		-454'519.41	-578'615.54
Nettoertrag / Verlust		545'481.19	1'150'610.59
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		3'582'193.11	2'434'843.84
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		22'459.67	46'669.02
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		3'400.03	4'581.96
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-61'803.14	-74'747.41
Realisierter Erfolg		4'091'730.86	3'561'958.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		317'213.38	-1'422'813.25
Gesamterfolg		4'408'944.24	2'139'144.75

Verwendung des Erfolges

Klasse AA CHF	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag	288'914.00	658'263.35
Vortrag des Vorjahres	497.35	3'062.98
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	289'411.35	661'326.33
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	288'855.93	660'828.98
Vortrag auf neue Rechnung	555.42	497.35
Total	289'411.35	661'326.33

Klasse CT CHF	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag	256'567.19	492'347.24
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	256'567.19	492'347.24
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	89'798.52	172'321.53
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	166'768.67	320'025.71
Total	256'567.19	492'347.24

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. Wäh- rung 30.09.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							32'415'223.68	98.85	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							32'415'223.68	98.85	
TH035010R16	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	8'900	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Energy							0.00	0.00	
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	5'702	9'300	5'502	9'500 USD	58.30	506'661.98	1.55 a)	
FR0013506730	VALLOUREC SA	0	10'000	0	10'000 EUR	11.56	111'963.75	0.34 a)	
IT0005495657	SAIPEM SPA	0	300'000	200'000	100'000 EUR	1.45	139'954.69	0.43 a)	
US05722G1004	BAKER HUGHES A GE CO	15'649	6'000	11'149	10'500 USD	35.32	339'262.73	1.03 a)	
US11040G1031	BRISTOW GROUP INC	0	9'000	9'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US4062161017	HALLIBURTON CO	9'931	0	4'931	5'000 USD	40.50	185'247.00	0.56 a)	
Energy Equipment & Services							1'283'090.15	3.91	
AT0000743059	OMV AG	0	5'000	5'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	19'514	0	5'514	14'000 AUD	36.49	301'617.83	0.92 a)	
BMG9456A1009	GOLAR LNG LTD	0	6'000	6'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
BRCANACNOR6	COSAN SA	28'800	0	0	28'800 BRL	17.14	90'221.08	0.28 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	1'556	5'000 CAD	87.84	297'174.68	0.91 a)	
CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	0	40'000	20'000	20'000 CAD	28.28	382'700.36	1.17 a)	
CA29250N1050	ENBRIDGE INC	23'604	0	5'604	18'000 CAD	45.05	548'677.01	1.67 a)	
CA4932711001	KEYERA CORP	0	10'000	10'000	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
CA7063271034	PEMBINA PIPELINE CORP	0	7'000	0	7'000 CAD	40.84	193'434.19	0.59 a)	
CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	13'490	0	0	13'490 CAD	46.71	426'354.92	1.30 a)	
CA9237251058	VERMILION ENERGY INC	0	38'000	8'000	30'000 CAD	19.87	403'337.49	1.23 a)	
CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	472'000	0	0	472'000 HKD	4.28	235'964.99	0.72 a)	
FI0009013296	NESTE OYJ	4'175	5'825	0	10'000 EUR	32.13	311'193.36	0.95 a)	
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	1'972	2'250	0	4'222 EUR	62.31	254'797.74	0.78 a)	
FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	0	1'250	650	600 EUR	116.50	67'701.26	0.21 a)	
GB0007980591	BP PLC	198'953	40'000	118'953	120'000 GBP	531.40	712'007.43	2.17 a)	
GB00BMBVGQ36	HARBOUR ENERGY PLC	0	70'000	0	70'000 GBP	257.90	201'572.42	0.61 a)	
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	80'905	0	6'905	74'000 EUR	3'004.25	2'153'217.31	6.57 a)	
GB00BZ3CNK81	TORM PLC-A	0	8'000	0	8'000 DKK	191.30	198'774.69	0.61 a)	
HK0883013259	CNOOC LTD	189'000	0	0	189'000 HKD	13.78	304'209.54	0.93 a)	
HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	22'825	0	22'825	0 HUF	0.00	0.00	0.00	
IT0000433307	SARAS SPA	0	150'000	75'000	75'000 EUR	1.36	98'464.66	0.30 a)	
IT0003132476	ENI SPA	0	33'000	15'000	18'000 EUR	15.26	265'970.08	0.81 a)	
JP3386450005	ENEOS HOLDINGS INC	49'400	0	0	49'400 JPY	589.90	178'644.61	0.54 a)	
NO0010096985	EQUINOR ASA	16'378	0	6'000	10'378 NOK	351.15	313'296.97	0.96 a)	
PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	0	20'000	10'000	10'000 EUR	14.04	135'983.65	0.41 a)	
US03743Q1085	APA CORP	0	10'500	6'500	4'000 USD	41.10	150'393.12	0.46 a)	
US1270971039	CABOT OIL & GAS CORP	0	24'000	15'000	9'000 USD	27.05	222'708.06	0.68 a)	
US13057Q3056	CALIFORNIA RESOURCES CORP	0	9'000	9'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC	4'645	0	645	4'000 USD	165.96	607'280.83	1.85 a)	
US1651677353	CHESAPEAKE ENERGY CORP	0	5'000	0	5'000 USD	86.23	394'416.02	1.20 a)	
US1667641005	CHEVRON CORP	5'707	2'500	0	8'207 USD	168.62	1'265'959.10	3.86 a)	
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	12'409	4'000	8'409	8'000 USD	119.80	876'744.32	2.67 a)	
US25179M1036	DEVON ENERGY CORP	4'835	4'500	4'835	4'500 USD	47.70	196'361.82	0.60 a)	
US26875P1012	EOG RESOURCES INC	2'658	4'250	1'908	5'000 USD	126.76	579'800.24	1.77 a)	
US26884L1098	EQT CORP	0	12'000	12'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	30'000	0	4'000	26'000 USD	117.58	2'796'616.78	8.53 a)	
US42809H1077	HESS CORP	1'190	3'060	1'250	3'000 USD	153.00	419'893.20	1.28 a)	
US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	7'378	0	4'378	3'000 USD	151.34	415'337.50	1.27 a)	
US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	7'854	0	4'354	3'500 USD	64.88	207'732.78	0.63 a)	
US6826801036	ONEOK INC	6'939	0	4'939	2'000 USD	63.43	116'051.53	0.35 a)	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.09.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	2'979	0	1'779	1'200 USD	229.55	251'990.81	0.77	a)
US8454671095	SOUTHWESTERN ENERGY CO	0	45'000	27'000	18'000 USD	6.45	106'208.28	0.32	a)
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	5'688	0	2'688	3'000 USD	141.71	388'908.92	1.19	a)
US9694571004	WILLIAMS COS INC	5'206	4'000	0	9'206 USD	33.69	283'725.35	0.87	a)
US9814751064	WORLD FUEL SERVICES CORP	0	15'000	15'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Oil, Gas & Consumable Fuels							17'355'444.93	52.93	
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	83.88	170'266.47	0.52	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	766	0	0	766 CHF	233.10	178'554.60	0.54	a)
CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG	0	4'765	2'065	2'700 EUR	80.13	209'545.58	0.64	a)
CNE1000031W9	GANFENG LITHIUM GROUP CO L-H	0	18'000	0	18'000 HKD	32.15	67'595.11	0.21	a)
DE000BASF111	BASF SE	3'860	0	1'860	2'000 EUR	42.95	83'197.98	0.25	a)
DE000KSAG888	K+S AG-REG	0	10'000	10'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE000SYM9999	SYMRISE AG	2'556	0	1'556	1'000 EUR	90.32	87'478.94	0.27	a)
GB00BJFFLV09	CRODA INTERNATIONAL PLC	1'910	0	0	1'910 GBP	4'915.00	104'818.66	0.32	a)
IE000S9YS762	LINDE PLC	0	2'700	0	2'700 USD	372.35	919'689.61	2.80	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	4'343.00	545'793.37	1.66	a)
JP3401400001	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	60'000	0	0	60'000 JPY	407.00	149'702.90	0.46	a)
JP3595200001	TOSOH CORP	8'800	0	0	8'800 JPY	1'918.00	103'470.33	0.32	a)
JP3684000007	NITTO DENKO CORP	3'300	0	0	3'300 JPY	9'808.00	198'417.04	0.61	a)
KR7011170008	LOTTE CHEMICAL CORP	782	0	0	782 KRW	137'100.00	72'682.37	0.22	a)
KR7051910008	LG CHEM LTD	751	0	0	751 KRW	496'500.00	252'780.78	0.77	a)
LIN GRXXX	LINDE PLC	0	3'650	3'650	0 USD	0.00	0.00	0.00	
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	2'265	2'500	4'765	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0010558797	OCI NV	0	15'000	7'000	8'000 EUR	26.39	204'479.12	0.62	a)
NL0013267909	AKZO NOBEL N.V.	2'104	0	0	2'104 EUR	68.48	139'549.76	0.43	a)
TW0001301000	FORMOSA PLASTICS CORP	80'000	0	39'000	41'000 TWD	79.80	92'719.83	0.28	a)
US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	2'300	1'850	900	3'250 USD	283.40	842'576.54	2.57	a)
US0126531013	ALBEMARLE CORP	1'407	1'350	657	2'100 USD	170.04	326'660.44	1.00	a)
US22052L1044	CORTEVA INC	8'158	0	0	8'158 USD	51.16	381'803.93	1.16	a)
US2605571031	DOW INC	5'427	0	1'927	3'500 USD	51.56	165'084.81	0.50	a)
US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC	5'431	0	2'931	2'500 USD	74.59	170'587.33	0.52	a)
US2774321002	EASTMAN CHEMICAL CO	1'203	0	0	1'203 USD	76.72	84'430.70	0.26	a)
US2788651006	ECOLAB INC	971	2'500	971	2'500 USD	169.40	387'417.80	1.18	a)
US3024913036	FMC CORP	1'376	0	0	1'376 USD	66.97	84'299.48	0.26	a)
US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	2'600	0	2'600	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US61945C1036	MOSAIC CO/THE	8'468	0	5'218	3'250 USD	35.60	105'842.36	0.32	a)
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	780	1'220	0	2'000 USD	255.05	466'639.48	1.42	a)
Chemicals							6'596'085.32	20.11	
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	33.25	123.45	0.00	a)
US5732841060	MARTIN MARIETTA MATERIALS	562	0	562	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Construction Materials							123.45	0.00	
CA1249003098	CCL INDUSTRIES INC - CL B	0	15'500	8'000	7'500 CAD	57.01	289'308.88	0.88	a)
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	6'275	6'225	10'500	2'000 EUR	31.56	61'134.53	0.19	a)
US0536111091	AVERY DENNISON CORP	0	2'500	2'000	500 USD	182.67	83'553.26	0.25	a)
US2283681060	CROWN HOLDINGS INC	4'937	0	4'937	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US67098H1041	O-I GLASS INC	0	5'000	5'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US6951561090	PACKAGING CORP OF AMERICA	2'361	0	2'361	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US81211K1007	SEALED AIR CORP	0	4'000	0	4'000 USD	32.86	120'241.31	0.37	a)
Containers & Packaging							554'237.98	1.69	
AU000000BHP4	BHP GROUP LTD	42'499	0	42'499	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	8'582	15'000	8'582	15'000 CAD	61.72	626'421.48	1.91	a)
CA46579R1047	IVANHOE MINES LTD-CL A	0	15'000	0	15'000 CAD	11.64	118'139.11	0.36	a)
CA8787422044	TECK RESOURCES LTD-CLS B	0	21'000	11'000	10'000 CAD	58.46	395'556.27	1.21	a)
CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	6'891	13'500	11'391	9'000 CAD	55.12	335'661.23	1.02	a)
CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	114'000	0	114'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.09.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
FR000131757	ERAMET	0	4'000	0	4'000 EUR	72.25	279'909.37	0.85	a)
GB0007188757	RIO TINTO PLC	9'925	14'500	9'425	15'000 GBP	5'174.00	866'561.55	2.64	a)
GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	16'365	4'000	0	20'365 GBP	2'265.50	515'145.86	1.57	a)
GB00BL6K5J42	ENDEAVOUR MINING PLC	0	12'000	0	12'000 GBP	1'586.00	212'503.54	0.65	a)
JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	40'875	0	40'875	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
JE00B5TT1872	CENTAMIN PLC	0	125'000	0	125'000 GBP	83.55	116'610.65	0.36	a)
KR7005490008	POSCO HOLDINGS INC	1'197	0	1'197	0 KRW	0.00	0.00	0.00	
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	11'000	8'332	22'000 NOK	67.20	127'098.91	0.39	a)
SE0020050417	BOLIDEN AB	0	10'000	0	10'000 SEK	314.45	264'776.84	0.81	a)
US0138721065	ALCOA CORP	0	5'000	0	5'000 USD	29.06	132'920.44	0.41	a)
US1858991011	CLEVELAND-CLIFFS INC	0	12'000	6'000	6'000 USD	15.63	85'789.94	0.26	a)
US35671D8570	FREEMONT-MCMORAN INC	19'848	0	3'848	16'000 USD	37.29	545'806.27	1.66	a)
US6516391066	NEWMONT CORP	9'036	12'000	17'036	4'000 USD	36.95	135'207.44	0.41	a)
US6703461052	NUCOR CORP	1'557	0	557	1'000 USD	156.35	143'028.98	0.44	a)
Metals & Mining							4'901'137.88	14.95	
BRSU2BACNOR0	SUZANO SA	18'100	0	0	18'100 BRL	54.28	179'565.60	0.55	a)
CA45868C1095	INTERFOR CORP	0	32'000	26'000	6'000 CAD	20.15	81'804.23	0.25	a)
CA9528451052	WEST FRASER TIMBER CO LTD	0	9'500	5'000	4'500 CAD	98.61	300'249.95	0.92	a)
FI0009005961	STORA ENSO OYJ-R SHS	0	39'000	14'000	25'000 EUR	11.89	287'899.86	0.88	a)
FI0009005987	UPM-KYMMENE OYJ	0	3'000	0	3'000 EUR	32.47	94'345.92	0.29	a)
GB00B1CRLC47	MONDI PLC	10'606	17'000	10'606	17'000 GBP	1'372.50	260'521.16	0.79	a)
Paper & Forest Products							1'204'386.72	3.67	
US16115Q3083	CHART INDUSTRIES INC	0	1'500	1'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Machinery							0.00	0.00	
LU1704650164	BEFESA SA	0	6'000	0	6'000 EUR	28.92	168'061.85	0.51	a)
Commercial Services & Supplies							168'061.85	0.51	
US2372661015	DARLING INGREDIENTS INC	0	10'500	10'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Food Products							0.00	0.00	
US3364331070	FIRST SOLAR INC	0	1'500	0	1'500 USD	161.59	221'733.80	0.68	a)
US83417M1045	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	0	1'000	1'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Semiconductors & Semiconductor Equipment							221'733.80	0.68	
DK0060094928	ORSTED A/S	0	5'000	5'000	0 DKK	0.00	0.00	0.00	
US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	0	3'000	2'000	1'000 USD	57.29	52'408.89	0.16	a)
Electric Utilities							52'408.89	0.16	
US29670G1022	ESSENTIAL UTILITIES INC	0	2'500	0	2'500 USD	34.33	78'512.71	0.24	a)
Water Utilities							78'512.71	0.24	
US00130H1059	AES CORP	0	5'000	5'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Independent Power and Renewable Electricity Producers							0.00	0.00	
Bezugsrechte							0.00	0.00	
GB00BMX3XR77	SHELL PLC-EEE AUG23	0	26'000	26'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00BMX3XT91	SHELL PLC-EEE FEB23	0	26'000	26'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00BMX3XV14	SHELL PLC-EEE MAY23	0	26'000	26'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00BPV8W887	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	54'905	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0015001FL3	SHELL PLC	0	48'000	48'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0015001L59	SHELL PLC	0	48'000	48'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
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	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. 30.09.2023	Währ- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
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

Optionen und Optionsscheine

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
CAD/USD	Verfall 27.04.2023	50'000	68'141	USD/CAD	0.00	0.00
USD/CAD	Verfall 24.05.2023	121'614	90'000	CAD/USD	0.00	0.00
USD/CAD	Verfall 26.05.2023	120'000	88'593	CAD/USD	0.00	0.00
USD/CAD	Verfall 26.05.2023	230'000	169'252	CAD/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall 21.06.2023	25'000	28'019	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CAD	Verfall 23.06.2023	350'000	265'022	CAD/USD	0.00	0.00
USD/CAD	Verfall 25.07.2023	500'000	378'264	CAD/USD	0.00	0.00
USD/CAD	Verfall 27.07.2023	100'000	75'765	CAD/USD	0.00	0.00
USD/CAD	Verfall 14.08.2023	125'000	93'420	CAD/USD	0.00	0.00
USD/CAD	Verfall 29.08.2023	210'000	154'158	CAD/USD	0.00	0.00

Devisentermingeschäfte

								0.00	0.00	
--	--	--	--	--	--	--	--	-------------	-------------	--

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	311'810.16	0.95
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	32'415'224.41	98.85
Sonstige Vermögenswerte	65'256.91	0.20
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	32'792'291.48	100.00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-41'161.73	
Andere Verbindlichkeiten	-65'822.09	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	32'685'307.66	

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);	32'415'223.68	98.85
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.	0.73	0.00

Die Titel mit Domizil Russland, Weissrussland und Ukraine, die unter der Bewertungskategorie c) aufgeführt sind, haben aufgrund des Konfliktes einen Preisabschlag erhalten.

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. Wäh- 30.09.2023 rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Ausgeliehene Effekten				4'062'575.88	12.39	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte				4'062'575.88	12.39	
US1667641005	CHEVRON CORP	8'207 USD	168.62	1'265'959.10	3.86	
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	26'000 USD	117.58	2'796'616.78	8.53	

OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

Ausgeliehene Effekten - Borger, Gegenparteien, Vermittler

Zürcher Kantonalbank

Devisenkurse

AUD	1 = CHF	0.59041192
BRL	1 = CHF	0.18276992
CAD	1 = CHF	0.67662722
DKK	100 = CHF	12.98841400
EUR	1 = CHF	0.96854454
GBP	1 = CHF	1.11655914
HKD	100 = CHF	11.68051000
HUF	100 = CHF	0.24941600
JPY	100 = CHF	0.61303400
KRW	1 = CHF	0.00067793
NOK	100 = CHF	8.59705800
NZD	1 = CHF	0.54965758
SEK	100 = CHF	8.42031600
SGD	1 = CHF	0.67023225
TWD	100 = CHF	2.83390900
USD	1 = CHF	0.91480000
ZAR	1 = CHF	0.04855781

4 Collateral ausgeliehene Effekten

Total der Collaterals pro Instrumentenklasse	Währung	Betrag	in %
ABS	CHF	2'470'101.00	57.485
Bond	CHF	1'826'811.40	42.515
Total	CHF	4'296'912.40	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 - 30.09.2023

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	4'062'575.88
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 - 30.09.2023

Klasse	PVK p.a. in %		PMF p.a. in %	PAF p.a. in %	VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Eff	Eff	Max
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 Ausschüttung des Nettoertrags 2022 / 2023

Ex-Datum: 23.01.2024

Ausschüttung an Anteilscheininhaber

Zahlbar: 26.01.2024

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
AA CHF	Ja	CHF	16.20000	5.67000	10.53000

12 Thesaurierung des Nettoertrags 2022 / 2023

Ex-Datum: 23.01.2024

Thesaurierung an Anteilscheininhaber

Zahlbar: 26.01.2024

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
CT CHF	Ja	CHF	2.732	0.956	1.776

13 Sonderausschüttung 2022 / 2023

Ex-Datum: 23.01.2024

Sonderausschüttung der ausländischen Quellensteuer

Zahlbar: 26.01.2024

Klasse	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
AA CHF	CHF	0.80000	0.28000	0.52000

14 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.
- 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.

15 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 Auftragsstag 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.