

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND RESPONSIBLE GLOBAL FUTURE TRENDS

Halbjahresbericht per 31.03.2024

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

Klasse	Valor	Währung
AA CHF	1950919	CHF
CT CHF	37864860	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 II	10
6	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	10
7	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	10
8	Pauschale Verwaltungskommission	11
9	Benchmark	11
10	TER	11
11	Fussnoten	12
12	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	13

1 Organisation und Verwaltung

Fondsleitung

Firma Swisscanto Fondsleitung AG
Sitz Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Verwaltungsrat

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

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

Dr. Thomas Fischer, Mitglied
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	01.10.2023	01.10.2022	01.10.2021	01.10.2020
	bis	31.03.2024	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Konsolidiert					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		80'749'244.59	79'144'609.57	76'940'936.85	105'343'446.18
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		-21.000	-	-	-
Klasse AA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		57'680'892.33	56'669'916.10	54'059'503.74	74'827'926.87
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		25'159.377	26'884.255	28'736.568	31'132.081
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		2'292.6201	2'107.9221	1'881.2095	2'403.5600
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		2'292.6201	2'107.9221	1'879.7045	2'405.0100
Ausschüttung je Anteil		-	-	0.20	-
Total Expense Ratio (TER)		1.80 %	1.80 %	1.80 %	1.80 %
Klasse CT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		23'068'352.26	22'474'693.47	22'881'433.11	30'515'519.31
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		158'443.534	168'308.515	193'438.420	203'533.730
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		145.5935	133.5327	118.2879	149.9300
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		145.5935	133.5327	118.1933	150.0200
Thesaurierung je Anteil		-	0.73	0.75	0.58
Total Expense Ratio (TER)		0.91 %	0.91 %	0.91 %	0.91 %

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

Performance

	2023 / 2024	2023	2022	2021
Klasse AA CHF	8.76 %	6.19 %	-20.07 %	14.71 %
Klasse CT CHF	9.24 %	7.18 %	-19.32 %	15.80 %

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)	31.03.2024	30.09.2023
Bankguthaben auf Sicht	2'428'839.95	2'436'117.03
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	79'810'163.70	76'731'591.83
Sonstige Vermögenswerte	133'502.16	107'579.67
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	82'372'505.81	79'275'288.53
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-1'512'755.78	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-110'505.44	-130'678.96
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	80'749'244.59	79'144'609.57

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Klasse AA CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		26'884.255	28'736.568
Ausgegebene Anteile		154.665	329.830
Zurückgenommene Anteile		-1'879.543	-2'182.143
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		25'159.377	26'884.255

	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Klasse CT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		168'308.515	193'438.420
Ausgegebene Anteile		314.593	3'070.772
Zurückgenommene Anteile		-10'179.574	-28'200.677
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		158'443.534	168'308.515

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		79'144'609.57	76'940'936.85
Ausbezahlte Ausschüttung		0.00	-5'608.02
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-41'282.42	-50'133.92
Saldo aus dem Anteilverkehr		-4'974'541.19	-7'175'239.60
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		6'620'458.63	9'434'654.26
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		80'749'244.59	79'144'609.57

Erfolgsrechnung

	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Konsolidiert			
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		11'749.19	13'570.15
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-61.55	-391.08
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		462'077.55	1'140'481.02
Erträge der Gratisaktien		1'092.76	3.07
Erträge aus Wertpapierleihe		1'749.30	9'541.60
Sonstige Erträge		0.00	-0.84
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-397.90	-251.79
Total Ertrag		476'209.35	1'162'952.13
Aufwand			
Passivzinsen		-12.12	-47.15
Reglementarische Vergütungen		-586'654.38	-1'252'743.97
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		81'457.89	173'231.82
Sonstige Aufwendungen		-84.00	-608.64
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		6'379.01	-1'661.76
Total Aufwand		-498'913.60	-1'081'829.70
Nettoertrag / Verlust		-22'704.25	81'122.43
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-760'561.56	-2'328'638.09
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		4'637.77	59'220.40
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		3'859.69	6'249.83
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-81'457.89	-173'231.82
Realisierter Erfolg		-856'226.24	-2'355'277.25
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		7'476'684.87	11'789'931.51
Gesamterfolg		6'620'458.63	9'434'654.26

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.03.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							79'810'162.20	96.89	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							79'810'162.20	96.89	
US05722G1004	BAKER HUGHES A GE CO	38'989	0	3'429	35'560 USD	33.50	1'072'967.88	1.30	a)
Energy Equipment & Services							1'072'967.88	1.30	
CA9237251058	VERMILION ENERGY INC	38'007	0	0	38'007 CAD	16.84	425'998.24	0.52	a)
CA96467A2002	WHITECAP RESOURCES INC	83'355	0	0	83'355 CAD	10.25	568'666.51	0.69	a)
FI0009013296	NESTE OYJ	27'573	12'380	0	39'953 EUR	25.10	975'495.17	1.18	a)
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	11'024	0	3'679	7'345 USD	170.69	1'129'223.85	1.37	a)
Oil, Gas & Consumable Fuels							3'099'383.77	3.76	
KR7051910008	LG CHEM LTD	1'424	0	0	1'424 KRW	440'000.00	419'193.70	0.51	a)
US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	3'437	0	82	3'355 USD	242.27	732'103.24	0.89	a)
US0126531013	ALBEMARLE CORP	0	5'582	0	5'582 USD	131.74	662'350.17	0.80	a)
US1638511089	CHEMOURS CO/THE	32'946	0	32'946	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US61945C1036	MOSAIC CO/THE	9'469	0	9'469	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Chemicals							1'813'647.11	2.20	
CA6979001089	PAN AMERICAN SILVER CORP	46'134	0	0	46'134 CAD	20.42	627'016.51	0.76	a)
GB0000456144	ANTOFAGASTA PLC	0	53'581	0	53'581 GBP	2'039.00	1'243'075.51	1.51	a)
NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	0	160'779	0	160'779 NOK	59.40	792'906.99	0.96	a)
US5533681012	MP MATERIALS CORP	41'427	0	0	41'427 USD	14.30	533'580.17	0.65	a)
Metals & Mining							3'196'579.18	3.88	
US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP	31'180	0	19'214	11'966 USD	58.13	626'512.13	0.76	a)
Building Products							626'512.13	0.76	
US34379V1035	FLUENCE ENERGY INC	0	36'762	0	36'762 USD	17.34	574'153.99	0.70	a)
US3687361044	GENERAC HOLDINGS INC	4'498	0	107	4'391 USD	126.14	498'880.38	0.61	a)
Electrical Equipment							1'073'034.37	1.30	
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	6'870	0	1'936	4'934 EUR	176.96	849'329.60	1.03	a)
Industrial Conglomerates							849'329.60	1.03	
JP3266400005	KUBOTA CORP	52'000	0	52'000	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3651210001	NABTESCO CORP	25'500	0	25'500	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3802400006	FANUC CORP	16'600	0	16'600	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
NO0012470089	TOMRA SYSTEMS ASA	0	75'183	0	75'183 NOK	169.55	1'058'336.86	1.28	a)
Machinery							1'058'336.86	1.28	
FR0000051807	TELEPERFORMANCE	0	4'539	0	4'539 EUR	90.08	397'732.03	0.48	a)
US1271903049	CACI INTERNATIONAL INC -CL A	2'893	0	69	2'824 USD	378.83	963'583.20	1.17	a)
US3020811044	EXLSERVICE HOLDINGS INC	0	21'926	0	21'926 USD	31.80	628'010.19	0.76	a)
Professional Services							1'989'325.42	2.42	
US31428X1063	FEDEX CORP	5'418	0	1'792	3'626 USD	289.74	946'272.93	1.15	a)
Air Freight & Logistics							946'272.93	1.15	
NL00150001Q9	STELLANTIS NV	43'238	0	0	43'238 EUR	26.35	1'108'066.46	1.35	a)
US88160R1014	TESLA INC	2'267	2'969	0	5'236 USD	175.79	829'037.10	1.01	a)
Automobiles							1'937'103.56	2.35	
JP3435000009	SONY GROUP CORP	7'400	0	0	7'400 JPY	12'930.00	569'432.29	0.69	a)
US83570H1086	SONOS INC	37'043	0	37'043	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Household Durables							569'432.29	0.69	
FR0000121485	KERING	1'107	0	0	1'107 EUR	366.35	394'498.93	0.48	a)
Textiles, Apparel & Luxury Goods							394'498.93	0.48	
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	442	0	141	301 USD	3'627.88	983'557.09	1.19	a)
Hotels, Restaurants & Leisure							983'557.09	1.19	
JE0088KF9B49	WPP PLC	0	119'802	0	119'802 GBP	753.60	1'027'245.93	1.25	a)
US4606901001	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	0	20'340	20'340	0 USD	0.00	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.03.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Media									
DE000ZAL1111	ZALANDO SE	0	49'961	1'193	48'768 EUR	26.49	1'256'663.24	1.53	a)
Specialty Retail									
F0000000179	BAKKAFROST P/F	21'596	0	0	21'596 NOK	697.00	1'249'719.58	1.52	a)
US2372661015	DARLING INGREDIENTS INC	19'569	0	0	19'569 USD	46.51	819'775.88	1.00	a)
Food Products									
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	7'279	0	0	7'279 USD	162.25	1'063'742.69	1.29	a)
Household Products									
JP3201200007	OLYMPUS CORP	0	60'800	0	60'800 JPY	2'173.50	786'457.15	0.95	a)
US98956P1021	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	9'729	0	232	9'497 USD	131.98	1'128'950.04	1.37	a)
Health Care Equipment & Supplies									
US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	1'832	0	0	1'832 USD	518.54	855'633.73	1.04	a)
US15135B1017	CENTENE CORP	9'359	0	0	9'359 USD	78.48	661'559.03	0.80	a)
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	1'545	0	1'545	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Health Care Providers & Services									
DK0010272202	GENMAB A/S	2'365	0	0	2'365 DKK	2'084.00	642'763.21	0.78	a)
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	1'290	0	0	1'290 USD	962.49	1'118'320.02	1.36	a)
Biotechnology									
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	5'574	0	0	5'574 CHF	229.70	1'280'347.80	1.55	a)
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	0	9'223	0	9'223 DKK	881.30	1'060'029.93	1.29	a)
GB00BMVP7Y09	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	38'367	15'668	0	54'035 USD	30.37	1'478'087.39	1.79	a)
JP3197600004	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	34'900	0	34'900	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	4'360	0	4'360	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Pharmaceuticals									
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG	0	9'094	0	9'094 CHF	86.40	785'721.60	0.95	a)
FR0014000MR3	EUROFINS SCIENTIFIC	8'738	0	8'738	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2'137	0	994	1'143 USD	581.21	598'355.75	0.73	a)
Life Sciences Tools & Services									
NL0011821202	ING GROEP NV	89'190	0	0	89'190 EUR	15.25	1'322'738.78	1.61	a)
SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	44'500	0	0	44'500 SGD	36.03	1'070'038.41	1.30	a)
SG1504926220	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	116'500	0	0	116'500 SGD	13.49	1'048'849.00	1.27	a)
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	4'864	0	0	4'864 USD	200.30	877'515.26	1.07	a)
Banks									
HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	13'100	0	0	13'100 HKD	227.80	343'431.70	0.42	a)
US9282541013	VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	116'614	0	19'223	97'391 USD	20.52	1'800'015.91	2.19	a)
Capital Markets									
BMG3223R1088	EVEREST RE GROUP LTD	2'489	0	59	2'430 USD	397.50	870'008.65	1.06	a)
CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	0	153'000	0	153'000 HKD	33.05	581'940.06	0.71	a)
GB00BYQJJC66	BEAZLEY PLC	184'834	0	0	184'834 GBP	665.50	1'399'585.37	1.70	a)
Insurance									
US00971T1016	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	9'455	0	0	9'455 USD	108.76	926'213.05	1.12	a)
IT Services									
US00724F1012	ADOBE INC	1'945	0	1'945	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US34959E1091	FORTINET INC	0	19'711	10'377	9'334 USD	68.31	574'291.31	0.70	a)
US4612021034	INTUIT INC	1'713	0	0	1'713 USD	650.00	1'002'884.42	1.22	a)
US5949181045	MICROSOFT CORP	10'692	0	1'540	9'152 USD	420.72	3'468'081.80	4.21	a)
US98980L1017	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	15'753	0	376	15'377 USD	65.37	905'378.68	1.10	a)
Software									
SE0000108656	ERICSSON LM-B SHS	115'188	0	115'188	0 SEK	0.00	0.00	0.00	
Communications Equipment									
KYG9830T1067	XIAOMI CORP-CLASS B	263'000	0	263'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
US0378331005	APPLE INC	17'502	3'625	765	20'362 USD	171.48	3'144'952.36	3.82	a)
Technology Hardware, Storage & Peripherals									
CH0371153492	LANDIS + GYR GROUP AG	11'406	0	0	11'406 CHF	69.25	789'865.50	0.96	a)
US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	4'654	0	111	4'543 USD	301.44	1'233'456.34	1.50	a)
Electronic Equipment, Instruments & Components									
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	24'247	0	24'247	0 EUR	0.00	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.03.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	3'010	0	1'483	1'527 EUR	565.90	840'583.26	1.02	a)
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	7'886	0	3'227	4'659 USD	206.23	865'415.59	1.05	a)
US29355A1079	ENPHASE ENERGY INC	5'120	2'295	0	7'415 USD	120.98	807'987.98	0.98	a)
US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY INC	0	16'179	16'179	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US67066G1040	NVIDIA CORP	0	2'134	0	2'134 USD	903.56	1'736'727.07	2.11	a)
US7475251036	QUALCOMM INC	12'240	0	4'878	7'362 USD	169.30	1'122'620.41	1.36	a)
Semiconductors & Semiconductor Equipment							5'373'334.31	6.52	
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	42'872	0	0	42'872 EUR	22.50	938'335.76	1.14	a)
ES0105066007	CELLNEX TELECOM SA	23'764	0	23'764	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
Diversified Telecommunication Services							938'335.76	1.14	
IT0003128367	ENEL SPA	164'745	0	0	164'745 EUR	6.12	980'606.36	1.19	a)
Electric Utilities							980'606.36	1.19	
BMG2109G1033	CHINA GAS HOLDINGS LTD	872'200	0	0	872'200 HKD	7.06	708'657.11	0.86	a)
Gas Utilities							708'657.11	0.86	
FR0010208488	ENGIE	59'371	0	59'371	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
Multi-Utilities							0.00	0.00	
US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3'853	7'160	3'339	7'674 USD	128.91	891'022.28	1.08	a)
Office REITs							891'022.28	1.08	
US95040Q1040	WELLTOWER INC	6'504	5'471	0	11'975 USD	93.44	1'007'832.86	1.22	a)
Health Care REITs							1'007'832.86	1.22	
DE000A161408	HELLOFRESH SE	42'293	0	1'010	41'283 EUR	6.59	264'722.26	0.32	a)
FR0011981968	WORLDLINE SA	20'534	37'167	0	57'701 EUR	11.48	644'358.02	0.78	a)
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	19'449	0	19'449	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00BMX86B70	HALEON PLC	0	266'750	0	266'750 GBP	333.10	1'010'993.89	1.23	a)
IT0005366767	NEXI SPA	132'360	0	132'360	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	53'472	0	0	53'472 HKD	70.25	432'302.87	0.52	a)
KYG070341048	BAIDU INC-CLASS A	49'750	30'300	0	80'050 HKD	102.70	946'122.00	1.15	a)
KYG0891M1069	BAOZUN INC-CLASS A	22'300	0	22'300	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	16'198	0	3'409	12'789 USD	150.93	1'738'570.56	2.11	a)
US0231351067	AMAZON.COM INC	14'590	0	3'041	11'549 USD	180.38	1'876'346.00	2.28	a)
US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS A	3'516	0	984	2'532 USD	485.58	1'107'400.35	1.34	a)
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	1'600	0	0	1'600 USD	481.57	694'000.16	0.84	a)
US57667L1070	MATCH GROUP INC	44'434	0	1'061	43'373 USD	36.28	1'417'316.70	1.72	a)
US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	17'332	0	414	16'918 USD	66.99	1'020'796.47	1.24	a)
US9078181081	UNION PACIFIC CORP	5'683	0	1'322	4'361 USD	245.93	966'001.41	1.17	a)
US9311421039	WALMART INC	10'004	18'615	10'004	18'615 USD	60.17	1'008'842.14	1.22	a)
Diverse							13'127'772.83	15.94	
Nicht kotierte Wertpapiere							1.50	0.00	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							1.50	0.00	
US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR	16'670	0	0	16'670 USD	0.00	1.50	0.00	c)
Oil, Gas & Consumable Fuels							1.50	0.00	
Derivative Finanzinstrumente							0.00	0.00	
Devisentermingeschäfte									
	USD/JPY Verfall 22.11.2023		34'000'000	227'394	JPY/USD		0.00	0.00	
	USD/HKD Verfall 21.02.2024		5'200'000	664'821	HKD/USD		0.00	0.00	
Devisentermingeschäfte							0.00	0.00	
Vermögensaufstellung							Kurswert CHF	in % 7)	
Bankguthaben auf Sicht							2'428'839.95	2.95	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							79'810'163.70	96.89	
Sonstige Vermögenswerte							133'502.16	0.16	

Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	82'372'505.81	100.00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-1'512'755.78	
Andere Verbindlichkeiten	-110'505.44	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	80'749'244.59	

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);	79'810'162.20	96.89
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.	1.50	0.00

Die unter der Bewertungskategorie c) aufgeführten Wertpapiere mit Domizil Russland wurden aufgrund des Ukraine-Krieges und den damit verbundenen Finanzsanktionen (u.a. Verbot von Transaktionen mit der russischen Zentralbank) mit einem entsprechenden Preisabschlag bewertet.

Ausgeliehene Effekten	6'136'313.82	7.45
------------------------------	---------------------	-------------

Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte				6'136'313.82	7.45	
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG	9'093	CHF	86.40	785'635.20	0.95
US4612021034	INTUIT INC	1'713	USD	650.00	1'002'884.42	1.22
US5533681012	MP MATERIALS CORP	10'943	USD	14.30	140'945.95	0.17
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	1'600	USD	481.57	694'000.16	0.84
US5949181045	MICROSOFT CORP	6'463	USD	420.72	2'449'105.40	2.97
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	7'279	USD	162.25	1'063'742.69	1.29

OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

Ausgeliehene Effekten - Borger, Gegenparteien, Vermittler

Zürcher Kantonalbank

Devisenkurse

AUD	1 = CHF	0.58761668
CAD	1 = CHF	0.66558286
DKK	100 = CHF	13.04133800
EUR	1 = CHF	0.97275172
GBP	1 = CHF	1.13780928
HKD	100 = CHF	11.50841100
HUF	100 = CHF	0.24686700
JPY	100 = CHF	0.59513000
KRW	1 = CHF	0.00066904
NOK	100 = CHF	8.30245400
NZD	1 = CHF	0.53875371
SEK	100 = CHF	8.42358300
SGD	1 = CHF	0.66738293
USD	1 = CHF	0.90070000
ZAR	1 = CHF	0.04756486

4 Collateral ausgeliehene Effekten

Total der Collaterals pro Instrumentenklasse	Währung	Betrag	in %
ABS	CHF	2'736'021.40	41.772
Bond	CHF	3'813'845.73	58.228
Total	CHF	6'549'867.13	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: 01.10.2023 - 31.03.2024

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	6'136'313.82
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: 01.10.2023 - 31.03.2024

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

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

9 Benchmark

Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.

10 TER

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

11 Fussnoten

- 1) Der Bewertungs-Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.0001 der Rechnungseinheit gerundet.
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/ Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Sacheinlagen.
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.
- 4) Gemäss Kreisschreiben 24 vom 20.11.2017 und 25 vom 23.02.2018 der Eidgenössischen Steuerverwaltung.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 22) Die Abwicklung des Wertpapierleihe-Geschäfts wird nach dem Principal Modell mit der Zürcher Kantonalbank getätigt. Dabei wurde ein marktübliches Fee-Sharing vereinbart.
- 29) Darstellung der Angaben in Prozent der Risikolimite (= Nettofondsvermögen * Limitenfaktor). Der Limitenfaktor ist ein im Fondsvertrag festgelegter Relativwert, der das Verhältnis der Risikolimite zum Nettofondsvermögen angibt. Ist im Fondsvertrag nichts anderes bestimmt, so beträgt der Limitenfaktor 100%.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.

12 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Anteilsklassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3.
 - a) Anlagen in Beteiligungspapiere von Gesellschaften, die weder kotiert sind noch an einem geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden anfänglich zu ihrem Erwerbswert bewertet und anschliessend regelmässig (soweit möglich mindestens einmal pro Quartal) von der Fondsleitung neu geschätzt, wobei sich die Fondsleitung auf das Urteil qualifizierter, unabhängiger und im massgeblichen Bereich erfahrener Experten stützt. Die Bewertung erfolgt auf Grundlage des tatsächlichen Verkehrswerts dieser Effekten, also des Preises, zu dem die Effekten kurzfristig wahrscheinlich verkauft werden könnten, und nicht des langfristig möglicherweise erzielbaren Preises.
Die Fondsleitung nimmt eine Zwischenschätzung vor, sofern sich in einer dieser Gesellschaften eine bedeutende Veränderung mit unmittelbarer Auswirkung auf den Wert der gehaltenen Beteiligungen ergibt.
 - b) Die Effekten von Gesellschaften, die ihr IPO lanciert haben und deren Titel Verkaufsrestriktionen unterliegen, gelten zu Bewertungszwecken als nicht kotierte oder an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Effekten. Sofern der Börsenwert dieser Effekten das Doppelte des letzten gemäss lit. a oben geschätzten Wertes erreicht, ist die Fondsleitung ermächtigt, eine Bewertungsmethode anzuwenden, die eine degressive Unterbewertung von bis zu 50% des Börsenkurses vorsieht, welche an jedem Bankwerktag linear vermindert wird, bis zu dem Tag, an dem die betreffenden Effekten auf dem Markt frei verkauft werden können.
 - c) Die Anleger können bei der Fondsleitung nähere Angaben zur Bewertung solcher Anlagen einholen.
4. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
5. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
6. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit

den neuen Verhältnissen angepasst.

7. Der Bewertungs-Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse.
8. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar zu einem Nettovermögens-zufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld-/Brief-Spannen, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einer Erhöhung des Nettovermögens der Teilvermögen führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang des Nettovermögens der Teilvermögen bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss dem 1. Satz dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.

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

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

9. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe 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.