

SWISSCANTO (CH) INDEX COMMODITY FUND

Halbjahresbericht per 31.08.2024

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

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

Rechnungswährung: CHF

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

Inhaltsverzeichnis

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

1 Organisation und Verwaltung

Fondsleitung

Firma Swisscanto Fondsleitung AG
Sitz Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Verwaltungsrat

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

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

Dr. Thomas Fischer, Mitglied
General Counsel, Zürcher Kantonalbank

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

Geschäftsleitung

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

Delegationen

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

Depotbank

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

2 Vertriebsorganisation

Zahlstelle

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Vertriebsträger

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

3 Abschlusszahlen

Übersicht

	von	01.03.2024	01.03.2023	01.03.2022	01.03.2021
	bis	31.08.2024	29.02.2024	28.02.2023	28.02.2022
Konsolidiert	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		196'653'356.03	209'921'506.08	306'051'140.81	197'456'006.89
Klasse FAH1 CHF	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		19'639'312.48	18'336'881.16	19'782'528.71	16'401'519.59
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		209'609.114	195'357.755	185'313.679	138'085.604
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		93.6949	93.8631	106.7516	118.7779
Ausschüttung je Anteil		-	-	3.85	2.00
Total Expense Ratio (TER)		0.40 %	0.40 %	0.40 %	0.40 %
Klasse NT USD	USD				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in CHF)		9'982'631.96	5'950'919.80	19'677'460.49	
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		130'666.959	76'565.665	227'219.464	
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		90.0436	88.2665	92.3992	
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode in CHF		76.3975	77.7231	86.6011	
Thesaurierung je Anteil (in CHF)		-	-	0.68	
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %	0.00 %	
Klasse NTH1 CHF	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		116'709'182.28	138'570'279.28	226'330'195.48	181'054'487.30
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'545'033.380	3'022'398.551	4'461'287.272	3'248'529.756
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		45.8576	45.8478	50.7320	55.7343
Thesaurierung je Anteil		-	-	2.00	1.18
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Klasse STH1 CHF	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		50'322'229.31	47'063'425.84	40'260'956.13	
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		676.647	632.964	485.261	
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		74'369.9881	74'354.0325	82'967.6321	
Thesaurierung je Anteil		-	-	5'181.77	
Total Expense Ratio (TER)		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

	2023 / 2024	2023	2022	2021
Klasse FAH1 CHF	-0.18 %	-12.57 %	11.96 %	24.82 %
Klasse NT USD (Lancierung 01.07.2022)	2.01 %	-8.17 %	-2.49 %	-
Klasse NTH1 CHF	0.02 %	-12.21 %	12.40 %	25.32 %
Klasse STH1 CHF (Lancierung 11.03.2022)	0.02 %	-12.21 %	-11.77 %	-
Benchmark Hedge	0.18 %	-11.89 %	-	-
Benchmark	2.05 %	-7.91 %	16.09 %	25.41 %
Tracking Error ³³⁾	-	0.15 %	0.35 %	0.08 %

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

Tracking Differenz

Klasse

Klasse FAH1 CHF	-0.36 %
Klasse NT USD (Lancierung 01.07.2022)	-0.04 %
Klasse NTH1 CHF	-0.16 %
Klasse STH1 CHF (Lancierung 11.03.2022)	-0.16 %

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

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.08.2024	29.02.2024
Bankguthaben auf Sicht	8'233'036.92	9'721'877.72
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	188'266'056.26	200'067'355.11
Derivative Finanzinstrumente	-58'479.42	0.00
Sonstige Vermögenswerte	219'109.97	138'034.99
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	196'659'723.73	209'927'267.82
Andere Verbindlichkeiten	-6'367.70	-5'761.74
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	196'653'356.03	209'921'506.08

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse FAH1 CHF	von bis	01.03.2024 31.08.2024	01.03.2023 29.02.2024
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		195'357.755	185'313.679
Ausgegebene Anteile		23'883.079	31'103.523
Zurückgenommene Anteile		-9'631.720	-21'059.447
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		209'609.114	195'357.755

Klasse NT USD	von bis	01.03.2024 31.08.2024	01.03.2023 29.02.2024
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		76'565.665	227'219.464
Ausgegebene Anteile		56'760.294	193'388.520
Zurückgenommene Anteile		-2'659.000	-344'042.319
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		130'666.959	76'565.665

Klasse NTH1 CHF	von bis	01.03.2024 31.08.2024	01.03.2023 29.02.2024
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		3'022'398.551	4'461'287.272
Ausgegebene Anteile		247'491.156	535'233.278
Zurückgenommene Anteile		-724'856.327	-1'974'121.999
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		2'545'033.380	3'022'398.551

Klasse STH1 CHF	von bis	01.03.2024 31.08.2024	01.03.2023 29.02.2024
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		632.964	485.261
Ausgegebene Anteile		43.683	148.952
Zurückgenommene Anteile		-	-1.249
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		676.647	632.964

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.03.2024 31.08.2024	01.03.2023 29.02.2024
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		209'921'506.08	306'051'140.81
Ausbezahlte Ausschüttung		0.00	-715'058.11
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		0.00	-3'812'032.22
Saldo aus dem Anteilverkehr		-12'288'151.86	-74'846'207.74
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		-979'998.19	-16'756'336.66
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		196'653'356.03	209'921'506.08

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.03.2024 31.08.2024	01.03.2023 29.02.2024
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		183'058.33	405'182.33
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		9'590'195.93	-7'580'012.33
Erträge aus Wertpapierleihe		22'732.40	90'692.00
Sonstige Erträge		15'357.94	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		703'858.64	-1'111'389.10
Total Ertrag		10'515'203.24	-8'195'527.10
Aufwand			
Passivzinsen		0.00	-17'641.20
Reglementarische Vergütungen		-39'283.71	-75'798.61
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-1'462'997.08	3'726'174.67
Total Aufwand		-1'502'280.79	3'632'734.86
Nettoertrag / Verlust		9'012'922.45	-4'562'792.24
<hr/>			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		6'199'449.10	-26'905'530.60
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		35'864.05	115'100.95
Realisierter Erfolg		15'248'235.60	-31'353'221.89
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-16'228'233.79	14'596'885.23
Gesamterfolg		-979'998.19	-16'756'336.66

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2024	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							188'266'056.26	95.73	
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte							188'266'056.26	95.73	
US912796ZW23	0.0000 % B 06/20/24	0	13'000	13'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797FH58	0.0000 % B 05/16/24	12'000	0	12'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797FS14	0.0000 % B 06/13/24	9'000	0	9'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797GB79	0.0000 % B 07/11/24	10'000	0	10'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797GK78	0.0000 % B 08/08/24	9'000	5'000	14'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797GL51	0.0000 % B 09/05/24	10'000	0	0	10'000 USD	99.91%	8'477'246.25	4.31	a)
US912797GQ49	0.0000 % B 03/07/24	9'000	0	9'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797GW17	0.0000 % B 10/03/24	7'000	5'000	0	12'000 USD	99.52%	10'132'950.65	5.15	a)
US912797GX99	0.0000 % B 03/14/24	10'000	0	10'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797GY72	0.0000 % B 03/28/24	10'000	0	10'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797GZ48	0.0000 % B 04/04/24	12'000	0	12'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797HE00	0.0000 % B 10/31/24	0	13'000	0	13'000 USD	99.14%	10'935'228.60	5.56	a)
US912797HF74	0.0000 % B 04/11/24	13'000	0	13'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797HG57	0.0000 % B 04/25/24	13'000	0	13'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797HH31	0.0000 % B 05/02/24	17'000	0	17'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797HQ30	0.0000 % B 05/09/24	8'000	0	8'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797HR13	0.0000 % B 05/23/24	10'000	0	10'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797HS95	0.0000 % B 05/30/24	11'000	0	11'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797HT78	0.0000 % B 06/06/24	9'000	0	9'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797JS77	0.0000 % B 07/18/24	10'000	0	10'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797JT50	0.0000 % B 07/25/24	9'000	5'000	14'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797KB24	0.0000 % B 08/15/24	15'000	0	15'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797KC07	0.0000 % B 08/22/24	0	9'000	9'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797KD89	0.0000 % B 08/29/24	0	9'000	9'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797KK23	0.0000 % B 09/12/24	0	12'000	0	12'000 USD	99.81%	10'162'563.03	5.17	a)
US912797KL06	0.0000 % B 09/19/24	0	14'000	0	14'000 USD	99.71%	11'844'425.59	6.02	a)
US912797KM88	0.0000 % B 09/26/24	0	15'000	0	15'000 USD	99.62%	12'678'351.64	6.45	a)
US912797KT32	0.0000 % B 10/10/24	0	15'000	0	15'000 USD	99.43%	12'653'908.19	6.43	a)
US912797KU05	0.0000 % B 10/17/24	0	11'000	0	11'000 USD	99.34%	9'270'909.68	4.71	a)
US912797KV87	0.0000 % B 10/24/24	0	15'000	0	15'000 USD	99.24%	12'629'719.42	6.42	a)
US912797LC97	0.0000 % B 11/07/24	0	16'000	0	16'000 USD	99.06%	13'447'964.83	6.84	a)
US912797LD70	0.0000 % B 11/14/24	0	11'000	0	11'000 USD	98.97%	9'237'070.92	4.70	a)
US912797LE53	0.0000 % B 11/21/24	0	14'000	0	14'000 USD	98.88%	11'745'269.26	5.97	a)
US912797LL96	0.0000 % B 03/21/24	17'000	0	17'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912797LP01	0.0000 % B 12/12/24	0	13'000	0	13'000 USD	98.64%	10'880'104.57	5.53	a)
US912797LQ83	0.0000 % B 12/19/24	0	14'000	0	14'000 USD	98.54%	11'705'390.37	5.95	a)
US912797LX35	0.0000 % B 01/09/25	0	12'000	0	12'000 USD	98.31%	10'009'741.15	5.09	a)
US912797LY18	0.0000 % B 01/16/25	0	8'000	0	8'000 USD	98.23%	6'667'259.36	3.39	a)
US912797MJ32	0.0000 % B 02/06/25	0	10'000	0	10'000 USD	97.97%	8'312'529.66	4.23	a)
US912797MK05	0.0000 % B 02/13/25	0	9'000	0	9'000 USD	97.90%	7'475'423.09	3.80	a)
USD							188'266'056.26	95.73	
Derivative Finanzinstrumente							-58'479.42	-0.03	
Futures							-58'479.42	-0.03	
03/24	LME PRI ALUM FUTR MAR24	0	193	193	0 USD	0.00	0.00	0.00	
03/24	LME NICKEL FUTURE MAR24	0	66	66	0 USD	0.00	0.00	0.00	
03/24	LME LEAD FUTURE MAR24	0	49	49	0 USD	0.00	0.00	0.00	
03/24	LME ZINC FUTURE MAR24	0	104	104	0 USD	0.00	0.00	0.00	
03/24	BRENT CRUDE FUTR MAY24	233	0	233	0 USD	0.00	0.00	0.00	
04/24	LEAN HOGS FUTURE APR24	153	0	153	0 USD	0.00	0.00	0.00	
04/24	WTI CRUDE FUTURE MAY24	240	2	242	0 USD	0.00	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2024	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
04/24	GOLD 100 OZ FUTR APR24	168	0	168	0 USD	0.00	0.00	0.00	
04/24	NATURAL GAS FUTR MAY24	732	7	739	0 USD	0.00	0.00	0.00	
04/24	NY HARB ULSD FUT MAY24	48	0	48	0 USD	0.00	0.00	0.00	
04/24	LIVE CATTLE FUTR APR24	122	0	122	0 USD	0.00	0.00	0.00	
04/24	SUGAR #11 (WORLD) MAY24	285	3	288	0 USD	0.00	0.00	0.00	
04/24	GASOLINE RBOB FUT MAY24	59	2	61	0 USD	0.00	0.00	0.00	
05/24	COTTON NO.2 FUTR MAY24	94	1	95	0 USD	0.00	0.00	0.00	
05/24	LOW SU GASOIL G MAY24	89	1	90	0 USD	0.00	0.00	0.00	
05/24	SOYBEAN OIL FUTR MAY24	282	3	285	0 USD	0.00	0.00	0.00	
05/24	CORN FUTURE MAY24	591	6	597	0 USD	0.00	0.00	0.00	
05/24	KC HRW WHEAT FUT MAY24	139	2	141	0 USD	0.00	0.00	0.00	
05/24	SOYBEAN FUTURE MAY24	226	3	229	0 USD	0.00	0.00	0.00	
05/24	SOYBEAN MEAL FUTR MAY24	230	3	233	0 USD	0.00	0.00	0.00	
05/24	WHEAT FUTURE(CBT) MAY24	220	3	223	0 USD	0.00	0.00	0.00	
05/24	LME PRI ALUM FUTR MAY24	175	180	355	0 USD	0.00	0.00	0.00	
05/24	LME NICKEL FUTURE MAY24	63	69	132	0 USD	0.00	0.00	0.00	
05/24	LME LEAD FUTURE MAY24	40	41	81	0 USD	0.00	0.00	0.00	
05/24	LME ZINC FUTURE MAY24	94	96	190	0 USD	0.00	0.00	0.00	
05/24	COFFEE 'C' FUTURE MAY24	104	1	105	0 USD	0.00	0.00	0.00	
05/24	COPPER FUTURE MAY24	134	1	135	0 USD	0.00	0.00	0.00	
05/24	SILVER FUTURE MAY24	92	1	93	0 USD	0.00	0.00	0.00	
05/24	BRENT CRUDE FUTR JUL24	0	237	237	0 USD	0.00	0.00	0.00	
06/24	LEAN HOGS FUTURE JUN24	0	155	155	0 USD	0.00	0.00	0.00	
06/24	WTI CRUDE FUTURE JUL24	0	241	241	0 USD	0.00	0.00	0.00	
06/24	GOLD 100 OZ FUTR JUN24	0	170	170	0 USD	0.00	0.00	0.00	
06/24	NATURAL GAS FUTR JUL24	0	737	737	0 USD	0.00	0.00	0.00	
06/24	NY HARB ULSD FUT JUL24	0	48	48	0 USD	0.00	0.00	0.00	
06/24	LIVE CATTLE FUTR JUN24	0	125	125	0 USD	0.00	0.00	0.00	
06/24	SUGAR #11 (WORLD) JUL24	0	286	286	0 USD	0.00	0.00	0.00	
06/24	GASOLINE RBOB FUT JUL24	0	60	60	0 USD	0.00	0.00	0.00	
07/24	COTTON NO.2 FUTR JUL24	0	94	94	0 USD	0.00	0.00	0.00	
07/24	LOW SU GASOIL G JUL24	0	89	89	0 USD	0.00	0.00	0.00	
07/24	SOYBEAN OIL FUTR JUL24	0	283	283	0 USD	0.00	0.00	0.00	
07/24	CORN FUTURE JUL24	0	593	593	0 USD	0.00	0.00	0.00	
07/24	KC HRW WHEAT FUT JUL24	0	139	139	0 USD	0.00	0.00	0.00	
07/24	SOYBEAN FUTURE JUL24	0	228	228	0 USD	0.00	0.00	0.00	
07/24	SOYBEAN MEAL FUTR JUL24	0	232	232	0 USD	0.00	0.00	0.00	
07/24	WHEAT FUTURE(CBT) JUL24	0	221	221	0 USD	0.00	0.00	0.00	
07/24	LEAN HOGS FUTURE JUL24	0	150	150	0 USD	0.00	0.00	0.00	
07/24	LME PRI ALUM FUTR JUL24	0	344	344	0 USD	0.00	0.00	0.00	
07/24	LME NICKEL FUTURE JUL24	0	128	128	0 USD	0.00	0.00	0.00	
07/24	LME LEAD FUTURE JUL24	0	80	80	0 USD	0.00	0.00	0.00	
07/24	LME ZINC FUTURE JUL24	0	186	186	0 USD	0.00	0.00	0.00	
07/24	COFFEE 'C' FUTURE JUL24	0	104	104	0 USD	0.00	0.00	0.00	
07/24	COPPER FUTURE JUL24	0	134	134	0 USD	0.00	0.00	0.00	
07/24	SILVER FUTURE JUL24	0	92	92	0 USD	0.00	0.00	0.00	
07/24	BRENT CRUDE FUTR SEP24	0	233	233	0 USD	0.00	0.00	0.00	
08/24	LEAN HOGS FUTURE AUG24	0	153	153	0 USD	0.00	0.00	0.00	
08/24	WTI CRUDE FUTURE SEP24	0	251	251	0 USD	0.00	0.00	0.00	
08/24	GOLD 100 OZ FUTR AUG24	0	168	168	0 USD	0.00	0.00	0.00	
08/24	NATURAL GAS FUTR SEP24	0	768	768	0 USD	0.00	0.00	0.00	
08/24	NY HARB ULSD FUT SEP24	0	51	51	0 USD	0.00	0.00	0.00	
08/24	LIVE CATTLE FUTR AUG24	0	122	122	0 USD	0.00	0.00	0.00	
08/24	GASOLINE RBOB FUT SEP24	0	62	62	0 USD	0.00	0.00	0.00	
09/24	LOW SU GASOIL G SEP24	0	94	94	0 USD	0.00	0.00	0.00	
09/24	CORN FUTURE SEP24	0	618	618	0 USD	0.00	0.00	0.00	
09/24	KC HRW WHEAT FUT SEP24	0	146	146	0 USD	0.00	0.00	0.00	
09/24	WHEAT FUTURE(CBT) SEP24	0	231	231	0 USD	0.00	0.00	0.00	
09/24	LME PRI ALUM FUTR SEP24	0	183	183	0 USD	0.00	0.00	0.00 a)	
09/24	LME NICKEL FUTURE SEP24	0	66	66	0 USD	0.00	0.00	0.00 a)	
09/24	LME LEAD FUTURE SEP24	0	43	43	0 USD	0.00	0.00	0.00 a)	
09/24	LME ZINC FUTURE SEP24	0	98	98	0 USD	0.00	0.00	0.00 a)	
09/24	COFFEE 'C' FUTURE SEP24	0	110	110	0 USD	0.00	0.00	0.00	
09/24	COPPER FUTURE SEP24	0	141	141	0 USD	0.00	0.00	0.00	
09/24	SILVER FUTURE SEP24	0	98	98	0 USD	0.00	0.00	0.00	
09/24	BRENT CRUDE FUTR NOV24	0	252	33	219 USD	0.00	0.00	0.00 a)	
09/24	SUGAR #11 (WORLD) OCT24	0	310	41	269 USD	0.00	0.00	0.00 a)	
10/24	LEAN HOGS FUTURE OCT24	0	166	22	144 USD	0.00	0.00	0.00 a)	
10/24	WTI CRUDE FUTURE NOV24	0	226	0	226 USD	0.00	0.00	0.00 a)	
10/24	NATURAL GAS FUTR NOV24	0	691	2	689 USD	0.00	0.00	0.00 a)	
10/24	NY HARB ULSD FUT NOV24	0	45	0	45 USD	0.00	0.00	0.00 a)	
10/24	LIVE CATTLE FUTR OCT24	0	133	18	115 USD	0.00	0.00	0.00 a)	
10/24	GASOLINE RBOB FUT NOV24	0	56	0	56 USD	0.00	0.00	0.00 a)	
11/24	LOW SU GASOIL G NOV24	0	85	1	84 USD	-8.21	-58'479.42	-0.03 a)	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2024	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
11/24	SOYBEAN FUTURE NOV24	0	246	33	213 USD	0.00	0.00	0.00	a)
11/24	LME PRI ALUM FUTR NOV24	0	164	1	163 USD	0.00	0.00	0.00	a)
11/24	LME NICKEL FUTURE NOV24	0	59	0	59 USD	0.00	0.00	0.00	a)
11/24	LME LEAD FUTURE NOV24	0	38	0	38 USD	0.00	0.00	0.00	a)
11/24	LME ZINC FUTURE NOV24	0	89	1	88 USD	0.00	0.00	0.00	a)
12/24	COTTON NO.2 FUTR DEC24	0	102	13	89 USD	0.00	0.00	0.00	a)
12/24	SOYBEAN OIL FUTR DEC24	0	305	40	265 USD	0.00	0.00	0.00	a)
12/24	CORN FUTURE DEC24	0	557	1	556 USD	0.00	0.00	0.00	a)
12/24	KC HRW WHEAT FUT DEC24	0	131	0	131 USD	0.00	0.00	0.00	a)
12/24	SOYBEAN MEAL FUTR DEC24	0	250	33	217 USD	0.00	0.00	0.00	a)
12/24	WHEAT FUTURE(CBT) DEC24	0	207	0	207 USD	0.00	0.00	0.00	a)
12/24	COFFEE 'C' FUTURE DEC24	0	99	1	98 USD	0.00	0.00	0.00	a)
12/24	GOLD 100 OZ FUTR DEC24	0	181	23	158 USD	0.00	0.00	0.00	a)
12/24	COPPER FUTURE DEC24	0	126	0	126 USD	0.00	0.00	0.00	a)
12/24	SILVER FUTURE DEC24	0	88	1	87 USD	0.00	0.00	0.00	a)

Devisentermingeschäfte

CHF/USD	Verfall	04.09.2024	6'030'000	5'115'798	USD/CHF	0.00	0.00
---------	---------	------------	-----------	-----------	---------	------	------

Devisentermingeschäfte

0.00 0.00

Class Hedge Devisentermingeschäfte 35)

USD/CHF	Verfall	03.04.2024	201'999'632	230'140'000	CHF/USD	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	03.04.2024	230'140'000	207'275'591	USD/CHF	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	03.05.2024	206'938'006	230'540'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	03.05.2024	3'251'801	3'600'000	CHF/USD	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	03.05.2024	920'000	836'755	USD/CHF	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	03.05.2024	930'000	849'253	USD/CHF	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	03.05.2024	232'290'000	213'033'159	USD/CHF	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	04.06.2024	217'790'802	238'340'000	CHF/USD	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	04.06.2024	3'850'000	3'505'779	USD/CHF	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	04.06.2024	234'490'000	211'533'429	USD/CHF	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	02.07.2024	219'682'330	244'310'000	CHF/USD	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	02.07.2024	2'300'000	2'056'359	USD/CHF	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	02.07.2024	242'010'000	217'479'866	USD/CHF	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	05.08.2024	215'492'121	240'790'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	05.08.2024	144'084	160'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	05.08.2024	1'886'572	2'110'000	CHF/USD	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	05.08.2024	32'130'000	28'536'838	USD/CHF	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	05.08.2024	210'930'000	185'679'570	USD/CHF	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	04.09.2024	180'293'660	205'550'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	04.09.2024	1'763'710	2'060'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	04.09.2024	1'658'174	1'960'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	04.09.2024	1'607'337	1'900'000	CHF/USD	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	04.09.2024	211'470'000	179'392'327	USD/CHF	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	02.10.2024	185'546'292	219'450'000	CHF/USD	0.00	0.00

Devisentermingeschäfte auf Klassen

0.00 0.00

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	8'233'036.92	4.19
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	188'266'056.26	95.73
Derivative Finanzinstrumente	-58'479.42	-0.03
Sonstige Vermögenswerte	219'109.97	0.11
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	196'659'723.73	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-6'367.70	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	196'653'356.03	

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);	188'207'576.84	95.70
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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. Wäh- 31.08.2024 rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7) Kat.
Ausgeliehene Effekten				125'402'593.28	63.77
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte				125'402'593.28	63.77
US912797GW17	0.0000 % B 10/03/24	12'000 USD	99.52%	10'132'950.65	5.15
US912797KK23	0.0000 % B 09/12/24	12'000 USD	99.81%	10'162'563.03	5.17
US912797KL06	0.0000 % B 09/19/24	14'000 USD	99.71%	11'844'425.59	6.02
US912797KM88	0.0000 % B 09/26/24	15'000 USD	99.62%	12'678'351.64	6.45
US912797KT32	0.0000 % B 10/10/24	15'000 USD	99.43%	12'653'908.19	6.43
US912797KU05	0.0000 % B 10/17/24	11'000 USD	99.34%	9'270'909.68	4.71
US912797KV87	0.0000 % B 10/24/24	15'000 USD	99.24%	12'629'719.42	6.42
US912797LC97	0.0000 % B 11/07/24	16'000 USD	99.06%	13'447'964.83	6.84
US912797LD70	0.0000 % B 11/14/24	11'000 USD	98.97%	9'237'070.92	4.70
US912797LQ83	0.0000 % B 12/19/24	9'000 USD	98.54%	7'524'893.81	3.83
US912797LX35	0.0000 % B 01/09/25	9'000 USD	98.31%	7'507'305.86	3.82
US912797MJ32	0.0000 % B 02/06/25	10'000 USD	97.97%	8'312'529.66	4.23

OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

Ausgeliehene Effekten - Borger, Gegenparteien, Vermittler

Zürcher Kantonalbank

Devisenkurse

USD 1 = CHF 0.84845000

4 Collateral ausgeliehene Effekten

Total der Collaterals pro Instrumentenklasse	Währung	Betrag	in %
ABS	CHF	3'091'752.90	2.301
Bond	CHF	130'839'731.10	97.389
Equity	CHF	416'690.25	0.310
Total	CHF	134'348'174.25	100.000

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

5 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	215'586'803.53	109.628
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	209'117'595.19	106.338

6 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.03.2024 - 31.08.2024

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Durchschnitt Ausgabespesen in %	Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)		Durchschnitt Rücknahmespesen in %
		Teilvermögen	Fondsleitung		Teilvermögen	Fondsleitung	
FAH1 CHF	CHF	0.00 - 0.05	-	0.034	0.00 - 0.05	-	0.011
NT USD	CHF	0.00 - 0.05	-	0.034	0.00 - 0.05	-	0.011
NTH1 CHF	CHF	0.00 - 0.05	-	0.034	0.00 - 0.05	-	0.011
STH1 CHF	CHF	0.00 - 0.05	-	0.034	0.00 - 0.05	-	0.011

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

7 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	CHF	-
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	CHF	125'402'593.28
Andere Wertpapiere	CHF	-

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	CHF	-

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

8 Pauschale Verwaltungskommission

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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.03.2024 - 31.08.2024

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

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

9 Benchmark

Bloomberg Commodity Index TR hedged in CHF

10 TER

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

11 Fussnoten

- 1) Der Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.0001 der Rechnungseinheit gerundet.
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/ Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Sacheinlagen.
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 22) Die Abwicklung des Wertpapierleihe-Geschäfts wird nach dem Principal Modell mit der Zürcher Kantonalbank getätigt. Dabei wurde ein marktübliches Fee-Sharing vereinbart.
- 28) Sämtliche engagementerhöhenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch geldnahe Mittel gedeckt. Sämtliche engagementreduzierenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch die entsprechenden Basiswerte gedeckt.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.
- 33) Annualisierte Standardabweichung der monatlichen Renditedifferenz zwischen stetiger Bruttorendite (vor Abzug von Gebühren) und stetiger Benchmarkrendite über den Betrachtungszeitraum.
Berechnungsformel: $\text{Tracking Error} = \text{STANDARDABWEICHUNG (über einen Zwölfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz)} * \text{QUADRATWURZEL}(12)$
- 35) Devisentermingeschäfte, welche ausschliesslich zum Zweck der Währungsabsicherung abgeschlossen werden, sind im Zeitpunkt der Eröffnung zum Einstandskurs bewertet. An den darauffolgenden Bankwerktagen, werden diese Devisentermingeschäfte zum Wiederbeschaffungswert bewertet.

12 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens, berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten, aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0.0001 der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens oder, falls abweichend, der Referenzwährung oder der jeweiligen weiteren Zeichnungs- und Rücknahmewährung (gemäss Tabelle zum Prospekt) der entsprechenden Anteilsklasse gerundet. Bei Teilvermögen mit der Rechnungseinheit japanischer Yen (JPY) wird der Nettoinventarwert auf 0.01 der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens oder, falls abweichend, 0.0001 der Referenzwährung oder der jeweiligen weiteren Zeichnungs- und Rücknahmewährung (gemäss Tabelle zum Prospekt) der entsprechenden Anteilsklasse gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen dieses Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen

Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;

- c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.