

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND RESPONSIBLE GLOBAL RESOURCES

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	2273616	CHF
CT CHF	37864319	CHF

Rechnungswährung: CHF

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

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		32'139'590.58	32'685'307.66	32'123'188.35	37'531'986.32
Klasse AA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		19'587'523.22	20'242'508.33	19'826'621.29	25'236'809.21
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		16'440.224	17'830.613	19'266.151	25'264.679
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		1'191.4390	1'135.2671	1'029.0909	998.9000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		1'191.4390	1'134.1318	1'029.0909	998.4000
Ausschüttung je Anteil		-	16.20	34.30	17.60
Total Expense Ratio (TER)		1.80 %	1.80 %	1.81 %	1.81 %
Klasse CT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		12'552'067.36	12'442'799.33	12'296'567.06	12'295'177.11
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		89'143.279	93'879.482	105'104.012	110'296.503
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		140.8078	132.5401	116.9943	111.4700
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		140.8078	132.4076	116.9943	111.4200
Thesaurierung je Anteil		-	2.73	4.68	2.70
Total Expense Ratio (TER)		0.91 %	0.91 %	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

	-	2023	2022	2021
Klasse AA CHF	6.70 %	-1.94 %	12.87 %	25.93 %
Klasse CT CHF	7.18 %	-1.00 %	13.99 %	27.24 %

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	618'567.90	311'810.16
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	31'487'337.46	32'415'224.41
Sonstige Vermögenswerte	88'701.70	65'256.91
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	32'194'607.06	32'792'291.48
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0.00	-41'161.73
Andere Verbindlichkeiten	-55'016.48	-65'822.09
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	32'139'590.58	32'685'307.66

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		17'830.613	19'266.151
Ausgegebene Anteile		76.338	356.626
Zurückgenommene Anteile		-1'466.727	-1'792.164
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		16'440.224	17'830.613
Klasse CT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		93'879.482	105'104.012
Ausgegebene Anteile		1'016.602	2'769.903
Zurückgenommene Anteile		-5'752.805	-13'994.433
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		89'143.279	93'879.482

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		32'685'307.66	32'123'188.35
Ausbezahlte Ausschüttung		-274'491.94	-648'148.24
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-86'735.67	-171'509.12
Saldo aus dem Anteilverkehr		-2'090'920.60	-3'027'167.57
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		1'906'431.13	4'408'944.24
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		32'139'590.58	32'685'307.66

Erfolgsrechnung

	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Konsolidiert			
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		3'826.74	4'153.44
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-27.85	-41.83
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		359'204.82	983'225.79
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		0.00	7'467.75
Erträge aus Wertpapierleihe		384.80	632.70
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		387.60	4'562.75
Total Ertrag		363'776.11	1'000'000.60
Aufwand			
Passivzinsen		-66.21	-78.65
Reglementarische Vergütungen		-216'533.58	-488'403.76
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		27'323.74	61'803.14
Sonstige Aufwendungen		0.00	-31.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-2'765.41	-27'808.69
Total Aufwand		-192'041.46	-454'519.41
Nettoertrag / Verlust		171'734.65	545'481.19
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		714'374.51	3'582'193.11
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		3'166.28	22'459.67
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		2'088.24	3'400.03
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-27'323.74	-61'803.14
Realisierter Erfolg		864'039.94	4'091'730.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'042'391.19	317'213.38
Gesamterfolg		1'906'431.13	4'408'944.24

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							31'487'336.74	97.80	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							31'487'336.74	97.80	
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	9'500	5'500	7'000	8'000 USD	54.81	394'938.94	1.23	a)
ES0178165017	TECNICAS REUNIDAS SA	0	32'000	0	32'000 EUR	7.52	234'082.97	0.73	a)
FR0013506730	VALLOUREC SA	10'000	13'000	14'000	9'000 EUR	17.20	150'581.97	0.47	a)
GB00BMXNWH07	NOBLE CORP PLC	0	6'000	0	6'000 USD	48.49	262'049.66	0.81	a)
IT0005495657	SAIPEM SPA	100'000	80'000	150'000	30'000 EUR	2.26	66'010.93	0.21	a)
NO0003078800	TGS ASA	0	7'000	0	7'000 NOK	118.20	68'694.50	0.21	a)
US05722G1004	BAKER HUGHES A GE CO	10'500	12'000	0	22'500 USD	33.50	678'902.63	2.11	a)
US4062161017	HALLIBURTON CO	5'000	0	5'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US629551034	NOV INC	0	3'000	3'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US7034811015	PATTERSON-UTI ENERGY INC	0	10'000	10'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Energy Equipment & Services							1'855'261.60	5.76	
AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	14'000	0	0	14'000 AUD	30.50	250'912.32	0.78	a)
BRCSANACNOR6	COSAN SA	28'800	0	0	28'800 BRL	16.20	83'952.93	0.26	a)
CA00208D4084	ARC RESOURCES LTD	0	13'500	0	13'500 CAD	24.15	216'996.65	0.67	a)
CA07317Q1054	BAYTEX ENERGY CORP	0	25'000	0	25'000 CAD	4.89	81'367.50	0.25	a)
CA13321L1085	CAMECO CORP	0	10'000	0	10'000 CAD	58.64	390'297.79	1.21	a)
CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES	5'000	0	800	4'200 CAD	103.33	288'853.64	0.90	a)
CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	20'000	5'000	10'000	15'000 CAD	27.08	270'359.76	0.84	a)
CA29250N1050	ENBRIDGE INC	18'000	0	7'000	11'000 CAD	48.95	358'383.09	1.11	a)
CA2927661025	ENERPLUS CORP	0	5'000	5'000	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
CA4882951060	KELT EXPLORATION LTD	0	52'000	0	52'000 CAD	6.05	209'392.37	0.65	a)
CA4932711001	KEYERA CORP	0	6'000	3'500	2'500 CAD	34.89	58'055.46	0.18	a)
CA7063271034	PEMBINA PIPELINE CORP	7'000	0	0	7'000 CAD	47.81	222'750.62	0.69	a)
CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	13'490	0	5'390	8'100 CAD	49.99	269'507.15	0.84	a)
CA9237251058	VERMILION ENERGY INC	30'000	0	14'000	16'000 CAD	16.84	179'334.65	0.56	a)
CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	472'000	0	472'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
DE000A0JL9W6	VERBIO SE	0	4'000	0	4'000 EUR	21.05	81'905.69	0.25	a)
FI0009013296	NESTE OYJ	10'000	8'250	4'500	13'750 EUR	25.10	335'720.94	1.04	a)
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	4'222	5'163	0	9'385 EUR	63.47	579'435.08	1.80	a)
FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	600	0	600	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
GB0007980591	BP PLC	120'000	30'000	52'500	97'500 GBP	495.70	549'911.76	1.71	a)
GB00BMBVGQ36	HARBOUR ENERGY PLC	70'000	0	70'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00BPGMXD84	SHELL PLC	74'000	0	29'000	45'000 EUR	3'070.41	1'344'037.21	4.17	a)
GB00BZ3CNK81	TORM PLC-A	8'000	6'000	14'000	0 DKK	0.00	0.00	0.00	
HK0883013259	CNOOC LTD	189'000	0	189'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
IT0000433307	SARAS SPA	75'000	125'000	200'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
IT0003132476	ENI SPA	18'000	0	12'000	6'000 EUR	14.65	85'493.20	0.27	a)
JP3386450005	ENEOS HOLDINGS INC	49'400	0	0	49'400 JPY	726.70	213'645.60	0.66	a)
NO0010096985	EQUINOR ASA	10'378	0	0	10'378 NOK	286.40	246'770.45	0.77	a)
NO0011202772	VAR ENERGI ASA	0	40'000	0	40'000 NOK	35.65	118'392.99	0.37	a)
PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	10'000	0	10'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
US03743Q1085	APA CORP	4'000	3'000	7'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US1270971039	CABOT OIL & GAS CORP	9'000	11'000	8'000	12'000 USD	27.88	301'338.19	0.94	a)
US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC	4'000	1'000	1'750	3'250 USD	161.28	472'110.91	1.47	a)
US1651677353	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5'000	900	3'900	2'000 USD	88.83	160'018.36	0.50	a)
US1667641005	CHEVRON CORP	8'207	1'931	0	10'138 USD	157.74	1'440'370.73	4.47	a)
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	8'000	4'400	4'400	8'000 USD	127.28	917'128.77	2.85	a)
US25179M1036	DEVON ENERGY CORP	4'500	2'500	7'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US26875P1012	EOG RESOURCES INC	5'000	750	2'500	3'250 USD	127.84	374'222.84	1.16	a)
US26884L1098	EQT CORP	0	8'000	2'000	6'000 USD	37.07	200'333.69	0.62	a)
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	26'000	7'020	11'500	21'520 USD	116.24	2'253'087.36	7.00	a)
US42809H1077	HESS CORP	3'000	0	1'000	2'000 USD	152.64	274'965.70	0.85	a)
US49456B1017	KINDER MORGAN INC	0	15'000	0	15'000 USD	18.34	247'782.57	0.77	a)

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.
US5006881065	KOSMOS ENERGY LTD	0	10'000	10'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	3'000	0	0	3'000 USD	201.50	544'473.15	1.69	a)
US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	3'500	4'500	8'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US6826801036	ONEOK INC	2'000	0	0	2'000 USD	80.17	144'418.24	0.45	a)
US69047Q1022	OVINTIV INC	0	2'500	0	2'500 USD	51.90	116'865.83	0.36	a)
US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	1'200	0	0	1'200 USD	262.50	283'720.50	0.88	a)
US8454671095	SOUTHWESTERN ENERGY CO	18'000	12'000	30'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	3'000	0	750	2'250 USD	170.69	345'916.09	1.07	a)
US9694571004	WILLIAMS COS INC	9'206	0	0	9'206 USD	38.97	323'133.17	1.00	a)
Oil, Gas & Consumable Fuels							14'835'362.95	46.08	
BE0974320526	UMICORE	0	4'750	0	4'750 EUR	20.00	92'388.31	0.29	a)
BE0974464977	SYENQO SA	0	1'500	0	1'500 EUR	87.78	128'082.22	0.40	a)
CA67077M1086	NUTRIEN LTD	3'000	4'500	4'500	3'000 CAD	73.59	146'940.73	0.46	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	766	0	0	766 CHF	268.60	205'747.60	0.64	a)
CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG	2'700	2'300	2'500	2'500 EUR	105.40	256'320.08	0.80	a)
CNE1000031W9	GANFENG LITHIUM GROUP CO L-H	18'000	0	0	18'000 HKD	23.95	49'612.76	0.15	a)
DE000BAS111	BASF SE	2'000	0	0	2'000 EUR	52.93	102'975.50	0.32	a)
DE000SYM9999	SYMRISE AG	1'000	0	0	1'000 EUR	110.95	107'926.80	0.34	a)
DK0060227585	CHR HANSEN HOLDING A/S	0	6'000	6'000	0 DKK	0.00	0.00	0.00	
DK0060336014	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	0	3'831	0	3'831 DKK	405.20	202'443.45	0.63	a)
GB00BJFFLV09	CRODA INTERNATIONAL PLC	1'910	3'000	1'910	3'000 GBP	4'902.00	167'326.23	0.52	a)
IE00059YS762	LINDE PLC	2'700	900	600	3'000 USD	464.32	1'254'639.07	3.90	a)
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	20'500	0	5'000	15'500 JPY	6'606.00	609'371.46	1.89	a)
JP3401400001	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	60'000	0	0	60'000 JPY	328.30	117'228.71	0.36	a)
JP3595200001	TOSOH CORP	8'800	0	0	8'800 JPY	2'050.50	107'387.64	0.33	a)
JP3684000007	NITTO DENKO CORP	3'300	0	0	3'300 JPY	13'775.00	270'531.22	0.84	a)
KR7011170008	LOTTE CHEMICAL CORP	782	0	0	782 KRW	120'000.00	62'782.71	0.20	a)
KR7051910008	LG CHEM LTD	751	0	0	751 KRW	440'000.00	221'077.58	0.69	a)
NL0010558797	OCI NV	8'000	2'500	10'500	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0013267909	AKZO NOBEL N.V.	2'104	1'200	0	3'304 EUR	69.18	222'342.56	0.69	a)
TW0001301000	FORMOSA PLASTICS CORP	41'000	0	0	41'000 TWD	68.10	78'580.30	0.24	a)
US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	3'250	350	2'350	1'250 USD	242.27	272'765.74	0.85	a)
US0126531013	ALBEMARLE CORP	2'100	0	2'100	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US22052L1044	CORTEVA INC	8'158	4'500	10'658	2'000 USD	57.67	103'886.74	0.32	a)
US2605571031	DOW INC	3'500	0	0	3'500 USD	57.93	182'621.43	0.57	a)
US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC	2'500	0	0	2'500 USD	76.67	172'641.67	0.54	a)
US2774321002	EASTMAN CHEMICAL CO	1'203	1'750	1'453	1'500 USD	100.22	135'402.23	0.42	a)
US2788651006	ECOLAB INC	2'500	1'250	1'500	2'250 USD	230.90	467'936.17	1.45	a)
US27923Q1094	ECOVYST INC	0	12'000	0	12'000 USD	11.15	120'513.66	0.37	a)
US3024913036	FMC CORP	1'376	0	0	1'376 USD	63.70	78'947.44	0.25	a)
US61945C1036	MOSAIC CO/THE	3'250	0	0	3'250 USD	32.46	95'019.35	0.30	a)
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	2'000	0	0	2'000 USD	347.33	625'680.26	1.94	a)
Chemicals							6'659'119.62	20.68	
TW0001101004	TAIWAN CEMENT	131	0	0	131 TWD	31.70	116.88	0.00	a)
US86614U1007	SUMMIT MATERIALS INC -CL A	0	7'500	2'250	5'250 USD	44.57	210'757.04	0.65	a)
US9291601097	VULCAN MATERIALS CO	0	500	0	500 USD	272.92	122'909.52	0.38	a)
Construction Materials							333'783.44	1.04	
CA1249003098	CCL INDUSTRIES INC - CL B	7'500	0	4'500	3'000 CAD	69.23	138'234.90	0.43	a)
FR0013447729	VERALLIA	0	8'000	0	8'000 EUR	36.04	280'463.78	0.87	a)
GB0008220112	DS SMITH PLC	0	40'000	40'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	2'000	0	2'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
US0536111091	AVERY DENNISON CORP	500	0	500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US2283681060	CROWN HOLDINGS INC	0	7'750	1'500	6'250 USD	79.26	446'184.26	1.39	a)
US3886891015	GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	0	5'000	5'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US67098H1041	O-I GLASS INC	0	15'000	15'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US81211K1007	SEALED AIR CORP	4'000	0	4'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Containers & Packaging							864'882.94	2.69	
CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	15'000	5'000	15'000	5'000 CAD	80.77	268'795.64	0.83	a)
CA46579R1047	IVANHOE MINES LTD-CL A	15'000	10'000	0	25'000 CAD	16.16	268'895.48	0.84	a)
CA6979001089	PAN AMERICAN SILVER CORP	0	10'000	0	10'000 CAD	20.42	135'912.02	0.42	a)

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.
CA8787422044	TECK RESOURCES LTD-CLS B	10'000	0	0	10'000 CAD	62.00	412'661.37	1.28	a)
CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	9'000	0	7'000	2'000 CAD	63.80	84'928.37	0.26	a)
FR0000131757	ERAMET	4'000	0	2'500	1'500 EUR	70.45	102'795.54	0.32	a)
GB0000456144	ANTOFAGASTA PLC	0	7'000	0	7'000 GBP	2'039.00	162'399.52	0.50	a)
GB0007188757	RIO TINTO PLC	15'000	0	0	15'000 GBP	5'017.00	856'258.37	2.66	a)
GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	20'365	0	9'365	11'000 GBP	1'951.80	244'285.38	0.76	a)
GB00BL6K5J42	ENDEAVOUR MINING PLC	12'000	8'000	12'000	8'000 GBP	1'609.00	146'458.81	0.45	a)
JE00B5TT1872	CENTAMIN PLC	125'000	0	125'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
LU1598757687	ARCELORMITTAL	0	7'000	0	7'000 EUR	25.46	173'329.77	0.54	a)
NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	22'000	38'000	18'000	42'000 NOK	59.40	207'129.62	0.64	a)
SE0020050417	BOLIDEN AB	10'000	0	7'000	3'000 SEK	297.25	75'117.30	0.23	a)
US0138721065	ALCOA CORP	5'000	0	5'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US1858991011	CLEVELAND-CLIFFS INC	6'000	0	0	6'000 USD	22.74	122'891.51	0.38	a)
US35671D8570	FREEMONT-MCMORAN INC	16'000	0	174	15'826 USD	47.02	670'245.56	2.08	a)
US6516391066	NEWMONT CORP	4'000	15'000	4'000	15'000 USD	35.84	484'216.32	1.50	a)
US6703461052	NUCOR CORP	1'000	0	0	1'000 USD	197.90	178'248.53	0.55	a)
US7802871084	ROYAL GOLD INC	0	2'500	500	2'000 USD	121.81	219'428.53	0.68	a)
Metals & Mining							4'813'997.64	14.95	
BRSUZBACNORO	SUZANO SA	18'100	0	0	18'100 BRL	63.98	208'377.67	0.65	a)
CA1375761048	CANFOR CORP	0	10'000	0	10'000 CAD	17.11	113'881.23	0.35	a)
CA45868C1095	INTERFOR CORP	6'000	27'000	21'000	12'000 CAD	21.16	169'004.80	0.52	a)
CA9528451052	WEST FRASER TIMBER CO LTD	4'500	4'000	6'000	2'500 CAD	116.96	194'616.43	0.60	a)
FI0009005961	STORA ENSO OYJ-R SHS	25'000	8'000	18'000	15'000 EUR	12.89	188'008.59	0.58	a)
FI0009005987	UPM-KYMMENE OYJ	3'000	7'000	0	10'000 EUR	30.87	300'288.46	0.93	a)
GB00B1CRLC47	MONDI PLC	17'000	0	17'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00BMWC6P49	MONDI PLC	0	21'182	0	21'182 GBP	1'395.50	336'330.52	1.04	a)
Paper & Forest Products							1'510'507.70	4.69	
GB00BFBMT84	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	0	5'000	2'500	2'500 USD	36.74	82'729.30	0.26	a)
Electrical Equipment							82'729.30	0.26	
LU1704650164	BEFESA SA	6'000	0	6'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
Commercial Services & Supplies							0.00	0.00	
CH1300646267	BUNGE GLOBAL SA	0	1'500	1'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A	0	4'000	4'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
US2372661015	DARLING INGREDIENTS INC	0	2'000	0	2'000 USD	46.51	83'783.11	0.26	a)
Food Products							83'783.11	0.26	
US34959E1091	FORTINET INC	0	2'000	2'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Software							0.00	0.00	
US3364331070	FIRST SOLAR INC	1'500	3'000	3'000	1'500 USD	168.80	228'057.24	0.71	a)
US7392761034	POWER INTEGRATIONS INC	0	3'400	3'400	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Semiconductors & Semiconductor Equipment							228'057.24	0.71	
US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	1'000	0	1'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Electric Utilities							0.00	0.00	
US29670G1022	ESSENTIAL UTILITIES INC	2'500	0	2'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Water Utilities							0.00	0.00	
CA11284V1058	BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	0	3'000	0	3'000 CAD	33.24	66'371.92	0.21	a)
Independent Power and Renewable Electricity Producers							66'371.92	0.21	
US41068X1000	HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	0	6'000	0	6'000 USD	28.40	153'479.28	0.48	a)
Diverse							153'479.28	0.48	
Bezugsrechte							0.00	0.00	
GB00BMX3XS84	SHELL PLC - EEE NOV23	0	26'000	26'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
GB00BR1W9C86	SHELL PLC - EEE MAR24	0	26'000	26'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL0015001SE1	SHELL PLC	0	48'000	48'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0015001YR1	SHELL PLC	0	24'000	24'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
Diverse							0.00	0.00	
Nicht kotierte Wertpapiere							0.72	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.
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							0.72	0.00	
US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR	7'995	0	0	7'995 USD	0.00	0.72	0.00	c)
Oil, Gas & Consumable Fuels							0.72	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							0.00	0.00	

Devisentermingeschäfte

USD/EUR	Verfall 11.10.2023	45'000	47'657	EUR/USD	0.00	0.00		
USD/CAD	Verfall 17.10.2023	120'000	87'822	CAD/USD	0.00	0.00		
USD/CAD	Verfall 31.10.2023	166'395	120'000	CAD/USD	0.00	0.00		
CAD/USD	Verfall 24.11.2023	90'000	123'261	USD/CAD	0.00	0.00		
CAD/USD	Verfall 05.12.2023	225'000	303'945	USD/CAD	0.00	0.00		
CAD/USD	Verfall 08.12.2023	70'000	94'942	USD/CAD	0.00	0.00		
USD/CAD	Verfall 08.12.2023	250'000	184'116	CAD/USD	0.00	0.00		
USD/CAD	Verfall 05.01.2024	50'000	37'451	CAD/USD	0.00	0.00		
EUR/CHF	Verfall 21.02.2024	120'000	126'487	CHF/EUR	0.00	0.00		
USD/CAD	Verfall 26.03.2024	75'000	55'142	CAD/USD	0.00	0.00		
USD/CAD	Verfall 27.03.2024	100'000	73'650	CAD/USD	0.00	0.00		
USD/CAD	Verfall 02.04.2024	100'000	73'850	CAD/USD	0.00	0.00		
Devisentermingeschäfte							0.00	0.00

Vermögensaufstellung

Bankguthaben auf Sicht	618'567.90	1.92
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	31'487'337.46	97.80
Sonstige Vermögenswerte	88'701.70	0.28
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	32'194'607.06	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-55'016.48	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	32'139'590.58	

Bewertungskategorien

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);	31'487'336.74	97.80
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.	0.72	0.00

OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

Devisenkurse

AUD	1 = CHF	0.58761668
BRL	1 = CHF	0.17994027
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
TWD	100 = CHF	2.81438000
USD	1 = CHF	0.90070000
ZAR	1 = CHF	0.04756486

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

Engagement	Währung	Betrag	in % 29)
Brutto-Gesamtingagement aus Derivaten	CHF	-	-
Netto-Gesamtingagement aus Derivaten	CHF	-	-
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	CHF	-	-

5 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	-	-	-	-

6 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	-
Andere Wertpapiere	CHF	-

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	CHF	-

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

7 Pauschale Verwaltungskommission

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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.10.2023 - 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.

8 Benchmark

Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.

9 TER

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

10 Fussnoten

- 1) Der Bewertungs-Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.0001 der Rechnungseinheit gerundet.
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/ Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Sacheinlagen.
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.
- 4) Gemäss Kreisschreiben 24 vom 20.11.2017 und 25 vom 23.02.2018 der Eidgenössischen Steuerverwaltung.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 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.

11 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 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.
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.

Inhaltsverzeichnis

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