

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND SUSTAINABLE EMERGING MARKETS

Halbjahresbericht per 31.03.2024

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

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

Rechnungswährung: USD

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

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	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

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					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		514'695'710.64	387'812'539.78	153'791'199.32	144'093'470.13
Klasse AA USD					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		32'378'478.45	31'705'187.95	30'947'251.46	46'909'857.39
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		177'508.966	186'151.459	204'509.757	221'323.883
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		182.4047	170.3193	151.3241	211.9500
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		182.7878	170.3193	150.8398	211.5900
Ausschüttung je Anteil		-	2.25	1.60	1.00
Total Expense Ratio (TER)		2.00 %	2.00 %	2.00 %	2.00 %
Klasse BA USD					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		803'698.60	780'741.46	663'504.46	847'019.47
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		6'534.502	6'804.611	6'541.298	5'993.942
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		122.9931	114.7371	101.4332	141.3100
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		123.2514	114.7371	101.1086	141.0700
Ausschüttung je Anteil		-	1.85	1.40	1.00
Total Expense Ratio (TER)		1.23 %	1.23 %	1.23 %	1.23 %
Klasse DA USD					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		10'781'449.32	10'586'505.83	9'356'660.90	13'217'237.32
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		93'717.893	98'492.126	98'492.126	99'799.126
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		115.0415	107.4858	94.9991	132.4400
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		115.2831	107.4858	94.6951	132.2100
Ausschüttung je Anteil		-	2.05	1.60	1.40
Total Expense Ratio (TER)		0.95 %	0.95 %	0.95 %	0.95 %
Klasse GT USD					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		701'527.62	823'076.30	901'765.64	1'247'317.93
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		5'234.878	6'657.553	8'336.783	8'336.783
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		134.0103	123.6305	108.1671	149.6200
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		134.2917	123.6305	107.8210	149.3600
Thesaurierung je Anteil		-	2.49	2.02	1.78
Total Expense Ratio (TER)		0.80 %	0.80 %	0.80 %	0.80 %
Klasse NT CHF					
CHF					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in USD)		470'030'556.65	343'917'028.24	111'922'016.86	81'872'038.02
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		3'937'161.363	3'126'501.230	1'168'890.910	621'353.661
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		107.5284	100.6286	94.2425	122.9200
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		107.7542	100.6286	93.9410	122.7100
Thesaurierung je Anteil (in USD)		-	3.09	2.73	2.67
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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

Performance

	2023 / 2024	2023	2022	2021
Klasse AA USD	8.76 %	8.58 %	-19.38 %	-8.15 %
Klasse BA USD	9.18 %	9.41 %	-18.76 %	-7.44 %
Klasse DA USD	9.11 %	10.34 %	-18.79 %	-7.18 %
Klasse GT USD	9.17 %	10.51 %	-18.67 %	-7.04 %
Klasse NT CHF	7.92 %	1.33 %	-16.70 %	-3.40 %

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	10'086'233.60	8'674'120.36
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	503'427'544.69	378'482'899.61
Sonstige Vermögenswerte	1'763'190.76	716'864.18
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	515'276'969.05	387'873'884.15
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0.00	-5.53
Andere Verbindlichkeiten	-581'258.41	-61'338.84
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	514'695'710.64	387'812'539.78

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Klasse AA USD			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		186'151.459	204'509.757
Ausgegebene Anteile		241.801	1'921.951
Zurückgenommene Anteile		-8'884.294	-20'280.249
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		177'508.966	186'151.459
Klasse BA USD			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		6'804.611	6'541.298
Ausgegebene Anteile		-	263.313
Zurückgenommene Anteile		-270.109	-
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		6'534.502	6'804.611
Klasse DA USD			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		98'492.126	98'492.126
Ausgegebene Anteile		4'432.443	-
Zurückgenommene Anteile		-9'206.676	-
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		93'717.893	98'492.126
Klasse GT USD			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		6'657.553	8'336.783
Zurückgenommene Anteile		-1'422.675	-1'679.230
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		5'234.878	6'657.553
Klasse NT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		3'126'501.230	1'168'890.910
Ausgegebene Anteile		1'010'598.104	2'357'778.787
Zurückgenommene Anteile		-199'937.971	-400'168.467
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		3'937'161.363	3'126'501.230

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		387'812'539.78	153'791'199.32
Ausbezahlte Ausschüttung		-627'176.07	-486'663.42
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-3'481'203.05	-1'605'347.10
Saldo aus dem Anteilverkehr		90'570'665.22	206'430'112.54
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		40'420'884.76	29'683'238.44
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		514'695'710.64	387'812'539.78

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		142'442.12	100'933.64
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-0.01	0.00
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		4'755'844.00	8'575'023.20
Erträge der Gratisaktien		96'943.93	793'798.89
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		838'268.14	2'256'148.52
Total Ertrag		5'833'498.18	11'725'904.25
Aufwand			
Passivzinsen		-0.02	-5'235.26
Reglementarische Vergütungen		-373'066.68	-793'161.69
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		78'533.79	168'872.89
Sonstige Aufwendungen		-479.39	-916.68
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-158'064.59	-766'794.72
Total Aufwand		-453'076.89	-1'397'235.46
Nettoertrag / Verlust		5'380'421.29	10'328'668.79
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		2'457'975.01	-7'829'971.83
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		287'002.16	713'965.07
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-78'533.79	-168'872.89
Realisierter Erfolg		8'046'864.67	3'043'789.14
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		32'374'020.09	26'639'449.30
Gesamterfolg		40'420'884.76	29'683'238.44

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 USD	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							503'427'544.69	97.70	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							503'427'544.69	97.70	
AEA000201011	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	1'774'789	670'527	0	2'445'316	AED	8.40	5'593'555.42	1.09 a)
AE							5'593'555.42	1.09	
US58733R1023	MERCADOLIBRE INC	0	5'801	3'162	2'639	USD	1'511.96	3'990'062.44	0.77 a)
AR							3'990'062.44	0.77	
BRBBASACNOR3	BANCO DO BRASIL S.A.	665'300	282'095	255'132	692'263	BRL	56.62	7'830'494.51	1.52 a)
BRCMIGACNPR3	CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	2'223'609	366'900	2'590'509	0	BRL	0.00	0.00	0.00
BRHYPEACNORO	HYPERA SA	795'700	548'119	181'977	1'161'842	BRL	32.93	7'643'407.38	1.48 a)
BRRADLACNORO	RAIA DROGASIL SA	785'600	568'353	1'353'953	0	BRL	0.00	0.00	0.00
BR585PACNOR5	CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	306'444	268'730	383'290	191'884	BRL	84.70	3'246'910.95	0.63 a)
BRWEGEACNORO	WEG SA	649'000	502'024	379'760	771'264	BRL	38.20	5'885'923.70	1.14 a)
BRYDUQACNOR3	YDUQS PARTICIPACOES SA	660'600	515'174	1'175'774	0	BRL	0.00	0.00	0.00
BR							24'606'736.54	4.78	
CNE000001G38	NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	2'259'170	1'073'192	649'972	2'682'390	CNY	24.11	8'907'556.57	1.73 a)
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	14'645'000	8'502'000	3'989'000	19'158'000	HKD	4.72	11'553'866.64	2.24 a)
CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1'269'396	1'796'500	556'500	2'509'396	HKD	33.05	10'596'827.10	2.06 a)
CNE100000FN7	SINOPHARM GROUP CO-H	2'343'600	1'855'600	1'163'600	3'035'600	HKD	20.05	7'776'677.77	1.51 a)
CNE100000V46	SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	0	652'913	652'913	0	CNY	0.00	0.00	0.00
CNE1000018M7	SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	0	394'079	102'809	291'270	CNY	103.20	4'140'138.89	0.80 a)
CNE100001FR6	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	928'832	478'510	339'636	1'067'706	CNY	19.61	2'883'823.88	0.56 a)
CNE100001QQ5	MIDEA GROUP CO LTD-A	0	604'000	0	604'000	CNY	64.58	5'372'475.42	1.04 a)
CNE100002TP9	PROYA COSMETICS CO LTD-A	0	624'122	624'122	0	CNY	0.00	0.00	0.00
CNE100003662	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	124'900	139'314	45'176	219'038	CNY	188.78	5'695'277.70	1.11 a)
CNE1000048K8	HAIER SMART HOME CO LTD-H	2'410'000	1'352'400	1'479'600	2'282'800	HKD	24.35	7'102'349.05	1.38 a)
HK0992009065	LENOVO GROUP LTD	6'042'000	3'732'000	1'552'000	8'222'000	HKD	9.07	9'528'399.17	1.85 a)
KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1'528'552	1'140'776	699'832	1'969'496	HKD	70.25	17'678'141.86	3.43 a)
KYG070341048	BAIDU INC-CLASS A	297'490	113'750	236'750	174'490	HKD	102.70	2'289'687.27	0.44 a)
KYG4232C1087	HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	501'437	0	501'437	0	HKD	0.00	0.00	0.00
KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	301'697	93'800	26'474	369'023	HKD	96.80	4'564'192.74	0.89 a)
KYG6427A1022	NETEASE INC	152'200	137'200	289'400	0	HKD	0.00	0.00	0.00
KYG8208B1014	JD.COM INC-CLASS A	142'105	36'650	6'750	172'005	HKD	107.90	2'371'361.14	0.46 a)
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	396'169	382'581	95'640	683'110	HKD	303.80	26'516'341.00	5.15 a)
KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	227'500	0	227'500	0	HKD	0.00	0.00	0.00
KYG9830F1063	YADEA GROUP HOLDINGS LTD	2'742'000	3'156'000	1'430'000	4'468'000	HKD	12.68	7'238'817.06	1.40 a)
CN							134'215'933.26	26.05	
GB0000456144	ANTOFAGASTA PLC	0	61'902	0	61'902	GBP	2'039.00	1'594'451.13	0.31 a)
GB00BMW6P49	MONDI PLC	0	583'284	49'063	534'221	GBP	1'395.50	9'417'597.04	1.83 a)
GB							11'012'048.17	2.14	
ID1000095003	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	13'550'000	5'365'455	7'336'059	11'579'396	IDR	7'250.00	5'294'765.67	1.03 a)
ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	15'797'650	6'816'309	4'326'344	18'287'615	IDR	6'050.00	6'978'069.26	1.35 a)
ID1000129000	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	33'017'620	13'152'200	14'483'996	31'685'824	IDR	3'470.00	6'934'534.47	1.35 a)
ID							19'207'369.40	3.73	
INE009A01021	INFOSYS LTD	428'568	125'824	175'750	378'642	INR	1'498.05	6'801'051.89	1.32 a)
INE021A01026	ASIAN PAINTS LTD	0	195'365	195'365	0	INR	0.00	0.00	0.00
INE030A01027	HINDUSTAN UNILEVER LTD	305'755	157'622	215'606	247'771	INR	2'264.35	6'726'900.82	1.31 a)
INE040A01034	HDFC BANK LIMITED	375'939	278'788	654'727	0	INR	0.00	0.00	0.00
INE062A01020	STATE BANK OF INDIA	0	681'501	263'161	418'340	INR	752.35	3'773'725.54	0.73 a)
INE090A01021	ICICI BANK LTD	0	709'401	34'248	675'153	INR	1'093.30	8'850'392.76	1.72 a)
INE176B01034	HAVELLS INDIA LTD	285'637	174'576	194'216	265'997	INR	1'515.00	4'831'815.75	0.94 a)
INE196A01026	MARICO LTD	712'456	0	712'456	0	INR	0.00	0.00	0.00
INE238A01034	AXIS BANK LTD	498'992	493'850	233'508	759'334	INR	1'047.20	9'534'182.79	1.85 a)
INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD	0	580'859	17'395	563'464	INR	1'228.60	8'300'374.34	1.61 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 USD	in % 7)	Kat.
INE742F01042	ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	0	303'957	0	303'957	INR	1'341.85	4'890'318.15	0.95 a)
INE752E01010	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	3'043'056	1'175'542	1'522'180	2'696'418	INR	276.90	8'952'228.68	1.74 a)
INE758T01015	ZOMATO LTD	0	3'705'116	125'546	3'579'570	INR	182.10	7'815'590.56	1.52 a)
INE848E01016	NHPC LTD	0	9'655'442	3'692'444	5'962'998	INR	89.70	6'413'248.98	1.24 a)
INE878B01027	KEI INDUSTRIES LTD	0	225'539	74'807	150'732	INR	3'459.80	6'252'841.93	1.21 a)
IN								83'142'672.19	16.14
GB00B0LCW083	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	193'310	41'342	62'890	171'762	GBP	1'918.50	4'162'729.58	0.81 a)
JO								4'162'729.58	0.81
KR7000660001	SK HYNIX INC	54'661	64'520	15'679	103'502	KRW	178'200.00	13'700'245.09	2.66 a)
KR7005830005	DB INSURANCE CO LTD	86'839	40'057	24'532	102'364	KRW	96'300.00	7'322'264.80	1.42 a)
KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	243'650	113'945	14'872	342'723	KRW	80'800.00	20'569'631.27	3.99 a)
KR7005931001	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	236'264	48'479	63'377	221'366	KRW	67'200.00	11'049'740.67	2.14 a)
KR7006400006	SAMSUNG SDI CO LTD	6'037	0	6'037	0	KRW	0.00	0.00	0.00
KR7012330007	HYUNDAI MOBIS CO LTD	26'986	32'257	27'549	31'694	KRW	261'500.00	6'156'312.29	1.19 a)
KR7021240007	COWAY CO LTD	102'780	40'476	53'728	89'528	KRW	56'300.00	3'744'028.73	0.73 a)
KR7051910008	LG CHEM LTD	5'764	0	5'764	0	KRW	0.00	0.00	0.00
KR7105560007	KB FINANCIAL GROUP INC	203'332	69'808	79'120	194'020	KRW	70'300.00	10'131'499.34	1.97 a)
KR								72'673'722.19	14.10
MX01WA000038	WALMART DE MEXICO SAB DE CV	0	2'173'333	255'689	1'917'644	MXN	67.00	7'729'760.98	1.50 a)
MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	867'000	165'379	110'209	922'170	MXN	176.37	9'784'958.33	1.90 a)
MX								17'514'719.31	3.40
BMG2519Y1084	CREDICORP LTD	47'200	17'375	16'040	48'535	USD	169.43	8'223'285.05	1.60 a)
PE								8'223'285.05	1.60
PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	385'695	64'496	196'105	254'086	PLN	48.81	3'110'008.86	0.60 a)
PL								3'110'008.86	0.60
SA0007879543	SAUDI TELECOM CO	809'822	0	809'822	0	SAR	0.00	0.00	0.00
SA								0.00	0.00
KYG3323L1005	FABRINET	31'030	3'672	34'702	0	USD	0.00	0.00	0.00
TH								0.00	0.00
TW0002308004	DELTA ELECTRONICS INC	684'000	536'000	321'000	899'000	TWD	342.50	9'621'056.33	1.87 a)
TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1'857'044	556'000	373'000	2'040'044	TWD	769.00	49'019'442.10	9.51 a)
TW0002345006	ACCTON TECHNOLOGY CORP	350'000	478'000	480'000	348'000	TWD	458.50	4'985'641.81	0.97 a)
TW0002377009	MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	975'000	130'000	1'105'000	0	TWD	0.00	0.00	0.00
TW0002383007	ELITE MATERIAL CO LTD	464'458	423'377	567'449	320'386	TWD	403.00	4'034'419.61	0.78 a)
TW0002454006	MEDIATEK INC	0	320'000	320'000	0	TWD	0.00	0.00	0.00
TW0002891009	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	9'020'607	2'077'000	2'124'000	8'973'607	TWD	32.40	9'084'782.75	1.76 a)
TW0006409006	VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	86'000	80'000	67'000	99'000	TWD	1'650.00	5'104'128.84	0.99 a)
TW0006669005	WIWYNN CORP	0	148'000	53'000	95'000	TWD	2'190.00	6'500'850.97	1.26 a)
TW0008299009	PHISON ELECTRONICS CORP	0	404'000	404'000	0	TWD	0.00	0.00	0.00
TW0009921007	GIANT MANUFACTURING	349'141	0	349'141	0	TWD	0.00	0.00	0.00
TW								88'350'322.41	17.15
KYG114741062	BIZLINK HOLDING INC	612'165	531'209	232'417	910'957	TWD	257.00	7'315'322.73	1.42 a)
US								7'315'322.73	1.42
GB00B1CRLC47	MONDI PLC	426'998	20'802	447'800	0	GBP	0.00	0.00	0.00
ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	0	542'304	66'755	475'549	ZAR	21'938.00	5'509'324.55	1.07 a)
ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LTD	0	358'181	0	358'181	ZAR	18'524.00	3'503'832.76	0.68 a)
ZAE000134854	CLICKS GROUP LTD	352'129	185'955	135'991	402'093	ZAR	29'611.00	6'287'610.62	1.22 a)
ZAE000200457	MR PRICE GROUP LTD	0	584'828	39'185	545'643	ZAR	17'381.00	5'008'289.21	0.97 a)
ZA								20'309'057.14	3.94
Derivative Finanzinstrumente								0.00	0.00
Devisentermingeschäfte									
	USD/ZAR	Verfall	07.11.2023	33'720'000	1'832'542	ZAR/USD		0.00	0.00
	USD/ZAR	Verfall	08.11.2023	1'450'000	79'534	ZAR/USD		0.00	0.00
	USD/ZAR	Verfall	23.01.2024	1'220'000	64'316	ZAR/USD		0.00	0.00
	USD/ZAR	Verfall	23.01.2024	5'000	264	ZAR/USD		0.00	0.00
	CHF/ZAR	Verfall	05.02.2024	1'500'000	69'276	ZAR/CHF		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 USD	in % 7)	Kat.
	USD/ZAR Verfall 23.02.2024		6'550'000	346'168		ZAR/USD	0.00	0.00	
	USD/ZAR Verfall 27.02.2024		10'100'000	527'947		ZAR/USD	0.00	0.00	
	USD/ZAR Verfall 28.02.2024		1'410'000	73'217		ZAR/USD	0.00	0.00	
	ZAR/USD Verfall 12.03.2024		298'158	5'600'000		USD/ZAR	0.00	0.00	
	USD/ZAR Verfall 15.03.2024		4'960'000	265'633		ZAR/USD	0.00	0.00	
	USD/ZAR Verfall 18.03.2024		9'400'000	505'250		ZAR/USD	0.00	0.00	
	USD/ZAR Verfall 27.03.2024		21'250'000	1'116'517		ZAR/USD	0.00	0.00	
	USD/ZAR Verfall 27.03.2024		100'000	5'270		ZAR/USD	0.00	0.00	
Devisentermingeschäfte							0.00	0.00	

Vermögensaufstellung

	Kurswert USD	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	10'086'233.60	1.96
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	503'427'544.69	97.70
Sonstige Vermögenswerte	1'763'190.76	0.34
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	515'276'969.05	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-581'258.41	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	514'695'710.64	

Bewertungskategorien

	Kurswert USD	in % 7)
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG);	503'427'544.69	97.70
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

OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

Devisenkurse

AED	1 = USD	0.27231632
BRL	1 = USD	0.19977825
CAD	1 = USD	0.73896176
CHF	1 = USD	1.11024759
CNY	1 = USD	0.13773346
EUR	1 = USD	1.07999525
GBP	1 = USD	1.26325000
HKD	1 = USD	0.12777185
HUF	1 = USD	0.00274084
IDR	1 = USD	0.00006307
INR	1 = USD	0.01199005
KRW	1 = USD	0.00074280
MXN	1 = USD	0.06016214
PLN	1 = USD	0.25076798
SAR	1 = USD	0.26663112
SEK	1 = USD	0.09352262
SGD	1 = USD	0.74096028
THB	1 = USD	0.02740665
TRY	1 = USD	0.03090999
TWD	1 = USD	0.03124658
ZAR	1 = USD	0.05280877

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

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

5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.10.2023 - 31.03.2024

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
AA USD	USD	-	-	-	-
BA USD	USD	-	-	-	-
DA USD	USD	-	-	-	-
GT USD	USD	-	-	-	-
NT CHF	USD	-	-	-	-

6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

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

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	USD	-

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

7 Pauschale Verwaltungskommission

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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.10.2023 - 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 USD	2.000	2.200	1.550	0.450	4.000
BA USD	1.230	1.650	0.780	0.450	4.000
DA USD	0.950	1.350	0.720	0.230	4.000
GT USD	0.800	1.100	0.570	0.230	4.000
NT CHF	-	-	-	-	4.000

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

8 Benchmark

Dieser Fonds hat keinen Referenzindex.

9 TER

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

10 Fussnoten

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

11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des Anlagefonds gemäss § 20 Ziff. 1 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt:
Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellen Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabebewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Bewertungs-Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf 0.0001 der Rechnungseinheit des Anlagefonds gerundet.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einer Erhöhung des Nettovermögens des Anlagefonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang des Nettovermögens des Anlagefonds bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss dem 1. Satz dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.

Der bei den Zeichnungen bzw. Rücknahmen in bar anfallende Zu- bzw. Abschlag zum

Bewertungs-Nettoinventarwert bei den Transaktionskosten erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einem Durchschnittswert aus einer im Prospekt (Ziff. 1.8.) näher definierten Periode.

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

8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Anlagefonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
- a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.