

Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Switzerland

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

Halbjahresbericht per 31. März 2022

Inhaltsverzeichnis	Seite
Organisation und Verwaltung	2
Vertriebsorganisation.....	2
Abschlusszahlen	3
Collateral ausgeliehene Effekten.....	8
Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I.....	8
Spesen zu Gunsten Fonds und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung.....	8
Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	8
Pauschale Verwaltungskommission	9
Benchmark.....	9
TER.....	9
Erklärung der Fussnoten	9
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	10

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

Swisscanto Fondsleitung AG

Zürich, 13.05.2022

Organisation und Verwaltung

Fondsleitung

Firma: Swisscanto Fondsleitung AG
Sitz: Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Verwaltungsrat

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

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

Regina Kleeb, Mitglied
Mitglied der Direktion und Leiterin Produktmanagement
Anlage- & Vorsorgegeschäft, Zürcher Kantonalbank

Geschäftsführung

Hans Frey
Geschäftsführer

Andreas Hogg
stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Risk, Finance & Services

Silvia Karrer
Leiterin Administration & Operations

Delegation der Anlageentscheide

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Fondsadministration

Firma: Swisscanto Fondsleitung AG
Sitz: Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Depotbank

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

Vertriebsorganisation

Zahlstelle

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Vertriebsträger

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND RESPONSIBLE SWITZERLAND

Übersicht	von bis	01.10.2021 31.03.2022	01.10.2020 30.09.2021	01.10.2019 30.09.2020	01.10.2018 30.09.2019
Konsolidiert		CHF			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		1'051'036'541.22	919'311'114.91	781'311'282.99	1'220'334'149.95
Klasse AA CHF		CHF			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		222'538'591.19	230'610'609.69	222'382'614.23	254'268'898.33
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		101'624.500	106'590.042	118'440.526	137'211.579
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		2'189.8124	2'163.5300	1'877.5900	1'853.1200
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		2'190.9073	2'164.6100	1'875.9000	1'854.2300
Ausschüttung je Anteil		-	35.80	21.60	18.20
Total Expense Ratio (TER)		1.40 %	1.40 %	1.40 %	1.40 %
Klasse BA CHF		CHF			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		2'861'516.96	2'884'899.07	2'288'321.84	3'802'227.83
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		22'385.948	22'809.512	20'858.861	35'135.121
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		127.8265	126.4800	109.7100	108.2200
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		127.8904	126.5400	109.6100	108.2800
Ausschüttung je Anteil		-	2.60	1.80	1.60
Total Expense Ratio (TER)		0.88 %	0.88 %	0.88 %	0.88 %
Klasse CT CHF		CHF			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		87'261'721.40	78'686'934.42	70'891'186.97	75'888'614.93
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		630'122.244	582'048.058	611'299.563	670'097.347
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		138.4838	135.1900	115.9700	113.2500
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		138.5530	135.2600	115.8600	113.3200
Thesaurierung je Anteil		-	3.08	2.07	1.81
Total Expense Ratio (TER)		0.74 %	0.74 %	0.74 %	0.74 %
Klasse DT CHF		CHF			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		12'427'957.95	5'646'723.48	11'168'878.70	14'908'071.23
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		72'647.172	33'817.204	78'022.747	106'710.537
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		171.0728	166.9800	143.1500	139.7100
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		171.1584	167.0600	143.0200	139.7900
Thesaurierung je Anteil		-	3.95	2.68	2.34
Total Expense Ratio (TER)		0.65 %	0.65 %	0.65 %	0.65 %
Klasse GT CHF		CHF			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		501'544.92	503'029.00	468'703.42	386'032'617.39
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'935.272	3'017.194	3'284.194	2'774'751.821
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		170.8683	166.7200	142.7100	139.1200
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		170.9537	166.8000	142.5900	139.2100
Thesaurierung je Anteil		-	4.25	2.89	2.46
Total Expense Ratio (TER)		0.45 %	0.45 %	0.55 %	0.55 %
Klasse NT CHF		CHF			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		725'445'208.80	600'978'919.25	474'111'577.83	485'433'720.24
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		5'251'617.443	4'462'291.230	4'124'452.447	4'346'884.376
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		138.1375	134.6800	114.9500	111.6700
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		138.2066	134.7500	114.8500	111.7400
Thesaurierung je Anteil		-	4.00	2.88	2.53
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	YTD / 31.03.2022	2021	2020	2019
Klasse AA CHF	-4.76 %	20.45 %	2..28 %	27.63 %
Klasse BA CHF	-4.64 %	21.08 %	2.82 %	28.29 %
Klasse CT CHF	-4.60 %	21.24 %	2.96 %	28.47 %
Klasse DT CHF	-4.63 %	21.36 %	3.05 %	28.59 %
Klasse GT CHF	-4.58 %	21.60 %	3.24 %	28.69 %
Klasse NT CHF	-4.48 %	22.14 %	3.72 %	29.42 %
Benchmark	-5.51 %	23.38 %	3.82 %	30.59 %
Tracking Error *	-	0.77 %	1.38 %	0.97 %

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 Error: Annualisierte Standardabweichung der monatlichen Renditedifferenz zwischen stetiger Bruttorendite (vor Abzug von Gebühren) und stetiger Benchmarkrendite über den Betrachtungszeitraum.

Berechnungsformel: Tracking Error = STANDARDABWEICHUNG (über einen Zwolfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz) * QUADRATWURZEL(12)

Vermögensrechnung (Verkehrswerte)

	31.03.2022	30.09.2021
Bankguthaben auf Sicht	19'279'867.06	8'568'771.09
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	1'028'180'336.42	905'193'244.03
Sonstige Vermögenswerte	3'895'077.88	5'877'118.60
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	1'051'355'281.36	919'639'133.72
Andere Verbindlichkeiten	-318'740.14	-328'018.81
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	1'051'036'541.22	919'311'114.91

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse AA CHF	von	01.10.2021	01.10.2020
		bis	31.03.2022	30.09.2021
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			106'590.042	118'440.526
Ausgegebene Anteile			1'514.801	1'349.200
Zurückgenommene Anteile			-6'480.343	-13'199.684
Bestand am Ende der Rechnungsperiode			101'624.500	106'590.042

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse BA CHF	von	01.10.2021	01.10.2020
		bis	31.03.2022	30.09.2021
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			22'809.512	20'858.861
Ausgegebene Anteile			1'915.960	3'242.000
Zurückgenommene Anteile			-2'339.524	-1'291.349
Bestand am Ende der Rechnungsperiode			22'385.948	22'809.512

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse CT CHF	von	01.10.2021	01.10.2020
		bis	31.03.2022	30.09.2021
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			582'048.058	611'299.563
Ausgegebene Anteile			113'073.806	117'678.206
Zurückgenommene Anteile			-64'999.620	-146'929.711
Bestand am Ende der Rechnungsperiode			630'122.244	582'048.058

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse DT CHF	von	01.10.2021	01.10.2020
		bis	31.03.2022	30.09.2021
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			33'817.204	78'022.747
Ausgegebene Anteile			42'894.236	369.000
Zurückgenommene Anteile			-4'064.268	-44'574.543
Bestand am Ende der Rechnungsperiode			72'647.172	33'817.204

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse GT CHF	von	01.10.2021	01.10.2020
		bis	31.03.2022	30.09.2021
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			3'017.194	3'284.194
Ausgegebene Anteile			-	114.370
Zurückgenommene Anteile			-81.922	-381.370
Bestand am Ende der Rechnungsperiode			2'935.272	3'017.194

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse NT CHF	von	01.10.2021	01.10.2020
		bis	31.03.2022	30.09.2021
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			4'462'291.230	4'124'452.447
Ausgegebene Anteile			1'065'081.314	832'652.374
Ausgegebene Anteile (Sacheinlagen)			-	125'850.317
Zurückgenommene Anteile			-275'755.101	-620'663.908
Bestand am Ende der Rechnungsperiode			5'251'617.443	4'462'291.230

Veränderung des Nettofondsvermögens	(konsolidiert)	von	01.10.2021	01.10.2020
		bis	31.03.2022	30.09.2021
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode			919'311'114.91	781'311'282.99
Ausbezahlte Ausschüttung			-3'747'107.74	-2'504'860.21
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer			-7'976'920.54	-4'837'653.76
Saldo aus dem Anteilverkehr			113'860'279.07	4'785'788.61
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung			29'589'175.52	140'556'557.28
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode			1'051'036'541.22	919'311'114.91

Erfolgsrechnung	(konsolidiert)	von	01.10.2021	01.10.2020
		bis	31.03.2022	30.09.2021
Ertrag				
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht			-55'810.65	-144'291.00
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte			10'259'651.06	21'143'240.47
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte			0.00	197.00
Erträge der Gratisaktien			0.00	7'005'669.74
Erträge aus Wertpapierleihe			81'139.20	42'051.10
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen			-23'035.44	1'613'671.40
Total Ertrag			10'261'944.17	29'660'538.71
Aufwand				
Reglementarische Vergütungen			-1'965'843.66	-3'852'383.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen			26'637.86	-2'116'415.51
Total Aufwand			-1'939'205.80	-5'968'798.91
Nettoertrag / Verlust			8'322'738.37	23'691'739.80
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste			11'511'440.57	30'670'515.41
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip			0.00	2'085'970.87
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)			100'389.27	123'189.20
Realisierter Erfolg			19'934'568.21	56'571'415.28
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste			9'654'607.31	83'985'142.00
Gesamterfolg			29'589'175.52	140'556'557.28

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

ISIN	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2021	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. 31.03.2022	Währung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind								1'028'180'336.42	97.80	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte								1'028'180'336.42	97.80	
AT0000A18XM4	AMS-OSRAM AG	511'820	109'897	107'17	611'000	CHF	14.27	8'715'915.00	0.83	a)
AT								8'715'915.00	0.83	
CH0001752309	FISCHER (GEORG)-REG	5'125	907	217	5'815	CHF	1'108.00	6'443'020.00	0.61	a)
CH0002178181	STADLER RAIL AG	103'852	29'648	0	133'500	CHF	35.86	4'787'310.00	0.46	a)
CH0002497458	SGS SA-REG	5'331	1'371	852	5'850	CHF	2'576.00	15'069'600.00	1.43	a)
CH0003541510	FORBO HOLDING AG-REG	4'186	521	207	4'500	CHF	1'576.00	7'092'000.00	0.67	a)
CH0006372897	INTERROLL HOLDING AG-REG	2'052	219	196	2'075	CHF	3'055.00	6'339'125.00	0.60	a)
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	84	0	84	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	7'249	1'280	579	7'950	CHF	2'170.00	17'251'500.00	1.64	a)
CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	2'344	238	382	2'200	CHF	11'020.00	24'244'000.00	2.31	a)
CH0010702154	KOMAX HOLDING AG-REG	15'000	5'750	1'200	19'550	CHF	260.00	5'083'000.00	0.48	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	103'802	14'517	14'066	104'253	CHF	456.80	47'622'770.40	4.53	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	1'322'500	157'717	70'217	1'410'000	CHF	81.25	114'562'500.00	10.90	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	425'600	54'022	43'751	435'871	CHF	366.45	159'724'927.95	15.19	a)
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	0	11'556	0	11'556	CHF	368.00	4'252'608.00	0.40	a)
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	952'941	162'059	1'115'000	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0012138605	ADECCO GROUP AG-REG	78'871	0	78'871	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0012214059	HOLCIM LTD	262'015	39'136	6'151	295'000	CHF	45.29	13'360'550.00	1.27	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	268'000	545'768	0	813'768	CHF	30.17	24'551'380.56	2.34	a)
CH0012255144	SWATCH GROUP AG/THE-REG	321'673	37'024	32'197	326'500	CHF	50.40	16'455'600.00	1.57	a)
CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR	95	0	95	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0012453913	TEMENOS AG - REG	64'087	27'359	2'446	89'000	CHF	89.00	7'921'000.00	0.75	a)
CH0012530207	BACHEM HOLDING AG-REG B	11'350	1'632	1'400	11'582	CHF	511.00	5'918'402.00	0.56	a)
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	50'480	7'631	8'111	50'000	CHF	387.60	19'380'000.00	1.84	a)
CH0012829898	EMMI AG-REG	5'910	566	309	6'167	CHF	1'011.00	6'234'837.00	0.59	a)
CH0013396012	SKAN GROUP AG	0	61'200	0	61'200	CHF	64.00	3'916'800.00	0.37	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	50'600	13'722	632	63'690	CHF	672.20	42'812'418.00	4.07	a)
CH0014786500	VALIANT HOLDING AG-REG	48'936	0	6'436	42'500	CHF	95.80	4'071'500.00	0.39	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	13'364	513	5'827	8'050	CHF	594.20	4'783'310.00	0.45	a)
CH0018294154	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	70'978	0	70'978	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	14'800	3'127	259	17'668	CHF	1'153.50	20'380'038.00	1.94	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	45'221	8'118	5'680	47'659	CHF	199.00	9'484'141.00	0.90	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	157'583	91'540	4'123	245'000	CHF	69.20	16'954'000.00	1.61	a)
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	0	6'700	0	6'700	CHF	572.20	3'833'740.00	0.36	a)
CH0030486770	DAETWYLER HOLDING AG-BR	24'968	3'582	1'550	27'000	CHF	306.00	8'262'000.00	0.79	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	1'601'741	228'376	77'382	1'752'735	CHF	120.20	210'678'747.00	20.04	a)
CH0043238366	ARYZTA AG	3'699'251	2'550'749	120'000	6'130'000	CHF	0.95	5'823'500.00	0.55	a)
CH0111677362	ORIOR AG	71'126	5'250	1'076	75'300	CHF	90.30	6'799'590.00	0.65	a)
CH0126639464	CALIDA HOLDING-REG	108'234	7'500	0	115'734	CHF	51.00	5'902'434.00	0.56	a)
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	56'500	31'113	1'113	86'500	CHF	77.75	6'725'375.00	0.64	a)
CH0126881561	SWISS RE AG	141'153	78'647	29'800	190'000	CHF	88.12	16'742'800.00	1.59	a)
CH0190891181	LEONTEQ AG	57'873	18'127	0	76'000	CHF	74.50	5'662'000.00	0.54	a)
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	176'000	56'281	8'781	223'500	CHF	118.00	26'373'000.00	2.51	a)
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	55'554	0	55'554	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0239229302	SFS GROUP AG	20'211	0	20'211	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0244017502	BYSTRONIC AG	3'960	175	3'101	1'034	CHF	955.00	987'470.00	0.09	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	2'150'824	449'637	124'252	2'476'209	CHF	18.15	44'930'812.31	4.27	a)
CH0256379097	MOLECULAR PARTNERS AG	98'000	4'000	0	102'000	CHF	18.62	1'899'240.00	0.18	a)
CH0276534614	ZEHNDER GROUP AG-RG	0	28'250	0	28'250	CHF	80.20	2'265'650.00	0.22	a)
CH0360674466	GALENICA AG	107'898	11'713	13'287	106'324	CHF	71.25	7'575'585.00	0.72	a)
CH0363463438	IDORSIA LTD	315'000	50'000	7'500	357'500	CHF	18.43	6'588'725.00	0.63	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	33'750	25'551	2'103	57'198	CHF	307.40	17'582'665.20	1.67	a)

ISIN	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2021	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. 31.03.2022	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CH0432492467	ALCON INC	146'267	80'858	4'625	222'500	CHF	73.70	16'398'250.00	1.56	a)
CH0435377954	SIG COMBIBLOC GROUP AG	567'061	130'382	24'943	672'500	CHF	23.40	15'736'500.00	1.50	a)
CH								1'019'464'421.42	96.97	

Derivative Finanzinstrumente

0.00 **0.00**

Futures

0.00 **0.00**

12/21	SWISS MKT IX FUTR DEC21	8	272	280	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
03/22	SWISS MKT IX FUTR MAR22	0	111	111	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
06/22	SWISS MKT IX FUTR JUN22	0	82	0	82	CHF	0.00	0.00	0.00	a)

Vermögensaufstellung

**Kurswert
CHF** **in %
7)**

Bankguthaben auf Sicht	19'279'867.06	1.83
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	1'028'180'336.42	97.80
Sonstige Vermögenswerte	3'895'077.88	0.37
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	1'051'355'281.36	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-318'740.14	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	1'051'036'541.22	

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);	1'028'180'336.42	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.	0.00	0.00

Ausgeliehene Effekten

28'783'164.14 **2.74**

Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte

28'783'164.14 **2.74**

CH0002178181	STADLER RAIL AG	133'499	CHF	35.86	4'787'274.14	0.46
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	203'355	CHF	118.00	23'995'890.00	2.28

Ausgeliehene Effekten - Borger, Gegenparteien, Vermittler

Zürcher Kantonalbank

Collateral ausgeliehene Effekten

Collateral in Fondswährung	Aktien	Obligationen
32'046'947.97	20.57 %	79.43 %

Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihe 0.00 22)

Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Total der Derivatpositionen	in Fondswährung	in % des Nettofondsvermögens*
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	9'972'454.60	0.95
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	0.00	0.00

* 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.

Spesen zu Gunsten Fonds und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode	Ausgabespesen bzw. -kommission in % des Nettoinventarwertes		Rücknahmespesen bzw. -kommission in % des Nettoinventarwertes	
	zu Gunsten Teilvermögen	zu Gunsten Fondsleitung	zu Gunsten Teilvermögen	zu Gunsten Fondsleitung
01.10.2021 – 31.03.2022	n/a	0.00	n/a	0.00

Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten: 28'783'164.14

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten: 0.00

Hinweis auf Soft Commission Agreements: Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten «soft commissions» geschlossen.

Pauschale Verwaltungskommission

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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Klasse	Periode	PVK	PMF	PAF	max. PVK p.a.	max. VK Zielfonds p.a.
AA CHF	01.10.2021 – 31.03.2022	1.40 %	1.05 %	0.35 %	2.00 %	4.00 %
BA CHF	01.10.2021 – 31.03.2022	0.88 %	0.53 %	0.35 %	1.50 %	4.00 %
CT CHF	01.10.2021 – 31.03.2022	0.74 %	0.39 %	0.35 %	1.30 %	4.00 %
DT CHF	01.10.2021 – 31.03.2022	0.65 %	0.47 %	0.18 %	1.20 %	4.00 %
GT CHF	01.10.2021 – 31.03.2022	0.45 %	0.27 %	0.18 %	1.00 %	4.00 %
NT CHF	01.10.2021 – 31.03.2022	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	4.00 %

Gemäss Richtlinie für Pflichten im Zusammenhang mit der Erhebung von Gebühren und der Belastung von Kosten sowie deren Verwendung (Transparenzrichtlinie) vom 22. Mai 2014 (in Kraft 1. Juli 2014): Aus der pauschalen Verwaltungskommission können Gebühren bzw. Entschädigungen (inkl. Retrozessionen) zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fondsvermögens bezahlt werden. Als Vertriebstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit in Zusammenhang mit dem Angebot, der Werbung und der Vermittlung des Fondsvermögens. Die Gesellschaft bzw. die Fondsleitung kann Anlegern aufgrund objektiver Kriterien Rabatte auf den dem Fondsvermögen belasteten Gebühren bzw. Kosten gewähren.

Benchmark

Swiss Performance Index SPI®

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.

Erklärung der 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
- 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. Dabei wurde ein marktübliches Fee-Sharing vereinbart
- 23) Anpassung der Nachkommastellen von 2 auf 4 per 16.12.2021

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

- Der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Anteilklassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Borsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
- 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.
- 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.
- 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, Ausgabewahrung, Laufzeit) abgestellt.
- 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.
- 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 im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse.
- Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar zu einem Nettovermogenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert erhöhet 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 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. 5.2.2) näher definierten Periode.

In ausserordentlichen Situationen kann 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 FINMA mitgeteilt.

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