

Swisscanto (CH) Equity Fund Global Ressources

Teilvermögen des Swisscanto (CH) Global Megatrends
Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «übrige Fonds für traditionelle Anlagen», ein Umbrella-Fonds mit mehreren Teilvermögen

Jahresbericht per 30. September 2018

Inhaltsverzeichnis	Seite
Organisation und Verwaltung	2
Vertriebsorganisation.....	2
Abschlusszahlen	3
Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II.....	14
Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	14
Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	14
Pauschale Verwaltungskommission	15
Benchmark.....	15
TER.....	15
Ausschüttung des Nettoertrags 2017 / 2018	15
Thesaurierung des Nettoertrags 2017 / 2018.....	16
Sonderausschüttung an CH-Anleger.....	16
Erklärung der Fussnoten	16
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	17
Bericht der Prüfgesellschaft.....	19

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

Swisscanto Fondsleitung AG

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

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

Geschäftsleitung

Hans Frey
Geschäftsführer

Andreas Hogg
stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Risk, Finance & Services

Silvia Karrer
Leiterin Administration & Operations

Delegation der Anlageentscheide

Zürcher Kantonalbank, Zürich

Fondsadministration

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

Depotbank

Zürcher Kantonalbank, 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 GLOBAL RESSOURCES

Übersicht	Rechnungsperiode bis	01.10.2017 30.09.2018	01.10.2016 30.09.2017	01.10.2015 30.09.2016	01.10.2014 30.09.2015
Konsolidiert	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		70'307'560.54	94'229'642.71	104'049'959.32	100'917'851.27
Klasse AA CHF	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		55'901'903.33	94'229'642.71	104'049'959.32	100'917'851.27
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		54'589.212	101'205.315	123'833	139'286
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		1'024.05	931.07	840.24	724.54
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 21)		1'024.05	931.07	-	-
Ausschüttung je Anteil		9.00	7.00	4.70	6.50
Total Expense Ratio (synthetische TER)		1.81 %	1.73 %	1.52 %	1.51 %
Klasse CT CHF	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		14'405'657.21			
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		132'396.164			
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		108.81			
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		108.81			
Thesaurierung je Anteil		1.60			
Total Expense Ratio (synthetische TER)		0.92 %			

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

Performance	YTD / 30.09.2018	2017	2016	2015
Klasse AA CHF	2.02 %	9.23 %	25.87 %	-20.38 %
Klasse CT CHF (Lancierung 20.10.2017)	2.70 %	5.86 %	-	-

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)	30.09.2018	30.09.2017
Bankguthaben auf Sicht	2'477'912.90	4'456'631.12
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	62'869'171.19	78'884'824.02
Strukturierte Produkte	6'808'138.00	13'442'250.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	548'137.18	888'643.84
Derivative Finanzinstrumente	23'914.57	-93'026.90
Sonstige Vermögenswerte	102'303.68	130'537.50
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	72'829'577.52	97'709'859.58
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-249'276.26	-325'836.99
Aufgenommene Kredite	-2'100'000.00	-2'951'845.47
Andere Verbindlichkeiten	-172'740.72	-202'534.41
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	70'307'560.54	94'229'642.71

Entwicklung der Anzahl Anteile	Rechnungsperiode	01.10.2017	01.10.2016
Klasse AA CHF	bis	30.09.2018	30.09.2017
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		101'205.315	123'833
Ausgegebene Anteile		652.900	1'972.053
Zurückgenommene Anteile		-47'269.003	-24'599.738
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		54'589.212	101'205.315

Entwicklung der Anzahl Anteile	Rechnungsperiode	Lancierung 20.10.2017
Klasse CT CHF	bis	30.09.2018
Ausgegebene Anteile		143'954.174
Zurückgenommene Anteile		-11'558.010
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		132'396.164

Veränderung des Nettofondsvermögens (konsolidiert)	Rechnungsperiode	01.10.2017	01.10.2016
	bis	30.09.2018	30.09.2017
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		94'229'642.71	104'049'959.32
Ausbezahlte Ausschüttung		-565'396.23	-549'961.76
Saldo aus dem Anteilverkehr		-32'588'388.11	-20'380'560.61
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		9'231'702.17	11'110'205.76
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		70'307'560.54	94'229'642.71

Erfolgsrechnung (konsolidiert)	Rechnungsperiode bis	01.10.2017	01.10.2016
		30.09.2018	30.09.2017
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		21.17	0.07
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-6'531.42	-4'231.09
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		1'475'084.31	1'491'080.41
Erträge der Gratisaktien		415'764.68	864'640.56
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		14'967.74	5'150.49
Erträge aus Wertpapierleihe		3'001.20	19'531.45
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		112'409.17	5'262.10
Total Ertrag		2'014'716.85	2'381'433.99
Aufwand			
Passivzinsen		-41'033.75	-104'568.21
Prüfaufwand		0.00	18'287.19
Reglementarische Vergütungen		-1'389'174.63	-1'751'861.75
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		231'731.93	230'602.92
Sonstige Aufwendungen		-5'691.25	2'216.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-118'677.22	-54'830.17
Total Aufwand		-1'322'844.92	-1'660'153.62
Nettoertrag / Verlust		691'871.93	721'280.37
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		6'694'979.40	1'297'536.62
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		41'263.01	39'538.02
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP) 21)		39'456.39	3'795.01
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-231'731.93	-230'602.92
Realisierter Erfolg		7'235'838.80	1'831'547.10
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'995'863.37	9'278'658.66
Gesamterfolg		9'231'702.17	11'110'205.76

Verwendung des Erfolges	Klasse AA CHF	30.09.2018	30.09.2017
Nettoertrag		479'614.74	721'280.37
Vortrag des Vorjahres		18'896.50	6'053.33
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		498'511.24	727'333.70
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		491'302.91	708'437.20
Vortrag auf neue Rechnung		7'208.33	18'896.50
Total		498'511.24	727'333.70

Verwendung des Erfolges	Klasse CT CHF	30.09.2018
Nettoertrag		212'257.19
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		212'257.19
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		74'290.02
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		137'967.17
Total		212'257.19

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

ISIN	Bezeichnung	01.10.2017			30.09.2018			Währung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
		Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.							
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind										70'225'446.37	96.43	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte										62'869'171.19	86.33	
US1261321095	CNOOC LTD-SPON ADR	3'500	0	3'500	0	USD	0.00	0.00	0.00			
US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	25'000	0	25'000	0	USD	0.00	0.00	0.00			
US7594701077	RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	0	28'700	11'700	17'000	USD	34.35	570'402.36	0.79	a)		
Energy										570'402.36	0.79	
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	30'400	3'400	14'500	19'300	USD	60.92	1'148'478.46	1.58	a)		
IE00BLNN3691	WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	0	210'000	210'000	0	USD	0.00	0.00	0.00			
US4062161017	HALLIBURTON CO	13'500	25'500	28'000	11'000	USD	40.53	435'486.74	0.60	a)		
US6370711011	NATIONAL OILWELL VARCO INC	8'000	0	3'800	4'200	USD	43.08	176'738.28	0.24	a)		
US7034811015	PATTERSON-UTI ENERGY INC	0	16'000	16'000	0	USD	0.00	0.00	0.00			
Energy Equipment & Services										1'760'703.48	2.42	
AU000000WPL2	WOODSIDE PETROLEUM LTD	0	28'800	0	28'800	AUD	38.58	785'287.91	1.08	a)		
BRPETRACNPR6	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	0	124'000	14'500	109'500	BRL	21.09	564'855.32	0.78	a)		
CA13321L1085	CAMECO CORP	0	50'000	50'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00			
CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES	34'000	0	17'100	16'900	CAD	42.20	538'940.29	0.74	a)		
CA2925051047	ENCANA CORP	0	32'000	27'300	4'700	CAD	16.93	60'130.71	0.08	a)		
CA29250N1050	ENBRIDGE INC	27'380	8'000	14'080	21'300	CAD	41.68	670'886.13	0.92	a)		
CA4530384086	IMPERIAL OIL LTD	7'500	0	7'500	0	CAD	0.00	0.00	0.00			
CA7063271034	PEMBINA PIPELINE CORP	0	18'200	5'900	12'300	CAD	43.89	407'954.93	0.56	a)		
CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	52'000	6'000	32'600	25'400	CAD	49.98	959'337.60	1.32	a)		
CA89353D1078	TRANSCANADA CORP	15'000	6'000	6'000	15'000	CAD	52.26	592'382.42	0.82	a)		
CNE100002Q2	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	0	740'000	66'600	673'400	HKD	7.84	659'046.48	0.91	a)		
ES0173516115	REPSOL SA	0	32'000	15'000	17'000	EUR	17.17	331'066.63	0.46	a)		
FR000120271	TOTAL SA	20'000	22'000	8'400	33'600	EUR	55.84	2'128'665.21	2.93	a)		
GB0007980591	BP PLC	378'390	19'119	144'332	253'177	GBP	589.30	1'900'468.10	2.62	a)		
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	150'397	2'447	65'734	87'110	EUR	2'960.09	2'925'470.23	4.03	a)		
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	29'837	9'008	29'000	9'845	GBP	2'636.50	330'630.87	0.46	a)		
GB00B03MM408	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	33'405	840	3'200	31'045	GBP	2'689.00	1'063'365.00	1.47	a)		
IT0003132476	ENI SPA	33'000	0	33'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00			
JP3294460005	INPEX CORP	50'000	0	21'200	28'800	JPY	1'417.00	350'951.54	0.48	a)		
JP3366800005	SHOWA SHELL SEKIYU KK	90'000	0	78'000	12'000	JPY	2'407.00	248'394.60	0.34	a)		
JP3386450005	JXTG HOLDINGS INC	0	60'000	22'000	38'000	JPY	858.30	280'483.63	0.39	a)		
US0325111070	ANADARKO PETROLEUM CORP	10'800	7'300	12'100	6'000	USD	67.41	395'076.53	0.54	a)		
US03349M1053	ANDEAVOR	5'000	2'000	4'400	2'600	USD	153.50	389'840.88	0.54	a)		
US0374111054	APACHE CORP	7'000	6'000	13'000	0	USD	0.00	0.00	0.00			
US12653C1080	CNX RESOURCES CORP	0	35'000	35'000	0	USD	0.00	0.00	0.00			
US1270971039	CABOT OIL & GAS CORP	26'000	23'500	35'000	14'500	USD	22.52	318'964.27	0.44	a)		
US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC	0	10'240	4'600	5'640	USD	69.49	382'830.97	0.53	a)		
US1667641005	CHEVRON CORP	35'000	0	11'100	23'900	USD	122.28	2'854'690.19	3.93	a)		
US1717981013	CIMAREX ENERGY CO	2'000	0	850	1'150	USD	92.94	104'401.36	0.14	a)		
US20605P1012	CONCHO RESOURCES INC	2'000	0	200	1'800	USD	152.75	268'571.16	0.37	a)		
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	23'000	0	9'100	13'900	USD	77.40	1'050'900.05	1.45	a)		
US2120151012	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	4'500	0	4'500	0	USD	0.00	0.00	0.00			
US24665A1034	DELEK US HOLDINGS INC	0	16'400	14'200	2'200	USD	42.43	91'180.37	0.13	a)		
US25179M1036	DEVON ENERGY CORP	15'000	24'800	29'200	10'600	USD	39.94	413'541.96	0.57	a)		
US26875P1012	EOG RESOURCES INC	11'000	4'500	8'500	7'000	USD	127.57	872'272.63	1.20	a)		
US26884L1098	EQT CORP	5'000	4'000	9'000	0	USD	0.00	0.00	0.00			
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	52'300	16'000	17'500	50'800	USD	85.02	4'218'814.83	5.79	a)		
US3682872078	GAZPROM PAO -SPON ADR	0	142'300	46'500	95'800	USD	5.00	467'887.20	0.64	a)		
US42809H1077	HESS CORP	6'000	16'000	19'300	2'700	USD	71.58	188'782.23	0.26	a)		
US49456B1017	KINDER MORGAN INC	35'000	27'000	39'000	23'000	USD	17.73	398'329.27	0.55	a)		
US5658491064	MARATHON OIL CORP	0	38'300	15'000	23'300	USD	23.28	529'839.76	0.73	a)		
US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	12'500	0	7'100	5'400	USD	79.97	421'819.36	0.58	a)		
US6550441058	NOBLE ENERGY INC	10'000	10'000	7'500	12'500	USD	31.19	380'829.90	0.52	a)		
US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	19'300	0	9'700	9'600	USD	82.17	770'531.10	1.06	a)		
US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR	0	11'400	4'500	6'900	USD	76.44	515'199.48	0.71	a)		

ISIN	Bezeichnung	01.10.2017			30.09.2018			Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
		Anzahl / Nominal in Tsd.	Kufe / Zugange 2)	Verkufe / Abgange 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wah- rung	Wah- rung				
US7185461040	PHILLIPS 66	15'000	0	9'800	5'200	USD	112.72	572'545.46	0.79	a)	
US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	3'500	0	1'500	2'000	USD	174.19	340'297.58	0.47	a)	
US75281A1097	RANGE RESOURCES CORP	7'500	0	7'500	0	USD	0.00	0.00	0.00		
US87612G1013	TARGA RESOURCES CORP	0	12'000	12'000	0	USD	0.00	0.00	0.00		
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	19'500	2'700	17'143	5'057	USD	113.75	561'888.33	0.77	a)	
US9694571004	WILLIAMS COS INC	35'200	0	25'200	10'000	USD	27.19	265'591.92	0.37	a)	
Oil, Gas & Consumable Fuels								31'572'944.39	43.35		
US0886061086	BHP BILLITON LTD-SPON ADR	0	7'500	7'500	0	USD	0.00	0.00	0.00		
US91912E1055	VALE SA-SP ADR	62'000	93'900	108'000	47'900	USD	14.84	694'344.60	0.96	a)	
Materials								694'344.60	0.96		
BMG0750C1082	AXALTA COATING SYSTEMS LTD	5'000	8'000	13'000	0	USD	0.00	0.00	0.00		
CA0089161081	AGRIUM INC	6'400	0	6'400	0	CAD	0.00	0.00	0.00		
CA0089161081	AGRIUM INC	100	0	100	0	USD	0.00	0.00	0.00		
CA59151K1084	METHANEX CORP	11'000	0	11'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00		
CA67077M1086	NUTRIEN LTD	0	34'300	10'700	23'600	CAD	74.58	1'330'074.23	1.83	a)	
CA73755L1076	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	31'000	0	31'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00		
DE0005470405	LANXESS AG	5'000	14'400	12'600	6'800	EUR	63.08	486'657.33	0.67	a)	
DE0006483001	LINDE AG	6'500	0	6'500	0	EUR	0.00	0.00	0.00		
DE000A2E4L75	LINDE AG - TENDER	0	7'130	3'850	3'280	EUR	203.70	758'032.02	1.04	a)	
DE000BASF111	BASF SE	15'000	24'141	22'500	16'641	EUR	76.55	1'445'264.35	1.99	a)	
DE000EVNK013	EVONIK INDUSTRIES AG	0	29'700	23'400	6'300	EUR	30.85	220'504.98	0.30	a)	
DE000SYM9999	SYMRISE AG	0	20'600	18'600	2'000	EUR	78.62	178'396.25	0.25	a)	
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	12'200	4'020	9'720	6'500	EUR	113.30	835'537.49	1.15	a)	
GB00BZ4BQC70	JOHNSON MATTHEY PLC	4'000	21'383	19'326	6'057	GBP	3'562.00	274'821.93	0.38	a)	
JP3111200006	ASAHI KASEI CORP	55'000	18'200	28'000	45'200	JPY	1'723.00	669'743.53	0.92	a)	
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	5'800	0	2'600	3'200	JPY	10'065.00	276'980.10	0.38	a)	
JP3385980002	JSR CORP	0	27'000	27'000	0	JPY	0.00	0.00	0.00		
JP3401400001	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	0	68'000	0	68'000	JPY	665.00	388'879.79	0.54	a)	
JP3544000007	TEIJIN LTD	0	41'000	27'000	14'000	JPY	2'179.00	262'343.36	0.36	a)	
JP3684000007	NITTO DENKO CORP	0	6'000	0	6'000	JPY	8'516.00	439'411.80	0.61	a)	
JP3897700005	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	66'100	0	39'100	27'000	JPY	1'087.50	252'509.57	0.35	a)	
KR7051910008	LG CHEM LTD	1'300	800	1'300	800	KRW	365'500.00	257'484.52	0.35	a)	
NL0000009132	AKZO NOBEL	5'548	10'153	6'000	9'701	EUR	80.54	886'442.98	1.22	a)	
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	16'093	1'698	16'393	1'398	EUR	91.24	144'715.52	0.20	a)	
NL0009434992	LYONDELLBASELL INDU-CL A	4'500	2'200	4'800	1'900	USD	102.51	190'250.36	0.26	a)	
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA	14'000	0	14'000	0	NOK	0.00	0.00	0.00		
US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	0	11'820	4'700	7'120	USD	167.05	1'161'802.01	1.60	a)	
US0126531013	ALBEMARLE CORP	0	10'400	7'000	3'400	USD	99.78	331'381.35	0.46	a)	
US1252691001	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	6'000	12'500	13'200	5'300	USD	54.44	281'838.06	0.39	a)	
US1508701034	CELANESE CORP	6'000	0	6'000	0	USD	0.00	0.00	0.00		
US26078J1007	DOWDUPONT INC	49'998	10'182	24'800	35'380	USD	64.31	2'222'501.12	3.06	a)	
US2774321002	EASTMAN CHEMICAL CO	7'000	1'500	8'500	0	USD	0.00	0.00	0.00		
US2788651006	ECOLAB INC	2'500	1'700	200	4'000	USD	156.78	612'570.82	0.84	a)	
US3024913036	FMC CORP	3'300	0	3'300	0	USD	0.00	0.00	0.00		
US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	0	1'800	0	1'800	USD	139.12	244'606.35	0.34	a)	
US61166W1018	MONSANTO CO	10'000	0	10'000	0	USD	0.00	0.00	0.00		
US61945C1036	MOSAIC CO/THE	7'000	65'250	65'500	6'750	USD	32.48	214'153.63	0.30	a)	
US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	3'700	10'400	5'800	8'300	USD	109.13	884'764.93	1.22	a)	
US74005P1049	PRAXAIR INC	4'500	0	400	4'100	USD	160.73	643'704.36	0.89	a)	
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	1'500	0	370	1'130	USD	455.21	502'453.51	0.69	a)	
Chemicals								16'397'826.25	22.52		
CH0012214059	LAFARGEHOLCIM LTD-REG	15'000	6'000	15'000	6'000	CHF	48.45	290'700.00	0.40	a)	
DE0006047004	HEIDELBERGCEMENT AG	0	21'810	16'900	4'910	EUR	67.32	375'014.69	0.52	a)	
IE0001827041	CRH PLC	8'000	0	8'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00		
IE0001827041	CRH PLC	0	800	800	0	GBP	0.00	0.00	0.00		
US1512908898	CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	25'000	0	25'000	0	USD	0.00	0.00	0.00		
US9291601097	VULCAN MATERIALS CO	4'000	0	1'900	2'100	USD	111.20	228'102.34	0.31	a)	
Construction Materials								893'817.03	1.23		

ISIN	Bezeichnung	01.10.2017			30.09.2018			Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
		Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)			
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	0	17'600	17'600	0	EUR	0.00	0.00		
US0584981064	BALL CORP	12'000	11'000	12'000	11'000	USD	43.99	472'663.75	0.65 a)	
US4601461035	INTERNATIONAL PAPER CO	11'000	14'200	17'300	7'900	USD	49.15	379'276.79	0.52 a)	
US6951561090	PACKAGING CORP OF AMERICA	0	4'483	0	4'483	USD	109.69	480'331.90	0.66 a)	
US96145D1054	WESTROCK CO	14'000	9'500	19'700	3'800	USD	53.44	198'360.73	0.27 a)	
Containers & Packaging							1'530'633.17	2.10		
AU000000BHP4	BHP BILLITON LIMITED	25'000	0	2'300	22'700	AUD	34.63	555'587.60	0.77 a)	
AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	40'000	0	40'000	0	AUD	0.00	0.00	0.00	
AU000000S320	SOUTH32 LTD	150'000	0	150'000	0	AUD	0.00	0.00	0.00	
CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	5'000	10'000	10'300	4'700	CAD	44.12	156'702.12	0.22 a)	
CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	25'000	0	2'400	22'600	CAD	14.29	244'051.90	0.34 a)	
CA3359341052	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	21'000	10'000	31'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00	
CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	7'000	3'000	10'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00	
CA8787422044	TECK RESOURCES LTD-CLS B	0	15'200	5'700	9'500	CAD	31.13	223'482.86	0.31 a)	
CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	0	34'100	28'500	5'600	CAD	22.60	95'639.65	0.13 a)	
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	13'000	23'500	18'500	18'000	EUR	21.74	443'971.12	0.61 a)	
GB0000456144	ANTOFAGASTA PLC	11'500	69'000	80'500	0	GBP	0.00	0.00	0.00	
GB0000566504	BHP BILLITON PLC	97'000	109'900	131'000	75'900	GBP	1'671.20	1'615'734.87	2.23 a)	
GB0007188757	RIO TINTO PLC	39'046	11'800	18'246	32'600	GBP	3'880.00	1'611'199.14	2.22 a)	
GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	15'418	34'345	26'818	22'945	GBP	1'723.00	503'585.52	0.69 a)	
JE00B4T3BW64	GLENORE PLC	290'000	101'416	159'000	232'416	GBP	331.70	981'999.77	1.35 a)	
JP3381000003	NIPPON STEEL & SUMITOMO META	15'000	0	1'400	13'600	JPY	2'403.50	281'104.53	0.39 a)	
JP3402600005	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	12'000	0	12'000	0	JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3786200000	HITACHI METALS LTD	0	33'000	33'000	0	JPY	0.00	0.00	0.00	
KR7005490008	POSCO	1'500	2'100	2'350	1'250	KRW	294'500.00	324'167.19	0.45 a)	
LU1598757687	ARCELORMITTAL	32'000	74'700	96'400	10'300	EUR	26.80	313'180.49	0.43 a)	
US35671D8570	FREEMONT-MCMORAN INC	35'000	18'000	31'400	21'600	USD	13.92	293'696.41	0.40 a)	
US6516391066	NEWMONT MINING CORP	12'000	11'500	15'100	8'400	USD	30.20	247'794.62	0.34 a)	
US6703461052	NUCOR CORP	7'000	24'700	25'629	6'071	USD	63.45	376'268.20	0.52 a)	
US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	16'000	0	16'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	
Metals & Mining							8'268'165.99	11.35		
FI0009005961	STORA ENSO OYJ-R SHS	0	45'000	45'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00	
FI0009005987	UPM-KYMMENE OYJ	0	27'000	27'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00	
GB00B1CRLC47	MONDI PLC	0	44'440	20'250	24'190	GBP	2'104.00	648'308.18	0.89 a)	
Paper & Forest Products							648'308.18	0.89		
FR000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	10'000	0	10'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00	
Building Products							0.00	0.00		
US48242W1062	KBR INC	44'000	3'000	47'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	
Construction & Engineering							0.00	0.00		
DK0010268606	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	0	8'050	0	8'050	DKK	434.40	532'025.74	0.73 a)	
Electrical Equipment							532'025.74	0.73		
Bezugsrechte							0.00	0.00		
FR0013283116	TOTAL SA-SCRIP	20'000	0	20'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00	
FR0013301744	TOTAL SA-SCRIP	0	30'000	30'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00	
FR0013321452	TOTAL SA-SCRIP	0	37'600	37'600	0	EUR	0.00	0.00	0.00	
FR0013333374	TOTAL SA-SCRIP	0	35'100	35'100	0	EUR	0.00	0.00	0.00	
FR0013358967	TOTAL SA-SCRIP	0	32'100	0	32'100	EUR	0.00	0.00	0.00 a)	
NL0012650618	AKZO NOBEL NV-SCRIP	0	5'548	5'548	0	EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0012661888	ROYAL DUTCH SHELL PLC-SCRIP	0	130'667	130'667	0	EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0012768956	AKZO NOBEL NV-SCRIP	0	8'000	8'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0012768964	KONINKLIJKE DSM NV-SCRIP	0	5'200	5'200	0	EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0013039233	KONINKLIJKE DSM NV-SCRIP	0	2'874	2'874	0	EUR	0.00	0.00	0.00	
Diverse							0.00	0.00		

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
		01.10.2017			30.09.2018					
Strukturierte Produkte								6'808'138.00	9.35	
CH0107167840	ZKB TRACKER CERT. EMERGING MARK	150	2	85	67	CHF	101'614.00	6'808'138.00	9.35	a)
Diverse								6'808'138.00	9.35	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen								548'137.18	0.75	
US92189F1066	VANECK VECTORS GOLD MINERS E	40'000	90'300	100'000	30'300	USD	18.52	548'137.18	0.75	a)
US92189F7188	VANECK VECTORS OIL SERVICES	0	32'000	32'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	
Diverse								548'137.18	0.75	
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								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								23'914.57	0.03	
Optionen und Optionsscheine								0.00	0.00	
SPX 03/18 P2500	SPX US 03/16/18 P2500	0	20	20	0	USD	0.00	0.00	0.00	
DE000C1A29Q1	09/21/18 12500 CALL ON DAX INDEX	0	60	60	0	EUR	0.00	0.00	0.00	
Futures								0.00	0.00	
10/17	CBOE VIX FUTURE OCT17	20	80	100	0	USD	0.00	0.00	0.00	
11/17	CBOE VIX FUTURE NOV17	0	70	70	0	USD	0.00	0.00	0.00	
12/17	S&P 500 EMINI FUT DEC17	0	227	227	0	USD	0.00	0.00	0.00	
12/17	RUSSELL 2000 MINI FUT DEC17	0	80	80	0	USD	0.00	0.00	0.00	
01/18	CBOE VIX FUTURE JAN18	0	60	60	0	USD	0.00	0.00	0.00	
02/18	CBOE VIX FUTURE FEB18	0	52	52	0	USD	0.00	0.00	0.00	
03/18	NIKKEI 225 (SGX) MAR18	0	120	120	0	JPY	0.00	0.00	0.00	
03/18	S&P 500 EMINI FUT MAR18	0	176	176	0	USD	0.00	0.00	0.00	
03/18	RUSSELL 2000 MINI FUT MAR18	0	12	12	0	USD	0.00	0.00	0.00	
06/18	S&P 500 EMINI FUT JUN18	0	12	12	0	USD	0.00	0.00	0.00	
09/18	NIKKEI 225 (SGX) SEP18	0	25	25	0	JPY	0.00	0.00	0.00	
09/18	S&P500 EMINI FUT SEP18	0	97	97	0	USD	0.00	0.00	0.00	
03/18	DAX INDEX FUTURE MAR18	0	3	3	0	EUR	0.00	0.00	0.00	
Devisentermingeschafte										
			Wahrung	Kufe	Wahrung	Verkufe		Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CHF/AUD	Verfall 15.12.2017		AUD	2'500'000	CHF	1'911'875		0.00	0.00	
CHF/EUR	Verfall 15.12.2017		EUR	900'000	CHF	1'032'120		0.00	0.00	
USD/CAD	Verfall 15.12.2017		CAD	3'300'000	USD	2'713'704		0.00	0.00	
CAD/USD	Verfall 15.12.2017		USD	1'125'500	CAD	1'398'206		0.00	0.00	
GBP/CHF	Verfall 15.12.2017		CHF	2'312'771	GBP	1'800'000		0.00	0.00	
CAD/USD	Verfall 15.12.2017		USD	1'166'226	CAD	1'500'000		0.00	0.00	
CHF/AUD	Verfall 15.03.2018		AUD	2'700'000	CHF	2'010'420		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 15.03.2018		CHF	2'900'000	USD	2'946'780		0.00	0.00	
USD/CAD	Verfall 15.03.2018		CAD	1'500'000	USD	1'168'133		0.00	0.00	
CHF/EUR	Verfall 15.03.2018		EUR	2'300'000	CHF	2'674'670		0.00	0.00	
GBP/CHF	Verfall 15.03.2018		CHF	2'375'028	GBP	1'800'000		0.00	0.00	
CAD/USD	Verfall 15.03.2018		USD	1'166'589	CAD	1'500'000		0.00	0.00	
CHF/AUD	Verfall 15.06.2018		AUD	2'700'000	CHF	1'999'215		0.00	0.00	
USD/CAD	Verfall 15.06.2018		CAD	1'500'000	USD	1'168'770		0.00	0.00	
CHF/EUR	Verfall 15.06.2018		EUR	1'900'000	CHF	2'218'963		0.00	0.00	
GBP/CHF	Verfall 15.06.2018		CHF	2'600'000	GBP	1'982'009		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 15.06.2018		CHF	1'400'000	USD	1'415'327		0.00	0.00	
CAD/USD	Verfall 15.06.2018		USD	1'150'347	CAD	1'500'000		0.00	0.00	

	Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CHF/EUR Verfall 14.09.2018	EUR	1'900'000	CHF	2'203'869	0.00	0.00	
USD/CHF Verfall 14.09.2018	CHF	1'400'000	USD	1'427'751	0.00	0.00	
USD/CAD Verfall 14.09.2018	CAD	1'500'000	USD	1'152'421	0.00	0.00	
GBP/CHF Verfall 14.09.2018	CHF	2'600'000	GBP	1'981'109	0.00	0.00	
CHF/AUD Verfall 14.09.2018	AUD	2'700'000	CHF	2'006'583	0.00	0.00	
GBP/CHF Verfall 14.09.2018	CHF	1'000'000	GBP	761'021	0.00	0.00	
CAD/USD Verfall 14.09.2018	USD	225'333	CAD	300'000	0.00	0.00	
AUD/USD Verfall 14.09.2018	USD	600'000	AUD	808'440	0.00	0.00	
GBP/CHF Verfall 14.09.2018	CHF	800'000	GBP	610'735	0.00	0.00	
CHF/GBP Verfall 14.09.2018	GBP	948'653	CHF	1'200'000	0.00	0.00	
CAD/USD Verfall 14.09.2018	USD	1'149'232	CAD	1'500'000	0.00	0.00	
CHF/EUR Verfall 14.12.2018	EUR	1'900'000	CHF	2'140'333	13'713.65	0.02	b)
GBP/CHF Verfall 14.12.2018	CHF	2'800'000	GBP	2'222'286	-22'277.32	-0.03	b)
USD/CHF Verfall 14.12.2018	CHF	1'400'000	USD	1'449'609	-6'968.44	-0.01	b)
USD/CAD Verfall 14.12.2018	CAD	1'200'000	USD	920'942	8'184.96	0.01	b)
AUD/USD Verfall 14.12.2018	USD	600'000	AUD	842'829	-9'827.50	-0.01	b)
CHF/AUD Verfall 14.12.2018	AUD	2'700'000	CHF	1'855'953	41'089.22	0.06	b)
Devisentermingeschäfte					23'914.57	0.03	

Vermögensaufstellung

Bankguthaben auf Sicht	2'477'912.90	3.40
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	62'869'171.19	86.33
Strukturierte Produkte	6'808'138.00	9.35
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	548'137.18	0.75
Derivative Finanzinstrumente	23'914.57	0.03
Sonstige Vermögenswerte	102'303.68	0.14
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	72'829'577.52	100.00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-249'276.26	
Aufgenommene Kredite	-2'100'000.00	
Andere Verbindlichkeiten	-172'740.72	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	70'307'560.54	

Bewertungskategorien

	Kurswert CHF	in % 7)
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenen Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG);	70'225'446.37	96.43
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	23'914.57	0.03
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	0.00	0.00

ISIN	Bezeichnung	01.10.2017			30.09.2018			Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
		Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)			
10/17	2.9000 % UBT.AFIX, AUD, 3%, 10.10.2017	0	200	200	0	AUD	0.00	0.00		
10/17	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 10.10.2017	0	2'500	2'500	0	CHF	0.00	0.00		
10/17	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 10.10.2017	0	300	300	0	CHF	0.00	0.00		
11/17	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 03.11.2017	0	3'700	3'700	0	CHF	0.00	0.00		
11/17	2.4400 % UBT.AFIX, USD, 2.44%, 07.11.2017	0	500	500	0	USD	0.00	0.00		
11/17	2.4400 % UBT.AFIX, USD, 2.44%, 14.11.2017	0	1'100	1'100	0	USD	0.00	0.00		
11/17	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 10.11.2017	0	3'700	3'700	0	CHF	0.00	0.00		
11/17	1.0500 % UBT.AFIX CHF 1.05%, 24.11.2017	0	3'700	3'700	0	CHF	0.00	0.00		
12/17	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 04.12.2017	0	3'700	3'700	0	CHF	0.00	0.00		
12/17	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 11.12.2017	0	3'700	3'700	0	CHF	0.00	0.00		
12/17	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 15.12.2017	0	3'200	3'200	0	CHF	0.00	0.00		
12/17	1.0500 % UBT.AFIX CHF 1.05% 28.12.2017	0	1'500	1'500	0	CHF	0.00	0.00		
01/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 08.01.2018	0	1'500	1'500	0	CHF	0.00	0.00		
01/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 15.01.2018	0	1'500	1'500	0	CHF	0.00	0.00		
01/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05% 22.01.2018	0	2'000	2'000	0	CHF	0.00	0.00		
01/18	1.0500 % UBT.AFIX CHF 1.05% 26.01.2018	0	2'000	2'000	0	CHF	0.00	0.00		
01/18	1.0500 % UBT.AFIX CHF 1.05% 26.01.2018	0	1'600	1'600	0	CHF	0.00	0.00		
01/18	1.0000 % UBT.AFIX EUR 1% 26.01.2018	0	1'400	1'400	0	EUR	0.00	0.00		
02/18	1.0000 % UBT.AFIX EUR 1% 26.01.2018	0	1'400	1'400	0	EUR	0.00	0.00		
02/18	1.0000 % UBT.AFIX EUR 1%, 12.02.2018	0	1'400	1'400	0	EUR	0.00	0.00		
02/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05% 05.02.2018	0	3'600	3'600	0	CHF	0.00	0.00		
02/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 12.02.2018	0	3'600	3'600	0	CHF	0.00	0.00		
02/18	1.0000 % UBT.AFIX, EUR, 1%, 20.02.2018	0	1'600	1'600	0	EUR	0.00	0.00		
02/18	1.0000 % UBT.AFIX, EUR, 1%, 27.02.2018	0	1'200	1'200	0	EUR	0.00	0.00		
03/18	1.0000 % UBT.AFIX EUR 1%, 06.03.2018	0	1'200	1'200	0	EUR	0.00	0.00		
03/18	1.0000 % UBT.AFIX EUR 1% 13.03.2018	0	900	900	0	EUR	0.00	0.00		
03/18	1.0000 % UBT.AFIX EUR 1.0% 15.03.2018	0	200	200	0	EUR	0.00	0.00		
02/18	1.0500 % UBT.AFIX CHF 1,05% 20.02.2018	0	3'600	3'600	0	CHF	0.00	0.00		
02/18	1.0500 % UBT.AFIX CHF 1,05% 27.02.2018	0	3'600	3'600	0	CHF	0.00	0.00		
03/18	1.0500 % UBT.AFIX CHF 1,05% 06.03.2018	0	3'600	3'600	0	CHF	0.00	0.00		
03/18	1.0500 % UBT.AFIX CHF 1,05% 13.03.2018	0	3'600	3'600	0	CHF	0.00	0.00		
03/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05% 22.01.2018	0	1'600	1'600	0	CHF	0.00	0.00		
04/18	1.0500 % UBT.AFIX CHF 1,05% 12.04.2018	0	1'600	1'600	0	CHF	0.00	0.00		
04/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05% 26.04.2018	0	1'600	1'600	0	CHF	0.00	0.00		
05/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 11.05.2018	0	1'600	1'600	0	CHF	0.00	0.00		
05/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05% 25.05.2018	0	1'600	1'600	0	CHF	0.00	0.00		
06/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 01.06.2018	0	1'600	1'600	0	CHF	0.00	0.00		
06/18	1.0500 % UBT.FIX, CHF, 1.05% 08.06.2018	0	1'600	1'600	0	CHF	0.00	0.00		
06/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 15.06.2018	0	1'600	1'600	0	CHF	0.00	0.00		
06/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 22.06.2018	0	1'600	1'600	0	CHF	0.00	0.00		
06/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 29.06.2018	0	1'600	1'600	0	CHF	0.00	0.00		
07/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 06.07.2018	0	1'600	1'600	0	CHF	0.00	0.00		
07/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 16.07.2018	0	1'600	1'600	0	CHF	0.00	0.00		
07/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 26.07.2018	0	1'600	1'600	0	CHF	0.00	0.00		
08/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 08.08.2018	0	1'600	1'600	0	CHF	0.00	0.00		
08/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 17.08.2018	0	1'600	1'600	0	CHF	0.00	0.00		
08/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 27.08.2018	0	1'600	1'600	0	CHF	0.00	0.00		
09/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 06.09.2018	0	1'600	1'600	0	CHF	0.00	0.00		
09/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 17.09.2018	0	1'800	1'800	0	CHF	0.00	0.00		
09/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 27.09.2018	0	1'800	1'800	0	CHF	0.00	0.00		
10/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 05.10.2018	0	0	300	-300	CHF	100.00	-300'000.00		
10/18	1.0500 % UBT.AFIX, CHF, 1.05%, 05.10.2018	0	0	1'800	-1'800	CHF	100.00	-1'800'000.00		
Total Feste Vorschüsse								-2'100'000.00		

Ausgeliehene Effekten

1'144'085.16 1.62

Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte

1'144'085.16 1.62

ISIN	Titel	Stückzahl	Währung	Kurs	Marktwert	Anteil
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	12'247	EUR	21.74	302'073.02	0.43
DE000EVNK013	EVONIK INDUSTRIES AG	6'300	EUR	30.85	220'504.98	0.31
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	1'000	EUR	113.30	128'544.23	0.18
GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	22'461	GBP	1'723.00	492'962.93	0.70

OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

Ausgeliehene Effekten - Borger, Gegenparteien, Vermittler

Zürcher Kantonalbank

Umrechnungskurse	Währung	Einheit	Kurs
	AUD	1 = CHF	0.70676364
	BRL	1 = CHF	0.24459441
	CAD	1 = CHF	0.75568621
	DKK	100 = CHF	15.21412400
	EUR	1 = CHF	1.13454748
	GBP	1 = CHF	1.27379604
	HKD	100 = CHF	12.48322700
	HUF	100 = CHF	0.35077200
	JPY	100 = CHF	0.85997300
	KRW	1 = CHF	0.00088059
	NOK	100 = CHF	11.99513700
	NZD	1 = CHF	0.64756956
	SEK	100 = CHF	10.98367300
	SGD	1 = CHF	0.71489735
	USD	1 = CHF	0.97680000
	ZAR	1 = CHF	0.06902570

Collateral ausgeliehen Effekten

Collateral in Fondswährung	Aktien	Obligationen
1'440'374.09	0.00 %	100.00 %

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

Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

Total der Derivatpositionen	in Fondswährung	in % des Nettofondsvermögens *
Brutto -Gesamtengagement aus Derivaten	11'298'778.77	16.071
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	1'732'350.52	2.464
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	1'144'085.16	1.62

* 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 %.

Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung per 30.09.2018

Klasse	Rechnungseinheit	Ausgabespesen bzw. -kommission in % des Nettoinventarwertes		Rücknahmespesen bzw. -kommission in % des Nettoinventarwertes	
		zu Gunsten Teilvermögen	zu Gunsten Fondsleitung	zu Gunsten Teilvermögen	zu Gunsten Fondsleitung
AA CHF	CHF	n/a	0.00	n/a	0.00
CT CHF	CHF	n/a	0.00	n/a	0.00

Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten:	1'144'085.16
Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten:	0.00
Hinweis auf Soft Commission Agreements:	Ein Teil der Aufträge wird über Gebührenteilungsvereinbarungen (Commission Sharing Agreements) durchgeführt.

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:

Swisscanto (CH) Equity Fund Global Ressources

Klasse	Periode	PVK	PMF	PAF	max. VK p.a.	Max. VK Zielfonds p.a.
AA CHF	01.10.2017 - 30.09.2018	1.80 %	1.45 %	0.35 %	2.00 %	4.00 %
CT CHF	21.10.2017 - 30.09.2018	0.91 %	0.56 %	0.35 %	1.30 %	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 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.

Benchmark

Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.

TER

Die TER wurde gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen», die von der SFAMA - Swiss Funds & Asset Management Association (Stand: 20. April 2015) herausgegeben wurden, ermittelt.

Ausschüttung des Nettoertrags 2017 / 2018

Ex Datum: 23.01.2019

Zahlbar: 28.01.2019

			Ausschüttung des Ertrags an Anteilscheininhaber mit Domizil			
			in der Schweiz		im Ausland	
Klasse	Affidavit	Währung	Brutto je Anteil	Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	Netto je Anteil	Netto je Anteil
AA CHF	Ja	CHF	9.00	3.15	5.85	9.00

Thesaurierung des Nettoertrags 2017 / 2018

Ex Datum: 23.01.2019

Zahlbar: 28.01.2019

			Thesaurierung für Anteilscheininhaber mit Domizil				
			in der Schweiz			im Ausland	
Klasse	Affidavit	Währung	Brutto- Thesaurierung je Anteil	Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	Netto- Thesaurierung je Anteil	Netto- Thesaurierung je Anteil	Barauszahlung je Anteil
CT CHF	Ja	CHF	1.603	0.561	1.042	1.042	0.561

Sonderausschüttung an CH-Anleger

Ex Datum: 23.01.2019

Zahlbar: 28.01.2019

		Sonderausschüttung der zurückbehaltenen ausländischen Quellensteuer an Anteilscheininhaber mit Domizil in der Schweiz		
Klasse	Währung	Brutto je Anteil	Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	Netto je Anteil
AA CHF	CHF	0.20	0.07	0.13

Erklärung der Fussnoten (fehlende Fussnoten für diesen Bericht nicht relevant)

- 1) Der Bewertungs-Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.01 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 05.03.2009 der Eidgenössischen Steuerverwaltung
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence
- 21) Änderung von Spread auf SSP per 07.08.2017
- 22) Die Abwicklung des Wertpapierleihe-Geschäfts wird nach dem Principal Modell mit der Zürcher Kantonalbank getätigt. Dabei wurde ein marktübliches Fee-Sharing vereinbart

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert jedes Teilvermögens 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 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 Erwerbsswert 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 Nettoerwerbsspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
6. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
7. Der Bewertungs-Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse.
8. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar zu einem Nettovermögenszufluss 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 einem Anstieg der Anzahl Anteile der Teilvermögen führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile 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.
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 Anteilklassen (Ausschüttungsklassen) 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;
- c) 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 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 Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Klasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen des Teilvermögens, getätigt wurden.

Bericht der Prüfgesellschaft

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

Swisscanto (CH) Global Megatrends

mit den Teilvermögen

- Swisscanto (CH) Equity Fund Global Consumers
- Swisscanto (CH) Equity Fund Global Defensive
- Swisscanto (CH) Equity Fund Global Financials
- Swisscanto (CH) Equity Fund Global Health Care
- Swisscanto (CH) Equity Fund Global Infrastructure
- Swisscanto (CH) Equity Fund Global Ressources

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b - h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 30. September 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnungen, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnungen abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnungen frei von wesentlichen falschen Angaben sind.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in den Jahresrechnungen enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in den Jahresrechnungen als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnungen von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnungen. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 30. September 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Ernst & Young AG

Sandor Frei
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Daniele Fiasco
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 18. Januar 2019