

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

Halbjahresbericht per 31. März 2018

Inhaltsverzeichnis	Seite
Organisation und Verwaltung	2
Vertriebsorganisation.....	3
Abschlusszahlen	4
Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II.....	13
Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	13
Pauschale Verwaltungskommission	14
Benchmark.....	14
TER.....	14
Erklärung der Fussnoten	14
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	15

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

Swisscanto Fondsleitung AG

Zürich, 31.05.2018

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

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

Christoph Schenk, Mitglied
Mitglied der Direktion und Leiter Investment Solutions,
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	01.10.2017	01.10.2016	01.10.2015	01.10.2014
	bis	31.03.2018	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Konsolidiert	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		72'784'597.15	94'229'642.71	104'049'959.32	100'917'851.27
Klasse AA CHF	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		67'644'024.95	94'229'642.71	104'049'959.32	100'917'851.27
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		71'449.338	101'205.315	123'833	139'286
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		946.74	931.07	840.24	724.54
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 21)		946.74	931.07	-	-
Ausschüttung je Anteil		-	7.00	4.70	6.50
Total Expense Ratio (synthetische TER)		1.79 %	1.73 %	1.52 %	1.51 %
Klasse CT CHF	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		5'140'572.20			
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		51'333.902			
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		100.14			
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		100.14			
Thesaurierung je Anteil		-			
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 / 31.03.2018	2017	2016	2015
Klasse AA CHF	-5.70 %	9.23 %	25.87 %	-20.38 %
Klasse CT CHF (Lancierung 20.10.2017)	-5.50 %	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)	31.03.2018	30.09.2017
Bankguthaben auf Sicht	3'143'201.44	4'456'631.12
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	64'030'992.45	78'884'824.02
Strukturierte Produkte	6'959'633.00	13'442'250.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	484'105.10	888'643.84
Derivative Finanzinstrumente	-69'579.06	-93'026.90
Sonstige Vermögenswerte	176'162.97	130'537.50
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	74'724'515.90	97'709'859.58
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-158'295.65	-325'836.99
Aufgenommene Kredite	-1'600'000.00	-2'951'845.47
Andere Verbindlichkeiten	-181'623.10	-202'534.41
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	72'784'597.15	94'229'642.71

Entwicklung der Anzahl Anteile	Rechnungsperiode	01.10.2017	01.10.2016
Klasse AA CHF	bis	31.03.2018	30.09.2017
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		101'205.315	123'833.000
Ausgegebene Anteile		304.024	1'972.053
Zurückgenommene Anteile		-30'060.001	-24'599.738
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		71'449.338	101'205.315

Entwicklung der Anzahl Anteile	Rechnungsperiode	Lancierung 20.10.2017
Klasse CT CHF	bis	31.03.2018
Ausgegebene Anteile		52'290.644
Zurückgenommene Anteile		-956.742
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		51'333.902

Veränderung des Nettofondsvermögens (konsolidiert)	Rechnungsperiode	01.10.2017	01.10.2016
	bis	31.03.2018	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		-24'105'166.49	-20'380'560.61
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		3'225'517.16	11'110'205.76
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		72'784'597.15	94'229'642.71

Erfolgsrechnung (konsolidiert)	Rechnungsperiode bis	01.10.2017	01.10.2016
		31.03.2018	30.09.2017
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		20.85	0.07
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-4'575.98	-4'231.09
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		714'175.97	1'491'080.41
Erträge der Gratisaktien		130'002.39	864'640.56
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		14'967.74	5'150.49
Erträge aus Wertpapierleihe		1'991.90	19'531.45
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		19'203.39	5'262.10
Total Ertrag		875'786.26	2'381'433.99
Aufwand			
Passivzinsen		-31'021.59	-104'568.21
Prüfaufwand		0.00	18'287.19
Reglementarische Vergütung		-766'456.66	-1'751'861.75
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		126'748.38	230'602.92
Sonstige Aufwendungen		-3'143.90	2'216.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-17'201.11	-54'830.17
Total Aufwand		-691'074.88	-1'660'153.62
Nettoertrag / Verlust		184'711.38	721'280.37
Realisierter Erfolg			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		4'014'580.63	1'297'536.62
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		0.00	39'538.02
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		28'191.74	3'795.01
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-126'748.38	-230'602.92
Realisierter Erfolg		4'100'735.37	1'831'547.10
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-875'218.21	9'278'658.66
Gesamterfolg		3'225'517.16	11'110'205.76

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

ISIN	Bezeichnung	Anzahl /		Verkäufe /	Anzahl /		Wäh-	Kurs	Kurswert	in %	Kat.
		Nominal in	Käufe /		Nominal in	Abgänge					
		Tsd.	Zugänge	3)	Tsd.		8)	CHF	7)		
		01.10.2017	2)		31.03.2018						
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind									71'474'730.55	95.64	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte									64'030'992.45	85.68	
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	2'700	26'000	USD	27.10	674'724.96	0.90	a)	
Energy									674'724.96	0.90	
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	30'400	0	6'900	23'500	USD	64.78	1'457'783.21	1.95	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	18'000	21'000	USD	46.94	943'944.62	1.26	a)	
US6370711011	NATIONAL OILWELL VARCO INC	8'000	0	800	7'200	USD	36.81	253'794.64	0.34	a)	
US7034811015	PATTERSON-UTI ENERGY INC	0	16'000	16'000	0	USD	0.00	0.00	0.00		
Energy Equipment & Services									2'655'522.47	3.55	
BRPETRACNPR6	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	0	124'000	11'800	112'200	BRL	21.41	692'125.59	0.93	a)	
CA13321L1085	CAMECO CORP	0	50'000	50'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00		
CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES	34'000	0	14'000	20'000	CAD	40.50	601'633.51	0.81	a)	
CA2925051047	ENCANA CORP	0	32'000	15'000	17'000	CAD	14.17	178'922.83	0.24	a)	
CA29250N1050	ENBRIDGE INC	27'380	0	9'280	18'100	CAD	40.52	544'747.20	0.73	a)	
CA4530384086	IMPERIAL OIL LTD	7'500	0	7'500	0	CAD	0.00	0.00	0.00		
CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	52'000	6'000	23'000	35'000	CAD	44.49	1'156'584.72	1.55	a)	
CA89353D1078	TRANSCANADA CORP	15'000	6'000	6'000	15'000	CAD	53.28	593'611.73	0.79	a)	
CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	0	740'000	66'600	673'400	HKD	6.89	566'110.04	0.76	a)	
FR000120271	TOTAL SA	20'000	20'500	2'900	37'600	EUR	46.13	2'042'707.26	2.73	a)	
GB0007980591	BP PLC	378'390	5'697	36'500	347'587	GBP	479.25	2'237'718.96	2.99	a)	
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	150'397	2'447	19'234	133'610	EUR	2'547.60	4'008'711.60	5.36	a)	
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	29'837	508	15'600	14'745	GBP	2'233.50	442'395.43	0.59	a)	
GB00B03MM408	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	33'405	0	3'200	30'205	GBP	2'277.00	923'893.19	1.24	a)	
IT0003132476	ENI SPA	33'000	0	33'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00		
JP3294460005	INPEX CORP	50'000	0	4'500	45'500	JPY	1'316.00	539'155.28	0.72	a)	
JP3366800005	SHOWA SHELL SEKIYU KK	90'000	0	78'000	12'000	JPY	1'441.00	155'701.15	0.21	a)	
US0325111070	ANADARKO PETROLEUM CORP	10'800	6'000	7'000	9'800	USD	60.41	566'916.44	0.76	a)	
US03349M1053	ANDEAVOR	5'000	2'000	500	6'500	USD	100.56	625'925.66	0.84	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	14'500	20'200	20'300	USD	23.98	466'153.93	0.62	a)	
US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC	0	7'000	3'500	3'500	USD	53.45	179'143.02	0.24	a)	
US1667641005	CHEVRON CORP	35'000	0	7'000	28'000	USD	114.04	3'057'731.71	4.09	a)	
US1717981013	CIMAREX ENERGY CO	2'000	0	200	1'800	USD	93.50	161'164.08	0.22	a)	
US20605P1012	CONCHO RESOURCES INC	2'000	0	200	1'800	USD	150.33	259'120.81	0.35	a)	
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	23'000	0	5'000	18'000	USD	59.29	1'021'969.87	1.37	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	12'000	12'000	0	USD	0.00	0.00	0.00		
US25179M1036	DEVON ENERGY CORP	15'000	19'800	21'100	13'700	USD	31.79	417'056.82	0.56	a)	
US26875P1012	EOG RESOURCES INC	11'000	4'500	7'500	8'000	USD	105.27	806'452.42	1.08	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	5'000	63'300	USD	74.61	4'522'565.73	6.05	a)	
US3682872078	GAZPROM PAO -SPON ADR	0	130'000	12'400	117'600	USD	4.87	547'978.56	0.73	a)	
US42809H1077	HESS CORP	6'000	16'000	16'000	6'000	USD	50.62	290'842.27	0.39	a)	
US49456B1017	KINDER MORGAN INC	35'000	27'000	32'000	30'000	USD	15.06	432'643.68	0.58	a)	
US5658491064	MARATHON OIL CORP	0	12'000	5'000	7'000	USD	16.13	108'122.62	0.14	a)	
US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	12'500	0	3'500	9'000	USD	73.11	630'091.22	0.84	a)	
US6550441058	NOBLE ENERGY INC	10'000	6'000	7'500	8'500	USD	30.30	246'629.88	0.33	a)	
US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	19'300	0	5'300	14'000	USD	64.96	870'879.74	1.17	a)	
US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR	0	11'400	1'100	10'300	USD	69.22	682'736.24	0.91	a)	
US7185461040	PHILLIPS 66	15'000	0	8'000	7'000	USD	95.92	642'970.94	0.86	a)	
US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	3'500	0	1'000	2'500	USD	171.78	411'241.32	0.55	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		

ISIN	Bezeichnung	Anzahl /	Kufe /	Verkufe /	Anzahl /	Währung	Kurs	Kurswert	in %	Kat.
		Nominal in	Zugange	Abgange	Nominal in					
		Tsd.	2)	3)	Tsd.					
		01.10.2017	31.03.2018							
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	19'500	0	12'500	7'000	USD	92.77	621'855.86	0.83	a)
US9694571004	WILLIAMS COS INC	35'200	0	25'200	10'000	USD	24.86	238'059.36	0.32	a)
Oil, Gas & Consumable Fuels								32'492'270.67	43.48	
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	80'000	91'000	51'000	USD	12.72	621'214.27	0.83	a)
Materials								621'214.27	0.83	
BMG0750C1082	AXALTA COATING SYSTEMS LTD	5'000	4'500	5'400	4'100	USD	30.19	118'530.77	0.16	a)
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	21'000	0	21'000	CAD	60.89	949'756.49	1.27	a)
CA73755L1076	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	31'000	0	31'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00	
DE0005470405	LANXESS AG	5'000	7'600	12'600	0	EUR	0.00	0.00	0.00	
DE0006483001	LINDE AG	6'500	0	6'500	0	EUR	0.00	0.00	0.00	
DE000A2E4L75	LINDE AG - TENDER	0	6'500	1'500	5'000	EUR	171.10	1'007'522.72	1.35	a)
DE000BASF111	BASF SE	15'000	15'500	12'200	18'300	EUR	82.47	1'777'386.67	2.38	a)
DE000SYM9999	SYMRISE AG	0	12'500	9'500	3'000	EUR	65.36	230'923.50	0.31	a)
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	12'200	1'220	3'920	9'500	EUR	99.48	1'112'997.57	1.49	a)
GB00BZ4BQC70	JOHNSON MATTHEY PLC	4'000	26	4'026	0	GBP	0.00	0.00	0.00	
JP3111200006	ASAHI KASEI CORP	55'000	10'000	28'000	37'000	JPY	1'399.00	466'085.96	0.62	a)
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	5'800	0	2'600	3'200	JPY	11'005.00	317'092.96	0.42	a)
JP3385980002	JSR CORP	0	27'000	0	27'000	JPY	2'393.00	581'772.30	0.78	a)
JP3544000007	TEIJIN LTD	0	27'000	27'000	0	JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3897700005	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	66'100	0	39'100	27'000	JPY	1'030.50	250'529.19	0.34	a)
KR7051910008	LG CHEM LTD	1'300	0	650	650	KRW	385'500.00	225'116.58	0.30	a)
NL0000009132	AKZO NOBEL	5'548	5'452	3'000	8'000	EUR	76.74	723'013.85	0.97	a)
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	16'093	1'600	12'493	5'200	EUR	80.64	493'842.77	0.66	a)
NL0009434992	LYONDELLBASELL INDU-CL A	4'500	0	400	4'100	USD	105.68	414'916.59	0.56	a)
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA	14'000	0	14'000	0	NOK	0.00	0.00	0.00	
US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	0	9'000	2'500	6'500	USD	159.03	989'866.33	1.32	a)
US1252691001	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	6'000	4'500	600	9'900	USD	37.73	357'689.46	0.48	a)
US1508701034	CELANESE CORP-SERIES A	6'000	0	6'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	
US26078J1007	DOWDUPONT INC	49'998	3'402	17'900	35'500	USD	63.71	2'165'808.71	2.90	a)
US2774321002	EASTMAN CHEMICAL CO	7'000	1'500	700	7'800	USD	105.58	788'606.58	1.06	a)
US2788651006	ECOLAB INC	2'500	0	200	2'300	USD	137.07	301'893.93	0.40	a)
US3024913036	FMC CORP	3'300	0	3'300	0	USD	0.00	0.00	0.00	
US61166W1018	MONSANTO CO	10'000	0	2'800	7'200	USD	116.69	804'544.88	1.08	a)
US61945C1036	MOSAIC CO/THE	7'000	25'000	32'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	
US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	3'700	5'800	4'000	5'500	USD	111.60	587'774.88	0.79	a)
US74005P1049	PRAXAIR INC	4'500	0	400	4'100	USD	144.30	566'544.89	0.76	a)
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	1'500	0	100	1'400	USD	392.12	525'691.76	0.70	a)
Chemicals								15'757'909.34	21.09	
CH0012214059	LAFARGEHOLCIM LTD-REG	15'000	0	15'000	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
DE0006047004	HEIDELBERGCEMENT AG	0	8'500	5'500	3'000	EUR	79.78	281'870.82	0.38	a)
IE0001827041	CRH PLC	8'000	0	800	7'200	EUR	27.57	233'778.25	0.31	a)
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	400	3'600	USD	114.17	393'585.09	0.53	a)
Construction Materials								909'234.16	1.22	
US0584981064	BALL CORP	12'000	0	12'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	
US4601461035	INTERNATIONAL PAPER CO	11'000	6'300	17'300	0	USD	0.00	0.00	0.00	
US96145D1054	WESTROCK CO	14'000	9'500	14'500	9'000	USD	64.17	553'042.73	0.74	a)
Containers & Packaging								553'042.73	0.74	

ISIN	Bezeichnung	Anzahl /		Kufe / Zugange 2)	Verkufe / Abgange 3)	Anzahl /		Wah- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
		Nominal in Tsd.				Nominal in Tsd.						
		01.10.2017			31.03.2018							
AU000000BHP4	BHP BILLITON LIMITED	25'000	0	2'300	22'700	AUD	28.21	470'366.90	0.63	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	13'500	136'500	AUD	3.22	322'846.69	0.43	a)		
CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	5'000	0	5'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00			
CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	25'000	0	2'400	22'600	CAD	16.05	269'420.40	0.36	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			
CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	0	34'100	23'100	11'000	CAD	26.25	214'471.21	0.29	a)		
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	13'000	0	13'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00			
GB0000456144	ANTOFAGASTA PLC	11'500	46'000	29'500	28'000	GBP	921.00	346'415.69	0.46	a)		
GB0000566504	BHP BILLITON PLC	97'000	88'000	100'000	85'000	GBP	1'403.60	1'602'662.89	2.14	a)		
GB0007188757	RIO TINTO PLC	39'046	0	10'746	28'300	GBP	3'611.00	1'372'757.48	1.84	a)		
GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	15'418	33'400	26'818	22'000	GBP	1'661.00	490'876.46	0.66	a)		
JE00B4T3BW64	GLENORE PLC	290'000	0	100'000	190'000	GBP	353.80	903'007.43	1.21	a)		
JP3381000003	NIPPON STEEL & SUMITOMO META	15'000	0	1'400	13'600	JPY	2'336.50	286'122.01	0.38	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	750	2'850	KRW	325'500.00	833'423.22	1.12	a)		
LU1598757687	ARCELORMITTAL	32'000	47'000	66'500	12'500	EUR	25.70	378'336.26	0.51	a)		
US35671D8570	FREEMONT-MCMORAN INC	35'000	18'000	23'300	29'700	USD	17.57	499'703.45	0.67	a)		
US6516391066	NEWMONT MINING CORP	12'000	0	1'100	10'900	USD	39.07	407'806.41	0.55	a)		
US6703461052	NUCOR CORP	7'000	18'500	17'000	8'500	USD	61.09	497'248.16	0.67	a)		
US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	16'000	0	16'000	0	USD	0.00	0.00	0.00			
Metals & Mining										8'895'464.66	11.90	
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	0	27'000	EUR	30.10	957'117.14	1.28	a)		
GB00B1CRLC47	MONDI PLC	0	20'000	0	20'000	GBP	1'915.00	514'492.05	0.69	a)		
Paper & Forest Products										1'471'609.19	1.97	
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	
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	
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	0	37'600	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			
Diverse										0.00	0.00	
Strukturierte Produkte										6'959'633.00	9.31	
CH0107167840	ZKB TRACKER CERT. EMERGING MARK	150	0	79	71	CHF	98'023.00	6'959'633.00	9.31	a)		
Diverse										6'959'633.00	9.31	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen										484'105.10	0.65	
US92189F1066	VANECK VECTORS GOLD MINERS E	40'000	38'000	55'000	23'000	USD	21.98	484'105.10	0.65	a)		
US92189F7188	VANECK VECTORS OIL SERVICES	0	32'000	32'000	0	USD	0.00	0.00	0.00			
Diverse										484'105.10	0.65	

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Käufe / Verkäufe / Anzahl / Wäh- Nominal in Zugänge / Abgänge / Nominal in rung Tsd. 2) 3) Tsd.		Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
		01.10.2017	31.03.2018				

Derivative Finanzinstrumente **-69'579.06 -0.09**

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
-----------------	-----------------------	---	----	----	-------	------	------	------

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	6	6	0 USD	0.00	0.00	0.00 a)
03/18	DAX INDEX FUTURE MAR18	0	3	3	0 EUR	0.00	0.00	0.00

Devisentermingeschäfte

	Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	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	-27'952.63	-0.03	b)
USD/CAD Verfall 15.06.2018	CAD	1'500'000	USD	1'168'770	-3'785.33	-0.01	b)
CHF/EUR Verfall 15.06.2018	EUR	1'900'000	CHF	2'218'963	17'008.63	0.02	b)
GBP/CHF Verfall 15.06.2018	CHF	2'600'000	GBP	1'982'009	-54'849.73	-0.07	b)

Devisentermingeschäfte **-69'579.06 -0.09**

Vermögensaufstellung

Bankguthaben auf Sicht	3'143'201.44	4.21
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	64'030'992.45	85.68
Strukturierte Produkte	6'959'633.00	9.31
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	484'105.10	0.65
Derivative Finanzinstrumente	-69'579.06	-0.09
Sonstige Vermögenswerte	176'162.97	0.24
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	74'724'515.90	100.00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-158'295.65	
Aufgenommene Kredite	-1'600'000.00	
Andere Verbindlichkeiten	-181'623.10	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	72'784'597.15	

Bewertungskategorien	Kurswert CHF	in %)
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);	71'474'730.55	95.64
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	-69'579.06	-0.09
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	0.00	0.00

Feste Vorschüsse

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	0	1'600	-1'600 CHF	100.00	-1'600'000.00
Total Feste Vorschüsse						-1'600'000.00

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs (8)	Kurswert CHF	in % (7)	Kat.
------	-------------	--------------------------------	--------------	-------------	-----------------	-------------	------

Ausgeliehene Effekten **1'337'347.08** **1.83**

Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte					1'337'347.08	1.83
DE000A2E4L75	LINDE AG - TENDER	5'000	EUR	171.10	1'007'522.72	1.38
GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	14'782	GBP	1'661.00	329'824.36	0.45

OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

Ausgeliehene Effekten - Borger, Gegenparteien, Vermittler

Zürcher Kantonalbank

Umrechnungskurse			
AUD	1 = CHF	0.73452708	
BRL	1 = CHF	0.28812131	
CAD	1 = CHF	0.74275742	
DKK	100 = CHF	15.79963400	
EUR	1 = CHF	1.17770043	
GBP	1 = CHF	1.34332128	
HKD	100 = CHF	12.20136800	
HUF	100 = CHF	0.37725200	
JPY	100 = CHF	0.90042300	
KRW	1 = CHF	0.00089840	
NOK	100 = CHF	12.19725000	
NZD	1 = CHF	0.69081264	
SEK	100 = CHF	11.43430300	
SGD	1 = CHF	0.73026767	
USD	1 = CHF	0.95760000	
ZAR	1 = CHF	0.08081865	

Collateral ausgeliehene Effekten

Collateral in Fondswährung	Aktien	Obligationen
1'444'739.46	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 -Gesamtingagement aus Derivaten	9'101'834.02	12.48
Netto-Gesamtingagement aus Derivaten	1'339'576.68	1.84
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	1'337'347.08	1.79

* 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 %.

Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten: 1'337'347.08

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten: 0.00

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

Pauschale Verwaltungskommission

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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Swisscanto (CH) Equity Fund Global Resources

Klasse	Periode	PVK	PMF	PAF	max. VK p.a.	Max. VK Zielfonds p.a.
AA CHF	01.10.2017 - 31.03.2018	1.80 %	1.45 %	0.35 %	2.00 %	4.00%
CT CHF	21.10.2017 - 31.03.2018	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.

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.

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 Erwerbswert bewertet und anschliessend regelmässig (soweit möglich mindestens einmal pro Quartal) von der Fondsleitung neu geschätzt, wobei sich die Fondsleitung auf das Urteil qualifizierter, unabhängiger und im massgeblichen Bereich erfahrener Experten stützt. Die Bewertung erfolgt auf Grundlage des tatsächlichen Verkehrswerts dieser Effekten, also des Preises, zu dem die Effekten kurzfristig wahrscheinlich verkauft werden könnten, und nicht des langfristig möglicherweise erzielbaren Preises. Die Fondsleitung nimmt eine Zwischenschätzung vor, sofern sich in einer dieser Gesellschaften eine bedeutende Veränderung mit unmittelbarer Auswirkung auf den Wert der gehaltenen Beteiligungen ergibt.

Die Fondsleitung nimmt eine Zwischenschätzung vor, sofern sich in einer dieser Gesellschaften eine bedeutende Veränderung mit unmittelbarer Auswirkung auf den Wert der gehaltenen Beteiligungen ergibt.
 - b) Die Effekten von Gesellschaften, die ihr IPO lanciert haben und deren Titel Verkaufsrestriktionen unterliegen, gelten zu Bewertungszwecken als nicht kotierte oder an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Effekten. Sofern der Börsenwert dieser Effekten das Doppelte des letzten gemäss lit. a oben geschätzten Wertes erreicht, ist die Fondsleitung ermächtigt, eine Bewertungsmethode anzuwenden, die eine degressive Unterbewertung von bis zu 50% des Börsenkurses vorsieht, welche an jedem Bankwerktag linear vermindert wird, bis zu dem Tag, an dem die betreffenden Effekten auf dem Markt frei verkauft werden können.
 - c) Die Anleger können bei der Fondsleitung nähere Angaben zur Bewertung solcher Anlagen einholen.
4. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
5. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter 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 Anteilklassen 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.