

## ZKB Silver ETF

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

#### Jahresbericht per 30. September 2019

---

Inhaltsverzeichnis	Seite
Organisation und Verwaltung .....	2
Vertriebsorganisation.....	2
Abschlusszahlen.....	3
Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I.....	19
Spesen zu Gunsten Fondsvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung.....	19
Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte .....	19
Pauschale Verwaltungskommission.....	20
Benchmark.....	20
TER.....	20
Ausschüttung des Nettoertrags 2018 / 2019 .....	20
Erklärung der Fussnoten .....	21
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte .....	22
Bericht der Prüfgesellschaft.....	23

Weitere Informationen stehen im Internet unter [www.swisscanto.com](http://www.swisscanto.com) zur Verfügung.

**Swisscanto Fondsleitung AG**

Zürich, 30.01.2020

## 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, 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

## ZKB SILVER ETF

Übersicht	Rechnungsperiode bis	01.10.2018 30.09.2019	01.10.2017 30.09.2018	01.10.2016 30.09.2017	01.10.2015 30.09.2016
<b>Konsolidiert</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		1'383'405'699.40	1'126'451'759.54	1'255'097'336.86	1'335'527'226.50
<b>Klasse AA CHF</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		813'346'514.48	668'409'637.61	741'344'536.91	779'140'500.76
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		16'135'137	15'555'137	15'275'137	13'827'907
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		50.41	42.97	48.53	56.35
Total Expense Ratio (TER)		0.60 %	0.60 %	0.60 %	0.60 %
<b>Klasse AA EUR</b>	<b>EUR</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in CHF)		217'104'885.47	171'014'111.52	195'288'523.13	209'358'472.85
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'369'361	1'265'361	1'279'361	1'181'361
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		145.84	119.12	133.44	162.67
Total Expense Ratio (TER)		0.60 %	0.60 %	0.60 %	0.60 %
<b>Klasse AA USD</b>	<b>USD</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in CHF)		247'149'797.58	204'329'293.03	230'931'890.53	262'613'282.59
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'558'860	1'511'860	1'512'860	1'481'860
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		159.00	138.36	157.76	182.81
Total Expense Ratio (TER)		0.60 %	0.60 %	0.60 %	0.60 %
<b>Klasse AAH CHF</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		89'284'069.83	68'846'494.82	73'270'014.78	68'229'286.90
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'290'250	1'950'250	1'763'250	1'373'250
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		38.98	35.30	41.55	49.68
Total Expense Ratio (TER)		0.60 %	0.60 %	0.60 %	0.60 %
<b>Klasse AAH EUR</b>	<b>EUR</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in CHF)		16'520'432.04	13'852'222.56	14'262'371.51	16'185'683.40
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		149'500	133'500	116'000	116'000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		101.65	91.46	107.48	128.08
Total Expense Ratio (TER)		0.60 %	0.60 %	0.60 %	0.60 %

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

Performance	YTD / 30.09.2019	2018	2017	2016
Klasse AA CHF	10.43 %	-8.06 %	1.41 %	15.91 %
Klasse AA EUR	14.47 %	-4.53 %	-7.10 %	17.56 %
Klasse AA USD	9.17 %	-9.1 %	5.77 %	14.14 %
Klasse AAH CHF	5.95 %	-12.22 %	2.82 %	11.03 %
Klasse AAH EUR	6.53 %	-11.92 %	3.02 %	11.48 %

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)**

	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
Bankguthaben auf Sicht	36'515.32	91'232.22
Andere Anlagen - Edelmetalle	1'384'088'805.03	1'126'888'522.62
Derivative Finanzinstrumente	23'125.28	6'700.46
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>1'384'148'445.63</b>	<b>1'126'986'455.30</b>
Andere Verbindlichkeiten	-742'746.23	-534'695.76
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>1'383'405'699.40</b>	<b>1'126'451'759.54</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse AA CHF	Rechnungsperiode	01.10.2018	01.10.2017
	bis	30.09.2019	30.09.2018
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		15'555'137	15'275'137
Ausgegebene Anteile		1'155'000	1'000'000
Zurückgenommene Anteile		-575'000	-720'000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>16'135'137</b>	<b>15'555'137</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse AA EUR	Rechnungsperiode	01.10.2018	01.10.2017
	bis	30.09.2019	30.09.2018
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'265'361	1'279'361
Ausgegebene Anteile		138'000	27'000
Zurückgenommene Anteile		-34'000	-41'000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1'369'361</b>	<b>1'265'361</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse AA USD	Rechnungsperiode	01.10.2018	01.10.2017
	bis	30.09.2019	30.09.2018
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'511'860	1'512'860
Ausgegebene Anteile		117'000	34'000
Zurückgenommene Anteile		-70'000	-35'000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1'558'860</b>	<b>1'511'860</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse AAH CHF	Rechnungsperiode	01.10.2018	01.10.2017
	bis	30.09.2019	30.09.2018
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'950'250	1'763'250
Ausgegebene Anteile		400'000	297'000
Zurückgenommene Anteile		-60'000	-110'000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>2'290'250</b>	<b>1'950'250</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse AAH EUR	Rechnungsperiode	01.10.2018	01.10.2017
	bis	30.09.2019	30.09.2018
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		133'500	116'000
Ausgegebene Anteile		29'000	41'000
Zurückgenommene Anteile		-13'000	-23'500
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>149'500</b>	<b>133'500</b>

Veränderung des Nettofondsvermögens (konsolidiert)	Rechnungsperiode bis	01.10.2018	01.10.2017
		30.09.2019	30.09.2018
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		1'126'451'759.54	1'255'097'336.86
Saldo aus dem Anteilverkehr		65'027'628.13	19'852'214.64
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		191'926'311.73	-148'497'791.96
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1'383'405'699.40</b>	<b>1'126'451'759.54</b>

Erfolgsrechnung (konsolidiert)	Rechnungsperiode bis	01.10.2018	01.10.2017
		30.09.2019	30.09.2018
<b>Ertrag</b>			
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-692.60	-866.08
Sonstige Erträge		0.00	8'297.63
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-458'414.99	-182'529.76
<b>Total Ertrag</b>		<b>-459'107.59</b>	<b>-175'098.21</b>
<b>Aufwand</b>			
Reglementarische Vergütungen		-7'292'401.51	-7'470'099.01
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		151'423.17	150'152.45
<b>Total Aufwand</b>		<b>-7'140'978.34</b>	<b>-7'319'946.56</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>-7'600'085.93</b>	<b>-7'495'044.77</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-25'664'827.79	-29'433'242.19
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-33'264'913.72</b>	<b>-36'928'286.96</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		225'191'225.45	-111'569'505.00
<b>Gesamterfolg</b>		<b>191'926'311.73</b>	<b>-148'497'791.96</b>

<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>Klasse AA CHF</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
Nettoertrag		-4'459'153.18	-4'440'475.48
Zuweisung des Verlusts zu den angesammelten Kapitalgewinnen und -verlusten		4'459'153.18	4'440'475.48
<b>Zur Verteilung verfugbarer Erfolg</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>Klasse AA EUR</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
Nettoertrag		-1'190'272.36	-1'136'105.52
Zuweisung des Verlusts zu den angesammelten Kapitalgewinnen und -verlusten		1'190'272.36	1'136'105.52
<b>Zur Verteilung verfugbarer Erfolg</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>Klasse AA USD</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
Nettoertrag		-1'354'993.03	-1'357'429.83
Zuweisung des Verlusts zu den angesammelten Kapitalgewinnen und -verlusten		1'354'993.03	1'357'429.83
<b>Zur Verteilung verfugbarer Erfolg</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>Klasse AAH CHF</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
Nettoertrag		-500'516.66	-465'218.54
Zuweisung des Verlusts zu den angesammelten Kapitalgewinnen und -verlusten		500'516.66	465'218.54
<b>Zur Verteilung verfugbarer Erfolg</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>Klasse AAH EUR</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
Nettoertrag		-95'150.70	-95'815.40
Zuweisung des Verlusts zu den angesammelten Kapitalgewinnen und -verlusten		95'150.70	95'815.40
<b>Zur Verteilung verfugbarer Erfolg</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>



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

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Käufe / Verkäufe /		Anzahl /		Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
		Nominal in Tsd.	Zugänge 2)	Abgänge 3)	Nominal in Tsd.					
		01.10.2018				30.09.2019				

**Andere Anlagen**

**1'384'088'805.03 100.00**

**Edelmetalle**

CH0002876073	SILBERBARREN (1 GRAMM) - 99	2'441'362'295.90	254'707'000	155'731'000	2'540'338'295.90	CHF	0.54	1'384'088'805.03	100.00	a)
--------------	-----------------------------	------------------	-------------	-------------	------------------	-----	------	------------------	--------	----

**Total Edelmetalle**

**1'384'088'805.03 100.00**

**Derivative Finanzinstrumente**

**23'125.28 0.00**

**Devisentermingeschäfte**

		Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CHF/EUR	Verfall 10.10.2018	EUR	10'156	CHF	11'600	0.00	0.00	
CHF/EUR	Verfall 14.11.2018	EUR	81'560	CHF	93'070	0.00	0.00	
CHF/EUR	Verfall 26.11.2018	EUR	20'321	CHF	23'050	0.00	0.00	
CHF/EUR	Verfall 27.12.2018	EUR	14'420	CHF	16'345	0.00	0.00	
CHF/EUR	Verfall 28.12.2018	EUR	4'154	CHF	4'700	0.00	0.00	
CHF/EUR	Verfall 03.01.2019	EUR	21'315	CHF	24'100	0.00	0.00	
EUR/CHF	Verfall 04.01.2019	CHF	38'880	EUR	34'553	0.00	0.00	
CHF/EUR	Verfall 23.01.2019	EUR	15'197	CHF	17'185	0.00	0.00	
CHF/EUR	Verfall 20.02.2019	EUR	13'432	CHF	15'240	0.00	0.00	
EUR/CHF	Verfall 29.05.2019	CHF	70'800	EUR	63'094	0.00	0.00	
CHF/EUR	Verfall 08.07.2019	EUR	19'783	CHF	22'005	0.00	0.00	
CHF/EUR	Verfall 04.09.2019	EUR	90'000	CHF	97'930	0.00	0.00	

**Devisentermingeschäfte**

**0.00 0.00**

**Class Hedge Devisentermingeschäfte**

		Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
USD/CHF	Verfall 03.10.2018	CHF	68'305'362	USD	69'940'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 04.10.2018	CHF	67'454'671	USD	68'580'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 05.10.2018	CHF	69'726'057	USD	70'890'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 09.10.2018	CHF	69'019'234	USD	69'820'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 10.10.2018	CHF	68'962'994	USD	69'590'000	0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall 10.10.2018	USD	69'590'000	CHF	69'042'327	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 11.10.2018	CHF	68'470'601	USD	69'020'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 12.10.2018	CHF	67'368'889	USD	67'790'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 15.10.2018	CHF	66'861'763	USD	67'540'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 16.10.2018	CHF	68'004'348	USD	68'710'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 17.10.2018	CHF	68'463'009	USD	69'020'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 18.10.2018	CHF	69'103'850	USD	69'980'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 19.10.2018	CHF	70'517'578	USD	71'260'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 22.10.2018	CHF	70'229'883	USD	70'770'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 23.10.2018	CHF	69'551'498	USD	69'870'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 24.10.2018	CHF	69'992'253	USD	70'250'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 25.10.2018	CHF	69'337'316	USD	69'550'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 26.10.2018	CHF	70'249'189	USD	70'600'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 29.10.2018	CHF	70'242'515	USD	70'400'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 30.10.2018	CHF	69'760'380	USD	69'660'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 31.10.2018	CHF	69'948'488	USD	70'090'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 01.11.2018	CHF	69'807'786	USD	69'760'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 02.11.2018	CHF	68'834'806	USD	68'510'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 05.11.2018	CHF	68'298'174	USD	67'910'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 06.11.2018	CHF	70'098'864	USD	69'880'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 07.11.2018	CHF	70'738'431	USD	70'500'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 08.11.2018	CHF	69'894'028	USD	69'540'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 09.11.2018	CHF	69'395'230	USD	69'140'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 13.11.2018	CHF	69'715'174	USD	69'780'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 14.11.2018	CHF	68'821'278	USD	68'640'000	0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall 14.11.2018	USD	68'640'000	CHF	68'971'531	0.00	0.00	

			Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
USD/CHF	Verfall	15.11.2018	CHF	67'347'856	USD	67'030'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	16.11.2018	CHF	66'543'152	USD	65'960'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	19.11.2018	CHF	66'797'909	USD	66'310'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	20.11.2018	CHF	67'615'321	USD	67'220'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	21.11.2018	CHF	68'395'867	USD	68'230'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	23.11.2018	CHF	68'565'024	USD	69'000'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	26.11.2018	CHF	67'787'870	USD	68'230'000	0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall	26.11.2018	USD	68'230'000	CHF	67'914'095	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	27.11.2018	CHF	69'211'910	USD	69'540'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	28.11.2018	CHF	67'932'125	USD	68'120'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	29.11.2018	CHF	67'811'383	USD	67'890'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	30.11.2018	CHF	67'462'068	USD	67'520'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	03.12.2018	CHF	67'337'974	USD	67'320'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	04.12.2018	CHF	68'158'164	USD	68'440'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	05.12.2018	CHF	66'845'986	USD	66'890'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	06.12.2018	CHF	68'950'576	USD	69'090'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	07.12.2018	CHF	69'380'047	USD	69'590'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	10.12.2018	CHF	68'661'355	USD	68'780'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	11.12.2018	CHF	68'730'631	USD	69'300'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	12.12.2018	CHF	69'196'770	USD	69'770'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	13.12.2018	CHF	69'259'703	USD	70'010'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	14.12.2018	CHF	70'340'867	USD	70'920'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	17.12.2018	CHF	70'693'080	USD	71'280'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	18.12.2018	CHF	70'628'216	USD	71'080'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	19.12.2018	CHF	69'877'665	USD	70'120'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	20.12.2018	CHF	70'142'496	USD	70'560'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	21.12.2018	CHF	70'470'211	USD	70'990'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	27.12.2018	CHF	71'081'099	USD	71'650'000	0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall	27.12.2018	USD	71'650'000	CHF	71'182'842	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	28.12.2018	CHF	71'066'620	USD	71'540'000	0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall	28.12.2018	USD	71'540'000	CHF	70'868'955	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	03.01.2019	CHF	71'122'552	USD	71'870'000	0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall	03.01.2019	USD	71'870'000	CHF	71'120'396	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	04.01.2019	CHF	73'685'756	USD	74'470'000	0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall	04.01.2019	USD	74'470'000	CHF	73'298'587	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	07.01.2019	CHF	74'409'475	USD	75'620'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	08.01.2019	CHF	76'417'631	USD	77'250'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	09.01.2019	CHF	75'887'340	USD	76'970'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	10.01.2019	CHF	76'299'867	USD	77'740'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	11.01.2019	CHF	75'639'273	USD	77'070'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	14.01.2019	CHF	76'485'142	USD	78'310'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	15.01.2019	CHF	75'639'022	USD	77'160'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	16.01.2019	CHF	75'452'320	USD	76'770'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	17.01.2019	CHF	75'641'147	USD	77'120'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	18.01.2019	CHF	75'528'966	USD	76'560'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	22.01.2019	CHF	75'465'346	USD	76'220'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	23.01.2019	CHF	74'985'457	USD	75'390'000	0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall	23.01.2019	USD	75'390'000	CHF	75'060'546	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	24.01.2019	CHF	74'525'675	USD	74'860'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	25.01.2019	CHF	73'811'240	USD	73'990'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	28.01.2019	CHF	73'817'307	USD	74'160'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	29.01.2019	CHF	74'176'569	USD	74'570'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	30.01.2019	CHF	75'610'337	USD	76'130'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	31.01.2019	CHF	75'795'076	USD	76'470'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	01.02.2019	CHF	76'637'158	USD	77'040'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	04.02.2019	CHF	76'729'853	USD	76'880'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	05.02.2019	CHF	78'034'661	USD	78'670'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	06.02.2019	CHF	76'934'362	USD	77'400'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	07.02.2019	CHF	76'446'379	USD	76'620'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	08.02.2019	CHF	76'498'776	USD	76'500'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	11.02.2019	CHF	76'039'166	USD	75'990'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	12.02.2019	CHF	75'576'826	USD	75'510'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	13.02.2019	CHF	76'074'716	USD	76'050'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	14.02.2019	CHF	76'049'398	USD	75'740'000	0.00	0.00	

			Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
USD/CHF	Verfall	15.02.2019	CHF	75'606'812	USD	75'060'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	19.02.2019	CHF	76'169'102	USD	75'640'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	20.02.2019	CHF	74'940'915	USD	74'410'000	0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall	20.02.2019	USD	74'410'000	CHF	74'921'197	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	21.02.2019	CHF	75'316'838	USD	74'810'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	22.02.2019	CHF	76'572'817	USD	76'460'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	25.02.2019	CHF	77'321'423	USD	77'380'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	26.02.2019	CHF	76'492'223	USD	76'520'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	27.02.2019	CHF	76'705'139	USD	76'730'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	28.02.2019	CHF	76'734'297	USD	76'730'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	01.03.2019	CHF	76'199'694	USD	76'140'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	04.03.2019	CHF	75'928'244	USD	76'050'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	05.03.2019	CHF	75'132'273	USD	75'420'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	06.03.2019	CHF	74'343'702	USD	74'490'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	07.03.2019	CHF	72'541'729	USD	72'550'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	08.03.2019	CHF	72'713'428	USD	72'450'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	11.03.2019	CHF	72'570'210	USD	72'270'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	12.03.2019	CHF	72'216'363	USD	71'630'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	13.03.2019	CHF	73'673'884	USD	73'120'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	14.03.2019	CHF	73'617'099	USD	72'810'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	15.03.2019	CHF	74'007'324	USD	73'440'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	18.03.2019	CHF	74'240'813	USD	73'920'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	19.03.2019	CHF	73'002'336	USD	72'680'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	20.03.2019	CHF	73'692'864	USD	73'500'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	21.03.2019	CHF	73'682'671	USD	73'670'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	22.03.2019	CHF	74'028'001	USD	74'030'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	25.03.2019	CHF	73'607'751	USD	73'800'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	26.03.2019	CHF	74'390'632	USD	74'970'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	27.03.2019	CHF	73'875'286	USD	74'330'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	28.03.2019	CHF	74'759'924	USD	75'380'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	29.03.2019	CHF	74'127'523	USD	74'580'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	01.04.2019	CHF	73'477'514	USD	73'900'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	02.04.2019	CHF	72'246'511	USD	72'600'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	03.04.2019	CHF	72'528'390	USD	72'840'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	04.04.2019	CHF	72'704'774	USD	72'900'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	05.04.2019	CHF	72'161'184	USD	72'260'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	08.04.2019	CHF	72'225'160	USD	72'480'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	09.04.2019	CHF	72'000'771	USD	72'020'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	10.04.2019	CHF	72'578'926	USD	72'570'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	11.04.2019	CHF	73'100'966	USD	73'180'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	12.04.2019	CHF	73'308'759	USD	73'300'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	15.04.2019	CHF	72'963'072	USD	72'800'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	16.04.2019	CHF	72'283'490	USD	72'090'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	17.04.2019	CHF	72'406'697	USD	72'340'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	18.04.2019	CHF	71'273'153	USD	71'040'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	23.04.2019	CHF	71'585'252	USD	71'160'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	24.04.2019	CHF	71'724'905	USD	71'090'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	25.04.2019	CHF	71'706'752	USD	70'750'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	26.04.2019	CHF	70'788'105	USD	69'310'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	29.04.2019	CHF	71'388'783	USD	70'170'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	30.04.2019	CHF	71'721'466	USD	70'300'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	02.05.2019	CHF	71'955'332	USD	70'610'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	03.05.2019	CHF	71'115'691	USD	69'740'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	06.05.2019	CHF	71'099'257	USD	69'800'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	07.05.2019	CHF	69'711'980	USD	68'400'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	08.05.2019	CHF	71'257'066	USD	70'030'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	09.05.2019	CHF	70'885'900	USD	69'620'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	10.05.2019	CHF	71'072'244	USD	69'540'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	13.05.2019	CHF	70'990'922	USD	69'750'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	14.05.2019	CHF	70'713'569	USD	69'770'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	15.05.2019	CHF	70'404'926	USD	69'640'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	16.05.2019	CHF	70'576'091	USD	70'150'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	17.05.2019	CHF	70'543'456	USD	69'950'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	20.05.2019	CHF	70'683'920	USD	70'110'000	0.00	0.00	

			Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
USD/CHF	Verfall	21.05.2019	CHF	69'883'404	USD	69'220'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	22.05.2019	CHF	68'838'130	USD	68'060'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	23.05.2019	CHF	68'902'195	USD	68'330'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	24.05.2019	CHF	68'611'229	USD	67'970'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	28.05.2019	CHF	68'957'671	USD	68'360'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	29.05.2019	CHF	69'419'679	USD	68'980'000	0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall	29.05.2019	USD	68'980'000	CHF	69'112'442	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	31.05.2019	CHF	69'339'405	USD	69'220'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	03.06.2019	CHF	68'280'257	USD	67'700'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	04.06.2019	CHF	68'689'441	USD	68'180'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	05.06.2019	CHF	69'582'584	USD	69'190'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	06.06.2019	CHF	70'424'213	USD	70'500'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	07.06.2019	CHF	70'398'281	USD	70'800'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	11.06.2019	CHF	70'889'585	USD	71'670'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	12.06.2019	CHF	70'926'783	USD	71'710'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	13.06.2019	CHF	71'743'213	USD	72'690'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	14.06.2019	CHF	69'956'814	USD	70'490'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	17.06.2019	CHF	70'279'836	USD	70'740'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	18.06.2019	CHF	71'850'891	USD	72'250'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	19.06.2019	CHF	72'260'630	USD	72'400'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	20.06.2019	CHF	71'852'977	USD	71'890'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	21.06.2019	CHF	72'245'125	USD	72'200'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	24.06.2019	CHF	72'333'383	USD	72'690'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	25.06.2019	CHF	74'105'955	USD	75'470'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	26.06.2019	CHF	73'800'227	USD	75'200'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	27.06.2019	CHF	74'198'915	USD	76'350'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	28.06.2019	CHF	74'684'111	USD	76'790'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	01.07.2019	CHF	73'839'628	USD	75'730'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	02.07.2019	CHF	73'473'639	USD	75'170'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	03.07.2019	CHF	73'725'939	USD	75'630'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	05.07.2019	CHF	73'625'744	USD	74'790'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	08.07.2019	CHF	72'881'231	USD	73'820'000	0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall	08.07.2019	USD	73'820'000	CHF	72'784'305	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	09.07.2019	CHF	74'029'204	USD	75'090'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	10.07.2019	CHF	72'091'065	USD	72'700'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	11.07.2019	CHF	72'531'861	USD	73'020'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	12.07.2019	CHF	73'340'581	USD	73'830'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	15.07.2019	CHF	74'039'508	USD	74'800'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	16.07.2019	CHF	74'288'046	USD	75'120'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	17.07.2019	CHF	73'823'584	USD	74'930'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	18.07.2019	CHF	74'644'345	USD	75'810'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	19.07.2019	CHF	76'079'257	USD	77'060'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	22.07.2019	CHF	77'224'690	USD	78'200'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	23.07.2019	CHF	79'490'886	USD	80'540'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	24.07.2019	CHF	80'298'540	USD	81'760'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	25.07.2019	CHF	81'288'632	USD	82'920'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	26.07.2019	CHF	82'114'875	USD	83'380'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	29.07.2019	CHF	82'514'503	USD	83'780'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	30.07.2019	CHF	82'097'081	USD	82'940'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	31.07.2019	CHF	81'721'670	USD	82'270'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	02.08.2019	CHF	81'563'979	USD	82'180'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	05.08.2019	CHF	82'008'726	USD	82'750'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	06.08.2019	CHF	81'525'512	USD	82'350'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	07.08.2019	CHF	80'804'359	USD	82'190'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	08.08.2019	CHF	82'035'328	USD	84'270'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	09.08.2019	CHF	81'602'299	USD	83'430'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	12.08.2019	CHF	88'574'728	USD	91'040'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	13.08.2019	CHF	90'217'794	USD	92'310'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	14.08.2019	CHF	90'859'213	USD	93'310'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	15.08.2019	CHF	90'316'234	USD	93'110'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	16.08.2019	CHF	89'841'207	USD	92'240'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	19.08.2019	CHF	91'349'782	USD	93'980'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	20.08.2019	CHF	91'641'322	USD	93'910'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	21.08.2019	CHF	91'783'932	USD	93'720'000	0.00	0.00	

		Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
USD/CHF	Verfall	22.08.2019	CHF	90'547'569	USD	92'330'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	23.08.2019	CHF	91'363'640	USD	93'320'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	26.08.2019	CHF	91'129'287	USD	92'910'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	27.08.2019	CHF	90'936'289	USD	92'420'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	28.08.2019	CHF	91'951'005	USD	93'730'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	29.08.2019	CHF	94'355'800	USD	96'480'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	30.08.2019	CHF	95'356'125	USD	97'150'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	03.09.2019	CHF	98'978'561	USD	100'900'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	04.09.2019	CHF	100'673'436	USD	102'260'000	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	04.09.2019	USD	102'260'000	CHF	101'189'338	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	05.09.2019	CHF	99'538'066	USD	100'600'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	06.09.2019	CHF	102'406'282	USD	103'720'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	09.09.2019	CHF	104'703'624	USD	106'730'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	10.09.2019	CHF	101'159'150	USD	102'570'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	11.09.2019	CHF	98'304'227	USD	99'650'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	12.09.2019	CHF	95'122'541	USD	96'050'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	13.09.2019	CHF	95'099'967	USD	96'130'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	16.09.2019	CHF	95'070'407	USD	95'690'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	17.09.2019	CHF	95'629'792	USD	96'490'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	18.09.2019	CHF	94'310'548	USD	95'500'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.09.2019	CHF	93'866'394	USD	94'520'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	20.09.2019	CHF	94'177'629	USD	94'730'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	23.09.2019	CHF	94'377'932	USD	94'850'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	24.09.2019	CHF	94'050'691	USD	94'730'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	25.09.2019	CHF	93'606'542	USD	94'310'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	26.09.2019	CHF	97'701'885	USD	98'760'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	27.09.2019	CHF	96'872'736	USD	98'040'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	30.09.2019	CHF	97'179'913	USD	98'290'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	01.10.2019	CHF	94'372'770	USD	95'100'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	02.10.2019	CHF	91'720'253	USD	92'470'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	03.10.2019	CHF	90'430'627	USD	90'690'000	19'612.18	0.00
<b>Klasse AAH CHF</b>						<b>19'612.18</b>	<b>0.00</b>	
USD/EUR	Verfall	03.10.2018	EUR	12'085'903	USD	14'040'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	04.10.2018	EUR	11'981'517	USD	13'880'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	05.10.2018	EUR	12'347'164	USD	14'270'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	09.10.2018	EUR	12'243'657	USD	14'130'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	10.10.2018	EUR	12'229'831	USD	14'090'000	0.00	0.00
EUR/USD	Verfall	10.10.2018	USD	14'090'000	EUR	12'240'040	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	11.10.2018	EUR	12'517'025	USD	14'410'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	12.10.2018	EUR	12'319'577	USD	14'130'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	15.10.2018	EUR	12'215'654	USD	14'090'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	16.10.2018	EUR	12'420'179	USD	14'360'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	17.10.2018	EUR	12'496'400	USD	14'450'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	18.10.2018	EUR	12'607'522	USD	14'610'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	19.10.2018	EUR	12'622'709	USD	14'620'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	22.10.2018	EUR	12'583'132	USD	14'510'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	23.10.2018	EUR	12'463'006	USD	14'320'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	24.10.2018	EUR	12'515'427	USD	14'390'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	25.10.2018	EUR	12'415'537	USD	14'240'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	26.10.2018	EUR	12'573'842	USD	14'410'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	29.10.2018	EUR	12'572'635	USD	14'330'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	30.10.2018	EUR	12'661'120	USD	14'410'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	31.10.2018	EUR	12'715'106	USD	14'460'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	01.11.2018	EUR	12'669'497	USD	14'430'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	02.11.2018	EUR	12'496'144	USD	14'200'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	05.11.2018	EUR	12'389'431	USD	14'040'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	06.11.2018	EUR	12'729'432	USD	14'510'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	07.11.2018	EUR	12'864'347	USD	14'640'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	08.11.2018	EUR	12'683'676	USD	14'460'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	09.11.2018	EUR	12'604'028	USD	14'390'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	13.11.2018	EUR	12'653'099	USD	14'520'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	14.11.2018	EUR	12'514'779	USD	14'300'000	0.00	0.00
EUR/USD	Verfall	14.11.2018	USD	14'300'000	EUR	12'596'233	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	15.11.2018	EUR	12'242'931	USD	13'900'000	0.00	0.00

b)

			Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
USD/EUR	Verfall	16.11.2018	EUR	12'260'117	USD	13'830'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	19.11.2018	EUR	12'314'923	USD	13'930'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	20.11.2018	EUR	12'437'306	USD	14'080'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	21.11.2018	EUR	12'600'603	USD	14'360'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	23.11.2018	EUR	12'630'759	USD	14'470'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	26.11.2018	EUR	12'476'770	USD	14'240'000	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall	26.11.2018	USD	14'240'000	EUR	12'496'819	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	27.11.2018	EUR	12'750'323	USD	14'530'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	28.11.2018	EUR	12'526'468	USD	14'210'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	29.11.2018	EUR	12'504'994	USD	14'180'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	30.11.2018	EUR	12'445'226	USD	14'050'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	03.12.2018	EUR	12'396'716	USD	13'980'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	04.12.2018	EUR	12'547'988	USD	14'290'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	05.12.2018	EUR	12'329'454	USD	13'960'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	06.12.2018	EUR	12'696'841	USD	14'410'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	07.12.2018	EUR	12'798'075	USD	14'530'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	10.12.2018	EUR	12'660'159	USD	14'360'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	11.12.2018	EUR	12'675'385	USD	14'430'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	12.12.2018	EUR	12'744'925	USD	14'520'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	13.12.2018	EUR	12'778'733	USD	14'540'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	14.12.2018	EUR	12'795'301	USD	14'490'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	17.12.2018	EUR	12'876'612	USD	14'640'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	18.12.2018	EUR	12'857'503	USD	14'590'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	19.12.2018	EUR	12'719'662	USD	14'370'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	20.12.2018	EUR	12'753'280	USD	14'460'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	21.12.2018	EUR	12'828'488	USD	14'580'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	26.12.2018	EUR	12'932'468	USD	14'780'000	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall	26.12.2018	USD	14'780'000	EUR	12'947'762	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	28.12.2018	EUR	12'929'098	USD	14'760'000	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall	28.12.2018	USD	14'760'000	EUR	12'933'074	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	03.01.2019	EUR	12'790'825	USD	14'610'000	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall	03.01.2019	USD	14'610'000	EUR	12'811'968	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	04.01.2019	EUR	13'258'029	USD	15'120'000	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall	04.01.2019	USD	15'120'000	EUR	13'222'100	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	07.01.2019	EUR	13'349'874	USD	15'270'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	08.01.2019	EUR	13'735'468	USD	15'650'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	09.01.2019	EUR	13'655'180	USD	15'580'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	10.01.2019	EUR	13'695'786	USD	15'700'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	11.01.2019	EUR	13'608'272	USD	15'570'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	14.01.2019	EUR	13'756'281	USD	15'840'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	15.01.2019	EUR	13'609'256	USD	15'680'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	16.01.2019	EUR	13'582'997	USD	15'590'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	17.01.2019	EUR	13'601'421	USD	15'600'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	18.01.2019	EUR	13'575'215	USD	15'520'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	22.01.2019	EUR	13'581'890	USD	15'480'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	23.01.2019	EUR	13'497'862	USD	15'360'000	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall	23.01.2019	USD	15'360'000	EUR	13'514'465	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	24.01.2019	EUR	13'398'929	USD	15'230'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	25.01.2019	EUR	13'278'634	USD	15'080'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	28.01.2019	EUR	13'283'153	USD	15'120'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	29.01.2019	EUR	13'359'330	USD	15'170'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	30.01.2019	EUR	13'614'190	USD	15'520'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	31.01.2019	EUR	13'630'744	USD	15'590'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	01.02.2019	EUR	13'795'338	USD	15'750'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	04.02.2019	EUR	13'797'876	USD	15'770'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	05.02.2019	EUR	14'054'955	USD	16'130'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	06.02.2019	EUR	13'855'850	USD	15'890'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	07.02.2019	EUR	13'763'740	USD	15'730'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	08.02.2019	EUR	13'768'546	USD	15'710'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	11.02.2019	EUR	13'690'120	USD	15'580'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	12.02.2019	EUR	13'596'277	USD	15'440'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	13.02.2019	EUR	13'680'675	USD	15'500'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	14.02.2019	EUR	13'692'738	USD	15'440'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	15.02.2019	EUR	13'602'312	USD	15'370'000	0.00	0.00	

			Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
USD/EUR	Verfall	19.02.2019	EUR	13'699'783	USD	15'470'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	20.02.2019	EUR	13'489'974	USD	15'210'000	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall	20.02.2019	USD	15'210'000	EUR	13'502'717	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	21.02.2019	EUR	13'545'968	USD	15'260'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	22.02.2019	EUR	13'769'870	USD	15'610'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	25.02.2019	EUR	13'926'203	USD	15'810'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	26.02.2019	EUR	13'773'898	USD	15'630'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	27.02.2019	EUR	13'799'057	USD	15'650'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	28.02.2019	EUR	13'815'757	USD	15'680'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	01.03.2019	EUR	13'707'717	USD	15'570'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	04.03.2019	EUR	13'667'814	USD	15'560'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	05.03.2019	EUR	13'524'123	USD	15'400'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	06.03.2019	EUR	13'374'255	USD	15'230'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	07.03.2019	EUR	13'054'761	USD	14'780'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	08.03.2019	EUR	13'072'196	USD	14'780'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	11.03.2019	EUR	13'039'606	USD	14'760'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	12.03.2019	EUR	12'999'108	USD	14'600'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	13.03.2019	EUR	13'251'634	USD	14'890'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	14.03.2019	EUR	13'239'428	USD	14'860'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	15.03.2019	EUR	13'311'045	USD	15'010'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	18.03.2019	EUR	13'373'758	USD	15'130'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	19.03.2019	EUR	13'127'446	USD	14'840'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	20.03.2019	EUR	13'259'333	USD	15'020'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	21.03.2019	EUR	13'272'307	USD	15'050'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	22.03.2019	EUR	13'314'664	USD	15'110'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	25.03.2019	EUR	13'246'433	USD	15'040'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	26.03.2019	EUR	13'395'057	USD	15'220'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	27.03.2019	EUR	13'294'248	USD	15'000'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	28.03.2019	EUR	13'457'679	USD	15'240'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	29.03.2019	EUR	13'350'377	USD	15'060'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	01.04.2019	EUR	13'689'601	USD	15'410'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	02.04.2019	EUR	13'466'731	USD	15'130'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	03.04.2019	EUR	13'525'799	USD	15'190'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	04.04.2019	EUR	13'535'924	USD	15'190'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	05.04.2019	EUR	13'457'741	USD	15'060'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	08.04.2019	EUR	13'451'114	USD	15'110'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	09.04.2019	EUR	13'408'740	USD	15'040'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	10.04.2019	EUR	13'523'530	USD	15'180'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	11.04.2019	EUR	13'619'309	USD	15'340'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	12.04.2019	EUR	13'649'788	USD	15'390'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	15.04.2019	EUR	13'596'374	USD	15'300'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	16.04.2019	EUR	13'465'732	USD	15'180'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	17.04.2019	EUR	13'485'462	USD	15'260'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	18.04.2019	EUR	13'280'764	USD	15'020'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	23.04.2019	EUR	13'338'310	USD	15'080'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	24.04.2019	EUR	13'357'642	USD	15'100'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	25.04.2019	EUR	13'349'769	USD	15'010'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	26.04.2019	EUR	13'188'045	USD	14'780'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	29.04.2019	EUR	13'296'033	USD	14'900'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	30.04.2019	EUR	13'369'224	USD	14'900'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	02.05.2019	EUR	13'407'371	USD	14'970'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	03.05.2019	EUR	13'254'404	USD	14'800'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	06.05.2019	EUR	13'272'821	USD	14'880'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	07.05.2019	EUR	12'992'262	USD	14'530'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	08.05.2019	EUR	13'280'462	USD	14'860'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	09.05.2019	EUR	13'211'184	USD	14'790'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	10.05.2019	EUR	13'226'278	USD	14'800'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	13.05.2019	EUR	13'225'459	USD	14'820'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	14.05.2019	EUR	13'188'442	USD	14'810'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	15.05.2019	EUR	13'126'954	USD	14'760'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	16.05.2019	EUR	13'152'688	USD	14'790'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	17.05.2019	EUR	13'146'564	USD	14'740'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	20.05.2019	EUR	13'184'421	USD	14'780'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	21.05.2019	EUR	13'033'308	USD	14'570'000	0.00	0.00	

			Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
USD/EUR	Verfall	22.05.2019	EUR	12'832'059	USD	14'320'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	23.05.2019	EUR	13'280'391	USD	14'830'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	24.05.2019	EUR	13'200'328	USD	14'760'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	28.05.2019	EUR	13'290'186	USD	14'830'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	29.05.2019	EUR	13'369'991	USD	14'910'000	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall	29.05.2019	USD	14'910'000	EUR	13'306'678	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	31.05.2019	EUR	13'366'872	USD	14'980'000	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall	31.05.2019	USD	14'980'000	EUR	13'407'201	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	03.06.2019	EUR	13'162'015	USD	14'710'000	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall	03.06.2019	USD	14'710'000	EUR	13'200'639	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	04.06.2019	EUR	13'244'391	USD	14'760'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	05.06.2019	EUR	13'422'662	USD	14'960'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	06.06.2019	EUR	13'567'407	USD	15'200'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	07.06.2019	EUR	13'573'859	USD	15'250'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	11.06.2019	EUR	13'686'581	USD	15'420'000	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall	11.06.2019	USD	15'420'000	EUR	13'666'094	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	12.06.2019	EUR	13'682'703	USD	15'440'000	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall	12.06.2019	USD	15'440'000	EUR	13'617'442	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	13.06.2019	EUR	13'836'784	USD	15'690'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	14.06.2019	EUR	13'504'735	USD	15'280'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	17.06.2019	EUR	13'555'065	USD	15'350'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	18.06.2019	EUR	13'581'665	USD	15'310'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	19.06.2019	EUR	13'663'672	USD	15'340'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	20.06.2019	EUR	13'602'303	USD	15'270'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	21.06.2019	EUR	13'676'173	USD	15'300'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	24.06.2019	EUR	13'699'802	USD	15'370'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	25.06.2019	EUR	14'044'310	USD	15'860'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	26.06.2019	EUR	13'983'432	USD	15'830'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	27.06.2019	EUR	14'072'093	USD	16'030'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	28.06.2019	EUR	14'151'006	USD	16'110'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	01.07.2019	EUR	13'972'715	USD	15'900'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	02.07.2019	EUR	13'906'738	USD	15'810'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	03.07.2019	EUR	13'986'088	USD	15'930'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	05.07.2019	EUR	13'941'866	USD	15'790'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	08.07.2019	EUR	13'808'866	USD	15'600'000	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall	08.07.2019	USD	15'600'000	EUR	13'826'845	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	09.07.2019	EUR	14'020'634	USD	15'820'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	10.07.2019	EUR	13'650'916	USD	15'320'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	11.07.2019	EUR	13'746'440	USD	15'420'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	12.07.2019	EUR	13'715'132	USD	15'370'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	15.07.2019	EUR	13'843'019	USD	15'580'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	16.07.2019	EUR	13'896'219	USD	15'640'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	17.07.2019	EUR	13'819'065	USD	15'550'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	18.07.2019	EUR	13'956'115	USD	15'720'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	19.07.2019	EUR	14'226'677	USD	15'970'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	22.07.2019	EUR	14'444'304	USD	16'220'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	23.07.2019	EUR	14'696'472	USD	16'490'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	24.07.2019	EUR	14'852'275	USD	16'670'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	25.07.2019	EUR	14'896'172	USD	16'720'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	26.07.2019	EUR	15'037'877	USD	16'770'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	29.07.2019	EUR	14'625'589	USD	16'300'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	30.07.2019	EUR	14'544'927	USD	16'230'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	31.07.2019	EUR	14'487'869	USD	16'120'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	02.08.2019	EUR	14'444'052	USD	16'080'000	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall	02.08.2019	USD	16'080'000	EUR	14'433'952	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	05.08.2019	EUR	14'538'158	USD	16'200'000	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall	05.08.2019	USD	16'200'000	EUR	14'551'203	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	06.08.2019	EUR	14'460'186	USD	16'100'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	07.08.2019	EUR	14'321'783	USD	15'900'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	08.08.2019	EUR	14'552'905	USD	16'280'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	09.08.2019	EUR	14'454'969	USD	16'170'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	12.08.2019	EUR	14'956'916	USD	16'780'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	13.08.2019	EUR	14'883'344	USD	16'670'000	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	14.08.2019	EUR	14'968'884	USD	16'770'000	0.00	0.00	



	Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.	
USD/EUR	Verfall	15.08.2019	EUR	14'912'269	USD	16'730'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	16.08.2019	EUR	14'828'434	USD	16'590'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	19.08.2019	EUR	15'089'474	USD	16'830'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	20.08.2019	EUR	15'132'597	USD	16'810'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	21.08.2019	EUR	15'120'051	USD	16'790'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	22.08.2019	EUR	14'943'076	USD	16'580'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	23.08.2019	EUR	15'084'670	USD	16'730'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	26.08.2019	EUR	15'042'771	USD	16'690'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	27.08.2019	EUR	14'999'431	USD	16'620'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	28.08.2019	EUR	15'688'216	USD	17'430'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	29.08.2019	EUR	16'112'983	USD	17'910'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	30.08.2019	EUR	16'293'290	USD	18'090'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	03.09.2019	EUR	16'624'669	USD	18'420'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	04.09.2019	EUR	16'886'138	USD	18'690'000	0.00	0.00
EUR/USD	Verfall	04.09.2019	USD	18'690'000	EUR	16'973'010	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	05.09.2019	EUR	16'726'538	USD	18'420'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	06.09.2019	EUR	17'192'262	USD	18'850'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	09.09.2019	EUR	17'592'900	USD	19'410'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	10.09.2019	EUR	17'005'586	USD	18'780'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	11.09.2019	EUR	16'954'169	USD	18'730'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	12.09.2019	EUR	16'378'868	USD	18'110'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	13.09.2019	EUR	15'533'112	USD	17'150'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	16.09.2019	EUR	16'154'017	USD	17'770'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	17.09.2019	EUR	16'261'460	USD	17'940'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	18.09.2019	EUR	16'023'198	USD	17'760'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	19.09.2019	EUR	15'976'271	USD	17'570'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	20.09.2019	EUR	16'007'094	USD	17'690'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	23.09.2019	EUR	16'034'897	USD	17'740'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	24.09.2019	EUR	15'990'521	USD	17'680'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	25.09.2019	EUR	15'928'889	USD	17'540'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	26.09.2019	EUR	16'631'491	USD	18'290'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	27.09.2019	EUR	16'495'475	USD	18'140'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	30.09.2019	EUR	16'524'190	USD	18'110'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	01.10.2019	EUR	16'065'989	USD	17'580'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	02.10.2019	EUR	15'610'941	USD	17'090'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	03.10.2019	EUR	15'400'886	USD	16'790'000	3'513.10	0.00
<b>Klasse AAH EUR</b>						<b>3'513.10</b>	<b>0.00</b>	
<b>Devisentermingeschäfte auf Klassen</b>						<b>23'125.28</b>	<b>0.00</b>	

### Vermögensaufstellung

Bankguthaben auf Sicht	36'515.32	0.00
Andere Anlagen - Edelmetalle	1'384'088'805.03	100.00
Derivative Finanzinstrumente	23'125.28	0.00
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>1'384'148'445.63</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-742'746.23	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>1'383'405'699.40</b>	

**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);	1'384'088'805.03	100.00
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	23'125.28	0.00
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	0.00	0.00

**OTC Gegenparteien**

Zürcher Kantonalbank

Umrechnungskurse	EUR	1 = CHF	1.08709635
	USD	1 = CHF	0.99715000

## Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Total der Derivatpositionen	in Fondswährung	in % des Nettofondsvermögens*
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	0.00	0.00
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	107'173'682.00	7.75

\* 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 Fondsvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Klasse	Rechnungseinheit	Ausgabespesen bzw. -kommission in % des Nettoinventarwertes		Rücknahmespesen bzw. -kommission in % des Nettoinventarwertes	
		zu Gunsten Fondsvermögen	zu Gunsten Fondsleitung	zu Gunsten Fondsvermögen	zu Gunsten Fondsleitung
AA CHF	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
AA EUR	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
AA USD	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
AAH CHF	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
AAH EUR	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00

## Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten: 0.00

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:

ZKB Silver ETF

Klasse	Periode	PVK	PMF	PAF	max. PVK p.a.	max. VK Zielfonds p.a.
AA CHF	01.10.2018 – 30.09.2019	0.60 %	0.50 %	0.10 %	1.00 %	n/a
AA EUR	01.10.2018 – 30.09.2019	0.60 %	0.50 %	0.10 %	1.00 %	n/a
AA USD	01.10.2018 – 30.09.2019	0.60 %	0.50 %	0.10 %	1.00 %	n/a
AAH CHF	01.10.2018 – 30.09.2019	0.60 %	0.50 %	0.10 %	1.05 %	n/a
AAH EUR	01.10.2018 – 30.09.2019	0.60 %	0.50 %	0.10 %	1.05 %	n/a

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

Dieser Anlagefonds 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 2018 / 2019

Ex Datum: 21.01.2020

Zahlbar: 24.01.2020

			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	Nein	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
AA EUR	Nein	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
AA USD	Nein	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
AAH CHF	Nein	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
AAH EUR	Nein	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00

## Erklärung der Fussnoten

---

- 1) Der 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
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence

## Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des Anlagefonds berechnet. Für Tage, an welchen der Silberhandel in New York geschlossen ist (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. Der Wert des Silbers wird aufgrund der Schlusskurse des Silberhandels in New York (in USD) berechnet.
3. Die als Bankguthaben gehaltenen flüssigen Mittel werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit der neuen Markttrendite angepasst.
4. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse gerundet.
5. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Anlagefonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

## Bericht der Prüfungsgesellschaft

---

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfungsgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds ZKB Silver ETF, bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, 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 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

### Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung 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 Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

### Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfungsgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung 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 Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung 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 der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung 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 Jahresrechnung.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. September 2019 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, 30. Januar 2020