

ZKB Silver ETF

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

Halbjahresbericht per 31. März 2022

Inhaltsverzeichnis	Seite
Organisation und Verwaltung	2
Vertriebsorganisation	2
Abschlusszahlen	3
Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	12
Spesen zu Gunsten Fondsvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	12
Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	12
Pauschale Verwaltungskommission	13
Benchmark	13
TER	13
Erklärung der Fussnoten	13
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	14

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

Swisscanto Fondsleitung AG

Zürich, 13.05.2022

Organisation und Verwaltung

Fondsleitung

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

Verwaltungsrat

Daniel Previdoli, Präsident
Mitglied der Generaldirektion und Leiter Products,
Services & 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- & Vorsorgegeschaft, Zürcher Kantonalbank

Geschäf tsleitung

Hans Frey
Geschäf tsfuhrer

Andreas Hogg
stellvertretender Geschäf tsfuhrer 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

Prüf gesellschaft

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**

	von	01.10.2021	01.10.2020	01.10.2019	01.10.2018
	bis	31.03.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019

Konsolidiert**CHF**

Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode 2'262'723'165.72 2'075'310'240.03 1'948'193'144.76 1'383'405'699.40

Klasse AA CHF**CHF**

Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode 1'202'716'808.56 1'100'656'581.21 1'089'370'006.13 813'346'514.48

Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode 18'000'136 18'115'136 17'262'314 16'135'137

Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 66.82 60.76 63.11 50.41

Total Expense Ratio (TER) 0.60 % 0.60 % 0.60 % 0.60 %

Klasse AA EUR**EUR**

Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in CHF) 351'767'445.69 323'504'423.17 318'638'190.90 217'104'885.47

Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode 1'673'861 1'692'861 1'605'361 1'369'361

Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 205.25 176.76 184.23 145.84

Total Expense Ratio (TER) 0.60 % 0.60 % 0.60 % 0.60 %

Klasse AA USD**USD**

Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in CHF) 411'614'674.73 380'983'035.55 344'893'212.13 247'149'797.58

Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode 1'958'633 1'993'633 1'737'633 1'558'860

Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 228.37 204.86 216.04 159.00

Total Expense Ratio (TER) 0.60 % 0.60 % 0.60 % 0.60 %

Klasse AAH CHF**CHF**

Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode 255'942'625.77 233'763'754.79 161'629'556.10 89'284'069.83

Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode 4'855'250 4'905'250 3'150'250 2'290'250

Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 52.71 47.66 51.31 38.98

Total Expense Ratio (TER) 0.60 % 0.60 % 0.60 % 0.60 %

Klasse AAH EUR**EUR**

Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in CHF) 40'681'610.97 36'402'445.31 33'662'179.50 16'520'432.04

Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode 286'500 269'500 233'000 149'500

Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 138.68 124.94 134.10 101.65

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 / 31.03.2022****2021****2020****2019**

Klasse AA CHF 7.27 % -9.58 % 34.16 % 22.90 %

Klasse AA EUR 8.56 % -5.62 % 34.82 % 23.99 %

Klasse AA USD 6.21 % -12.28 % 46.96 % 29.53 %

Klasse AAH CHF 5.67 % -13.73 % 42.73 % 26.66 %

Klasse AAH EUR 5.98 % -13.46 % 43.07 % 26.88 %

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)**

	31.03.2022	30.09.2021
Bankguthaben auf Sicht	111'487.62	121'691.87
Andere Anlagen - Edelmetalle	2'263'786'524.72	2'076'246'861.40
Derivative Finanzinstrumente	13'925.25	-601.67
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	2'263'911'937.59	2'076'367'951.60
Andere Verbindlichkeiten	-1'188'771.87	-1'057'711.57
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	2'262'723'165.72	2'075'310'240.03

Entwicklung der Anzahl Anteile**Klasse AA CHF****von 01.10.2021 01.10.2020****bis 31.03.2022 30.09.2021**

Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode	18'115'136	17'262'314
Ausgegebene Anteile	215'000	1'385'000
Zurückgenommene Anteile	-330'000	-530'000
Zurückgenommene Anteile (Sachauslagen)	0	-2'178
Bestand am Ende der Rechnungsperiode	18'000'136	18'115'136

Entwicklung der Anzahl Anteile**Klasse AA EUR****von 01.10.2021 01.10.2020****bis 31.03.2022 30.09.2021**

Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode	1'692'861	1'605'361
Ausgegebene Anteile	17'000	180'000
Zurückgenommene Anteile	-36'000	-92'500
Bestand am Ende der Rechnungsperiode	1'673'861	1'692'861

Entwicklung der Anzahl Anteile**Klasse AA USD****von 01.10.2021 01.10.2020****bis 31.03.2022 30.09.2021**

Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode	1'993'633	1'737'633
Ausgegebene Anteile	19'000	289'000
Zurückgenommene Anteile	-54'000	-33'000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode	1'958'633	1'993'633

Entwicklung der Anzahl Anteile**Klasse AAH CHF****von 01.10.2021 01.10.2020****bis 31.03.2022 30.09.2021**

Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode	4'905'250	3'150'250
Ausgegebene Anteile	140'000	1'755'000
Zurückgenommene Anteile	-190'000	0
Bestand am Ende der Rechnungsperiode	4'855'250	4'905'250

Entwicklung der Anzahl Anteile**Klasse AAH EUR****von 01.10.2021 01.10.2020****bis 31.03.2022 30.09.2021**

Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode	269'500	233'000
Ausgegebene Anteile	22'000	64'500
Zurückgenommene Anteile	-5'000	-28'000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode	286'500	269'500

Veränderung des Nettofondsvermögens**(konsolidiert)****von 01.10.2021 01.10.2020****bis 31.03.2022 30.09.2021**

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	2'075'310'240.03	1'948'193'144.76
Saldo aus dem Anteilverkehr	-19'885'458.75	234'549'937.37
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung	207'298'384.44	-107'432'842.10
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	2'262'723'165.72	2'075'310'240.03

Erfolgsrechnung**(konsolidiert)****von 01.10.2021
bis 31.03.2022 01.10.2020
30.09.2021****Ertrag**

Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht

-446.97

-1'103.88

Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen

-36'728.38

-819'446.98

Total Ertrag**-37'175.35****-820'550.86****Aufwand**

Reglementarische Vergütungen

-6'548'364.25

-13'321'266.03

Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen

85'010.01

106'778.74

Total Aufwand**-6'463'354.24****-13'214'487.29****Nettoertrag / Verlust****-6'500'529.59****-14'035'038.15**

Realisierte Kapitalgewinne und -verluste

10'179'761.07

15'188'652.34

Realisierter Erfolg**3'679'231.48****1'153'614.19**

Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste

203'619'152.96

-108'586'456.29

Gesamterfolg**207'298'384.44****-107'432'842.10**

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

ISIN	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2021	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. 31.03.2022	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Andere Anlagen								2'263'786'524.72	99.99	
Edelmetalle										
CH0002876073	SILBERBARREN (1 GRAMM) - 999 3'122'418'801	107'200'000	143'520'000	3'086'098'801		CHF	0.73	2'263'786'524.72	99.99	a)
Total Edelmetalle								2'263'786'524.72	99.99	
Derivative Finanzinstrumente								13'925.25	0.00	
Devisentermingeschäfte			Wäh- rung	Kauf	Wäh- rung	Verkauf	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.	
	EUR/CHF	Verfall 13.10.2021	CHF	32'195	EUR	30'000	0.00	0.00		
	CHF/EUR	Verfall 15.11.2021	EUR	210'000	CHF	221'586	0.00	0.00		
	CHF/EUR	Verfall 29.11.2021	EUR	215'000	CHF	225'237	0.00	0.00		
	EUR/CHF	Verfall 27.12.2021	CHF	198'096	EUR	190'000	0.00	0.00		
	CHF/EUR	Verfall 28.12.2021	EUR	50'000	CHF	52'007	0.00	0.00		
	EUR/CHF	Verfall 03.01.2022	CHF	165'907	EUR	160'000	0.00	0.00		
	CHF/EUR	Verfall 04.01.2022	EUR	55'000	CHF	56'946	0.00	0.00		
	CHF/EUR	Verfall 19.01.2022	EUR	105'000	CHF	109'457	0.00	0.00		
	CHF/EUR	Verfall 23.02.2022	EUR	80'000	CHF	83'485	0.00	0.00		
Devisentermingeschäfte								0.00	0.00	
Class Hedge Devisentermingeschäfte			Wäh- rung	Kauf	Wäh- rung	Verkauf	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.	
	USD/CHF	Verfall 05.10.2021	CHF	231'845'583	USD	248'560'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 06.10.2021	CHF	236'511'204	USD	254'380'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 07.10.2021	CHF	237'342'517	USD	256'960'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 08.10.2021	CHF	237'441'869	USD	255'700'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 11.10.2021	CHF	235'500'542	USD	253'820'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 12.10.2021	CHF	241'570'366	USD	260'550'000	0.00	0.00		
	CHF/USD	Verfall 13.10.2021	USD	260'550'000	CHF	241'420'419	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 14.10.2021	CHF	242'590'709	USD	261'820'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 15.10.2021	CHF	240'527'844	USD	258'870'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 18.10.2021	CHF	244'825'779	USD	264'360'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 19.10.2021	CHF	246'941'102	USD	267'410'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 20.10.2021	CHF	247'011'369	USD	267'660'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 21.10.2021	CHF	246'920'178	USD	267'260'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 22.10.2021	CHF	255'146'149	USD	276'970'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 25.10.2021	CHF	257'287'646	USD	279'780'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 26.10.2021	CHF	257'162'637	USD	280'300'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 27.10.2021	CHF	264'407'339	USD	288'700'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 28.10.2021	CHF	262'489'340	USD	285'440'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 29.10.2021	CHF	255'547'516	USD	277'680'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 01.11.2021	CHF	256'405'523	USD	279'490'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 02.11.2021	CHF	257'649'917	USD	282'030'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 03.11.2021	CHF	254'025'872	USD	277'990'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 04.11.2021	CHF	255'837'715	USD	281'000'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 05.11.2021	CHF	250'297'058	USD	273'640'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 08.11.2021	CHF	248'127'004	USD	272'040'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 09.11.2021	CHF	255'224'693	USD	279'620'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 10.11.2021	CHF	257'098'790	USD	281'550'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 12.11.2021	CHF	260'408'105	USD	285'150'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 15.11.2021	CHF	257'707'798	USD	282'250'000	0.00	0.00		
	CHF/USD	Verfall 15.11.2021	USD	282'250'000	CHF	258'591'805	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 16.11.2021	CHF	268'396'915	USD	292'960'000	0.00	0.00		
	USD/CHF	Verfall 17.11.2021	CHF	270'577'764	USD	293'610'000	0.00	0.00		

Halbjahresbericht per 31.03.2022

ZKB Silver ETF

Valorennummer Klasse AA CHF: 18 313 597

Valorennummer Klasse AA USD: 18 313 600

Valorennummer Klasse AAH EUR: 18 313 604

Valorennummer Klasse AA EUR: 18 313 599

Valorennummer Klasse AAH CHF: 18 313 602

Rechnungswährung : CHF

			Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
USD/CHF	Verfall	18.11.2021	CHF	268'073'010	USD	290'690'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	19.11.2021	CHF	268'656'214	USD	289'330'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	22.11.2021	CHF	268'798'263	USD	289'170'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	23.11.2021	CHF	265'382'213	USD	286'560'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	24.11.2021	CHF	268'415'177	USD	289'660'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	26.11.2021	CHF	263'979'944	USD	283'340'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	29.11.2021	CHF	251'732'277	USD	269'940'000	0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall	29.11.2021	USD	269'940'000	CHF	252'763'718	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	30.11.2021	CHF	252'682'062	USD	269'860'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	01.12.2021	CHF	249'865'386	USD	270'870'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	02.12.2021	CHF	247'517'552	USD	267'530'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	03.12.2021	CHF	252'719'302	USD	273'120'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	06.12.2021	CHF	244'450'536	USD	265'750'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	07.12.2021	CHF	241'122'148	USD	262'290'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	08.12.2021	CHF	239'904'430	USD	260'710'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	09.12.2021	CHF	240'960'918	USD	260'190'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	10.12.2021	CHF	241'422'669	USD	260'700'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	13.12.2021	CHF	241'182'543	USD	261'470'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	14.12.2021	CHF	236'614'503	USD	255'690'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	15.12.2021	CHF	238'404'499	USD	258'670'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	16.12.2021	CHF	240'380'330	USD	260'390'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	17.12.2021	CHF	236'237'802	USD	255'670'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	20.12.2021	CHF	232'408'168	USD	250'900'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	21.12.2021	CHF	241'822'424	USD	262'350'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	22.12.2021	CHF	241'949'540	USD	262'320'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	23.12.2021	CHF	239'730'113	USD	260'280'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	27.12.2021	CHF	242'356'106	USD	262'010'000	0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall	27.12.2021	USD	262'010'000	CHF	241'266'668	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	28.12.2021	CHF	243'156'316	USD	264'070'000	0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall	28.12.2021	USD	264'070'000	CHF	242'965'526	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	29.12.2021	CHF	246'224'316	USD	267'620'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	30.12.2021	CHF	247'862'673	USD	270'090'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	03.01.2022	CHF	248'951'996	USD	271'160'000	0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall	03.01.2022	USD	271'160'000	CHF	247'682'967	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	04.01.2022	CHF	244'761'118	USD	267'970'000	0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall	04.01.2022	USD	267'970'000	CHF	244'838'830	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	05.01.2022	CHF	247'691'057	USD	271'100'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	06.01.2022	CHF	246'926'976	USD	268'780'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	07.01.2022	CHF	246'721'861	USD	269'920'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	10.01.2022	CHF	248'526'152	USD	271'640'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	11.01.2022	CHF	236'979'889	USD	257'700'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	12.01.2022	CHF	237'379'568	USD	258'090'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	13.01.2022	CHF	239'885'215	USD	259'180'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	14.01.2022	CHF	243'454'538	USD	263'150'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	18.01.2022	CHF	248'761'145	USD	271'800'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	19.01.2022	CHF	249'127'709	USD	273'720'000	0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall	19.01.2022	USD	273'720'000	CHF	249'638'114	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	20.01.2022	CHF	247'862'001	USD	271'780'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	21.01.2022	CHF	252'290'792	USD	275'260'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	24.01.2022	CHF	258'103'141	USD	281'740'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	25.01.2022	CHF	264'680'000	USD	289'440'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	26.01.2022	CHF	263'012'644	USD	288'630'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	27.01.2022	CHF	256'366'740	USD	280'000'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	28.01.2022	CHF	255'679'626	USD	278'050'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	31.01.2022	CHF	256'620'877	USD	278'630'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	01.02.2022	CHF	245'746'747	USD	263'820'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	02.02.2022	CHF	241'162'096	USD	259'260'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	03.02.2022	CHF	242'299'528	USD	260'270'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	04.02.2022	CHF	244'353'547	USD	264'780'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	07.02.2022	CHF	244'114'819	USD	265'600'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	08.02.2022	CHF	239'105'538	USD	260'210'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	09.02.2022	CHF	243'319'663	USD	262'990'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	10.02.2022	CHF	246'788'038	USD	267'360'000	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall	11.02.2022	CHF	249'338'999	USD	269'700'000	0.00	0.00	

Halbjahresbericht per 31.03.2022
ZKB Silver ETF

Valorennummer Klasse AA CHF: 18 313 597
Valorennummer Klasse AA USD: 18 313 600
Valorennummer Klasse AAH EUR: 18 313 604

Valorennummer Klasse AA EUR: 18 313 599
Valorennummer Klasse AAH CHF: 18 313 602
Rechnungswährung : CHF

		Wäh- rung	Kauf	Wäh- rung	Verkauf	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
USD/CHF	Verfall	14.02.2022	CHF	249'909'335	USD	270'550'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	15.02.2022	CHF	252'127'967	USD	272'820'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	16.02.2022	CHF	250'497'942	USD	270'650'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	17.02.2022	CHF	256'748'386	USD	277'280'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	18.02.2022	CHF	250'003'912	USD	269'780'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	22.02.2022	CHF	252'650'154	USD	273'820'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	23.02.2022	CHF	254'836'458	USD	277'010'000	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	23.02.2022	USD	277'010'000	CHF	255'009'866	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	24.02.2022	CHF	258'197'266	USD	280'480'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	25.02.2022	CHF	260'180'413	USD	282'420'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	28.02.2022	CHF	262'971'702	USD	286'710'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	01.03.2022	CHF	265'842'472	USD	286'350'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	02.03.2022	CHF	255'628'483	USD	275'400'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	03.03.2022	CHF	260'632'936	USD	284'120'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	04.03.2022	CHF	264'819'200	USD	288'050'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	07.03.2022	CHF	268'168'877	USD	290'600'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	08.03.2022	CHF	267'142'101	USD	290'310'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	09.03.2022	CHF	268'841'799	USD	292'680'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	10.03.2022	CHF	270'554'331	USD	292'240'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	11.03.2022	CHF	281'913'834	USD	303'490'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	14.03.2022	CHF	274'124'714	USD	295'790'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	15.03.2022	CHF	269'947'420	USD	291'050'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	16.03.2022	CHF	268'590'231	USD	287'910'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	17.03.2022	CHF	263'211'391	USD	281'240'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	18.03.2022	CHF	258'515'423	USD	274'580'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	21.03.2022	CHF	256'264'955	USD	272'180'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	22.03.2022	CHF	265'070'799	USD	283'500'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	23.03.2022	CHF	261'151'931	USD	279'670'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	24.03.2022	CHF	262'647'620	USD	282'220'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	25.03.2022	CHF	257'319'957	USD	275'920'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	28.03.2022	CHF	259'470'894	USD	278'390'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	29.03.2022	CHF	265'328'914	USD	285'040'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	30.03.2022	CHF	263'338'906	USD	282'890'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	31.03.2022	CHF	258'579'350	USD	276'470'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	01.04.2022	CHF	252'128'516	USD	270'690'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	04.04.2022	CHF	257'545'598	USD	279'290'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	05.04.2022	CHF	257'006'538	USD	279'310'000	6'670.45	0.00
Klasse AAH CHF						6'670.45	0.00	
USD/EUR	Verfall	05.10.2021	EUR	33'449'433	USD	38'770'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	06.10.2021	EUR	34'050'046	USD	39'490'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	07.10.2021	EUR	34'218'957	USD	39'780'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	08.10.2021	EUR	34'177'756	USD	39'620'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	11.10.2021	EUR	33'935'456	USD	39'170'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	12.10.2021	EUR	34'502'041	USD	39'890'000	0.00	0.00
EUR/USD	Verfall	13.10.2021	USD	39'890'000	EUR	34'462'501	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	14.10.2021	EUR	34'669'142	USD	40'130'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	15.10.2021	EUR	34'385'900	USD	39'710'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	18.10.2021	EUR	34'985'921	USD	40'500'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	19.10.2021	EUR	35'347'503	USD	40'970'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	20.10.2021	EUR	35'333'238	USD	41'010'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	21.10.2021	EUR	35'264'703	USD	40'910'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	22.10.2021	EUR	36'451'426	USD	42'450'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	25.10.2021	EUR	37'015'799	USD	43'120'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	26.10.2021	EUR	36'984'751	USD	43'070'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	27.10.2021	EUR	38'007'699	USD	44'270'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	28.10.2021	EUR	37'675'455	USD	43'750'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	29.10.2021	EUR	36'779'747	USD	42'640'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	01.11.2021	EUR	36'938'597	USD	42'840'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	02.11.2021	EUR	37'036'593	USD	43'250'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	03.11.2021	EUR	36'580'197	USD	42'330'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	04.11.2021	EUR	36'793'790	USD	42'650'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	05.11.2021	EUR	36'021'073	USD	41'710'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	08.11.2021	EUR	35'945'341	USD	41'640'000	0.00	0.00

Halbjahresbericht per 31.03.2022
ZKB Silver ETF

Valorennummer Klasse AA CHF: 18 313 597
Valorennummer Klasse AA USD: 18 313 600
Valorennummer Klasse AAH EUR: 18 313 604

Valorennummer Klasse AA EUR: 18 313 599
Valorennummer Klasse AAH CHF: 18 313 602
Rechnungswährung : CHF

		Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
USD/EUR	Verfall	09.11.2021	EUR	36'980'487	USD	42'700'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	10.11.2021	EUR	37'219'953	USD	43'010'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	12.11.2021	EUR	37'738'275	USD	43'740'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	15.11.2021	EUR	37'361'040	USD	43'280'000	0.00	0.00
EUR/USD	Verfall	15.11.2021	USD	43'280'000	EUR	37'571'401	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	16.11.2021	EUR	38'855'415	USD	44'760'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	17.11.2021	EUR	39'220'209	USD	44'890'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	18.11.2021	EUR	38'844'711	USD	44'360'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	19.11.2021	EUR	38'881'640	USD	44'130'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	22.11.2021	EUR	38'973'253	USD	44'070'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	23.11.2021	EUR	38'447'890	USD	43'630'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	24.11.2021	EUR	38'608'947	USD	43'700'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	26.11.2021	EUR	37'995'563	USD	42'730'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	29.11.2021	EUR	36'224'003	USD	40'800'000	0.00	0.00
EUR/USD	Verfall	29.11.2021	USD	40'800'000	EUR	36'437'030	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	30.11.2021	EUR	37'454'354	USD	41'940'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	01.12.2021	EUR	37'078'176	USD	41'960'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	02.12.2021	EUR	36'653'053	USD	41'300'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	03.12.2021	EUR	37'487'369	USD	42'200'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	06.12.2021	EUR	36'201'690	USD	41'030'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	07.12.2021	EUR	35'752'093	USD	40'460'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	08.12.2021	EUR	35'551'804	USD	40'100'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	09.12.2021	EUR	35'664'809	USD	40'200'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	10.12.2021	EUR	35'742'166	USD	40'200'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	13.12.2021	EUR	35'715'467	USD	40'480'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	14.12.2021	EUR	35'091'419	USD	39'600'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	15.12.2021	EUR	35'309'904	USD	39'920'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	16.12.2021	EUR	35'595'772	USD	40'140'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	17.12.2021	EUR	34'995'649	USD	39'450'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	20.12.2021	EUR	34'440'526	USD	38'750'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	21.12.2021	EUR	35'841'511	USD	40'530'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	22.12.2021	EUR	35'879'587	USD	40'450'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	23.12.2021	EUR	35'539'571	USD	40'120'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	27.12.2021	EUR	35'900'969	USD	40'440'000	0.00	0.00
EUR/USD	Verfall	27.12.2021	USD	40'440'000	EUR	35'710'501	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	28.12.2021	EUR	36'045'232	USD	40'820'000	0.00	0.00
EUR/USD	Verfall	28.12.2021	USD	40'820'000	EUR	36'093'869	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	29.12.2021	EUR	36'446'719	USD	41'220'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	30.12.2021	EUR	36'739'698	USD	41'590'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	03.01.2022	EUR	36'881'855	USD	41'680'000	0.00	0.00
EUR/USD	Verfall	03.01.2022	USD	41'680'000	EUR	36'723'761	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	04.01.2022	EUR	36'291'037	USD	41'190'000	0.00	0.00
EUR/USD	Verfall	04.01.2022	USD	41'190'000	EUR	36'348'715	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	05.01.2022	EUR	36'683'177	USD	41'570'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	06.01.2022	EUR	36'621'051	USD	41'350'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	07.01.2022	EUR	36'576'244	USD	41'370'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	10.01.2022	EUR	36'831'730	USD	41'760'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	11.01.2022	EUR	35'120'715	USD	39'670'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	12.01.2022	EUR	35'209'685	USD	39'960'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	13.01.2022	EUR	35'510'328	USD	40'200'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	14.01.2022	EUR	36'202'893	USD	41'060'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	18.01.2022	EUR	37'041'544	USD	42'310'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	19.01.2022	EUR	37'062'759	USD	42'480'000	0.00	0.00
EUR/USD	Verfall	19.01.2022	USD	42'480'000	EUR	37'156'902	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	20.01.2022	EUR	36'849'954	USD	42'130'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	21.01.2022	EUR	37'569'992	USD	42'620'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	24.01.2022	EUR	38'363'814	USD	43'530'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	25.01.2022	EUR	39'359'852	USD	44'670'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	26.01.2022	EUR	39'113'935	USD	44'380'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	27.01.2022	EUR	38'095'794	USD	43'080'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	28.01.2022	EUR	38'001'194	USD	42'840'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	31.01.2022	EUR	38'151'111	USD	43'050'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	01.02.2022	EUR	36'570'434	USD	40'770'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	02.02.2022	EUR	35'853'594	USD	40'030'000	0.00	0.00

Halbjahresbericht per 31.03.2022
ZKB Silver ETF

Valorennummer Klasse AA CHF: 18 313 597
Valorennummer Klasse AA USD: 18 313 600
Valorennummer Klasse AAH EUR: 18 313 604

Valorennummer Klasse AA EUR: 18 313 599
Valorennummer Klasse AAH CHF: 18 313 602
Rechnungswährung : CHF

		Wäh- rung	Kauf	Wäh- rung	Verkauf	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
USD/EUR	Verfall	03.02.2022	EUR	35'990'971	USD	40'350'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	04.02.2022	EUR	36'363'992	USD	40'910'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	07.02.2022	EUR	36'307'022	USD	41'020'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	08.02.2022	EUR	35'543'986	USD	40'580'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	09.02.2022	EUR	36'097'045	USD	41'310'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	10.02.2022	EUR	36'674'502	USD	41'980'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	11.02.2022	EUR	37'054'088	USD	42'320'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	14.02.2022	EUR	37'182'576	USD	42'500'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	15.02.2022	EUR	37'432'512	USD	42'930'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	16.02.2022	EUR	37'595'782	USD	42'870'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	17.02.2022	EUR	38'506'888	USD	43'550'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	18.02.2022	EUR	37'460'901	USD	42'540'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	22.02.2022	EUR	37'954'253	USD	43'140'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	23.02.2022	EUR	38'655'509	USD	43'950'000	0.00	0.00
EUR/USD	Verfall	23.02.2022	USD	43'950'000	EUR	38'748'413	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	24.02.2022	EUR	39'144'274	USD	44'400'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	25.02.2022	EUR	39'468'333	USD	44'740'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	28.02.2022	EUR	39'890'024	USD	45'180'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	01.03.2022	EUR	40'311'297	USD	44'800'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	02.03.2022	EUR	38'440'671	USD	43'220'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	03.03.2022	EUR	39'240'263	USD	44'080'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	04.03.2022	EUR	39'855'726	USD	44'410'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	07.03.2022	EUR	40'364'764	USD	44'680'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	08.03.2022	EUR	40'201'341	USD	44'470'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	09.03.2022	EUR	40'867'475	USD	44'630'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	10.03.2022	EUR	41'207'598	USD	44'820'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	11.03.2022	EUR	42'891'450	USD	46'660'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	14.03.2022	EUR	41'656'047	USD	46'010'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	15.03.2022	EUR	41'541'718	USD	45'770'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	16.03.2022	EUR	41'337'500	USD	45'330'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	17.03.2022	EUR	40'494'274	USD	44'460'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	18.03.2022	EUR	39'797'830	USD	43'670'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	21.03.2022	EUR	39'550'122	USD	43'480'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	22.03.2022	EUR	40'825'290	USD	45'360'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	23.03.2022	EUR	40'215'642	USD	44'430'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	24.03.2022	EUR	40'404'625	USD	44'650'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	25.03.2022	EUR	39'640'990	USD	43'690'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	28.03.2022	EUR	39'988'004	USD	44'000'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	29.03.2022	EUR	41'158'282	USD	45'310'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	30.03.2022	EUR	40'868'797	USD	44'890'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	31.03.2022	EUR	40'195'407	USD	44'090'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	01.04.2022	EUR	39'163'903	USD	43'480'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	04.04.2022	EUR	39'968'387	USD	44'630'000	0.00	0.00
USD/EUR	Verfall	05.04.2022	EUR	39'888'800	USD	44'380'000	7254.80	0.00
Klasse AAH EUR						7'254.80	0.00	
Devisentermingeschäfte auf Klassen						13'925.25	0.00	
Vermögensaufstellung						Kurswert CHF	in % 7)	
Bankguthaben auf Sicht						111'487.62	0.00	
Andere Anlagen - Edelmetalle						2'263'786'524.72	99.99	
Derivative Finanzinstrumente						13'925.25	0.00	
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode						2'263'911'937.59	100.00	
Andere Verbindlichkeiten						-1'188'771.87		
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode						2'262'723'165.72		

b)

Bewertungskategorien

		Kurswert	in %
		CHF	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);	2'263'786'524.72	99.99
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	13'925.25	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	1.02391072
USD	1 = CHF	0.92025000

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)	297'875'722.50	13.16

* 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

Periode	Ausgabespesen bzw. -kommission in % des Nettoinventarwertes		Rücknahmespesen bzw. -kommission in % des Nettoinventarwertes	
	zu Gunsten Teilvermögen	zu Gunsten Fondsleitung	zu Gunsten Teilvermögen	zu Gunsten Fondsleitung
01.10.2021 – 31.03.2022	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:

Klasse	Periode	PVK	PMF	PAF	max. PVK p.a.	max. VK Zielfonds p.a.
AA CHF	01.10.2021 – 31.03.2022	0.60 %	0.50 %	0.10 %	1.00 %	n/a
AA EUR	01.10.2021 – 31.03.2022	0.60 %	0.50 %	0.10 %	1.00 %	n/a
AA USD	01.10.2021 – 31.03.2022	0.60 %	0.50 %	0.10 %	1.00 %	n/a
AAH CHF	01.10.2021 – 31.03.2022	0.60 %	0.50 %	0.10 %	1.05 %	n/a
AAH EUR	01.10.2021 – 31.03.2022	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 AMAS - Asset Management Association Switzerland (Stand: 5. August 2021) herausgegeben wurden, ermittelt.

Erklärung der Fussnoten

- Der Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit gerundet
- Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Sacheinlagen
- Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen
- Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen
- 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.