

ZKB Palladium 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.....	6
Spesen zu Gunsten Fondsvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung.....	6
Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	6
Pauschale Verwaltungskommission	6
Benchmark.....	7
TER.....	7
Erklärung der Fussnoten	7
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	8

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

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

Vertriebsorganisation

Zahlstelle

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Vertriebsträger

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

ZKB PALLADIUM 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		136'589'880.12	144'274'039.38	165'816'216.69	147'849'168.00
Klasse AA CHF		CHF			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		136'589'880.12	144'274'039.38	165'816'216.69	147'849'168.00
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		219'636	270'636	260'136	293'400
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		621.89	533.09	637.42	503.92
Total Expense Ratio (TER)		0.50 %	0.50 %	0.50 %	0.50 %

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	20.10 %	-20.23 %	14.33 %	50.71 %

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	87'756.31	47'595.58
Andere Anlagen - Edelmetalle	136'569'026.58	144'290'162.38
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	136'656'782.89	144'337'757.96
Andere Verbindlichkeiten	-66'902.77	-63'718.58
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	136'589'880.12	144'274'039.38

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		270'636	260'136
Ausgegebene Anteile		11'000	12'000
Zurückgenommene Anteile		-62'000	-1'500
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		219'636	270'636

Veränderung des Nettofondsvermögens

(konsolidiert)

	von	01.10.2021	01.10.2020
	bis	31.03.2022	30.09.2021
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		144'274'039.38	165'816'216.69
Saldo aus dem Anteilverkehr		-35'381'671.10	7'447'949.84
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		27'697'511.84	-28'990'127.15
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		136'589'880.12	144'274'039.38

Erfolgsrechnung	(konsolidiert)	von bis	01.10.2021 31.03.2022	01.10.2020 30.09.2021
Ertrag				
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht			-241.75	-463.70
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen			-3'523.55	-27'713.81
Total Ertrag			-3'765.30	-28'177.51
Aufwand				
Reglementarische Vergütungen			-385'276.03	-898'499.43
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen			67'246.06	4'767.77
Total Aufwand			-318'029.97	-893'731.66
Nettoertrag / Verlust			-321'795.27	-921'909.17
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste			30'545'385.54	1'456'534.25
Realisierter Erfolg			30'223'590.27	534'625.08
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste			-2'526'078.43	-29'524'752.23
Gesamterfolg			27'697'511.84	-28'990'127.15

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								136'569'026.58	99.94	
Edelmetalle										
XD0002876387	PALLADIUMBARREN (1 GRAMM)-999	2'515'036	102'130	581'940	2'035'226	CHF	67.10	136'569'026.58	99.94	a)
Total Edelmetalle								136'569'026.58	99.94	
Vermögensaufstellung								Kurswert CHF	in % 7)	
Bankguthaben auf Sicht								87'756.31	0.06	
Andere Anlagen - Edelmetalle								136'569'026.58	99.94	
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode								136'656'782.89	100.00	
Andere Verbindlichkeiten								-66'902.77		
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode								136'589'880.12		
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);							136'569'026.58	99.94	
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;							0.00	0.00	
c)	Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.							0.00	0.00	

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)	0.00	0.00

* Sämtliche engagementerhöhenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch geldnahe Mittel gedeckt. Sämtliche engagementreduzierenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch die entsprechenden Basiswerte gedeckt.

Spesen zu Gunsten 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» abgeschlossen.

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	0.50 %	0.40 %	0.10 %	1.00 %	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

- 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 Palladiumhandel in New York geschlossen ist (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. Der Wert des Palladiums wird aufgrund der Schlusskurse des Palladiumhandels in New York (in USD) berechnet. Der Prospekt enthält Angaben zur massgeblichen Kursquelle.
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 Betreffnisse 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 Anteils-klassen, 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