

ZKB SILVER ETF

Halbjahresbericht per 31.03.2023

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

Klasse	Valor	Währung
AA CHF	18313597	CHF
AA EUR	18313599	EUR
AA USD	18313600	USD
AAH CHF	18313602	CHF
AAH EUR	18313604	EUR

Rechnungswährung: CHF

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

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich, 26.05.2023

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	3
2	Vertriebsorganisation	4
3	Abschlusszahlen	5
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	12
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	13
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	13
7	Pauschale Verwaltungskommission	14
8	Benchmark	14
9	TER	14
10	Fussnoten	15
11	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	16

1 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

Dr. Thomas Fischer, Mitglied (ab 03.01.2023)
General Counsel, Zürcher Kantonalbank

Regina Kleeb, Mitglied
Unabhängige Verwaltungsrätin, Master of Advanced Studies in Bankmanagement (IFZ)

Geschäftsleitung

Hans Frey
Geschäftsführer
Andreas Hogg
Stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Risk, Finance & Services
Silvia Karrer
Leiterin Administration & Operations

Delegationen

Anlageentscheide Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich
Fondsadministration Swisscanto Fondsleitung AG, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Depotbank

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

2 Vertriebsorganisation

Zahlstelle

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Vertriebsträger

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

3 Abschlusszahlen

Übersicht

	von	01.10.2022	01.10.2021	01.10.2020	01.10.2019
	bis	31.03.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
Konsolidiert					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		2'133'386'770.35	1'824'535'104.72	2'075'310'240.03	1'948'193'144.76
Klasse AA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		1'126'413'170.44	989'164'329.26	1'100'656'581.21	1'089'370'006.13
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		17'589'304.000	18'102'935.000	18'115'136.000	17'262'314.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		64.04	54.64	60.76	63.11
Total Expense Ratio (TER)		0.60 %	0.60 %	0.60 %	0.60 %
Klasse AA EUR					
	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in CHF)		339'562'381.36	290'586'902.69	323'504'423.17	318'638'190.90
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'685'861.000	1'690'861.000	1'692'861.000	1'605'361.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		202.93	178.23	176.76	184.23
Total Expense Ratio (TER)		0.60 %	0.60 %	0.60 %	0.60 %
Klasse AA USD					
	USD				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in CHF)		384'333'197.95	318'819'372.04	380'983'035.55	344'893'212.13
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'908'133.000	1'855'133.000	1'993'633.000	1'737'633.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		220.48	174.61	204.86	216.04
Total Expense Ratio (TER)		0.60 %	0.60 %	0.60 %	0.60 %
Klasse AAH CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		241'275'048.11	196'604'649.23	233'763'754.79	161'629'556.10
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		4'955'250.000	4'955'250.000	4'905'250.000	3'150'250.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		48.69	39.68	47.66	51.31
Total Expense Ratio (TER)		0.60 %	0.60 %	0.60 %	0.60 %
Klasse AAH EUR					
	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in CHF)		41'802'972.49	29'359'851.50	36'402'445.31	33'662'179.50
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		326'500.000	291'500.000	269'500.000	233'000.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		129.00	104.46	124.94	134.10
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

	2022 / 2023	2022	2021	2020
Klasse AA CHF	-4.16 %	3.66 %	-9.58 %	34.16 %
Klasse AA EUR	-1.13 %	8.78 %	-5.62 %	34.82 %
Klasse AA USD	-3.45 %	2.08 %	-12.28 %	46.96 %
Klasse AAH CHF	-7.63 %	-1.42 %	-13.73 %	42.73 %
Klasse AAH EUR	-6.98 %	-0.90 %	-13.46 %	43.07 %

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)	31.03.2023	30.09.2022
Bankguthaben auf Sicht	129'327.53	139'317.61
Andere Anlagen - Edelmetalle	2'136'158'419.91	1'827'092'137.68
Derivative Finanzinstrumente	89'543.79	58'366.67
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	2'136'377'291.23	1'827'289'821.96
Andere Verbindlichkeiten	-2'990'520.88	-2'754'717.24
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	2'133'386'770.35	1'824'535'104.72

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Klasse AA CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		18'102'935.000	18'115'136.000
Ausgegebene Anteile		115'000.000	520'000.000
Zurückgenommene Anteile		-625'000.000	-525'000.000
Zurückgenommene Anteile (Sachauslagen)		-3'631.000	-7'201.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		17'589'304.000	18'102'935.000

	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Klasse AA EUR			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'690'861.000	1'692'861.000
Ausgegebene Anteile		55'000.000	44'000.000
Zurückgenommene Anteile		-60'000.000	-46'000.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		1'685'861.000	1'690'861.000

	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Klasse AA USD			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'855'133.000	1'993'633.000
Ausgegebene Anteile		98'000.000	21'500.000
Zurückgenommene Anteile		-45'000.000	-160'000.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		1'908'133.000	1'855'133.000

	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Klasse AAH CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		4'955'250.000	4'905'250.000
Ausgegebene Anteile		210'000.000	240'000.000
Zurückgenommene Anteile		-210'000.000	-190'000.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		4'955'250.000	4'955'250.000

	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Klasse AAH EUR			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		291'500.000	269'500.000
Ausgegebene Anteile		39'000.000	27'000.000
Zurückgenommene Anteile		-4'000.000	-5'000.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		326'500.000	291'500.000

Sachauslagen (Rücknahme von Anteilen)

	Datum	Gegenwert	Anteile
Klasse AA CHF	14.11.2022	220'074.91	3'631.000

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		1'824'535'104.72	2'075'310'240.03
Saldo aus dem Anteilverkehr		-20'147'315.36	-24'794'191.07
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		328'998'980.99	-225'980'944.24
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		2'133'386'770.35	1'824'535'104.72

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		0.04	0.00
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-722.64
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-123'430.77	-177'175.01
Total Ertrag		-123'430.73	-177'897.65
Aufwand			
Passivzinsen		-0.35	0.00
Reglementarische Vergütungen		-5'968'126.23	-12'509'941.70
Sonstige Aufwendungen		-0.15	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		102'174.98	250'648.87
Total Aufwand		-5'865'951.75	-12'259'292.83
Nettoertrag / Verlust		-5'989'382.48	-12'437'190.48
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		21'558'558.54	-12'710'409.35
Realisierter Erfolg		15'569'176.06	-25'147'599.83
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		313'429'804.93	-200'833'344.41
Gesamterfolg		328'998'980.99	-225'980'944.24

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 31.03.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Andere Anlagen							2'136'158'419.91	99.99	
Edelmetalle									
CH0002876073	SILBERBARREN (1 GRAMM) - 999	3'034'324'438	189'890'000	206'269'058	3'017'945'380	CHF	0.71	2'136'158'419.91	99.99 a)
Total Edelmetalle							2'136'158'419.91	99.99	
Derivative Finanzinstrumente							89'543.79	0.00	
Devisentermingeschäfte									
	CHF/EUR Verfall 12.10.2022		195'000	189'374		EUR/CHF	0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 15.11.2022		501'917	510'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 28.11.2022		283'238	290'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 18.01.2023		110'257	110'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	CHF/EUR Verfall 22.02.2023		30'000	29'689		EUR/CHF	0.00	0.00	
Devisentermingeschäfte							0.00	0.00	
Class Hedge Devisentermingeschäfte 35)									
	USD/CHF Verfall 05.10.2022		199'019'732	202'240'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 06.10.2022		212'884'278	214'920'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 07.10.2022		216'201'036	220'360'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 11.10.2022		207'029'008	210'080'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 12.10.2022		210'970'977	213'300'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	CHF/USD Verfall 12.10.2022		213'300'000	211'578'669		USD/CHF	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 13.10.2022		209'644'798	211'370'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 14.10.2022		200'155'902	200'700'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 17.10.2022		196'707'920	197'020'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 18.10.2022		191'299'036	190'520'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 19.10.2022		192'058'620	191'450'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 20.10.2022		193'686'308	194'390'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 21.10.2022		194'141'642	195'180'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 24.10.2022		191'952'079	191'250'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 25.10.2022		195'783'461	195'660'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 26.10.2022		194'090'967	193'080'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 27.10.2022		197'424'341	197'310'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 28.10.2022		199'923'052	200'770'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 31.10.2022		202'309'185	204'940'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 01.11.2022		203'031'981	205'140'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 02.11.2022		199'008'775	199'730'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 03.11.2022		197'905'947	197'760'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 04.11.2022		203'928'682	204'070'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 07.11.2022		203'025'418	203'290'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 08.11.2022		200'809'650	198'180'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 09.11.2022		213'494'085	213'920'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 10.11.2022		215'097'517	217'400'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 14.11.2022		220'504'940	223'990'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 15.11.2022		219'732'783	223'300'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	CHF/USD Verfall 15.11.2022		223'300'000	215'980'226		USD/CHF	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 16.11.2022		224'022'519	231'640'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 17.11.2022		225'780'482	238'790'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 18.11.2022		225'287'932	238'380'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 21.11.2022		221'736'093	235'270'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 22.11.2022		216'134'413	226'360'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 23.11.2022		216'372'151	227'600'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 25.11.2022		213'856'553	223'030'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 28.11.2022		218'462'557	229'450'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	CHF/USD Verfall 28.11.2022		229'450'000	216'215'324		USD/CHF	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 29.11.2022		218'226'648	231'610'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 30.11.2022		219'123'110	231'490'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 01.12.2022		218'394'815	231'100'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 02.12.2022		219'928'603	231'220'000		CHF/USD	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 31.03.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
USD/CHF	Verfall 05.12.2022		221'786'295	232'880'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 06.12.2022		231'530'729	246'580'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 07.12.2022		232'660'794	247'270'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 08.12.2022		229'575'621	244'690'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 09.12.2022		229'023'587	243'660'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 12.12.2022		233'826'014	249'090'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 13.12.2022		237'683'661	253'900'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 14.12.2022		237'567'095	254'700'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 15.12.2022		240'223'531	256'600'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 16.12.2022		244'190'978	263'630'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 19.12.2022		242'338'408	262'440'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 20.12.2022		235'238'769	253'350'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 21.12.2022		234'400'812	251'390'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 22.12.2022		234'298'131	251'010'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 23.12.2022		239'705'547	258'920'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 27.12.2022		239'554'388	258'650'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 28.12.2022		234'315'714	251'840'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 29.12.2022		235'307'382	252'130'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 30.12.2022		239'573'898	258'000'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 03.01.2023		236'838'573	255'280'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 04.01.2023		238'022'405	257'790'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 05.01.2023		235'952'806	255'040'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 06.01.2023		241'918'357	257'890'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 09.01.2023		237'984'839	256'110'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 10.01.2023		231'225'733	246'620'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 11.01.2023		235'814'132	253'310'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 12.01.2023		237'228'197	258'340'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 13.01.2023		235'957'792	255'650'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 17.01.2023		231'648'092	248'910'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 18.01.2023		234'660'378	252'680'000	CHF/USD		0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall 18.01.2023		252'680'000	234'027'162	USD/CHF		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 19.01.2023		237'521'768	256'480'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 20.01.2023		236'722'765	257'200'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 23.01.2023		238'050'023	260'820'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 24.01.2023		234'136'799	255'350'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 25.01.2023		235'714'030	256'020'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 26.01.2023		225'818'979	244'730'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 27.01.2023		231'365'277	250'670'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 30.01.2023		234'906'941	255'360'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 31.01.2023		237'535'292	257'690'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 01.02.2023		233'718'401	253'210'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 02.02.2023		234'205'914	253'790'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 03.02.2023		231'764'738	252'270'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 06.02.2023		231'843'613	253'690'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 07.02.2023		235'959'627	259'430'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 08.02.2023		223'901'907	242'680'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 09.02.2023		220'215'388	237'270'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 10.02.2023		218'333'661	236'440'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 13.02.2023		220'730'249	239'760'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 14.02.2023		220'839'964	240'310'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 15.02.2023		218'530'730	236'500'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 16.02.2023		216'624'765	235'150'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 17.02.2023		213'048'820	231'030'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 21.02.2023		210'163'496	227'150'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 22.02.2023		210'019'142	226'810'000	CHF/USD		0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall 22.02.2023		226'810'000	210'427'514	USD/CHF		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 23.02.2023		209'829'677	226'190'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 24.02.2023		212'857'645	229'960'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 27.02.2023		211'013'990	226'990'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 28.02.2023		209'339'534	224'260'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 01.03.2023		203'855'055	216'910'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 02.03.2023		203'127'964	216'760'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 03.03.2023		204'310'353	218'030'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 06.03.2023		206'161'292	219'550'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 07.03.2023		204'155'434	216'880'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 08.03.2023		206'490'496	219'830'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 09.03.2023		207'880'083	223'040'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 10.03.2023		200'348'781	213'040'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 13.03.2023		198'102'719	210'720'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 14.03.2023		197'844'705	211'220'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 15.03.2023		202'474'547	220'280'000	CHF/USD		0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 16.03.2023		214'552'070	235'300'000	CHF/USD		0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 31.03.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
USD/CHF	Verfall 17.03.2023		215'964'593	236'460'000		CHF/USD	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 20.03.2023		218'826'426	236'850'000		CHF/USD	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 21.03.2023		214'355'937	230'550'000		CHF/USD	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 22.03.2023		220'700'616	237'680'000		CHF/USD	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 23.03.2023		224'189'683	241'920'000		CHF/USD	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 24.03.2023		222'738'921	241'150'000		CHF/USD	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 27.03.2023		226'139'385	244'940'000		CHF/USD	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 28.03.2023		230'791'221	252'390'000		CHF/USD	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 29.03.2023		233'582'661	254'510'000		CHF/USD	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 30.03.2023		231'264'987	252'330'000		CHF/USD	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 31.03.2023		231'491'158	251'370'000		CHF/USD	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 03.04.2023		233'254'182	253'810'000		CHF/USD	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 04.04.2023		236'433'654	258'970'000		CHF/USD	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 05.04.2023		240'365'212	263'160'000		CHF/USD	84'763.38	0.00	b)
Klasse AAH CHF							84'763.38	0.00	
USD/EUR	Verfall 05.10.2022		30'587'844	29'970'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 06.10.2022		32'875'005	32'280'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 07.10.2022		33'490'678	33'350'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 11.10.2022		32'067'166	31'610'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 12.10.2022		32'652'647	32'140'000		EUR/USD	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall 12.10.2022		32'140'000	32'847'200		USD/EUR	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 13.10.2022		32'436'012	31'740'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 14.10.2022		30'951'031	30'050'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 17.10.2022		30'396'547	29'490'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 18.10.2022		29'537'674	28'700'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 19.10.2022		29'502'819	28'780'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 20.10.2022		29'720'906	29'180'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 21.10.2022		29'861'957	29'420'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 24.10.2022		29'514'703	28'900'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 25.10.2022		30'086'369	29'620'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 26.10.2022		29'888'546	29'280'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 27.10.2022		30'305'483	29'960'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 28.10.2022		30'732'947	30'610'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 31.10.2022		31'110'156	31'270'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 01.11.2022		31'292'816	31'290'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 02.11.2022		30'665'042	30'510'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 03.11.2022		30'496'026	30'140'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 04.11.2022		31'415'712	31'020'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 07.11.2022		31'245'838	30'850'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 08.11.2022		30'896'443	30'150'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 09.11.2022		32'858'442	32'520'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 10.11.2022		33'106'673	33'110'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 14.11.2022		33'932'237	34'170'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 15.11.2022		33'843'850	33'940'000		EUR/USD	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall 15.11.2022		33'940'000	33'332'351		USD/EUR	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 16.11.2022		34'420'112	35'050'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 17.11.2022		34'733'261	35'890'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 18.11.2022		35'561'205	36'870'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 21.11.2022		34'890'414	36'310'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 22.11.2022		34'067'708	35'190'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 23.11.2022		34'140'594	35'380'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 25.11.2022		33'717'015	34'530'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 28.11.2022		34'430'502	35'420'000		EUR/USD	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall 28.11.2022		35'420'000	34'138'772		USD/EUR	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 29.11.2022		34'454'444	35'750'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 30.11.2022		34'569'495	35'980'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 01.12.2022		34'518'096	35'890'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 02.12.2022		34'707'389	35'950'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 05.12.2022		35'138'003	36'190'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 06.12.2022		36'584'564	38'370'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 07.12.2022		36'706'339	38'450'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 08.12.2022		36'276'626	38'190'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 09.12.2022		36'153'521	37'970'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 12.12.2022		36'910'625	38'780'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 13.12.2022		37'479'763	39'530'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 14.12.2022		37'525'944	39'560'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 15.12.2022		37'983'320	39'970'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 16.12.2022		38'739'473	41'220'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 19.12.2022		38'537'853	41'040'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 20.12.2022		37'566'294	40'010'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 21.12.2022		37'491'975	39'800'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 22.12.2022		37'534'962	39'710'000		EUR/USD	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 31.03.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
USD/EUR	Verfall 23.12.2022		38'463'852	40'930'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 27.12.2022		38'467'516	40'840'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 28.12.2022		37'592'495	39'850'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 29.12.2022		37'785'725	40'110'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 30.12.2022		38'436'911	40'940'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 03.01.2023		38'058'570	40'430'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 04.01.2023		38'206'936	40'760'000		EUR/USD	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall 04.01.2023		40'760'000	38'194'835		USD/EUR	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 05.01.2023		37'901'432	40'450'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 06.01.2023		38'779'754	40'940'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 09.01.2023		38'246'381	40'560'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 10.01.2023		37'112'136	39'040'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 11.01.2023		37'872'322	40'160'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 12.01.2023		38'107'986	40'940'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 13.01.2023		37'901'297	40'660'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 17.01.2023		37'227'240	40'040'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 18.01.2023		37'721'482	40'770'000		EUR/USD	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall 18.01.2023		40'770'000	37'644'039		USD/EUR	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 19.01.2023		38'259'948	41'440'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 20.01.2023		38'198'911	41'260'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 23.01.2023		38'293'896	41'490'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 24.01.2023		37'694'578	40'670'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 25.01.2023		37'913'143	41'070'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 26.01.2023		36'291'326	39'430'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 27.01.2023		37'234'035	40'500'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 30.01.2023		37'741'991	41'160'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 31.01.2023		38'228'941	41'500'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 01.02.2023		37'627'832	40'790'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 02.02.2023		37'710'980	41'000'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 03.02.2023		37'364'969	40'580'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 06.02.2023		37'318'471	40'770'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 07.02.2023		37'953'820	41'530'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 08.02.2023		36'012'189	39'100'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 09.02.2023		35'419'819	38'010'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 10.02.2023		35'174'944	37'610'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 13.02.2023		35'525'883	38'110'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 14.02.2023		35'564'392	38'280'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 15.02.2023		35'208'909	37'590'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 16.02.2023		34'778'455	37'280'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 17.02.2023		34'735'051	37'230'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 21.02.2023		34'230'058	36'550'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 22.02.2023		34'217'905	36'520'000		EUR/USD	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall 22.02.2023		36'520'000	34'250'558		USD/EUR	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 23.02.2023		34'201'516	36'470'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 24.02.2023		34'712'035	37'090'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 27.02.2023		34'424'525	36'590'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 28.02.2023		34'124'942	36'160'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 01.03.2023		33'231'006	35'030'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 02.03.2023		33'566'051	35'590'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 03.03.2023		33'781'283	35'830'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 06.03.2023		34'034'811	36'330'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 07.03.2023		33'806'581	35'870'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 08.03.2023		34'163'778	36'210'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 09.03.2023		34'352'131	36'690'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 10.03.2023		33'168'420	35'110'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 13.03.2023		34'977'788	36'920'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 14.03.2023		34'923'317	36'910'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 15.03.2023		35'699'885	38'160'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 16.03.2023		37'487'866	40'240'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 17.03.2023		37'873'808	40'620'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 20.03.2023		37'918'624	39'950'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 21.03.2023		37'183'279	39'490'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 22.03.2023		38'282'851	40'760'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 23.03.2023		38'739'213	41'540'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 24.03.2023		38'522'979	41'490'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 27.03.2023		39'067'385	42'170'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 28.03.2023		39'902'566	43'460'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 29.03.2023		40'756'092	43'870'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 30.03.2023		40'375'802	43'530'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 31.03.2023		40'387'595	43'760'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 03.04.2023		40'824'163	44'230'000		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 04.04.2023		41'302'816	45'080'000		EUR/USD	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 31.03.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
	USD/EUR Verfall 05.04.2023		42'002'558	45'640'000		EUR/USD	4'780.41	0.00	b)
Klasse AAH EUR							4'780.41	0.00	
Devisentermingeschäfte auf Klassen							89'543.79	0.00	

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	129'327.53	0.01
Andere Anlagen - Edelmetalle	2'136'158'419.91	99.99
Derivative Finanzinstrumente	89'543.79	0.00
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	2'136'377'291.23	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-2'990'520.88	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	2'133'386'770.35	

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);	2'136'158'419.91	99.99
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	89'543.79	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

Devisenkurse

EUR	1 = CHF	0.99252523
USD	1 = CHF	0.91355000

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	282'104'240.00	13.223

5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.10.2022 - 31.03.2023

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
AA CHF	CHF	-	-	-	-
AA EUR	CHF	-	-	-	-
AA USD	CHF	-	-	-	-
AAH CHF	CHF	-	-	-	-
AAH EUR	CHF	-	-	-	-

6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	CHF	-
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	CHF	-
Andere Wertpapiere	CHF	-

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	CHF	-

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten «soft commissions» geschlossen.

7 Pauschale Verwaltungskommission

Die pauschale Verwaltungskommission (PVK) wird verwendet für die Leitung, die Entschädigung der Depotbank (PAF) für die von ihr erbrachten Dienstleistungen, wie auch für das Asset Management und den Vertrieb (PMF) des Teilvermögens.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.10.2022 - 31.03.2023

Klasse	PVK p.a. in %		PMF p.a. in %	PAF p.a. in %	VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Eff	Eff	Eff
AA CHF	0.600	1.000	0.500	0.100	-
AA EUR	0.600	1.000	0.500	0.100	-
AA USD	0.600	1.000	0.500	0.100	-
AAH CHF	0.600	1.050	0.500	0.100	-
AAH EUR	0.600	1.050	0.500	0.100	-

Gemäss den Verhaltensregeln der Asset Management Association Switzerland vom 5. August und 23. September 2021 (in Kraft 1. Januar 2022): 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.

8 Benchmark

Dieser Fonds hat keinen Referenzindex.

9 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.

10 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.
- 28) 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.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.
- 35) Devisentermingeschäfte, welche ausschliesslich zum Zweck der Währungsabsicherung abgeschlossen werden, sind im Zeitpunkt der Eröffnung zum Einstandskurs bewertet. An den darauffolgenden Bankwerktagen, werden diese Devisentermingeschäfte zum Wiederbeschaffungswert bewertet.

11 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 Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe 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.