

# ZKB GOLD ETF

Halbjahresbericht per 31.03.2024

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

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
AA CHF	13910159	CHF
AA EUR	4753352	EUR
AA GBP	10449329	GBP
AA USD	4753354	USD
AAH CHF	13910160	CHF
AAH EUR	10332676	EUR
AAH GBP	10449330	GBP

Rechnungswährung: CHF

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

Swisscanto Fondsleitung AG  
Zürich, 27.05.2024

## Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	14
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	14
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	15
7	Pauschale Verwaltungskommission	15
8	Benchmark	15
9	TER	15
10	Fussnoten	16
11	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	17

# 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  
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	01.10.2023	01.10.2022	01.10.2021	01.10.2020
	bis	31.03.2024	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
<b>Konsolidiert</b>					
<b>CHF</b>					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		10'500'367'041.41	8'231'343'803.29	8'238'927'850.54	8'829'096'134.38
<b>Klasse AA CHF</b>					
<b>CHF</b>					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		4'326'675'596.84	3'795'538'149.38	3'683'491'619.12	3'920'472'612.55
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		7'264'932.000	7'411'932.000	7'450'280.000	7'988'346.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		595.56	512.08	494.41	490.77
Total Expense Ratio (TER)		0.40 %	0.40 %	0.40 %	0.40 %
<b>Klasse AA EUR</b>					
<b>EUR</b>					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in CHF)		1'150'600'159.90	1'045'697'274.77	1'114'394'362.99	1'170'246'846.70
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		614'366.000	649'366.000	716'766.000	758'266.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		1'925.29	1'662.63	1'612.44	1'427.51
Total Expense Ratio (TER)		0.40 %	0.40 %	0.40 %	0.40 %
<b>Klasse AA GBP</b>					
<b>GBP</b>					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in CHF)		26'492'563.72	18'740'537.30	18'873'592.82	21'986'293.43
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		14'100.000	11'600.000	12'100.000	14'200.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		1'651.34	1'446.91	1'419.66	1'230.97
Total Expense Ratio (TER)		0.40 %	0.40 %	0.40 %	0.40 %
<b>Klasse AA USD</b>					
<b>USD</b>					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in CHF)		2'599'058'721.48	1'869'950'128.29	1'915'018'653.74	2'025'946'316.76
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'387'758.017	1'161'204.000	1'231'704.000	1'312'704.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		2'079.32	1'760.34	1'579.65	1'654.43
Total Expense Ratio (TER)		0.40 %	0.40 %	0.40 %	0.40 %
<b>Klasse AAH CHF</b>					
<b>CHF</b>					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		1'722'651'587.72	1'157'096'002.25	1'164'391'854.05	1'285'593'608.16
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		3'434'898.000	2'666'954.000	2'854'254.000	2'953'254.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		501.51	433.86	407.95	435.31
Total Expense Ratio (TER)		0.40 %	0.40 %	0.40 %	0.40 %
<b>Klasse AAH EUR</b>					
<b>EUR</b>					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in CHF)		581'842'501.34	329'523'324.45	327'539'472.46	386'924'269.93
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		518'217.150	344'812.000	372'712.000	369'712.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		1'154.23	986.70	911.41	968.02
Total Expense Ratio (TER)		0.40 %	0.40 %	0.40 %	0.40 %
<b>Klasse AAH GBP</b>					
<b>GBP</b>					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in CHF)		93'045'910.41	14'798'386.85	15'218'295.36	17'926'186.85
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		69'465.007	13'250.000	15'200.000	14'900.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		1'177.23	1'000.27	911.25	956.50
Total Expense Ratio (TER)		0.39 %	0.40 %	0.40 %	0.40 %

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

## Performance

	2023 / 2024	2023	2022	2021
Klasse AA CHF	16.30 %	3.81 %	1.53 %	-1.82 %
Klasse AA EUR	15.80 %	10.25 %	6.54 %	2.49 %
Klasse AA GBP	14.13 %	7.67 %	12.58 %	-3.87 %
Klasse AA USD	18.12 %	14.11 %	-0.02 %	-4.75 %
Klasse AAH CHF	15.59 %	9.11 %	-2.82 %	-6.03 %
Klasse AAH EUR	16.98 %	11.37 %	-2.18 %	-5.64 %
Klasse AAH GBP	17.69 %	12.76 %	-0.87 %	-4.91 %

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)	31.03.2024	30.09.2023
Bankguthaben auf Sicht	1'142'629.24	842'522.48
Andere Anlagen - Edelmetalle	10'501'234'967.62	8'238'373'331.29
Derivative Finanzinstrumente	1'097'958.13	423'041.13
Sonstige Vermögenswerte	13'331.24	567.16
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>10'503'488'886.23</b>	<b>8'239'639'462.06</b>
Andere Verbindlichkeiten	-3'121'844.82	-8'295'658.77
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>10'500'367'041.41</b>	<b>8'231'343'803.29</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
<b>Klasse AA CHF</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		7'411'932.000	7'450'280.000
Ausgegebene Anteile		103'000.000	263'000.000
Zurückgenommene Anteile		-250'000.000	-300'000.000
Zurückgenommene Anteile (Sachauslagen)		-	-1'348.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>7'264'932.000</b>	<b>7'411'932.000</b>
<b>Klasse AA EUR</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		649'366.000	716'766.000
Ausgegebene Anteile		-	5'000.000
Zurückgenommene Anteile		-35'000.000	-72'400.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>614'366.000</b>	<b>649'366.000</b>
<b>Klasse AA GBP</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		11'600.000	12'100.000
Ausgegebene Anteile		3'000.000	1'000.000
Zurückgenommene Anteile		-500.000	-1'500.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>14'100.000</b>	<b>11'600.000</b>
<b>Klasse AA USD</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'161'204.000	1'231'704.000
Ausgegebene Anteile		9'000.712	10'000.000
Ausgegebene Anteile aus übernommenen Fonds		291'621.668	-
Zurückgenommene Anteile		-74'068.363	-80'500.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1'387'758.017</b>	<b>1'161'204.000</b>
<b>Klasse AAH CHF</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'666'954.000	2'854'254.000
Ausgegebene Anteile		3'000.824	50'000.000
Ausgegebene Anteile aus übernommenen Fonds		961'382.126	-
Zurückgenommene Anteile		-196'438.950	-237'300.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>3'434'898.000</b>	<b>2'666'954.000</b>
<b>Klasse AAH EUR</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		344'812.000	372'712.000
Ausgegebene Anteile		2.650	25'400.000
Ausgegebene Anteile aus übernommenen Fonds		263'374.403	-
Zurückgenommene Anteile		-89'971.903	-53'300.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>518'217.150</b>	<b>344'812.000</b>
<b>Klasse AAH GBP</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		13'250.000	15'200.000
Ausgegebene Anteile		0.004	1'800.000
Ausgegebene Anteile aus übernommenen Fonds		60'753.149	-
Zurückgenommene Anteile		-4'538.146	-3'750.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>69'465.007</b>	<b>13'250.000</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
<b>Konsolidiert</b>			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		8'231'343'803.29	8'238'927'850.54
Saldo aus dem Anteilverkehr		817'713'611.05	-367'508'651.52
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		1'451'309'627.07	359'924'604.27
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>10'500'367'041.41</b>	<b>8'231'343'803.29</b>

## Erfolgsrechnung

<b>Konsolidiert</b>	<b>von bis</b>	<b>01.10.2023 31.03.2024</b>	<b>01.10.2022 30.09.2023</b>
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		4'119.61	1'939.79
Übertrag von Erträgen aus übernommenen Fonds/-anteilen		-3'925'643.21	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-47'263.55	-205'577.90
<b>Total Ertrag</b>		<b>-3'968'787.15</b>	<b>-203'638.11</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-5'776.12	-3'167.21
Reglementarische Vergütungen		-18'829'475.29	-34'148'012.50
Sonstige Aufwendungen		-80.59	-1'287.15
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		788'623.48	1'087'717.68
<b>Total Aufwand</b>		<b>-18'046'708.52</b>	<b>-33'064'749.18</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>-22'015'495.67</b>	<b>-33'268'387.29</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		157'964'347.86	292'993'834.76
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>135'948'852.19</b>	<b>259'725'447.47</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'315'360'774.88	100'199'156.80
<b>Gesamterfolg</b>		<b>1'451'309'627.07</b>	<b>359'924'604.27</b>



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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.03.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
<b>Andere Anlagen</b>							<b>10'501'234'967.62</b>	<b>99.98</b>	
<b>Edelmetalle</b>									
XD0002810808	GOLDBARREN (1 UNZE) - 995/1000	0	709'759	709'759	0 USD	0.00	0.00	0.00	
XD0002811053	GOLDBARREN (1 GRAMM) - 995	149'750'011	30'717'648	16'701'860	163'765'799 CHF	64.12	10'501'234'967.62	99.98	a)
<b>Total Edelmetalle</b>							<b>10'501'234'967.62</b>	<b>99.98</b>	

**Derivative Finanzinstrumente** **1'097'958.13** **0.01**

### Devisentermingeschäfte

GBP/CHF	Verfall	11.10.2023	38'955	35'000	CHF/GBP	0.00	0.00	
EUR/CHF	Verfall	11.10.2023	192'523	200'000	CHF/EUR	0.00	0.00	
EUR/CHF	Verfall	26.10.2023	613'592	650'000	CHF/EUR	0.00	0.00	
EUR/CHF	Verfall	27.10.2023	1'309'959	1'380'000	CHF/EUR	0.00	0.00	
GBP/CHF	Verfall	27.10.2023	76'311	70'000	CHF/GBP	0.00	0.00	
CHF/GBP	Verfall	27.11.2023	500'000	551'632	GBP/CHF	0.00	0.00	
CHF/EUR	Verfall	27.11.2023	4'000'000	3'849'776	EUR/CHF	0.00	0.00	
CHF/GBP	Verfall	27.12.2023	445'000	485'296	GBP/CHF	0.00	0.00	
CHF/EUR	Verfall	27.12.2023	920'000	868'600	EUR/CHF	0.00	0.00	
EUR/CHF	Verfall	28.12.2023	861'465	915'000	CHF/EUR	0.00	0.00	
CHF/GBP	Verfall	28.12.2023	80'000	86'797	GBP/CHF	0.00	0.00	
GBP/CHF	Verfall	03.01.2024	862'995	800'000	CHF/GBP	0.00	0.00	
EUR/CHF	Verfall	03.01.2024	5'521'474	5'890'000	CHF/EUR	0.00	0.00	
CHF/GBP	Verfall	04.01.2024	115'000	122'814	GBP/CHF	0.00	0.00	
CHF/EUR	Verfall	04.01.2024	65'000	60'353	EUR/CHF	0.00	0.00	
EUR/CHF	Verfall	17.01.2024	966'676	1'035'000	CHF/EUR	0.00	0.00	
GBP/CHF	Verfall	17.01.2024	325'880	300'000	CHF/GBP	0.00	0.00	
EUR/CHF	Verfall	21.02.2024	403'077	425'000	CHF/EUR	0.00	0.00	
<b>Devisentermingeschäfte</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### Class Hedge Devisentermingeschäfte 35)

USD/CHF	Verfall	04.10.2023	1'157'813'500	1'265'850'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	05.10.2023	1'137'519'256	1'237'640'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	06.10.2023	1'124'589'640	1'220'850'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	10.10.2023	1'127'489'529	1'227'110'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	11.10.2023	1'124'547'887	1'230'490'000	CHF/USD	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	11.10.2023	1'230'490'000	1'124'483'287	USD/CHF	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	12.10.2023	1'122'571'745	1'228'530'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	13.10.2023	1'147'045'925	1'266'750'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	16.10.2023	1'156'679'613	1'282'330'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	17.10.2023	1'159'108'438	1'278'940'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	18.10.2023	1'177'558'369	1'301'670'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.10.2023	1'181'942'371	1'311'370'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	20.10.2023	1'187'960'131	1'319'510'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	23.10.2023	1'208'244'539	1'346'040'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	26.10.2023	1'205'966'812	1'345'340'000	CHF/USD	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	26.10.2023	1'345'340'000	1'199'384'063	USD/CHF	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	27.10.2023	1'226'425'209	1'375'820'000	CHF/USD	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall	27.10.2023	1'375'820'000	1'228'149'112	USD/CHF	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	30.10.2023	438'970'154	491'910'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	30.10.2023	1'217'776'079	1'364'640'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	31.10.2023	1'655'771'244	1'842'930'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	01.11.2023	1'665'042'230	1'844'730'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	02.11.2023	1'674'090'916	1'856'590'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	03.11.2023	1'677'170'890	1'842'970'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	06.11.2023	1'667'874'854	1'832'610'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	07.11.2023	1'665'742'592	1'838'360'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	08.11.2023	1'670'464'328	1'859'760'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	09.11.2023	1'650'466'410	1'839'790'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	10.11.2023	1'631'973'870	1'812'690'000	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	13.11.2023	1'627'914'786	1'812'300'000	CHF/USD	0.00	0.00











Andere Anlagen - Edelmetalle	10'501'234'967.62	99.98
Derivative Finanzinstrumente	1'097'958.13	0.01
Sonstige Vermögenswerte	13'331.24	0.00
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>10'503'488'886.23</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-3'121'844.82	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>10'500'367'041.41</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);	10'501'234'967.62	99.98
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	1'097'958.13	0.01
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	0.97275172
GBP	1 = CHF	1.13780928
USD	1 = CHF	0.90070000

## 4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)		-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)		2'229'089'933.92	21.23

## 5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.10.2023 - 31.03.2024

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 GBP	CHF	-	-	-	-
AA USD	CHF	-	-	-	-
AAH CHF	CHF	-	-	-	-
AAH EUR	CHF	-	-	-	-
AAH GBP	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: 01.10.2023 - 31.03.2024

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	0.400	1.000	0.300	0.100	-
AA EUR	0.400	1.000	0.300	0.100	-
AA GBP	0.400	1.000	0.300	0.100	-
AA USD	0.400	1.000	0.300	0.100	-
AAH CHF	0.400	1.050	0.300	0.100	-
AAH EUR	0.400	1.050	0.300	0.100	-
AAH GBP	0.400	1.050	0.300	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 Goldhandel in London geschlossen ist (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. Der Wert des Goldes wird aufgrund der Nachmittags-Schlusskurse des Goldhandels in London (LBMA Gold Price PM in USD) berechnet. 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.
3. 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.
4. 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 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 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.