Zürcher Kantonalbank

ZKB Palladium ETF

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

Jahresbericht per 30. September 2020

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

Ausschüttung des Nettoertrags 2019 / 2020 7

Erklärung der Fussnoten 7

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte 8

Bericht der Prüfgesellschaft 9

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

Swisscanto Fondsleitung AG

Zürich, 29.01.2021

Organisation und Verwaltung

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

Verwaltungsrat

Daniel Previdoli, Präsident
Mitglied der Generaldirektion und Leiter Products, Services & Direct Banking, Zürcher Kantonalbank

Christoph Schenk, Vizepräsident
Mitglied der Direktion und Leiter Investment Solutions, Zürcher Kantonalbank

Regina Kleeb, Mitglied
Mitglied der Direktion und Leiterin Produktmanagement Anlage- & Vorsorgegeschäft, Zürcher Kantonalbank

Geschäftsleitung

Hans Frey
Geschäftsführer

Andreas Hogg
stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Risk, Finance & Services

Silvia Karrer
Leiterin Administration & Operations

Delegation der Anlageentscheide Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

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

Depotbank Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Prüfgesellschaft Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

Vertriebsorganisation

Zahlstelle Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Vertriebsträger Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

ZKB PALLADIUM ETF

Übersicht	von	01.10.2019	01.10.2018	01.10.2017	01.10.2016
	bis	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2017
Konsolidiert		**CHF**			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		165'816'216.69	147'849'168.00	140'407'292.82	153'786'359.01
Klasse AA CHF		**CHF**			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		165'816'216.69	147'849'168.00	140'407'292.82	153'786'359.01
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		260'136	293'400	440'600	556'600
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		637.42	503.92	318.67	276.30
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 / 30.09.2020	2019	2018	2017
Klasse AA CHF	12.28 %	50.71 %	19.36 %	49.06 %

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)	30.09.2020	30.09.2019
Bankguthaben auf Sicht	63'825.33	56'880.69
Andere Anlagen - Edelmetalle	165'819'627.97	147'852'782.83
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	**165'883'453.30**	**147'909'663.52**
Andere Verbindlichkeiten	-67'236.61	-60'495.52
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	**165'816'216.69**	**147'849'168.00**

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse AA CHF	von	01.10.2019	01.10.2018
		bis	30.09.2020	30.09.2019
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			293'400	440'600
Ausgegebene Anteile			3'000	0
Zurückgenommene Anteile			-36'264	-147'200
Bestand am Ende der Rechnungsperiode			**260'136**	**293'400**

Veränderung des Nettofondsvermögens

(konsolidiert)	von bis	01.10.2019 30.09.2020	01.10.2018 30.09.2019
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		147'849'168.00	140'407'292.82
Saldo aus dem Anteilverkehr		-19'957'915.27	-55'773'201.11
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		37'924'963.96	63'215'076.29
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		**165'816'216.69**	**147'849'168.00**

Erfolgsrechnung

(konsolidiert)	von bis	01.10.2019 30.09.2020	01.10.2018 30.09.2019
Ertrag			
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-341.80	-393.82
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-4'724.78	0.00
Total Ertrag		**-5'066.58**	**-393.82**
Aufwand			
Reglementarische Vergütungen		-826'589.78	-673'306.82
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		57'068.00	64'164.19
Total Aufwand		**-769'521.78**	**-609'142.63**
Nettoertrag / Verlust		**-774'588.36**	**-609'536.45**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		17'398'182.50	36'284'306.09
Realisierter Erfolg		**16'623'594.14**	**35'674'769.64**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		21'301'369.82	27'540'306.65
Gesamterfolg		**37'924'963.96**	**63'215'076.29**

Verwendung des Erfolges	**Klasse AA CHF**	**30.09.2020**	**30.09.2019**
Nettoertrag		**-774'588.36**	**-609'536.45**
Zuweisung des Verlusts zu den angesammelten Kapitalgewinnen und -verlusten		774'588.36	609'536.45
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		**0.00**	**0.00**

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

ISIN	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2019	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. 30.09.2020	Währung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Andere Anlagen								**165'819'627.97**	**99.96**	
Edelmetalle										
XD0002876387	PALLADIUMBARREN (1 GRAMM) - 999	2'753'396.80	28'090	352'130	2'429'356.80	CHF	68.26	165'819'627.97	99.96	a)
Total Edelmetalle								**165'819'627.97**	**99.96**	

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	63'825.33	0.04
Andere Anlagen - Edelmetalle	165'819'627.97	99.96
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	**165'883'453.30**	**100.00**
Andere Verbindlichkeiten	-67'236.61	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	**165'816'216.69**	

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);	165'819'627.97	99.96
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
01.10.2019 – 30.09.2020	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:

ZKB Palladium ETF

Klasse	Periode	PVK	PMF	PAF	max. PVK p.a.	max. VK Zielfonds p.a.
AA CHF	01.10.2019 – 30.09.2020	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 SFAMA - Swiss Funds & Asset Management Association (Stand: 20. April 2015) herausgegeben wurden, ermittelt.

Ausschüttung des Nettoertrags 2019 / 2020

Ex Datum: 19.01.2021

Zahlbar: 22.01.2021

			Ausschüttung des Ertrags an Anteilscheininhaber mit Domizil			
			in der Schweiz			im Ausland
Klasse	Affidavit	Währung	Brutto je Anteil	Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	Netto je Anteil	Netto je Anteil
AA CHF	Nein	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00

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 Marktrendite 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.

Bericht der Prüfgesellschaft

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds ZKB Palladium ETF, bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b - h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 30. September 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung
Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörenden Verordnungen sowie dem Prospekt mit integriertem Fondsvertrag verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft
Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil
Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. September abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Prospekt mit integriertem Fondsvertrag.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften
Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Ernst & Young AG

Patrick Schwaller
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Yves Lauber
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 29. Januar 2021