

Jahresbericht 2023

**Ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art
"Übrige Fonds für traditionelle Anlagen"
(der "Umbrella-Fonds")**

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

ZÜRICH INVEST II

- Target Investment Fund Obligationen
- Target Investment Fund 25
- Target Investment Fund 35
- Target Investment Fund 45
- Target Investment Fund 100
- Target Investment Fund Geldmarkt CHF

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	3	
Target Investment Fund Obligationen	5	B CH0038339732 C CH0038339740
Target Investment Fund 25	10	B CH0038339807 C CH0038339831
Target Investment Fund 35	15	B CH0038339930 C CH0038339955
Target Investment Fund 45	20	B CH0038340078 C CH0038340102
Target Investment Fund 100	25	B CH0038340276 C CH0038340292
Target Investment Fund Geldmarkt CHF	30	B CH0038340599 C CH0038340615
In Pools gehaltene Wertschriften	36	
Anhang zu Ergänzende Angaben	39	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	41	
Sonstige Informationen	44	

Verkaufsrestriktionen

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen der Teilvermögen im Ausland kommen die dort geltenden Bestimmungen zur Anwendung.

Anteile der Teilvermögen dürfen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Anteile der Teilvermögen dürfen Bürgern der USA oder Personen mit Wohnsitz in den USA und/oder anderen natürlichen oder juristischen Personen, deren Einkommen und/oder Ertrag, ungeachtet der Herkunft, der US-Einkommensteuer unterliegt, sowie Personen, die gemäss Regulation S des US Securities Act von 1933 und/oder dem US Commodity Exchange Act in der jeweils aktuellen Fassung als US-Personen gelten, weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Eine US Person ist eine Person, die:

- (i) eine United States Person im Sinne von Paragraf 7701(a)(30) des US Internal Revenue Code von 1986 in der geltenden Fassung sowie der in dessen Rahmen erlassenen Treasury Regulations ist;
- (ii) eine US Person im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (17 CFR § 230.902(k)) ist;
- (iii) keine Non-United States Person im Sinne von Rule 4.7 der US Commodity Futures Trading Commission Regulations (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv)) ist;
- (iv) sich im Sinne von Rule 202(a)(30)-1 des US Investment Advisers Act von 1940 in der geltenden Fassung in den Vereinigten Staaten aufhält; oder
- (v) ein Trust, eine Rechtseinheit oder andere Struktur ist, die zu dem Zweck gegründet wurde, dass US Persons in diesen Umbrella-Fonds bzw. in die Teilvermögen investieren können.

Organisation

Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basel

Verwaltungsrat

Michael Kehl

Präsident

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Dr. Daniel Brüllmann

Vizepräsident

Managing Director, UBS Fund Management
Switzerland AG, Zürich

Francesca Gigli Prym

Mitglied

Managing Director, UBS Fund Management
(Luxembourg) S.A., Luxemburg

Dr. Michèle Sennhauser

Mitglied

Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Franz Gysin

Unabhängiges Mitglied

Werner Strebel

Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

Eugène Del Cioppo

CEO

Georg Pfister

Stellvertretender CEO sowie Operating Office, Finance, HR

Urs Fäs

Real Estate Fund

Christel Müller

Business Risk Management

Thomas Reisser

Compliance & Operational Risk Control

Matthias Börlin

Admin, Custody & Tax Oversight

Daniel Diaz

Delegation & Investment Risk Management

Melanie Gut

Corporate & Regulatory Governance

Patric Schläpfer

Corporate Services

Hubert Zeller

White Labelling Solutions Schweiz

Depotbank

State Street Bank International GmbH, München,
Zweigniederlassung Zürich
Beethovenstrasse 19
CH-8027 Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Delegation der Anlageentscheide

Die Fondsleitung hat die Anlageentscheide des Zurich Invest II im Hinblick auf die folgenden Teilvermögen:

- Target Investment Fund Obligationen;
- Target Investment Fund 25;
- Target Investment Fund 35;
- Target Investment Fund 45; und
- Target Investment Fund 100

an die Zurich Invest AG, Hagenholzstrasse 60, Postfach,
8085 Zürich, als Anlageverwalter delegiert.

Der Anlageverwalter ist ein gemäss dem Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen bewilligter und beaufsichtigter Anlageverwalter von kollektiven Kapitalanlagen.

Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und dem Anlageverwalter abgeschlossener Anlageverwaltungsvertrag.

Target Investment Fund Geldmarkt CHF

Der Anlageverwalter für dieses Teilvermögen ist:

DWS CH AG, Hardstrasse 201, 8005 Zürich

DWS CH AG ist ein Schweizer Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen und unterliegt als solcher der Aufsicht durch die FINMA.

Die DWS CH AG zeichnet sich aus durch ihre langjährige Erfahrung in der Vermögensverwaltung. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und der DWS CH AG abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag.

Delegation der Administration

Die Fondsleitung hat Teile der Fondsbuchführung an die State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, übertragen. Die State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich

zeichnet sich durch eine mehrjährige Erfahrung in der Administration von Anlagefonds aus. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, abgeschlossener Vertrag.

Zahlstelle

State Street Bank International GmbH, München,
Zweigniederlassung Zürich
Beethovenstrasse 19
CH-8027 Zürich

Target Investment Fund Obligationen

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		92 666 164.16	91 300 955.47	123 622 061.37
Klasse B	CH0038339732			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		8.61	8.28	9.57
Anzahl Anteile im Umlauf		4 435 689,630	4 611 375,429	5 004 484,541
Klasse C	CH0038339740			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		8.96	8.59	9.90
Anzahl Anteile im Umlauf		6 076 476,000	6 179 712,576	7 653 422,690

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse B	CHF	4.3%	-13.2%	-1.9%
Klasse C	CHF	4.3%	-13.2%	-2.0%

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 Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland	21,15
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland	18,09
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD	13,99
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro	12,86
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global	9,89
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global	8,03
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland	7,66
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Geldmarkt CHF	1,91
Total	93,58

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
- auf Sicht	5 578 054.44	7 230 248.51
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	86 836 157.94	83 592 018.73
Sonstige Vermögenswerte	377 867.24	598 174.20
Gesamtfondsvermögen	92 792 079.62	91 420 441.44
Andere Verbindlichkeiten	125 915.46	119 485.97
Nettofondsvermögen	92 666 164.16	91 300 955.47

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-	-1 056.71
Erträge der Bankguthaben	90 248.47	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	969 392.87	706 120.54
Sonstige Erträge	2 930.60	2 932.20
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	392 011.80	473 133.21
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-20 839.93	-20 376.66
Total Ertrag	1 433 743.81	1 160 752.58
Aufwand		
Prüfaufwand	-16 042.24	-13 025.56
Reglementarische Vergütungen an:		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung B	-202 101.94	-194 513.85
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung C	-271 959.19	-287 266.87
Sonstige Aufwendungen	-17.71	-2 932.20
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	13 705.88	63 560.68
Total Aufwand	-476 415.20	-434 177.80
Nettoertrag	957 328.61	726 574.78
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-920 510.89	-7 279 865.56
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-392 011.80	-473 133.21
Realisierter Erfolg	-355 194.08	-7 026 423.99
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 489 571.28	-7 309 459.85
Gesamterfolg	4 134 377.20	-14 335 883.84

Verwendung des Erfolges

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	957 328.61	726 574.78
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	957 328.61	726 574.78
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ¹	-138 152.48	-106 377.78
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-819 176.13	-620 197.00
Vortrag auf neue Rechnung	-	-

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	91 300 955.47	123 622 061.37
Abgeführte Verrechnungssteuer	-106 859.88	-118 272.26
Saldo aus Anteilsverkehr	-2 662 308.63	-17 866 949.80
Gesamterfolg	4 134 377.20	-14 335 883.84
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	92 666 164.16	91 300 955.47

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse B	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	4 611 375,429	5 004 484,541
Ausgegebene Anteile	754 645,314	766 172,391
Zurückgenommene Anteile	-930 331,113	-1 159 281,503
Bestand Ende Berichtsperiode	4 435 689,630	4 611 375,429
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-175 685,799	-393 109,112

Klasse C	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	6 179 712,576	7 653 422,690
Ausgegebene Anteile	1 779 077,429	1 107 318,617
Zurückgenommene Anteile	-1 882 314,005	-2 581 028,731
Bestand Ende Berichtsperiode	6 076 476,000	6 179 712,576
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-103 236,576	-1 473 710,114

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 16.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0,08899
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0,03115
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0,05784

Klasse C

Thesaurierung per 16.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0,09259
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0,03241
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0,06018

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	----------------------	--

An einer Börse gehandelte Effekten

Investmentfonds

Schweiz

Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Geldmarkt CHF*	CHF	2 299		2 299	1 775 513	1,91	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global*	CHF	10 945	1 613	1 479	9 178 645	9,89	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland*	CHF	16 181	1 576	1 632	16 783 056	18,09	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	7 034	297	665	7 103 882	7,66	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	21 279	1 064	1 699	19 627 079	21,15	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro*	CHF	11 721	405	506	11 932 389	12,86	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD*	CHF	16 253	2 638	1 809	12 984 100	13,99	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global*	CHF	6 201	289	490	7 451 494	8,03	
Total Schweiz					86 836 158	93,58	

Total Investmentfonds

86 836 158 93,58

Total An einer Börse gehandelte Effekten

86 836 158 93,58

Total Wertschriften

86 836 158 93,58

(davon ausgeliehen

0,00 0,00)

Bankguthaben auf Sicht					5 578 054	6,01	
Sonstige Vermögenswerte					377 867	0,41	
Gesamtfondsvermögen					92 792 079	100,00	

Andere Verbindlichkeiten					-125 915		
Nettofondsvermögen					92 666 164		

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2023	in % des Gesamt- fondsvermö- gens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	86 836 158	93,58
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	86 836 158	93,58

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Gemäss Fondsvertrag darf der Fonds keine Effektenleihe tätigen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der Asset Management Association Switzerland (AMAS) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fonds vermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

– Klasse B	1,02%
– Klasse C	1,02%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Target Investment Fund 25

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		772 881 737.02	773 489 828.76	858 772 489.25
Klasse B	CH0038339807			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		11.85	11.36	13.29
Anzahl Anteile im Umlauf		32 601 867,565	35 598 982,403	32 513 670,917
Klasse C	CH0038339831			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		12.53	11.97	13.97
Anzahl Anteile im Umlauf		30 864 498,788	30 854 673,728	30 543 212,937

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse B	CHF	4.7%	-14.3%	4.9%
Klasse C	CHF	4.7%	-14.3%	4.9%

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 Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland	12,90
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland	11,95
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv	10,98
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global	10,07
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD	9,09
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro	8,08
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland	5,97
Zurich Invest AG - ZIF Immobilien Direkt Schweiz	5,74
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global	5,09
Zurich Invest ICAV - Zurich Carbon Neutral World Equity Fund	5,05
Übrige	9,88
Total	94,80

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
- auf Sicht	36 699 043.15	41 274 311.88
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	734 789 017.45	728 737 630.05
Sonstige Vermögenswerte	3 574 596.94	5 130 461.81
Gesamtfondsvermögen	775 062 657.54	775 142 403.74
Andere Verbindlichkeiten	2 180 920.52	1 652 574.98
Nettofondsvermögen	772 881 737.02	773 489 828.76

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-	-4 166.97
Erträge der Bankguthaben	588 713.67	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 698 726.80	7 636 300.14
Sonstige Erträge	3 469.10	3 470.70
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	5 309 884.16	6 051 266.42
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-166 124.73	-730 026.34
Total Ertrag	14 434 669.00	12 956 843.95
Aufwand		
Passivzinsen	-	-11 851.68
Prüfaufwand	-16 042.24	-12 487.06
Reglementarische Vergütungen an:		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung B	-3 128 828.80	-3 064 847.22
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung C	-2 909 413.60	-2 872 713.32
Sonstige Aufwendungen	-17.71	-3 470.70
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	162 820.58	661 918.52
Total Aufwand	-5 891 481.77	-5 303 451.46
Nettoertrag	8 543 187.23	7 653 392.49
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 267 421.03	-10 531 505.63
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-5 309 884.16	-6 051 266.42
Realisierter Erfolg	4 500 724.10	-8 929 379.56
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	30 036 546.09	-116 179 496.55
Gesamterfolg	34 537 270.19	-125 108 876.11

Verwendung des Erfolges

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	8 543 187.23	7 653 392.49
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	8 543 187.23	7 653 392.49
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ¹	-1 516 634.86	-1 402 538.46
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-7 026 552.37	-6 250 854.03
Vortrag auf neue Rechnung	-	-

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	773 489 828.76	858 772 489.25
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 391 404.37	-1 295 005.28
Saldo aus Anteilsverkehr	-33 753 957.56	41 121 220.90
Gesamterfolg	34 537 270.19	-125 108 876.11
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	772 881 737.02	773 489 828.76

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse B	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	35 598 982,403	32 513 670,917
Ausgegebene Anteile	4 365 222,991	16 262 613,725
Zurückgenommene Anteile	-7 362 337,829	-13 177 302,239
Bestand Ende Berichtsperiode	32 601 867,565	35 598 982,403
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-2 997 114,838	3 085 311,486

Klasse C	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	30 854 673,728	30 543 212,937
Ausgegebene Anteile	4 824 572,060	5 563 988,337
Zurückgenommene Anteile	-4 814 747,000	-5 252 527,546
Bestand Ende Berichtsperiode	30 864 498,788	30 854 673,728
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	9 825,060	311 460,791

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 16.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0,13291
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0,04652
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0,08639

Klasse C

Thesaurierung per 16.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0,13640
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0,04774
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0,08866

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	----------------------	--

An einer Börse gehandelte Effekten

Investmentfonds

Irland

Zurich Invest ICAV - Zurich Carbon Neutral World Equity Fund*	CHF	309 057	0	23 050	286 006	39 184 773	5,05
Total Irland						39 184 773	5,05

Schweiz

Zurich Invest AG - ZIF Immobilien Direkt Schweiz*	CHF	397 545	236 337	236 337	397 545	44 525 040	5,74
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv*	CHF	32 154		3 243	28 912	26 492 327	3,42
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Japan Passiv*	CHF	7 340		577	6 762	7 834 841	1,01
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv*	CHF	48 211	1 632	2 956	46 887	85 069 605	10,98
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien USA Passiv*	CHF	12 040	696	1 725	11 011	34 302 595	4,43
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Geldmarkt CHF*	CHF	10 268			10 268	7 931 122	1,02
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global*	CHF	46 002	2 430	798	47 634	39 462 485	5,09
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland*	CHF	93 577	495	5 077	88 995	92 624 479	11,95
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	46 760	1 983	5 314	43 429	46 283 934	5,97
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	109 167	5 694	9 721	105 140	99 959 290	12,90
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro*	CHF	64 121		3 163	60 958	62 596 353	8,08
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD*	CHF	93 365	2 598	3 284	92 678	70 442 912	9,09
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global*	CHF	66 133		3 267	62 867	78 079 262	10,07
Total Schweiz						695 604 245	89,75

Total Investmentfonds

734 789 018 94,80

Total An einer Börse gehandelte Effekten

734 789 018 94,80

Total Wertschriften

734 789 018 94,80

(davon ausgeliehen

0,00 0,00)

Bankguthaben auf Sicht

36 699 043 4,74

Sonstige Vermögenswerte

3 574 597 0,46

Gesamtfondsvermögen

775 062 658 100,00

Andere Verbindlichkeiten

-2 180 921

Nettofondsvermögen

772 881 737

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
31.12.2023

in %
des Gesamt-
fondsvermö-
gens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	734 789 018	94,80
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	734 789 018	94,80

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Gemäss Fondsvertrag darf der Fonds keine Effektenleihe tätigen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der Asset Management Association Switzerland (AMAS) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fonds vermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

– Klasse B	1,30%
– Klasse C	1,30%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Target Investment Fund 35

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		708 362 669.04	673 669 708.83	666 039 471.62
Klasse B	CH0038339930			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		13.01	12.45	14.61
Anzahl Anteile im Umlauf		22 655 627,993	22 307 173,683	14 680 025,013
Klasse C	CH0038339955			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		13.91	13.26	15.51
Anzahl Anteile im Umlauf		29 740 999,452	29 856 262,255	29 107 878,516

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse B	CHF	4.9%	-14.5%	7.3%
Klasse C	CHF	4.9%	-14.5%	7.3%

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 Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv	15,77
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland	10,89
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland	10,57
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global	9,06
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD	7,66
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro	7,03
Zurich Invest ICAV - Zurich Carbon Neutral World Equity Fund	6,92
Zurich Invest AG - ZIF Immobilien Direkt Schweiz	6,57
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien USA Passiv	5,36
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv	4,87
Übrige	11,16
Total	95,86

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
- auf Sicht	26 388 629.58	26 393 154.91
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	680 418 476.73	644 141 244.23
Sonstige Vermögenswerte	2 964 456.56	4 422 684.88
Gesamtfondsvermögen	709 771 562.87	674 957 084.02
Andere Verbindlichkeiten	1 408 893.83	1 287 375.19
Nettofondsvermögen	708 362 669.04	673 669 708.83

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-	-21 053.60
Erträge der Bankguthaben	424 466.04	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 387 495.80	7 413 376.51
Sonstige Erträge	3 469.10	3 470.70
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	5 024 621.85	5 421 432.81
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-93 281.61	-481 426.30
Total Ertrag	13 746 771.18	12 335 800.12
Aufwand		
Prüfaufwand	-16 042.24	-12 487.06
Reglementarische Vergütungen an:		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung B	-2 253 085.41	-1 898 086.80
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung C	-3 189 070.45	-3 134 841.01
Sonstige Aufwendungen	-17.71	-3 470.70
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	52 427.53	156 266.46
Total Aufwand	-5 405 788.28	-4 892 619.11
Nettoertrag	8 340 982.90	7 443 181.01
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 862 715.03	1 733 671.94
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-5 024 621.85	-5 421 432.81
Realisierter Erfolg	7 179 076.08	3 755 420.14
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	25 914 051.08	-97 568 715.98
Gesamterfolg	33 093 127.16	-93 813 295.84

Verwendung des Erfolges

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	8 340 982.90	7 443 181.01
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	8 340 982.90	7 443 181.01
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ¹	-1 204 759.64	-1 076 256.65
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-7 136 223.26	-6 366 924.36
Vortrag auf neue Rechnung	-	-

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	673 669 708.83	666 039 471.62
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 087 894.02	-692 583.99
Saldo aus Anteilsverkehr	2 687 727.07	102 136 117.04
Gesamterfolg	33 093 127.16	-93 813 295.84
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	708 362 669.04	673 669 708.83

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse B	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	22 307 173,683	14 680 025,013
Ausgegebene Anteile	2 183 710,901	9 454 293,060
Zurückgenommene Anteile	-1 835 256,591	-1 827 144,390
Bestand Ende Berichtsperiode	22 655 627,993	22 307 173,683
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	348 454,310	7 627 148,670

Klasse C	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	29 856 262,255	29 107 878,516
Ausgegebene Anteile	2 582 812,000	2 997 861,228
Zurückgenommene Anteile	-2 698 074,803	-2 249 477,489
Bestand Ende Berichtsperiode	29 740 999,452	29 856 262,255
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-115 262,803	748 383,739

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 16.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0,15193
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0,05318
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0,09875

Klasse C

Thesaurierung per 16.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0,16472
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0,05765
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0,10707

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	----------------------	--

An einer Börse gehandelte Effekten

Investmentfonds

Irland

Zurich Invest ICAV - Zurich Carbon Neutral World Equity Fund*	CHF	373 479	0	14 618	358 860	49 166 369	6,92
Total Irland						49 166 369	6,92

Schweiz

Zurich Invest AG - ZIF Immobilien Direkt Schweiz*	CHF	416 470	416 470	416 470	416 470	46 644 640	6,57
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv*	CHF	39 638		1 881	37 757	34 597 616	4,87
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Japan Passiv*	CHF	9 223			9 223	10 685 428	1,51
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv*	CHF	60 712	1 842	849	61 705	111 954 422	15,77
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien USA Passiv*	CHF	12 362	1 231	1 374	12 219	38 066 544	5,36
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Geldmarkt CHF*	CHF	8 137			8 137	6 285 285	0,89
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global*	CHF	40 086	1 231		41 317	34 229 504	4,82
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland*	CHF	71 396	690		72 085	75 024 820	10,57
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	26 515	678	940	26 253	27 978 126	3,94
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	80 094	2 170	1 002	81 261	77 257 532	10,89
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro*	CHF	48 554			48 554	49 858 539	7,03
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD*	CHF	68 648	3 191	268	71 572	54 400 441	7,66
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global*	CHF	51 502	245		51 748	64 269 211	9,06
Total Schweiz						631 252 108	88,94

Total Investmentfonds

680 418 477 95,86

Total An einer Börse gehandelte Effekten

680 418 477 95,86

Total Wertschriften

680 418 477 95,86

(davon ausgeliehen

0,00 0,00)

Bankguthaben auf Sicht

26 388 629 3,72

Sonstige Vermögenswerte

2 964 457 0,42

Gesamtfondsvermögen

709 771 563 100,00

Andere Verbindlichkeiten

-1 408 894

Nettofondsvermögen

708 362 669

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
31.12.2023

in %
des Gesamt-
fondsvermö-
gens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden

680 418 477 95,86

Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

-

Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten

-

Total

680 418 477 95,86

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Gemäss Fondsvertrag darf der Fonds keine Effektenleihe tätigen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der Asset Management Association Switzerland (AMAS) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fonds vermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

– Klasse B	1,32%
– Klasse C	1,32%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Target Investment Fund 45

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		552 429 792.54	500 069 439.38	529 237 688.81
Klasse B	CH0038340078			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		14.29	13.59	16.07
Anzahl Anteile im Umlauf		18 895 549,324	18 230 181,176	17 195 216,466
Klasse C	CH0038340102			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		14.91	14.12	16.63
Anzahl Anteile im Umlauf		18 947 559,705	17 862 693,705	15 210 894,958

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse B	CHF	5.6%	-15.1%	8.7%
Klasse C	CHF	5.6%	-15.1%	8.8%

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 Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv	20,50
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland	11,00
Zurich Invest ICAV - Zurich Carbon Neutral World Equity Fund	8,93
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv	7,46
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global	7,09
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland	6,90
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD	6,53
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro	6,53
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien USA Passiv	5,89
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global	5,08
Übrige	10,88
Total	96,79

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
- auf Sicht	15 130 588.65	16 284 889.84
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	535 712 934.76	480 836 847.56
Sonstige Vermögenswerte	2 623 661.63	3 888 970.59
Gesamtfondsvermögen	553 467 185.04	501 010 707.99
Andere Verbindlichkeiten	1 037 392.50	941 268.61
Nettofondsvermögen	552 429 792.54	500 069 439.38

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-	-2 729.72
Erträge der Bankguthaben	258 126.73	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 394 477.44	6 339 445.67
Sonstige Erträge	3 469.10	3 470.70
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	3 939 955.57	3 941 458.42
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-100 962.35	-176 346.35
Total Ertrag	11 495 066.49	10 105 298.72
Aufwand		
Prüfaufwand	-16 042.24	-12 487.06
Reglementarische Vergütungen an:		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung B	-2 020 529.65	-1 897 190.91
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung C	-2 084 268.22	-1 857 166.69
Sonstige Aufwendungen	-17.71	-3 470.70
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	41 895.52	67 561.69
Total Aufwand	-4 078 962.30	-3 702 753.67
Nettoertrag	7 416 104.19	6 402 545.05
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 154 562.65	168 211.60
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-3 939 955.57	-3 941 458.42
Realisierter Erfolg	7 630 711.27	2 629 298.23
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	23 543 529.39	-80 102 462.69
Gesamterfolg	31 174 240.66	-77 473 164.46

Verwendung des Erfolges

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7 416 104.19	6 402 545.05
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	7 416 104.19	6 402 545.05
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ¹	-1 269 221.21	-1 111 162.02
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-6 146 882.98	-5 291 383.03
Vortrag auf neue Rechnung	-	-

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	500 069 439.38	529 237 688.81
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 125 559.56	-991 804.08
Saldo aus Anteilsverkehr	22 311 672.06	49 296 719.11
Gesamterfolg	31 174 240.66	-77 473 164.46
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	552 429 792.54	500 069 439.38

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse B	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	18 230 181,176	17 195 216,466
Ausgegebene Anteile	1 528 107,139	1 772 862,686
Zurückgenommene Anteile	-862 738,991	-737 897,976
Bestand Ende Berichtsperiode	18 895 549,324	18 230 181,176
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	665 368,148	1 034 964,710

Klasse C	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	17 862 693,705	15 210 894,958
Ausgegebene Anteile	3 302 031,000	3 627 146,745
Zurückgenommene Anteile	-2 217 165,000	-975 347,998
Bestand Ende Berichtsperiode	18 947 559,705	17 862 693,705
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 084 866,000	2 651 798,747

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 16.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0,19192
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0,06717
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0,12475

Klasse C

Thesaurierung per 16.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0,20001
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0,07000
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0,13001

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	----------------------	--

An einer Börse gehandelte Effekten

Investmentfonds

Irland

Zurich Invest ICAV - Zurich Carbon Neutral World Equity Fund*	CHF	369 949	7 916	17 137	360 728	49 422 237	8,93
Total Irland						49 422 237	8,93

Schweiz

Zurich Invest AG - ZIF Immobilien Direkt Schweiz*	CHF	190 806	126 154	126 154	190 806	21 370 272	3,86
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv*	CHF	43 865	2 292	1 073	45 084	41 311 203	7,46
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Japan Passiv*	CHF	9 206	647		9 853	11 415 209	2,06
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv*	CHF	58 394	5 500	1 349	62 545	113 478 811	20,50
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien USA Passiv*	CHF	10 957		487	10 470	32 616 960	5,89
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Geldmarkt CHF*	CHF	6 886			6 885	5 318 706	0,96
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global*	CHF	31 107	2 992	190	33 910	28 092 774	5,08
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland*	CHF	35 746	1 932	977	36 701	38 197 633	6,90
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	17 351	3 415		20 766	22 131 498	4,00
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	57 723	6 305		64 028	60 872 874	11,00
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro*	CHF	33 559	1 718	101	35 176	36 121 180	6,53
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD*	CHF	43 875	5 690	1 999	47 566	36 153 681	6,53
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global*	CHF	29 665	1 905		31 570	39 209 897	7,09
Total Schweiz						486 290 698	87,86

Total Investmentfonds

535 712 935 96,79

Total An einer Börse gehandelte Effekten

535 712 935 96,79

Total Wertschriften

535 712 935 96,79

(davon ausgeliehen

0,00 0,00)

Bankguthaben auf Sicht

15 130 588 2,74

Sonstige Vermögenswerte

2 623 662 0,47

Gesamtfondsvermögen

553 467 185 100,00

Andere Verbindlichkeiten

-1 037 393

Nettofondsvermögen

552 429 792

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
31.12.2023

in %
des Gesamt-
fondsvermö-
gens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden

535 712 935 96,79

Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

-

Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten

-

Total

535 712 935 96,79

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Gemäss Fondsvertrag darf der Fonds keine Effektenleihe tätigen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der Asset Management Association Switzerland (AMAS) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fonds vermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

– Klasse B	1,30%
– Klasse C	1,30%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Target Investment Fund 100

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		174 273 246.31	129 024 298.17	120 519 558.19
Klasse B	CH0038340276			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		25.03	23.25	28.20
Anzahl Anteile im Umlauf		5 918 294,863	4 878 814,532	3 887 171,230
Klasse C	CH0038340292			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		25.63	23.66	28.55
Anzahl Anteile im Umlauf		1 019 345,871	658 560,871	381 214,111

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse B	CHF	8.3%	-17.1%	21.3%
Klasse C	CHF	8.3%	-17.1%	21.3%

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 Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv	22,04
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz	22,03
Zurich Invest ICAV - Zurich Carbon Neutral World Equity Fund	19,85
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv	16,91
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien USA Passiv	13,35
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Japan Passiv	4,38
Total	98,56

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
- auf Sicht	1 522 391.25	1 840 641.96
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	172 243 417.68	126 177 090.22
Sonstige Vermögenswerte	996 612.42	1 268 620.13
Gesamtfondsvermögen	174 762 421.35	129 286 352.31
Andere Verbindlichkeiten	489 175.04	262 054.14
Nettofondsvermögen	174 273 246.31	129 024 298.17

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-	-4 462.14
Erträge der Bankguthaben	31 623.28	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 049 266.40	2 461 671.88
Sonstige Erträge	3 469.10	3 470.70
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	1 358 740.37	1 074 944.18
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-72 397.83	-78 000.63
Total Ertrag	4 370 701.32	3 457 623.99
Aufwand		
Prüfaufwand	-16 042.24	-12 487.06
Reglementarische Vergütungen an:		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung B	-1 061 549.67	-822 295.84
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung C	-170 044.40	-101 739.61
Sonstige Aufwendungen	-17.71	-3 470.70
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	3 774.70	15 855.56
Total Aufwand	-1 243 879.32	-924 137.65
Nettoertrag	3 126 822.00	2 533 486.34
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 104 313.46	3 240 930.42
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-1 358 740.37	-1 074 944.18
Realisierter Erfolg	4 872 395.09	4 699 472.58
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 691 939.25	-24 148 549.91
Gesamterfolg	14 564 334.34	-19 449 077.33

Verwendung des Erfolges

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 126 822.00	2 533 486.34
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3 126 822.00	2 533 486.34
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ¹	-931 781.81	-779 648.78
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-2 195 040.19	-1 753 837.56
Vortrag auf neue Rechnung	-	-

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	129 024 298.17	120 519 558.19
Abgeführte Verrechnungssteuer	-822 061.09	-546 558.87
Saldo aus Anteilsverkehr	31 506 674.89	28 500 376.18
Gesamterfolg	14 564 334.34	-19 449 077.33
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	174 273 246.31	129 024 298.17

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse B	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	4 878 814,532	3 887 171,230
Ausgegebene Anteile	1 353 560,061	1 237 730,560
Zurückgenommene Anteile	-314 079,730	-246 087,258
Bestand Ende Berichtsperiode	5 918 294,863	4 878 814,532
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 039 480,331	991 643,302

Klasse C	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	658 560,871	381 214,111
Ausgegebene Anteile	403 390,000	304 457,617
Zurückgenommene Anteile	-42 605,000	-27 110,857
Bestand Ende Berichtsperiode	1 019 345,871	658 560,871
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	360 785,000	277 346,760

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 16.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0,44983
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0,15744
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0,29239

Klasse C

Thesaurierung per 16.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0,45577
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0,15952
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0,29625

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	----------------------	--

An einer Börse gehandelte Effekten

Investmentfonds

Irland

Zurich Invest ICAV - Zurich Carbon Neutral World Equity Fund*	CHF	211 047	42 089	253 136	34 681 436	19,85	
Total Irland					34 681 436	19,85	

Schweiz

Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv*	CHF	25 371	6 883	32 254	29 554 736	16,91	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Japan Passiv*	CHF	5 169	1 446	6 615	7 663 396	4,38	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz*	CHF	15 598	4 945	20 543	38 500 334	22,03	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv*	CHF	16 518	5 077	21 225	38 509 112	22,04	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien USA Passiv*	CHF	6 351	1 140	7 490	23 334 404	13,35	
Total Schweiz					137 561 982	78,71	

Total Investmentfonds					172 243 418	98,56	
------------------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

Total An einer Börse gehandelte Effekten					172 243 418	98,56	
---	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

Total Wertschriften					172 243 418	98,56	
(davon ausgeliehen)					0,00	0,00	

Bankguthaben auf Sicht					1 522 391	0,87	
Sonstige Vermögenswerte					996 612	0,57	
Gesamtfondsvermögen					174 762 421	100,00	

Andere Verbindlichkeiten					-489 175		
Nettofondsvermögen					174 273 246		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2023	in % des Gesamt- fondsvermö- gens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	172 243 418	98,56
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	172 243 418	98,56

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Gemäss Fondsvertrag darf der Fonds keine Effektenleihe tätigen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der Asset Management Association Switzerland (AMAS) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fonds vermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

– Klasse B	1,32%
– Klasse C	1,32%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Target Investment Fund Geldmarkt CHF

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		55 457 167,06	35 409 629,02	35 849 393,51
Klasse B	CH0038340599			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		8,31	8,23	8,31
Anzahl Anteile im Umlauf		1 857 228,530	506 341,219	536 395,186
Klasse C	CH0038340615			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		8,73	8,62	8,67
Anzahl Anteile im Umlauf		4 585 107,559	3 624 946,134	3 618 981,687

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse B	CHF	1.2%	-0.6%	-1.0%
Klasse C	CHF	1.3%	-0.6%	-1.0%

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 Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	71,02
Supranationals	7,35
Niederlande	3,98
Neuseeland	2,68
Deutschland	2,25
Australien	1,91
Frankreich	1,67
Total Investments	90,86

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	3,69
Swiss Confederation Government Bond	3,44
BNG Bank NV	3,35
Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	3,21
Thurgauer Kantonalbank	3,19
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	3,19
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	3,19
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	3,18
Banque Cantonale de Fribourg	3,18
Übrige	61,24
Total	90,86

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
- auf Sicht	4 534 476.16	2 896 760.00
Geldmarktinstrumente	1 418 110.22	-
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	49 018 039.07	32 195 090.89
Sonstige Vermögenswerte	537 346.12	349 224.57
Gesamtfondsvermögen	55 507 971.57	35 441 075.46
Andere Verbindlichkeiten	50 804.51	31 446.44
Nettofondsvermögen	55 457 167.06	35 409 629.02

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-4.73	-5 706.52
Erträge der Bankguthaben	53 253.00	-
Erträge der Geldmarktinstrumente	19 615.46	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	412 262.74	301 464.78
Sonstige Erträge	5 063.51	4 949.29
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	280 635.48	50 932.70
Total Ertrag	770 825.46	351 640.25
Aufwand		
Passivzinsen	-20.82	-
Prüfaufwand	-18 047.52	-13 020.08
Reglementarische Vergütungen an:		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung B	-12 276.11	-6 388.03
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung C	-52 044.81	-45 758.64
Sonstige Aufwendungen	-17.71	-4 932.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-162 665.62	-49 635.74
Total Aufwand	-245 072.59	-119 734.89
Nettoertrag	525 752.87	231 905.36
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-6 405 704.84	-549 749.96
Realisierter Erfolg	-5 879 951.97	-317 844.60
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	237 315.22	162 833.42
Gesamterfolg	-5 642 636.75	-155 011.18

Verwendung des Erfolges

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	525 752.87	231 905.36
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	525 752.87	231 905.36
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ¹	-51 277.30	-9 594.28
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-474 475.57	-222 311.08
Vortrag auf neue Rechnung	-	-

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	35 409 629.02	35 849 393.51
Abgeführte Verrechnungssteuer	-11 415.13	-14 812.56
Saldo aus Anteilsverkehr	25 701 589.92	-269 940.75
Gesamterfolg	-5 642 636.75	-155 011.18
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	55 457 167.06	35 409 629.02

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse B	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	506 341,219	536 395,186
Ausgegebene Anteile	2 865 371,585	336 642,344
Zurückgenommene Anteile	-1 514 484,274	-366 696,311
Bestand Ende Berichtsperiode	1 857 228,530	506 341,219
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 350 887,311	-30 053,967
Klasse C	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	3 624 946,134	3 618 981,687
Ausgegebene Anteile	3 176 507,000	1 776 927,919
Zurückgenommene Anteile	-2 216 345,575	-1 770 963,472
Bestand Ende Berichtsperiode	4 585 107,559	3 624 946,134
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	960 161,425	5 964,447

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 16.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0,07888
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0,02761
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0,05127

Klasse C

Thesaurierung per 16.4.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0,08271
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0,02895
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0,05376

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
CHF							
Aargauische Kantonalbank 0.11000% 21.02.24*				1 417 557	1 414 297	2,55	
Aargauische Kantonalbank 1.00000% 19.06.23*	346 929						
Auckland Council 1.12500% 07.02.24*				1 488 435	1 487 095	2,68	
Banca Dello Stato del Cantone Ticino 0.50000% 24.06.24*				354 389	351 944	0,63	
Banque Cantonale de Fribourg 1.12500% 28.03.23*	1 214 250						
Banque Cantonale de Fribourg 1.25000% 03.06.24*				1 771 947	1 766 631	3,18	
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.36600% 10.10.24*				354 389	350 491	0,63	
Basellandschaftliche Kantonalbank 0.00000% 23.03.23*	693 857						
Basellandschaftliche Kantonalbank 1.75000% 22.11.24*				885 973	885 530	1,60	
Basler Kantonalbank 0.12500% 11.04.24*				708 779	705 306	1,27	
Basler Kantonalbank 0.37500% 10.08.23*	346 929						
BNG Bank NV 1.25000% 30.04.24*				1 862 316	1 859 150	3,35	
Canton of Basel-Landschaft 0.25000% 24.06.24*				1 771 947	1 759 721	3,17	
Canton of Berne 1.25000% 22.04.24*				354 389	353 751	0,64	
Canton of Geneva Switzerland 0.02000% 27.11.24*				708 779	699 210	1,26	
Canton of Geneva Switzerland 1.25000% 22.03.23*	693 857						
Canton of Zurich 0.00000% 14.03.23*	867 321						
Canton of Zurich 1.25000% 07.03.24*				1 063 168	1 062 211	1,91	
City of Geneva Switzerland 1.12500% 17.04.23*	1 387 714						
City of Zurich Switzerland 1.12500% 06.03.23*	1 283 636						
City of Zurich Switzerland 2.37500% 21.02.24*				607 778	608 143	1,10	
Cooperative Rabobank UA 3.50000% 31.08.23*	867 321						
Corp Andina de Fomento 2.00000% 05.02.24*				708 779	708 495	1,28	
Credit Agricole Home Loan SFH SA 1.12500% 05.06.24*				223 265	222 595	0,40	
Credit Agricole SA/London 0.62500% 12.07.24*				354 389	351 944	0,63	
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.37500% 24.07.23*	346 929						
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.50000% 26.08.24*				894 833	893 938	1,61	
Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraeger Genossen- schaft EGW 0.87500% 24.03.23*	1 214 250						
Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisen- bahnmaterial 3.00000% 22.05.24*				1 771 947	1 780 275	3,21	
European Investment Bank 1.12500% 26.04.23*	346 929						
European Investment Bank 1.50000% 02.08.24*				1 594 752	1 593 157	2,87	
Graubuendner Kantonalbank 1.25000% 14.06.24*				1 063 168	1 059 872	1,91	
LGT Bank AG 1.87500% 08.02.23*	832 629						
Luzerner Kantonalbank AG 0.10000% 08.05.24*				354 389	352 121	0,63	
Luzerner Kantonalbank AG 0.37500% 30.01.23*	1 214 250						
Muenchener Hypothekenbank eG 0.00100% 19.02.24*				354 389	353 468	0,64	
National Australia Bank Ltd 0.25000% 19.01.23*	346 929						
National Australia Bank Ltd 0.25000% 13.03.24*				708 779	706 440	1,27	
National Australia Bank Ltd 1.62500% 05.09.23*	693 857						
Niederlandse Waterschapsbank NV 1.25000% 09.08.24*				354 389	353 326	0,64	
Niederlandse Waterschapsbank NV 2.37500% 27.01.23*	346 929						
Nestle SA 0.25000% 28.06.24*				1 771 947	1 759 189	3,17	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.00000% 16.05.23*	346 929						
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.00000% 16.08.23*	693 857						
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.12500% 25.03.24*				1 063 168	1 059 447	1,91	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.12500% 26.04.24*				354 389	352 440	0,64	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.75000% 23.08.24*				1 771 947	1 760 429	3,17	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.00000% 21.03.23*	1 387 714						
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.00000% 21.05.24*				2 055 458	2 048 880	3,69	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.25000% 29.09.23*	1 040 786						
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.37500% 14.02.24*				1 417 557	1 416 706	2,55	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.50000% 16.01.23*	693 857						
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 2.12500% 28.06.23*	1 387 714						
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 2.37500% 25.01.24*				1 204 924	1 205 165	2,17	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.00000% 25.07.23*	693 857						
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.00000% 14.06.24*				885 973	878 885	1,58	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.01000% 05.02.24*				1 771 947	1 768 935	3,19	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.12500% 12.03.24*				1 701 069	1 695 285	3,05	

Titel		31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.50000% 20.10.23*	CHF	173 464						
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.75000% 15.04.24*	CHF				1 240 363	1 236 642	2,23	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 1.00000% 13.02.23*	CHF	1 387 714						
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 1.12500% 28.04.23*	CHF	1 387 714						
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 1.25000% 17.07.24*	CHF				1 771 947	1 766 986	3,18	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 1.62500% 31.10.24*	CHF				1 771 947	1 771 061	3,19	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 2.25000% 16.06.23*	CHF	1 040 786						
Province of Quebec Canada 1.12500% 22.02.23*	CHF	520 393						
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 2.00000% 21.09.23*	CHF	1 387 714						
Roche Kapitalmarkt AG 0.10000% 23.09.24*	CHF				1 063 168	1 052 111	1,90	
Schaffhauser Kantonalbank 1.12500% 24.04.23*	CHF	1 561 179						
Schwyz Kantonalbank 1.12500% 20.02.23*	CHF	1 214 250						
Swiss Confederation Government Bond 1.25000% 11.06.24*	CHF				1 913 702	1 911 597	3,44	
Swiss Confederation Government Bond 4.00000% 11.02.23*	CHF	867 321						
Swisscom AG 1.75000% 10.07.24*	CHF				1 063 168	1 062 530	1,91	
Thurgauer Kantonalbank 1.75000% 30.09.24*	CHF				1 771 947	1 771 061	3,19	
Valiant Bank AG 0.12500% 23.04.24*	CHF				1 771 947	1 760 961	3,17	
Walliser Kantonalbank 0.25000% 16.03.23*	CHF	1 283 636						
Westpac Banking Corp 0.40000% 06.06.24*	CHF				354 389	352 263	0,64	
Winterthur City Of 0.15000% 27.03.23*	CHF	1 561 179						
Zuercher Kantonalbank 1.12500% 29.01.24*	CHF				708 779	708 354	1,28	
Zuercher Kantonalbank 2.37500% 29.03.23*	CHF	520 393						
Total CHF						49 018 038	88,31	

Total Obligationen 49 018 038 88,31

Total An einer Börse gehandelte Effekten 49 018 038 88,31

Geldmarktinstrumente

Obligationen

CHF							
UBS AG/London 2.05000% 28.04.24**	CHF				1 417 557	1 418 110	2,55
Total CHF						1 418 110	2,55

Total Obligationen 1 418 110 2,55

Total Geldmarktinstrumente 1 418 110 2,55

Total Wertschriften 50 436 148 90,86
(davon ausgeliehen 0,00 0,00)

Bankguthaben auf Sicht						4 534 477	8,17
Sonstige Vermögenswerte						537 346	0,97
Gesamtfondsvermögen						55 507 971	100,00

Andere Verbindlichkeiten -50 805
Nettofondsvermögen 55 457 166

Bewertungskategorie		Verkehrswert per 31.12.2023	in % des Gesamt- fondsvermö- gens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden		49 018 038	88,31
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern		1 418 110	2,55
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten		-	-
Total		50 436 148	90,86

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Gemäss Fondsvertrag darf der Fonds keine Effektenleihe tätigen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der Asset Management Association Switzerland (AMAS) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fonds vermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

– Klasse B	0,19%
– Klasse C	0,19%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

EUR 1 =	CHF 0.929729
USD 1 =	CHF 0.841650

Übersicht der Fonds inklusive Anteilsquote an jedem Pool per Ende der Berichtsperiode

Teilvermögen	Pool name
Target Investment Fund Geldmarkt CHF	35.44%
Weitere	64.56%
Total Pool	100.00%

Die Zuteilung der Vermögenswerte zum Ende der Berichtsperiode auf die einzelnen Fonds für den Ausweis der Wertpapier- und Wertrechtsbestände im vorliegenden Bericht erfolgt grundsätzlich nach ganzen Einheiten. Diese werden aufgrund der Anteilsquote der einzelnen beteiligten Fonds an jedem Pool zum Ende der Berichtsperiode ermittelt. Das gleiche Verfahren wird auf die auf Ebene des Pools gehaltenen Forderungen und Cash angewendet, wobei allfällige aus der Zuweisung ganzer Einheiten resultierende Vermögensdifferenzen über die Zuweisung von Cash ausgeglichen werden.

Die auf der Ebene des/der Pools getätigten Wertpapierkäufe und -verkäufe (Wertpapierbestandesveränderungen) sind am Ende des Berichts aufgeführt. Die Darstellung der Wertpapierkäufe und -verkäufe auf Ebene jedes Pools hat zur Folge, dass der Wertpapierbestand am Ende der Berichtsperiode sich nicht aus dem Wertpapierbestand zu Beginn der Berichtsperiode (Bericht der Vorperiode) korrigiert um die in der Berichtsperiode (im Pool) getätigten Transaktionen ermitteln lässt.

Pool ZIF Geldmarkt CHF

Inventar und Bestandesveränderungen

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	----------------------	--

An einer Börse gehandelte Effekten

Obligationen

CHF

Aargauische Kantonbank 0.11000% 21.02.24*	CHF		4 000 000		4 000 000	3 990 800	2,55
Aargauische Kantonbank 1.00000% 19.06.23*	CHF	1 000 000		1 000 000			
Auckland Council 1.12500% 07.02.24*	CHF		4 200 000		4 200 000	4 196 220	2,68
Banca Dello Stato del Cantone Ticino 0.50000% 24.06.24*	CHF		1 000 000		1 000 000	993 100	0,63
Bank of Montreal 0.09600% 22.12.23*	CHF		690 000	690 000			
Banque Cantonale de Fribourg 1.12500% 28.03.23*	CHF	3 500 000	500 000	4 000 000			
Banque Cantonale de Fribourg 1.25000% 03.06.24*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 985 000	3,18
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.36600% 10.10.24*	CHF		1 000 000		1 000 000	989 000	0,63
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.55000% 08.12.23*	CHF		1 000 000	1 000 000			
Basellandschaftliche Kantonbank 0.00000% 23.03.23*	CHF	2 000 000		2 000 000			
Basellandschaftliche Kantonbank 1.12500% 27.03.23*	CHF		1 000 000	1 000 000			
Basellandschaftliche Kantonbank 1.75000% 22.11.24*	CHF		2 500 000		2 500 000	2 498 750	1,60
Basler Kantonbank 0.12500% 11.04.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 990 200	1,27
Basler Kantonbank 0.37500% 10.08.23*	CHF	1 000 000	3 000 000	4 000 000			
BNG Bank NV 1.25000% 30.04.24*	CHF		5 255 000		5 255 000	5 246 066	3,35
BPCE SA 0.50000% 08.11.23*	CHF		1 000 000	1 000 000			
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.10000% 24.10.23*	CHF		1 000 000	1 000 000			
Canton of Basel-Landschaft 0.25000% 24.06.24*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 965 500	3,17
Canton of Berne 1.25000% 22.04.24*	CHF		1 000 000		1 000 000	998 200	0,64
Canton of Geneva Switzerland 0.02000% 27.11.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 973 000	1,26
Canton of Geneva Switzerland 1.25000% 22.03.23*	CHF	2 000 000		2 000 000			
Canton of Geneva Switzerland 1.62500% 28.11.23*	CHF		4 000 000	4 000 000			
Canton of Solothurn 0.00000% 16.10.23*	CHF		1 500 000	1 500 000			
Canton of Zurich 0.00000% 14.03.23*	CHF	2 500 000		2 500 000			
Canton of Zurich 1.25000% 07.03.24*	CHF		3 000 000		3 000 000	2 997 300	1,91
Canton of Zurich 1.37500% 06.12.23*	CHF		4 000 000	4 000 000			
City of Geneva Switzerland 1.12500% 17.04.23*	CHF	4 000 000		4 000 000			
City of Lausanne Switzerland 1.37500% 27.11.23*	CHF		4 000 000	4 000 000			
City of Zurich Switzerland 1.00000% 05.12.23*	CHF		4 000 000	4 000 000			
City of Zurich Switzerland 1.12500% 06.03.23*	CHF	3 700 000		3 700 000			
City of Zurich Switzerland 2.37500% 21.02.24*	CHF		1 715 000		1 715 000	1 716 029	1,10
Cooperative Rabobank UA 3.50000% 31.08.23*	CHF	2 500 000	1 000 000	3 500 000			
Corp Andina de Fomento 0.45000% 07.09.23*	CHF		1 000 000	1 000 000			
Corp Andina de Fomento 2.00000% 05.02.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 999 200	1,28
Credit Agricole Home Loan SFH SA 1.12500% 05.06.24*	CHF		630 000		630 000	628 110	0,40
Credit Agricole SA/London 0.62500% 12.07.24*	CHF		1 000 000		1 000 000	993 100	0,63
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.37500% 24.07.23*	CHF	1 000 000	500 000	1 500 000			
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.50000% 26.08.24*	CHF		2 525 000		2 525 000	2 522 475	1,61
Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraeger Genossen- schaft EGW 0.87500% 24.03.23*	CHF	3 500 000	500 000	4 000 000			
Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisen- bahnmateral 3.00000% 22.05.24*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 023 500	3,21
European Investment Bank 1.12500% 26.04.23*	CHF	1 000 000		1 000 000			
European Investment Bank 1.50000% 02.08.24*	CHF		4 500 000		4 500 000	4 495 500	2,87
European Investment Bank 1.62500% 23.11.23*	CHF		1 000 000	1 000 000			
Graubundner Kantonbank 1.25000% 14.06.24*	CHF		3 000 000		3 000 000	2 990 700	1,91
Kanton Basel-Stadt 0.00000% 05.09.23*	CHF		1 000 000	1 000 000			
Kanton Basel-Stadt 0.00000% 28.11.23*	CHF		2 000 000	2 000 000			
LGT Bank AG 1.87500% 08.02.23*	CHF	2 400 000		2 400 000			
Luzerner Kantonbank AG 0.10000% 08.05.24*	CHF		1 000 000		1 000 000	993 600	0,63
Luzerner Kantonbank AG 0.37500% 30.01.23*	CHF	3 500 000		3 500 000			
Luzerner Kantonbank AG 1.12500% 30.06.23*	CHF		4 500 000	4 500 000			
Muenchener Hypothekenbank eG 0.00100% 19.02.24*	CHF		1 000 000		1 000 000	997 400	0,64
National Australia Bank Ltd 0.25000% 19.01.23*	CHF	1 000 000		1 000 000			
National Australia Bank Ltd 0.25000% 13.03.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 993 400	1,27
National Australia Bank Ltd 1.62500% 05.09.23*	CHF	2 000 000		2 000 000			
Nederlandse Waterschapsbank NV 1.25000% 09.08.24*	CHF		1 000 000		1 000 000	997 000	0,64
Nederlandse Waterschapsbank NV 2.37500% 27.01.23*	CHF	1 000 000		1 000 000			
Nestle SA 0.25000% 28.06.24*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 964 000	3,17
Oesterreichische Kontrollbank AG 1.75000% 24.05.23*	CHF		1 000 000	1 000 000			

Titel		31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.00000% 16.05.23*	CHF	1 000 000	1 000 000	2 000 000				
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.00000% 16.08.23*	CHF	2 000 000		2 000 000				
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.12500% 25.03.24*	CHF		3 000 000		3 000 000	2 989 500	1,91	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.12500% 26.04.24*	CHF		1 000 000		1 000 000	994 500	0,64	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.75000% 23.08.24*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 967 500	3,17	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.00000% 21.03.23*	CHF	4 000 000		4 000 000				
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.00000% 21.05.24*	CHF		5 800 000		5 800 000	5 781 440	3,69	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.12500% 16.11.23*	CHF		4 500 000	4 500 000				
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.25000% 29.09.23*	CHF	3 000 000	7 900 000	10 900 000				
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.37500% 14.02.24*	CHF		4 000 000		4 000 000	3 997 600	2,55	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.50000% 16.01.23*	CHF	2 000 000		2 000 000				
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 2.12500% 28.06.23*	CHF	4 000 000	1 000 000	5 000 000				
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 2.37500% 25.01.24*	CHF		3 400 000		3 400 000	3 400 680	2,17	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.00000% 25.07.23*	CHF	2 000 000	2 000 000	4 000 000				
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.00000% 14.06.24*	CHF		2 500 000		2 500 000	2 480 000	1,58	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.01000% 05.02.24*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 991 500	3,19	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.12500% 12.03.24*	CHF		5 300 000	500 000	4 800 000	4 783 680	3,05	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.37500% 30.08.23*	CHF		3 950 000	3 950 000				
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.50000% 20.10.23*	CHF	500 000	3 000 000	3 500 000				
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.75000% 15.04.24*	CHF		3 500 000		3 500 000	3 489 500	2,23	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 1.00000% 13.02.23*	CHF	4 000 000		4 000 000				
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 1.00000% 18.12.23*	CHF		1 000 000	1 000 000				
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 1.12500% 28.04.23*	CHF	4 000 000		4 000 000				
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 1.25000% 17.07.24*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 986 000	3,18	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 1.62500% 31.10.24*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 997 500	3,19	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 2.25000% 16.06.23*	CHF	3 000 000		3 000 000				
Province of Quebec Canada 1.12500% 22.02.23*	CHF	1 500 000		1 500 000				
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 2.00000% 21.09.23*	CHF	4 000 000		4 000 000				
Roche Kapitalmarkt AG 0.10000% 23.09.24*	CHF		3 000 000		3 000 000	2 968 800	1,90	
Schaffhauser Kantonalbank 1.12500% 24.04.23*	CHF	4 500 000		4 500 000				
Schwyz Kantonalbank 1.12500% 20.02.23*	CHF	3 500 000		3 500 000				
Swiss Confederation Government Bond 1.25000% 11.06.24*	CHF		6 500 000	1 100 000	5 400 000	5 394 060	3,44	
Swiss Confederation Government Bond 4.00000% 11.02.23*	CHF	2 500 000		2 500 000				
Swisscom AG 1.75000% 10.07.24*	CHF		3 000 000		3 000 000	2 998 200	1,91	
Thurgauer Kantonalbank 1.37500% 28.08.23*	CHF		500 000	500 000				
Thurgauer Kantonalbank 1.75000% 30.09.24*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 997 500	3,19	
Valiant Bank AG 0.12500% 23.04.24*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 969 000	3,17	
Walliser Kantonalbank 0.25000% 16.03.23*	CHF	3 700 000	300 000	4 000 000				
Westpac Banking Corp 0.40000% 09.06.23*	CHF		500 000	500 000				
Westpac Banking Corp 0.40000% 06.06.24*	CHF		1 000 000		1 000 000	994 000	0,64	
Winterthur City Of 0.15000% 27.03.23*	CHF	4 500 000		4 500 000				
Zuercher Kantonalbank 1.12500% 29.01.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 998 800	1,28	
Zuercher Kantonalbank 2.37500% 29.03.23*	CHF	1 500 000		1 500 000				
Zuger Kantonalbank AG 1.50000% 28.11.23*	CHF		3 000 000	3 000 000				
Total CHF						138 316 910	88,31	
Total Obligationen						138 316 910	88,31	
Total An einer Börse gehandelte Effekten						138 316 910	88,31	

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	----------------------	--

Geldmarktinstrumente

Obligationen

CHF							
UBS AG/London 2.05000% 28.04.24**	CHF	4 000 000		4 000 000	4 001 560	2,55	
Total CHF					4 001 560	2,55	

Total Obligationen					4 001 560	2,55	
---------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------	--

Total Geldmarktinstrumente					4 001 560	2,55	
-----------------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------	--

Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					142 318 470	90,86	
					0,00	0,00	

Bankguthaben auf Sicht					12 795 177	8,17	
Sonstige Vermögenswerte					1 516 259	0,97	
Gesamtpoolvermögen					156 629 906	100,00	

Andere Verbindlichkeiten					-39 207		
Nettopoolvermögen					156 590 699		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2023	in % des Gesamt- poolvermö- gens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	138 316 910	88,31
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	4 001 560	2,55
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	142 318 470	90,86

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Grattitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Anhang zu Ergänzende Angaben

Vergütung an die Fondsleitung

Teilvermögen	Klasse	Effektive Kom-mission in % p.a.	Maximale Kom-mission in % p.a.
Zurich Invest II			
– Target Investment Fund Obligationen	B	0,52%*	1,75%
– Target Investment Fund Obligationen	C	0,52%*	2,00%
– Target Investment Fund 25	B	0,77%**	1,75%
– Target Investment Fund 25	C	0,77%**	2,00%
– Target Investment Fund 35	B	0,78%***	1,75%
– Target Investment Fund 35	C	0,78%***	2,00%
– Target Investment Fund 45	B	0,77%**	1,75%
– Target Investment Fund 45	C	0,77%**	2,00%
– Target Investment Fund 100	B	0,80%**	1,75%
– Target Investment Fund 100	C	0,80%**	2,00%
– Target Investment Fund Geldmarkt CHF	B	0,15%	1,75%
– Target Investment Fund Geldmarkt CHF	C	0,15%	2,00%

* Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission hat sich im Berichtsjahr 2023 um 0.04% erhöht.

** Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission hat sich im Berichtsjahr 2023 um 0.03% erhöht.

*** Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission hat sich im Berichtsjahr 2023 um 0.02% erhöht.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die das Vermögen der Teilvermögen investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Rückvergütungen höchstens 1,75% p.a. betragen.

Maximale Verwaltungskommissionssätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds

Zielfonds	Maximal
Zurich Invest AG - ZIF Immobilien Direkt Schweiz	1.00%
Zurich Invest ICAV - Zurich Carbon Neutral World Equity Fund	2.00%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv	1.00%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Japan Passiv	1.00%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz	1.25%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv	1.00%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien USA Passiv	1.00%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Geldmarkt CHF	0.60%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global	1.00%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland	1.00%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland	1.00%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland	1.00%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro	1.25%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD	1.25%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global	1.75%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

- Der Nettoinventarwert eines Teilvermögens und der Anteil am Vermögen der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres und für jeden anderen im Prospekt angegebenen Zeitpunkt, sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des jeweiligen Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
- An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Sachen oder Rechte oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an. Vorbehalten bleiben die Bestimmungen von Ziff. 3 und 4 unten.
- Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
 - Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbeitrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet.

Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten. Der Nettoinventarwert des Anteils einer Anteilsklasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse zukommenden Quote des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Schuldverpflichtungen desselben Teilvermögens, die der betroffenen Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. Er wird auf 2 Dezimalstellen gerundet.

5. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens, welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) bzw. der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Teilvermögen 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 für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen;

d) bei der Inventarberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen (beispielsweise aus Währungsabsicherungsgeschäften) anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Vermögen des jeweiligen Teilvermögens, getätigt wurden.

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert des Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Klasse am Vermögen des entsprechenden Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten, die der betreffenden Klasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet. Der Ausgabepreis der Anteile einer Klasse ergibt sich aus dem am Bewertungstag berechneten Nettoinventarwert je Anteil, zuzüglich einer allfälligen Ausgabekommission.

Pooling

Aufgrund der im Fondsvertrag dargelegten Möglichkeit der Fondsleitung, Teile oder die Gesamtheit der Vermögen verschiedener Fonds (inkl. allfälliger Teilvermögen) gemeinsam zu verwalten (Pooling), werden Käufe, Verkäufe und Verwaltungshandlungen (Transaktionen) nicht direkt auf Ebene der einzelnen Fonds, sondern auf Ebene von gemeinsam verwalteten Vermögen (Pools), an denen mehrere Fonds beteiligt sind, durchgeführt. Den Anlegern erwachsen daraus keine zusätzlichen Kosten. Das Pooling begründet keine Haftung zwischen den beteiligten kollektiven Kapitalanlagen bzw. den Fonds. Die Fondsleitung ist jederzeit in der Lage, die Anlagen der Pools den einzelnen beteiligten Fonds zuzuordnen. Die Pools bilden keine eigenen Sondervermögen, haben keine eigene Rechtspersönlichkeit und sind für die Anleger nicht unmittelbar zugänglich.

Basel, 22. April 2024

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zu den Jahresrechnungen des

Zurich Invest II, Basel

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

ZURICH INVEST II,

mit den Teilvermögen

- ▶ Target Investment Fund 25
- ▶ Target Investment Fund 35
- ▶ Target Investment Fund 45
- ▶ Target Investment Fund 100
- ▶ Target Investment Fund Obligationen
- ▶ Target Investment Fund Geldmarkt CHF

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 31. Dezember 2023, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr, 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), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen (Seiten 3 bis 40) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die in einem Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnungen und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zu den Jahresrechnungen erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zu den Jahresrechnungen oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnungen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen, dem Fondsvertrag sowie dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung von Jahresrechnungen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.



Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnungen als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnungen getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in den Jahresrechnungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da

dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Zugelassener Revisionsexperte

Sonstige Informationen

Zurich Invest II - Target Investment Fund Obligationen, Zurich Invest II - Target Investment Fund 25, Zurich Invest II - Target Investment Fund 35, Zurich Invest II - Target Investment Fund 45, Zurich Invest II - Target Investment Fund 100

Die Target Investment Fund Obligationen, Target Investment Fund 25, Target Investment Fund 35, Target Investment Fund 45, Target Investment Fund 100 erzielte im Berichtsjahr vom 1.1.2023 - 31.12.2023 eine positive Performance. Die im Vorjahr eingeläutete Phase steigender Zinsen setzte sich auch im Jahr 2023 fort. Stark gestiegene Energiepreise veranlassten die grossen Notenbanken, die Leitzinsen zunächst weiter zu erhöhen und so die Inflation zu bekämpfen, die im Jahresverlauf zunächst weiter auf erhöhtem Niveau blieb. Später überraschten wieder sinkende Werte und die Situation entspannte sich etwas. Die amerikanische Notenbank (FED) beendete deshalb zuerst ihre Serie von Leitzins-erhöhungen. Danach folgten die Schweizer Nationalbank (SNB), die europäische Zentralbank (EZB) und weitere Notenbanken. In der Schweiz ergibt sich ein uneinheitliches Bild für die Konjunktur: Das Zinsumfeld hat sich seit Mitte 2022 deutlich verändert und ist deutlich gestiegen. Im vergangenen Jahr wurde auch der hypothekarische Referenzzinssatz für Mieten in der Schweiz erhöht. Er stieg in zwei Schritten im Juni und Dezember und liegt nun bei 1,75 Prozent. Dadurch entstehen Mieterhöhungen, welche die Haushalte belasten und sich negativ auf die Verbraucherstimmung und den privaten Konsum auswirken. Der Schweizer Franken tendierte 2023 stärker. Dies belastet insbesondere die Exportindustrie, zudem erschwert das allgemein gestiegene Zinsniveau Investitionen. Bestehende Auftragspolster werden von den Unternehmen zunehmend aufgebraucht und es gehen weniger neue Industriaufträge ein. Die globalen Aktien- und Obligationenmärkte konnten vor allem zum Jahresende wieder etwas vom nachlassenden Inflationsdruck profitieren.

Zurich Invest II - Target Investment Fund Geldmarkt CHF POOLING

Der TIF Geldmarkt Fond erzielte im Berichtsjahr vom 1.1.2023 - 31.12.2023 eine positive Performance im Einklang mit CHF-Geldmarktanlagen respektive dem Renditeumfeld des Geldmarktes. Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit respektive die Modified Duration lag am Ende des Berichtsjahres bei rund 0.37 Jahren. Wir haben diese aktive Long Positionierung im Verlauf der letzten Quartale erhöht, da wir im Umfeld steigender Zinsen davon ausgingen, das Zinsplateau erreicht zu haben. Bei den Anlagen konzentrieren wir uns nach wie vor auf die Diversifizierung und die Liquidität. Da unseres Erachtens die Kreditrisikoprämien für tiefer bewertete Anleihen nicht immer angemessen kompensieren, haben wir überwiegend in Kreditnehmer mit sehr hohen Bewertungen bezüglich Ratings investiert. Den Anteil Bonds in dem AA-rated und A-rated Segment haben wir deshalb reduziert und dagegen den Anteil im AAA-rated Segment erhöht. Der TIF Geldmarkt Fond ist ein diversifiziertes, hochwertiges Bond Portfolio von Geldmarktinstrumenten, die ausschliesslich auf die Fondswährung CHF lauten; es ist kein währungsübergreifendes Engagement vorgesehen. Bei der Auswahl der Anlagen berücksichtigt der Fondsmanager hauptsächlich das Rating der Emittenten, wobei Emittenten mit guter Bonität bevorzugt werden und die Fälligkeit der Emission und Anlagen mit kurzer Laufzeit bevorzugt werden. Im Sinne einer aktiven Fondsverwaltung verwenden wir Markt-, Zins- und Kreditrisikoanalysen, um die Anleihen auszuwählen, die unsers Erachtens die besten risikobereinigten Erträge bieten.