

# SWISSCANTO (CH) IPF III VORSORGE FONDS 45 PASSIV

## Jahresbericht per 30.09.2024

Teilvermögen des Swisscanto (CH) Institutional Pension Fund III (IPF III)  
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts für qualifizierte Anleger der Art  
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
NT CHF	51215776	CHF
VT CHF	51196140	CHF

Rechnungswährung: CHF

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

An den Verwaltungsrat der  
Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich

Zürich, 27. Januar 2025

## Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

Swisscanto (CH) Institutional Pension Fund III (IPF III),

mit den Teilvermögen

- ▶ Swisscanto (CH) IPF III Index Equity Fund MSCI® World ex Switzerland
- ▶ Swisscanto (CH) IPF III Vorsorge Fonds 45 Passiv
- ▶ Swisscanto (CH) IPF III Vorsorge Fonds 75 Passiv
- ▶ Swisscanto (CH) IPF III Vorsorge Fonds 95 Passiv

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 30. September 2024, 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 beigefügten Jahresrechnungen dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag.



#### 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.



### **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 sowie dem Fondsvertrag 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

Patrick Schwaller  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Yves Lauber  
Zugelassener Revisionsexperte

#### **Beilagen**

- ▶ Jahresrechnungen bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 30. September 2024, 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)

## Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	8
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	8
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	8
7	Pauschale Verwaltungskommission	9
8	Benchmark	9
9	TER	9
10	Thesaurierung des Nettoertrags 2023 / 2024	9
11	Fussnoten	10
12	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	11

# 1 Organisation und Verwaltung

## Fondsleitung

Firma Swisscanto Fondsleitung AG  
Sitz Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## Verwaltungsrat

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

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

Dr. Thomas Fischer, Mitglied  
General Counsel, Zürcher Kantonalbank

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

## Geschäftsleitung

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

## Delegationen

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

## Depotbank

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

## 2 Vertriebsorganisation

### Zahlstelle

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

### Vertriebsträger

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## 3 Abschlusszahlen

### Übersicht

	von	01.10.2023	01.10.2022	01.10.2021	01.10.2020
	bis	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
<b>Konsolidiert</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		1'182'241'330.38	985'649'834.43	836'504'406.12	875'451'122.69
<b>Klasse NT CHF</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		526'579'182.59	380'051'072.56	259'267'080.67	210'066'683.32
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		4'011'779.592	3'245'698.823	2'326'586.632	1'632'513.793
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		131.2583	117.0938	111.4367	128.6768
Thesaurierung je Anteil		2.04	2.23	2.12	1.86
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.04 %	0.04 %	0.04 %	0.04 %
<b>Klasse VT CHF</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		655'662'147.79	605'598'761.87	577'237'325.45	665'384'439.37
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		3'634'362.872	3'748'605.171	3'740'235.145	3'719'586.252
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		180.4064	161.5531	154.3318	178.8867
Thesaurierung je Anteil		2.16	2.47	2.28	1.93
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.42 %	0.42 %	0.42 %	0.42 %

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

### Performance

	2023 / 2024	2023	2022	2021
Klasse NT CHF	12.10 %	5.67 %	-13.57 %	10.07 %
Klasse VT CHF	11.67 %	5.27 %	-13.90 %	9.65 %

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt.

### Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	30.09.2024	30.09.2023
Bankguthaben auf Sicht	619'734.21	38'079.96
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'175'402'151.77	980'297'318.64
Derivative Finanzinstrumente	-7'632.38	-235'424.58
Sonstige Vermögenswerte	6'435'479.50	6'418'220.06
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>1'182'449'733.10</b>	<b>986'518'194.08</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0.00	-683'811.63
Andere Verbindlichkeiten	-208'402.72	-184'548.02
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>1'182'241'330.38</b>	<b>985'649'834.43</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse NT CHF	von bis	01.10.2023 30.09.2024	01.10.2022 30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		3'245'698.823	2'326'586.632
Ausgegebene Anteile		1'259'766.812	1'148'231.871
Zurückgenommene Anteile		-493'686.043	-229'119.680
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>4'011'779.592</b>	<b>3'245'698.823</b>

Klasse VT CHF	von bis	01.10.2023 30.09.2024	01.10.2022 30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		3'748'605.171	3'740'235.145
Ausgegebene Anteile		349'988.543	410'660.666
Zurückgenommene Anteile		-464'230.842	-402'290.640
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>3'634'362.872</b>	<b>3'748'605.171</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.10.2023 30.09.2024	01.10.2022 30.09.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		985'649'834.43	836'504'406.12
Saldo aus dem Anteilverkehr		73'840'723.24	108'618'752.76
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		122'750'772.71	40'526'675.55
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1'182'241'330.38</b>	<b>985'649'834.43</b>

## Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.10.2023 30.09.2024	01.10.2022 30.09.2023
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		1'921.58	452.27
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-0.36	-0.35
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		18'385'172.02	18'337'595.54
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		624'450.41	912'148.97
<b>Total Ertrag</b>		<b>19'011'543.65</b>	<b>19'250'196.43</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-1'490.75	-4'280.45
Reglementarische Vergütungen		-2'395'552.11	-2'314'210.65
Sonstige Aufwendungen		-1'001.40	-1'817.75
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-522'776.48	-419'068.38
<b>Total Aufwand</b>		<b>-2'920'820.74</b>	<b>-2'739'377.23</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>16'090'722.91</b>	<b>16'510'819.20</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-12'471'120.66	5'045'341.86
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		267'184.16	306'441.68
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>3'886'786.41</b>	<b>21'862'602.74</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		118'863'986.30	18'664'072.81
<b>Gesamterfolg</b>		<b>122'750'772.71</b>	<b>40'526'675.55</b>

## Verwendung des Erfolges

Klasse NT CHF	30.09.2024	30.09.2023
Nettoertrag	8'214'749.63	7'247'775.90
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>8'214'749.63</b>	<b>7'247'775.90</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	8'214'749.63	7'247'775.90
<b>Total</b>	<b>8'214'749.63</b>	<b>7'247'775.90</b>

Klasse VT CHF	30.09.2024	30.09.2023
Nettoertrag	7'875'973.28	9'263'043.30
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>7'875'973.28</b>	<b>9'263'043.30</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	7'875'973.28	9'263'043.30
<b>Total</b>	<b>7'875'973.28</b>	<b>9'263'043.30</b>

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.09.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>1'175'402'151.77</b>	<b>99.41</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>1'175'402'151.77</b>	<b>99.41</b>	
CH0117044658	SWC (CH) INDEX EF EUROPE EX CH NT CHF	40'563	4'171	3'569	41'166 CHF	162.82	6'702'812.34	0.57	a)
CH0117044831	SWC (CH) INDEX EF PACIFIC EX JAPAN NT CHF	39'214	1'962	3'927	37'248 CHF	139.47	5'195'007.04	0.44	a)
CH0117044864	SWC (CH) INDEX EF CANADA NT	40'563	2'007	2'777	39'793 CAD	224.06	5'567'216.27	0.47	a)
CH0117045077	SWC (CH) INDEX BF TOTAL MARKET AAA-BBB DOM CHF NT	1'201'085	132'954	0	1'334'039 CHF	114.49	152'736'288.31	12.92	a)
CH0117045127	SWC (CH) INDEX BF TOTAL MARKET AAA-BBB FOR CHF NT	765'020	84'877	0	849'897 CHF	109.13	92'745'738.15	7.84	a)
CH0117045317	SWC (CH) IBF WORLD EX CHF GOVT. (I) NTH1 CHF	570'306	94'080	0	664'386 CHF	96.65	64'210'417.07	5.43	a)
CH0117052396	SWC (CH) INDEX BF CORP. EUR RESPONSIBLE NT EUR	137'759	6'082	143'842	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
CH0117052420	SWC (CH) INDEX BF CORP. USD RESPONSIBLE NT USD	290'891	9'324	300'215	0 USD	0.00	0.00	0.00	
CH0117052453	SWC (CH) INDEX BF CORP. WORLD EX EUR/USD NT CHF	26'673	1'958	0	28'631 CHF	105.67	3'025'402.34	0.26	a)
CH0117052545	SWC (CH) INDEX REF SWITZERLAND INDIRECT NT CHF	319'369	11'902	0	331'271 CHF	179.47	59'454'467.10	5.03	a)
CH0132501898	SWC (CH) INDEX EF SMALL & MID CAPS SWITZERLAND NT	164'777	15'831	0	180'608 CHF	324.77	58'656'062.56	4.96	a)
CH0215804714	SWC (CH) INDEX EF LARGE CAPS SWITZERLAND NT CHF	958'905	82'306	19'888	1'021'323 CHF	171.46	175'120'669.54	14.81	a)
CH0398970282	SWC (CH) IX BF EMMA HARD CURRENCY STH1 CHF	248	28	0	277 CHF	85'176.22	23'554'461.72	1.99	a)
CH0414225430	SWC (CH) IPF I INDEX EF USA ST USD	171	10	14	167 USD	230'352.34	32'524'618.52	2.75	a)
CH0465056536	SWC (CH) IX PMF GOLD PHYS HDGD NTH1 CHF	222'909	7'956	21'641	209'224 CHF	171.22	35'823'975.26	3.03	a)
CH0512828978	SWC (CH) IPF I IEF JAPAN ST	27	1	2	26 JPY	16'805'133.38	2'565'627.99	0.22	a)
CH0527915919	SWC(CH)IPF I INDEX EF SMALL CAP WORLD EX CH ST CHF	326	24	9	341 CHF	172'813.20	58'963'344.10	4.99	a)
CH0561458693	SWC (CH) IEF EMERGING MARKETS RESPONSIBLE NT CHF	560'327	89'877	32'520	617'684 CHF	98.83	61'042'827.06	5.16	a)
CH0595708501	SWC (CH) INDEX BF CORP. EUR RESPONSIBLE NTH1 CHF	0	200'528	0	200'528 CHF	89.84	18'015'626.88	1.52	a)
CH1117196035	SWC (CH) INDEX BF CORP. CHF RESPONSIBLE NT CHF	423'063	48'952	0	472'015 CHF	98.95	46'706'304.61	3.95	a)
CH1170084524	SWC (CH) INDEX COMMODITY FUND STH1 CHF	556	134	0	690 CHF	77'748.73	53'616'301.70	4.53	a)
CH1223982641	SWC (CH) IPF I IEF USA RESPONSIBLE ST USD	773	45	70	748 USD	154'605.96	97'567'552.98	8.25	a)
CH1223983292	SWC (CH) IPF I IEF JAPAN RESPONSIBLE ST	96	6	9	92 JPY	14'102'384.41	7'680'296.16	0.65	a)
CH1224244850	SWC (CH) IEF EUROPE (EX CH) RESPONSIBLE ST CHF	154	7	18	143 CHF	129'849.19	18'528'960.47	1.57	a)
CH1271005378	SWC (CH) INDEX BF WLD EX JPY/CHF INFL.-L. STH1 CHF	498	85	0	583 CHF	99'390.93	57'920'162.04	4.90	a)
CH1325827249	SWC (CH) IBF CORP. USD RESPONSIBLE NTH1 CHF	0	362'906	0	362'906 CHF	103.27	37'478'011.56	3.17	a)
<b>CH</b>							<b>1'175'402'151.77</b>	<b>99.41</b>	
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							<b>-7'632.38</b>	<b>0.00</b>	
<b>Devisentermingeschäfte</b>									
	USD/CHF	Verfall 02.11.2023	31'822'017	35'099'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	EUR/CHF	Verfall 02.11.2023	15'075'327	15'655'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	GBP/CHF	Verfall 02.11.2023	2'250'126	2'026'000		CHF/GBP	0.00	0.00	
	USD/CHF	Verfall 04.12.2023	31'126'107	34'645'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	EUR/CHF	Verfall 04.12.2023	15'009'098	15'694'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	GBP/CHF	Verfall 04.12.2023	2'191'902	2'005'000		CHF/GBP	0.00	0.00	
	USD/CHF	Verfall 04.01.2024	31'615'009	36'336'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	GBP/CHF	Verfall 04.01.2024	2'296'465	2'079'000		CHF/GBP	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.09.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.	
	EUR/CHF Verfall 04.01.2024		15'289'565	16'035'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 04.01.2024		319'615	339'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 04.01.2024		27'483	25'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 04.01.2024		147'260	169'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 02.02.2024		32'212'012	38'447'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 02.02.2024		15'706'320	16'916'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 02.02.2024		2'368'137	2'217'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 02.02.2024		22'547	21'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 02.02.2024		138'271	149'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 02.02.2024		54'400	64'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 02.02.2024		38'750	36'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 02.02.2024		642'400	758'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 02.02.2024		219'338	236'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 04.03.2024		33'512'677	38'986'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 04.03.2024		16'025'457	17'204'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 04.03.2024		2'421'000	2'219'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 03.04.2024		33'704'961	38'498'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 03.04.2024		16'266'196	17'111'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 03.04.2024		2'458'742	2'217'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 03.05.2024		2'565'651	2'253'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 04.06.2024		2'518'081	2'209'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 02.07.2024		2'525'993	2'204'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 02.07.2024		22'813	20'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 05.08.2024		2'514'716	2'221'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	CHF/GBP Verfall 05.08.2024		3'000	3'417		GBP/CHF	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 05.08.2024		34'531	30'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 05.08.2024		24'952	22'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 03.09.2024		2'591'951	2'298'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 02.10.2024		2'563'977	2'302'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 04.11.2024		2'578'995	2'295'000		CHF/GBP	-7'632.38	0.00	b)	
<b>Devisentermingeschäfte</b>								<b>-7'632.38</b>	<b>0.00</b>	

Vermögensaufstellung	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	619'734.21	0.05
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'175'402'151.77	99.40
Derivative Finanzinstrumente	-7'632.38	0.00
Sonstige Vermögenswerte	6'435'479.50	0.54
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>1'182'449'733.10</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-208'402.72	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>1'182'241'330.38</b>	

Bewertungskategorien	Kurswert CHF	in % 7)
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG);	1'175'402'151.77	99.40
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	-7'632.38	0.00
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	0.00	0.00

## OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

## Devisenkurse

CAD	1 = CHF	0.62441245
GBP	1 = CHF	1.13149579
JPY	100 = CHF	0.58973000
USD	1 = CHF	0.84355000

## 4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	2'596'782.84	0.220

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

Periode: 01.10.2023 - 30.09.2024

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Durchschnitt Ausgabe- spesen in %	Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)		Durchschnitt Rücknahme- spesen in %
		Teilvermögen	Fondsleitung		Teilvermögen	Fondsleitung	
NT CHF	CHF	0.00 - 0.21	-	0.069	0.00 - 0.06	-	0.009
VT CHF	CHF	0.00 - 0.21	-	0.069	0.00 - 0.06	-	0.009

Die Anleger können Angaben über die Höhe der effektiv belasteten Ausgabe- bzw. Rücknahmespesen bei der Fondsleitung beziehen. Die Berechnung der Ausgabe- bzw. Rücknahmespesen ist im Fondsvertrag § 18 Ziff. 4 geregelt.

## 6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

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

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	CHF	-

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

## 7 Pauschale Verwaltungskommission

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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

**Periode:** 01.10.2023 - 30.09.2024

Klasse	PVK p.a. in %		PMF p.a. in %	PAF p.a. in %	VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Eff	Eff	Eff
NT CHF	-	-	-	-	4.000
VT CHF	0.380	1.200	0.330	0.050	4.000

Gemäss den Verhaltensregeln der Asset Management Association Switzerland vom 5. August und 23. September 2021 (in Kraft 1. Januar 2022): Aus der pauschalen Verwaltungskommission können Gebühren bzw. Entschädigungen (inkl. Retrozessionen) zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlt werden. Als Vertriebstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit in Zusammenhang mit dem Angebot, der Werbung und der Vermittlung des Fonds. Die Gesellschaft bzw. die Fondsleitung kann Anlegern aufgrund objektiver Kriterien Rabatte auf den dem Fonds belasteten Gebühren bzw. Kosten gewähren.

## 8 Benchmark

Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.

## 9 TER

Die TER wurde gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen», die von der AMAS - Asset Management Association Switzerland (Stand: 5. August 2021) herausgegeben wurden, ermittelt.

## 10 Thesaurierung des Nettoertrags 2023 / 2024

**Ex-Datum:** 15.01.2025

**Thesaurierung an Anteilscheininhaber**

**Zahlbar:** 18.01.2025

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
NT CHF 34)	Nein	CHF	2.047	-	2.047
VT CHF 34)	Nein	CHF	2.167	-	2.167

## 11 Fussnoten

- 1) Der Bewertungs-Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.0001 der Rechnungseinheit gerundet.
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/ Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Sacheinlagen.
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 28) Sämtliche engagementerhöhenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch geldnahe Mittel gedeckt. Sämtliche engagementreduzierenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch die entsprechenden Basiswerte gedeckt.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.
- 34) Anwendung des Meldeverfahrens bei der ESTV, daher wird kein VST-Abzug bei der Thesaurierung vorgenommen.

## 12 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens gemäss § 20 Ziff. 1 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen 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.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
5. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf 0.0001 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens oder, falls abweichend, der Referenzwährung oder der jeweiligen weiteren Zeichnungs- und Rücknahmewährung (gemäss Ziff. 8 der Tabelle im Anhang) der entsprechenden Anteilsklasse gerundet.
6. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden 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 (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;

- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.