

SWISSCANTO (CH) VORSORGE FONDS 45 PASSIV

Jahresbericht per 30.09.2024

Teilvermögen des Swisscanto (CH) Vorsorge Fonds
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Klasse	Valor	Währung
DT CHF	23121843	CHF
FA CHF	13372107	CHF
NT CHF	45323757	CHF
VT CHF	13372108	CHF

Rechnungswährung: CHF

Weitere Informationen stehen im Internet unter 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) Vorsorge Fonds,

mit den Teilvermögen

- ▶ Swisscanto (CH) Vorsorge Fonds 25 Passiv
- ▶ Swisscanto (CH) Vorsorge Fonds 45 Passiv
- ▶ Swisscanto (CH) Vorsorge Fonds 75 Passiv
- ▶ Swisscanto (CH) 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 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.



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

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	9
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	9
7	Pauschale Verwaltungskommission	10
8	Benchmark	10
9	TER	10
10	Ausschüttung des Nettoertrags 2023 / 2024	11
11	Thesaurierung des Nettoertrags 2023 / 2024	11
12	Fussnoten	11
13	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	12

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
Konsolidiert					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		82'667'494.32	91'173'814.37	83'105'837.80	90'087'629.12
Klasse DT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		16'497'792.28	12'940'579.54	12'832'419.89	12'970'463.03
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		116'745.720	101'762.046	105'058.893	91'268.290
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		141.31	127.17	122.15	142.11
Thesaurierung je Anteil		1.66	1.69	1.83	1.45
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.42 %	0.42 %	0.42 %	0.42 %
Klasse FA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		19'679'517.85	17'205'851.47	17'026'151.65	21'501'054.20
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		133'552.275	128'643.439	131'262.613	141'537.187
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		147.35	133.75	129.71	151.91
Ausschüttung je Anteil		0.90	0.95	1.15	0.60
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.04 %	1.04 %	1.04 %	1.04 %
Klasse NT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		4'174'236.75	25'143'103.14	24'769'663.57	27'454'838.74
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		32'602.889	218'781.356	224'927.850	214'819.012
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		128.03	114.92	110.12	127.80
Thesaurierung je Anteil		1.97	1.96	2.11	1.77
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.04 %	0.04 %	0.04 %	0.04 %
Klasse VT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		42'315'947.44	35'884'280.22	28'477'602.69	28'161'273.15
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		235'373.881	222'818.781	185'007.372	157'817.716
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		179.78	161.05	153.93	178.44
Thesaurierung je Anteil		2.12	2.14	2.30	1.83
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 DT CHF	11.63 %	5.19 %	-13.91 %	9.58 %
Klasse FA CHF	10.94 %	4.55 %	-14.44 %	8.91 %
Klasse NT CHF	12.06 %	5.60 %	-13.58 %	10.00 %
Klasse VT CHF	11.63 %	5.20 %	-13.91 %	9.59 %

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	75'153.65	8'114.09
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	82'160'660.39	90'719'022.96
Derivative Finanzinstrumente	-537.27	-20'506.78
Sonstige Vermögenswerte	467'253.39	539'421.90
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	82'702'530.16	91'246'052.17
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0.00	-43'529.18
Andere Verbindlichkeiten	-35'035.84	-28'708.62
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	82'667'494.32	91'173'814.37

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse DT CHF	von	01.10.2023	01.10.2022
	bis	30.09.2024	30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		101'762.046	105'058.893
Ausgegebene Anteile		17'077.674	4'970.000
Zurückgenommene Anteile		-2'094.000	-8'266.847
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		116'745.720	101'762.046

Klasse FA CHF	von	01.10.2023	01.10.2022
	bis	30.09.2024	30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		128'643.439	131'262.613
Ausgegebene Anteile		28'812.741	6'785.530
Zurückgenommene Anteile		-23'903.905	-9'404.704
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		133'552.275	128'643.439

Klasse NT CHF	von	01.10.2023	01.10.2022
	bis	30.09.2024	30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		218'781.356	224'927.850
Ausgegebene Anteile		3'380.232	13'259.870
Zurückgenommene Anteile		-189'558.699	-19'406.364
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		32'602.889	218'781.356

Klasse VT CHF	von	01.10.2023	01.10.2022
	bis	30.09.2024	30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		222'818.781	185'007.372
Ausgegebene Anteile		42'038.864	50'474.778
Zurückgenommene Anteile		-29'483.764	-12'663.369
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		235'373.881	222'818.781

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von	01.10.2023	01.10.2022
	bis	30.09.2024	30.09.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		91'173'814.37	83'105'837.80
Ausbezahlte Ausschüttung		-126'093.35	-152'325.47
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-187'247.94	-238'242.27
Saldo aus dem Anteilverkehr		-17'863'689.08	4'585'595.83
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		9'670'710.32	3'872'948.48
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		82'667'494.32	91'173'814.37

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.10.2023 30.09.2024	01.10.2022 30.09.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		451.00	-77.31
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-67.84	-0.22
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		1'334'558.91	1'541'204.27
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		49'007.45	55'138.97
Total Ertrag		1'383'949.52	1'596'265.71
Aufwand			
Passivzinsen		-229.02	-463.53
Reglementarische Vergütungen		-387'501.03	-348'157.15
Sonstige Aufwendungen		-224.45	-188.80
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-119'890.98	-43'891.40
Total Aufwand		-507'845.48	-392'700.88
Nettoertrag / Verlust		876'104.04	1'203'564.83
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		648'907.93	1'655'609.93
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		40'091.23	33'599.99
Realisierter Erfolg		1'565'103.20	2'892'774.75
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		8'105'607.12	980'173.73
Gesamterfolg		9'670'710.32	3'872'948.48

Verwendung des Erfolges

Klasse DT CHF	30.09.2024	30.09.2023
Nettoertrag	194'922.11	172'484.63
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	194'922.11	172'484.63
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	68'222.74	60'369.62
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	126'699.37	112'115.01
Total	194'922.11	172'484.63
Klasse FA CHF	30.09.2024	30.09.2023
Nettoertrag	116'701.51	122'346.28
Vortrag des Vorjahres	5'128.25	4'993.24
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	121'829.76	127'339.52
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	120'197.05	122'211.27
Vortrag auf neue Rechnung	1'632.71	5'128.25
Total	121'829.76	127'339.52
Klasse NT CHF	30.09.2024	30.09.2023
Nettoertrag	64'308.13	430'222.64
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	64'308.13	430'222.64
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	22'507.85	150'577.92
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	41'800.28	279'644.72
Total	64'308.13	430'222.64
Klasse VT CHF	30.09.2024	30.09.2023
Nettoertrag	500'172.29	478'511.28
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	500'172.29	478'511.28
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	500'172.29	478'511.28
Total	500'172.29	478'511.28

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.
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							82'160'660.39	99.34	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							82'160'660.39	99.34	
CH0117044864	SWC (CH) INDEX EF CANADA NT	3'700	466	1'355	2'811 CAD	224.06	393'292.04	0.48	a)
CAD							393'292.04	0.48	
CH0117044658	SWC (CH) INDEX EF EUROPE EX CH NT CHF	3'675	411	1'350	2'736 CHF	162.82	445'413.47	0.54	a)
CH0117044831	SWC (CH) INDEX EF PACIFIC EX JAPAN NT CHF	3'565	491	1'418	2'637 CHF	139.47	367'776.87	0.44	a)
CH0117045077	SWC (CH) INDEX BF TOTAL MARKET AAA-BBB DOM CHF NT	111'554	9'211	28'407	92'357 CHF	114.49	10'574'125.89	12.79	a)
CH0117045127	SWC (CH) INDEX BF TOTAL MARKET AAA-BBB FOR CHF NT	71'226	5'343	16'930	59'639 CHF	109.13	6'508'144.93	7.87	a)
CH0117045317	SWC (CH) IBF WORLD EX CHF GOVT. (I) NTH1 CHF	53'039	3'241	10'032	46'249 CHF	96.65	4'469'805.94	5.40	a)
CH0117048352	SWC (CH) INDEX BF WLD EX JPY/CHF INFL.-L. NTH1 CHF	42'655	3'261	8'444	37'472 CHF	108.36	4'060'678.32	4.91	a)
CH0117052453	SWC (CH) INDEX BF CORP. WORLD EX EUR/USD NT CHF	2'490	165	640	2'015 CHF	105.67	212'926.14	0.26	a)
CH0117052545	SWC (CH) INDEX REF SWITZERLAND INDIRECT NT CHF	29'516	2'155	8'634	23'037 CHF	179.47	4'134'474.01	5.00	a)
CH0132501872	SWC (CH) INDEX COMMODITY FUND NTH1 CHF	82'118	24'989	27'562	79'545 CHF	47.94	3'813'472.98	4.61	a)
CH0132501898	SWC (CH) INDEX EF SMALL & MID CAPS SWITZERLAND NT	15'257	1'284	3'917	12'624 CHF	324.77	4'099'929.97	4.96	a)
CH0215804714	SWC (CH) INDEX EF LARGE CAPS SWITZERLAND NT CHF	89'399	6'572	25'734	70'238 CHF	171.46	12'043'244.84	14.56	a)
CH0324760229	SWC (CH) INDEX EF SMALL CAP WORLD EX CH NT CHF	31'915	4'904	11'192	25'627 CHF	162.73	4'170'339.92	5.04	a)
CH0398970282	SWC (CH) IX BF EMMA HARD CURRENCY STH1 CHF	23	1	6	19 CHF	85'176.22	1'636'575.90	1.98	a)
CH0465056536	SWC (CH) IX PMF GOLD PHYS HDGD NTH1 CHF	20'805	969	6'897	14'878 CHF	171.22	2'547'458.55	3.08	a)
CH0561458693	SWC (CH) IEF EMERGING MARKETS RESPONSIBLE NT CHF	52'025	8'204	16'427	43'802 CHF	98.83	4'328'787.13	5.23	a)
CH0595708501	SWC (CH) INDEX BF CORP. EUR RESPONSIBLE NTH1 CHF	0	15'094	1'287	13'807 CHF	89.84	1'240'395.61	1.50	a)
CH1117196035	SWC (CH) INDEX BF CORP. CHF RESPONSIBLE NT CHF	39'270	4'061	10'558	32'773 CHF	98.95	3'242'890.13	3.92	a)
CH1224244850	SWC (CH) IEF EUROPE (EX CH) RESPONSIBLE ST CHF	14	2	5	10 CHF	129'849.19	1'338'355.63	1.62	a)
CH1325827249	SWC (CH) IBF CORP. USD RESPONSIBLE NTH1 CHF	0	27'696	2'320	25'376 CHF	103.27	2'620'590.14	3.17	a)
CHF							71'855'386.37	86.88	
CH0117052396	SWC (CH) INDEX BF CORP. EUR RESPONSIBLE NT EUR	12'851	454	13'306	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
EUR							0.00	0.00	
CH0117044807	SWC (CH) INDEX EF JAPAN NT	1'224	151	466	909 JPY	33'649.74	180'294.04	0.22	a)
CH1224025580	SWC (CH) IEF JAPAN RESPONSIBLE ST	9	1	3	7 JPY	14'110'195.09	541'294.41	0.65	a)
JPY							721'588.45	0.87	
CH0117044690	SWC (CH) INDEX EF USA NT USD	7'066	847	2'541	5'373 USD	506.86	2'297'091.61	2.78	a)
CH0117052420	SWC (CH) INDEX BF CORP. USD RESPONSIBLE NT USD	27'054	314	27'368	0 USD	0.00	0.00	0.00	
CH1224024922	SWC (CH) IEF USA RESPONSIBLE ST USD	70	8	25	53 USD	153'431.77	6'893'301.92	8.34	a)
USD							9'190'393.53	11.11	
Derivative Finanzinstrumente							-537.27	0.00	
Devisentermingeschäfte									
	USD/CHF Verfall 02.11.2023		2'768'866	3'054'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 02.11.2023		1'317'346	1'368'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 02.11.2023		196'581	177'000		CHF/GBP	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 04.12.2023		2'707'868	3'014'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 04.12.2023		1'312'125	1'372'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 04.12.2023		192'406	176'000		CHF/GBP	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 04.01.2024		2'750'304	3'161'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 04.01.2024		201'037	182'000		CHF/GBP	0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 04.01.2024		1'335'870	1'401'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 04.01.2024		24'537	26'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 04.01.2024		15'734	18'000		CHF/USD	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.	
	USD/CHF Verfall 02.02.2024		2'792'484	3'333'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 02.02.2024		1'372'307	1'478'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 02.02.2024		207'225	194'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 04.03.2024		2'859'916	3'327'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 04.03.2024		1'391'655	1'494'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 04.03.2024		210'569	193'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 03.04.2024		2'876'014	3'285'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 03.04.2024		1'412'633	1'486'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 03.04.2024		214'045	193'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 03.05.2024		194'730	171'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 04.06.2024		191'506	168'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 02.07.2024		185'667	162'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 05.08.2024		183'424	162'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 03.09.2024		186'054	164'954		CHF/GBP	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 02.10.2024		182'947	164'254		CHF/GBP	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 04.11.2024		181'546	161'554		CHF/GBP	-537.27	0.00	b)	
Devisentermingeschäfte								-537.27	0.00	

	Kurswert CHF	in % 7)
Vermögensaufstellung		
Bankguthaben auf Sicht	75'153.65	0.09
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	82'160'660.39	99.34
Derivative Finanzinstrumente	-537.27	0.00
Sonstige Vermögenswerte	467'253.39	0.56
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	82'702'530.16	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-35'035.84	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	82'667'494.32	

	Kurswert CHF	in % 7)
Bewertungskategorien		
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);	82'160'660.39	99.34
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	-537.27	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	182'797.67	0.221

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 Ausgabespesen in %	Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)		Durchschnitt Rücknahmespesen in %
		Teilvermögen	Fondsleitung		Teilvermögen	Fondsleitung	
DT CHF	CHF	0.00 - 0.23	-	0.136	0.00 - 0.06	-	0.032
FA CHF	CHF	0.00 - 0.23	-	0.136	0.00 - 0.06	-	0.032
NT CHF	CHF	0.00 - 0.23	-	0.136	0.00 - 0.06	-	0.032
VT CHF	CHF	0.00 - 0.23	-	0.136	0.00 - 0.06	-	0.032

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 § 19 Ziff. 2 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
DT CHF	0.380	1.200	0.330	0.050	4.000
FA CHF	1.000	1.500	0.900	0.100	4.000
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 Ausschüttung des Nettoertrags 2023 / 2024

Ex-Datum: 22.01.2025 **Ausschüttung an Anteilscheininhaber**
Zahlbar: 27.01.2025

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
FA CHF	Nein	CHF	0.90000	0.31500	0.58500

11 Thesaurierung des Nettoertrags 2023 / 2024

Ex-Datum: 22.01.2025 **Thesaurierung an Anteilscheininhaber**
Zahlbar: 27.01.2025

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
DT CHF	Nein	CHF	1.669	0.584	1.085
NT CHF	Nein	CHF	1.972	0.690	1.282
VT CHF 34)	Nein	CHF	2.125	-	2.125

12 Fussnoten

- 1) Der Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit gerundet.
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/ Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Sacheinlagen.
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 28) Sämtliche engagementerhöhenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch geldnahe Mittel gedeckt. Sämtliche engagementreduzierenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch die entsprechenden Basiswerte gedeckt.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.
- 34) Anwendung des Meldeverfahrens bei der ESTV, daher wird kein VST-Abzug bei der Thesaurierung vorgenommen.

13 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Anteilsklassen (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 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer 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.
 - a) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
 - b) 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 im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit bzw., falls eine Anteilsklasse eine andere Währung als die Rechnungseinheit als Referenzwährung aufweist, der Referenzwährung 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 Klasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche

Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;

- c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Klasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen des Teilvermögens, getätigt wurden.