

Halbjahresbericht 2023

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	3	
Target Investment Fund Obligationen	5	B CH0038339732 C CH0038339740
Target Investment Fund 25	9	B CH0038339807 C CH0038339831
Target Investment Fund 35	13	B CH0038339930 C CH0038339955
Target Investment Fund 45	17	B CH0038340078 C CH0038340102
Target Investment Fund 100	21	B CH0038340276 C CH0038340292
Target Investment Fund Geldmarkt CHF	25	B CH0038340599 C CH0038340615
In Pools gehaltene Wertschriften	30	
Anhang zu Ergänzende Angaben	32	

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-8002 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, delegiert. 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 der State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, abgeschlossener Vertrag.

Zahlstelle

State Street Bank International GmbH, München,
Zweigniederlassung Zürich
Beethovenstrasse 19
CH-8002 Zürich

Target Investment Fund Obligationen

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		91 069 773.88	91 300 955.47	123 622 061.37
Klasse B	CH0038339732			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		8.41	8.28	9.57
Anzahl Anteile im Umlauf		4 633 812,668	4 611 375,429	5 004 484,541
Klasse C	CH0038339740			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		8.75	8.59	9.90
Anzahl Anteile im Umlauf		5 955 806,576	6 179 712,576	7 653 422,690

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse B	CHF	1.8%	-13.2%	-1.9%
Klasse C	CHF	1.9%	-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	21,35
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland	17,80
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD	13,31
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro	12,47
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global	10,01
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global	8,11
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland	8,04
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Geldmarkt CHF	1,94
Total	93,03

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
- auf Sicht	6 094 247.73	7 230 248.51
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	84 873 499.99	83 592 018.73
Sonstige Vermögenswerte	267 176.09	598 174.20
Gesamtfondsvermögen	91 234 923.81	91 420 441.44
Andere Verbindlichkeiten	165 149.93	119 485.97
Nettofondsvermögen	91 069 773.88	91 300 955.47

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-	-1 056.71
Erträge der Bankguthaben	37 236.90	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	706 120.54
Sonstige Erträge	2 930.28	2 932.20
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	473 133.21
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-16 123.77	-20 376.66
Total Ertrag	24 043.41	1 160 752.58
Aufwand		
Prüfaufwand	-7 977.28	-13 025.56
Reglementarische Vergütungen an:		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung B	-100 571.55	-194 513.85
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung C	-134 849.12	-287 266.87
Sonstige Aufwendungen	-	-2 932.20
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	17 197.43	63 560.68
Total Aufwand	-226 200.52	-434 177.80
Nettoertrag	-202 157.11	726 574.78
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-667 589.38	-7 279 865.56
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	-473 133.21
Realisierter Erfolg	-869 746.49	-7 026 423.99
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 578 324.11	-7 309 459.85
Gesamterfolg	1 708 577.62	-14 335 883.84

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023-30.6.2023	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	-1 832 899.33	-17 866 949.80
Gesamterfolg	1 708 577.62	-14 335 883.84
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	91 069 773.88	91 300 955.47

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	4 611 375,429	5 004 484,541
Ausgegebene Anteile	443 808,023	766 172,391
Zurückgenommene Anteile	-421 370,784	-1 159 281,503
Bestand Ende Berichtsperiode	4 633 812,668	4 611 375,429
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	22 437,239	-393 109,112
Klasse C		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	6 179 712,576	7 653 422,690
Ausgegebene Anteile	961 616,000	1 107 318,617
Zurückgenommene Anteile	-1 185 522,000	-2 581 028,731
Bestand Ende Berichtsperiode	5 955 806,576	6 179 712,576
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-223 906,000	-1 473 710,114

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 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	1 767 654	1,94	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global*	CHF	10 945	1 298	867	9 131 435	10,01	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland*	CHF	16 181	886	943	16 245 485	17,80	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	7 034	297	195	7 336 111	8,04	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	21 279		536	19 477 564	21,35	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro*	CHF	11 721	304	506	11 374 454	12,47	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD*	CHF	16 253	1 257	1 319	12 141 667	13,31	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global*	CHF	6 201	81	245	7 399 130	8,11	
Total Schweiz					84 873 500	93,03	

Total Investmentfonds

84 873 500 93,03

Total An einer Börse gehandelte Effekten

84 873 500 93,03

Total Wertschriften

84 873 500 93,03

(davon ausgeliehen

0,00 0,00)

Bankguthaben auf Sicht					6 094 248	6,68	
Sonstige Vermögenswerte					267 176	0,29	
Gesamtfondsvermögen					91 234 924	100,00	

Andere Verbindlichkeiten					-165 150		
Nettofondsvermögen					91 069 774		

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2023	in % des Gesamt- fondsvermö- gens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	84 873 500	93,03
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	84 873 500	93,03

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	1,01%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Target Investment Fund 25

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		794 048 402.92	773 489 828.76	858 772 489.25
Klasse B	CH0038339807			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		11.72	11.36	13.29
Anzahl Anteile im Umlauf		35 210 746,649	35 598 982,403	32 513 670,917
Klasse C	CH0038339831			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		12.39	11.97	13.97
Anzahl Anteile im Umlauf		30 775 463,728	30 854 673,728	30 543 212,937

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse B	CHF	3.5%	-14.3%	4.9%
Klasse C	CHF	3.5%	-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 Fondspersormance mit einer Benchmark.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland	12,88
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland	11,91
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv	10,77
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global	10,05
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD	8,87
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro	7,92
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland	6,11
Zurich Invest AG - ZIF Immobilien Direkt Schweiz	6,00
Zurich Invest ICAV - Zurich Carbon Neutral World Equity Fund	5,21
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global	4,89
Übrige	10,23
Total	94,84

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
- auf Sicht	38 459 802.75	41 274 311.88
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	754 669 135.22	728 737 630.05
Sonstige Vermögenswerte	2 614 664.70	5 130 461.81
Gesamtfondsvermögen	795 743 602.67	775 142 403.74
Andere Verbindlichkeiten	1 695 199.75	1 652 574.98
Nettofondsvermögen	794 048 402.92	773 489 828.76

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-	-4 166.97
Erträge der Bankguthaben	251 208.25	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	7 636 300.14
Sonstige Erträge	3 468.54	3 470.70
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	6 051 266.42
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-110 913.47	-730 026.34
Total Ertrag	143 763.32	12 956 843.95
Aufwand		
Passivzinsen	-	-11 851.68
Prüfaufwand	-7 977.28	-12 487.06
Reglementarische Vergütungen an:		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung B	-1 580 045.71	-3 064 847.22
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung C	-1 442 904.77	-2 872 713.32
Sonstige Aufwendungen	-	-3 470.70
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	120 535.06	661 918.52
Total Aufwand	-2 910 392.70	-5 303 451.46
Nettoertrag	-2 766 629.38	7 653 392.49
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	934 296.38	-10 531 505.63
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	-6 051 266.42
Realisierter Erfolg	-1 832 333.00	-8 929 379.56
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	29 137 517.73	-116 179 496.55
Gesamterfolg	27 305 184.73	-125 108 876.11

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	773 489 828.76	858 772 489.25
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 391 404.39	-1 295 005.28
Saldo aus Anteilsverkehr	-5 355 206.18	41 121 220.90
Gesamterfolg	27 305 184.73	-125 108 876.11
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	794 048 402.92	773 489 828.76

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	35 598 982,403	32 513 670,917
Ausgegebene Anteile	2 567 144,990	16 262 613,725
Zurückgenommene Anteile	-2 955 380,744	-13 177 302,239
Bestand Ende Berichtsperiode	35 210 746,649	35 598 982,403
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-388 235,754	3 085 311,486
Klasse C		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	30 854 673,728	30 543 212,937
Ausgegebene Anteile	2 659 317,000	5 563 988,337
Zurückgenommene Anteile	-2 738 527,000	-5 252 527,546
Bestand Ende Berichtsperiode	30 775 463,728	30 854 673,728
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-79 210,000	311 460,791

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 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	0,00	309 057	41 497 877	5,22	
Total Irland					41 497 877	5,22	

Schweiz

Zurich Invest AG - ZIF Immobilien Direkt Schweiz*	CHF	397 545		397 545	47 705 400	5,99	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv*	CHF	32 154		2 156	29 998	27 964 267	3,51
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Japan Passiv*	CHF	7 340		318	7 022	8 200 060	1,03
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv*	CHF	48 211		2 406	45 805	85 668 589	10,77
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien USA Passiv*	CHF	12 040	696	558	12 178	37 420 116	4,70
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Geldmarkt CHF*	CHF	10 268			10 268	7 896 019	0,99
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global*	CHF	46 002	2 430		48 432	38 879 354	4,89
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland*	CHF	93 577	495		94 073	94 778 505	11,91
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	46 760	1 983	1 486	47 258	48 583 347	6,11
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	109 167	5 694	5 689	109 173	102 509 179	12,88
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro*	CHF	64 121		304	63 816	63 013 407	7,92
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD*	CHF	93 365	2 109	1 309	94 163	70 613 814	8,87
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global*	CHF	66 133		907	65 226	79 939 201	10,05
Total Schweiz					713 171 258	89,62	

Total Investmentfonds

754 669 135 94,84

Total An einer Börse gehandelte Effekten

754 669 135 94,84

Total Wertschriften

754 669 135 94,84

(davon ausgeliehen

0,00 0,00)

Bankguthaben auf Sicht

38 459 803 4,83

Sonstige Vermögenswerte

2 614 665 0,33

Gesamtfondsvermögen

795 743 603 100,00

Andere Verbindlichkeiten

-1 695 200

Nettofondsvermögen

794 048 403

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.6.2023

in %
des Gesamt-
fondsvermö-
gens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	754 669 135	94,84
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	754 669 135	94,84

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	1,29%
– Klasse C	1,29%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Target Investment Fund 35

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		704 576 567,88	673 669 708,83	666 039 471,62
Klasse B	CH0038339930			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		12,92	12,45	14,61
Anzahl Anteile im Umlauf		22 473 531,292	22 307 173,683	14 680 025,013
Klasse C	CH0038339955			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		13,82	13,26	15,51
Anzahl Anteile im Umlauf		29 971 269,255	29 856 262,255	29 107 878,516

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse B	CHF	4,2%	-14,5%	7,3%
Klasse C	CHF	4,2%	-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 Fondsp performance mit einer Benchmark.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv	15,86
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland	10,94
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland	10,19
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global	8,94
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD	7,26
Zurich Invest ICAV - Zurich Carbon Neutral World Equity Fund	7,10
Zurich Invest AG - ZIF Immobilien Direkt Schweiz	7,08
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro	6,79
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien USA Passiv	5,60
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv	4,99
Übrige	10,94
Total	95,69

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
- auf Sicht	27 868 289.90	26 393 154.91
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	675 501 897.26	644 141 244.23
Sonstige Vermögenswerte	2 552 554.81	4 422 684.88
Gesamtfondsvermögen	705 922 741.97	674 957 084.02
Andere Verbindlichkeiten	1 346 174.09	1 287 375.19
Nettofondsvermögen	704 576 567.88	673 669 708.83

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-	-21 053.60
Erträge der Bankguthaben	177 876.17	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	7 413 376.51
Sonstige Erträge	3 468.13	3 470.70
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	5 421 432.81
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-57 080.38	-481 426.30
Total Ertrag	124 263.92	12 335 800.12
Aufwand		
Prüfaufwand	-7 977.28	-12 487.06
Reglementarische Vergütungen an:		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung B	-1 117 085.02	-1 898 086.80
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung C	-1 589 097.38	-3 134 841.01
Sonstige Aufwendungen	-	-3 470.70
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	57 810.27	156 266.46
Total Aufwand	-2 656 349.41	-4 892 619.11
Nettoertrag	-2 532 085.49	7 443 181.01
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 185 531.71	1 733 671.94
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	-5 421 432.81
Realisierter Erfolg	-346 553.78	3 755 420.14
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	29 031 242.75	-97 568 715.98
Gesamterfolg	28 684 688.97	-93 813 295.84

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023-30.6.2023	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	3 310 064.10	102 136 117.04
Gesamterfolg	28 684 688.97	-93 813 295.84
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	704 576 567.88	673 669 708.83

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	22 307 173,683	14 680 025,013
Ausgegebene Anteile	981 522,028	9 454 293,060
Zurückgenommene Anteile	-815 164,419	-1 827 144,390
Bestand Ende Berichtsperiode	22 473 531,292	22 307 173,683
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	166 357,609	7 627 148,670
Klasse C	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	29 856 262,255	29 107 878,516
Ausgegebene Anteile	1 530 820,000	2 997 861,228
Zurückgenommene Anteile	-1 415 813,000	-2 249 477,489
Bestand Ende Berichtsperiode	29 971 269,255	29 856 262,255
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	115 007,000	748 383,739

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 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	0,00	373 479	50 148 060	7,10	
Total Irland					50 148 060	7,10	

Schweiz

Zurich Invest AG - ZIF Immobilien Direkt Schweiz*	CHF	416 470		416 470	49 976 400	7,08	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv*	CHF	39 638		1 881	37 757	35 197 038	4,99
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Japan Passiv*	CHF	9 223		9 223	10 769 974	1,53	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv*	CHF	60 712		849	59 863	111 959 476	15,86
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien USA Passiv*	CHF	12 362	1 231	725	12 868	39 542 048	5,60
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Geldmarkt CHF*	CHF	8 137		8 137	6 257 466	0,89	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global*	CHF	40 086	619	40 706	32 677 307	4,63	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland*	CHF	71 396		71 396	71 931 328	10,19	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	26 515	195	26 709	27 458 589	3,89	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	80 094	2 170	82 263	77 242 398	10,94	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro*	CHF	48 554		48 554	47 942 767	6,79	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD*	CHF	68 648		68 381	51 279 085	7,26	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global*	CHF	51 502		51 502	63 119 961	8,94	
Total Schweiz					625 353 837	88,59	

Total Investmentfonds

675 501 897 95,69

Total An einer Börse gehandelte Effekten

675 501 897 95,69

Total Wertschriften

675 501 897 95,69

(davon ausgeliehen

0,00 0,00)

Bankguthaben auf Sicht

27 868 290 3,95

Sonstige Vermögenswerte

2 552 555 0,36

Gesamtfondsvermögen

705 922 742 100,00

Andere Verbindlichkeiten

-1 346 174

Nettofondsvermögen

704 576 568

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.6.2023

in %
des Gesamt-
fondsvermö-
gens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden

675 501 897 95,69

Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

-

Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten

-

Total

675 501 897 95,69

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	1,31%
– Klasse C	1,31%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Target Investment Fund 45

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		535 935 080.01	500 069 439.38	529 237 688.81
Klasse B	CH0038340078			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		14.22	13.59	16.07
Anzahl Anteile im Umlauf		18 630 559,182	18 230 181,176	17 195 216,466
Klasse C	CH0038340102			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		14.83	14.12	16.63
Anzahl Anteile im Umlauf		18 274 446,705	17 862 693,705	15 210 894,958

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse B	CHF	5.1%	-15.1%	8.7%
Klasse C	CHF	5.0%	-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	20,60
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland	10,47
Zurich Invest ICAV - Zurich Carbon Neutral World Equity Fund	9,21
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv	7,43
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	6,54
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien USA Passiv	6,27
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro	6,26
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global	4,82
Übrige	10,81
Total	96,40

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
- auf Sicht	17 212 667.17	16 284 889.84
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	517 604 010.05	480 836 847.56
Sonstige Vermögenswerte	2 131 651.87	3 888 970.59
Gesamtfondsvermögen	536 948 329.09	501 010 707.99
Andere Verbindlichkeiten	1 013 249.08	941 268.61
Nettofondsvermögen	535 935 080.01	500 069 439.38

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-	-2 729.72
Erträge der Bankguthaben	106 916.92	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	6 339 445.67
Sonstige Erträge	3 467.81	3 470.70
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	3 941 458.42
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-62 394.34	-176 346.35
Total Ertrag	47 990.39	10 105 298.72
Aufwand		
Prüfaufwand	-7 977.28	-12 487.06
Reglementarische Vergütungen an:		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung B	-996 887.56	-1 897 190.91
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung C	-1 025 269.59	-1 857 166.69
Sonstige Aufwendungen	-	-3 470.70
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	47 387.47	67 561.69
Total Aufwand	-1 982 746.96	-3 702 753.67
Nettoertrag	-1 934 756.57	6 402 545.05
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 098 029.23	168 211.60
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	-3 941 458.42
Realisierter Erfolg	163 272.66	2 629 298.23
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	26 495 930.19	-80 102 462.69
Gesamterfolg	26 659 202.85	-77 473 164.46

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023-30.6.2023	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	10 331 997.34	49 296 719.11
Gesamterfolg	26 659 202.85	-77 473 164.46
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	535 935 080.01	500 069 439.38

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	18 230 181,176	17 195 216,466
Ausgegebene Anteile	661 847,227	1 772 862,686
Zurückgenommene Anteile	-261 469,221	-737 897,976
Bestand Ende Berichtsperiode	18 630 559,182	18 230 181,176
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	400 378,006	1 034 964,710
Klasse C	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	17 862 693,705	15 210 894,958
Ausgegebene Anteile	1 749 156,000	3 627 146,745
Zurückgenommene Anteile	-1 337 403,000	-975 347,998
Bestand Ende Berichtsperiode	18 274 446,705	17 862 693,705
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	411 753,000	2 651 798,747

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 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	9 723	368 142	49 431 460	9,21
Total Irland						49 431 460	9,21

Schweiz

Zurich Invest AG - ZIF Immobilien Direkt Schweiz*	CHF	190 806			190 806	22 896 720	4,26
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv*	CHF	43 865		1 073	42 791	39 889 980	7,43
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Japan Passiv*	CHF	9 206	647		9 853	11 505 528	2,14
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv*	CHF	58 394	2 092	1 349	59 137	110 601 833	20,60
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien USA Passiv*	CHF	10 957			10 957	33 669 755	6,27
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Geldmarkt CHF*	CHF	6 886			6 886	5 295 165	0,99
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global*	CHF	31 107	1 105		32 212	25 859 026	4,82
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland*	CHF	35 746	1 439	399	36 785	37 060 955	6,90
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	17 351	490		17 842	18 342 047	3,42
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	57 723	2 151		59 874	56 219 394	10,47
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro*	CHF	33 559	506		34 064	33 635 751	6,26
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD*	CHF	43 875	3 605	655	46 826	35 114 738	6,54
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global*	CHF	29 665	1 407		31 072	38 081 658	7,09
Total Schweiz						468 172 550	87,19

Total Investmentfonds

517 604 010 96,40

Total An einer Börse gehandelte Effekten

517 604 010 96,40

Total Wertschriften

517 604 010 96,40

(davon ausgeliehen

0,00 0,00)

Bankguthaben auf Sicht

17 212 667 3,20

Sonstige Vermögenswerte

2 131 652 0,40

Gesamtfondsvermögen

536 948 329 100,00

Andere Verbindlichkeiten

-1 013 249

Nettofondsvermögen

535 935 080

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.6.2023

in %
des Gesamt-
fondsvermö-
gens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden

517 604 010 96,40

Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

-

Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten

-

Total

517 604 010 96,40

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	1,29%
– Klasse C	1,29%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Target Investment Fund 100

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		158 215 426.53	129 024 298.17	120 519 558.19
Klasse B	CH0038340276			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		25.29	23.25	28.20
Anzahl Anteile im Umlauf		5 393 413,681	4 878 814,532	3 887 171,230
Klasse C	CH0038340292			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		25.89	23.66	28.55
Anzahl Anteile im Umlauf		842 572,871	658 560,871	381 214,111

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse B	CHF	9.5%	-17.1%	21.3%
Klasse C	CHF	9.4%	-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	21,53
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv	21,41
Zurich Invest ICAV - Zurich Carbon Neutral World Equity Fund	20,11
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv	16,46
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien USA Passiv	14,12
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Japan Passiv	4,37
Total	98,00

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
- auf Sicht	2 415 099.24	1 840 641.96
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	155 358 267.11	126 177 090.22
Sonstige Vermögenswerte	756 542.44	1 268 620.13
Gesamtfondsvermögen	158 529 908.79	129 286 352.31
Andere Verbindlichkeiten	314 482.26	262 054.14
Nettofondsvermögen	158 215 426.53	129 024 298.17

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-	-4 462.14
Erträge der Bankguthaben	12 875.08	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	2 461 671.88
Sonstige Erträge	3 468.70	3 470.70
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	1 074 944.18
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-49 540.16	-78 000.63
Total Ertrag	-33 196.38	3 457 623.99
Aufwand		
Prüfaufwand	-7 977.28	-12 487.06
Reglementarische Vergütungen an:		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung B	-502 533.38	-822 295.84
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung C	-76 947.57	-101 739.61
Sonstige Aufwendungen	-	-3 470.70
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	9 757.05	15 855.56
Total Aufwand	-577 701.18	-924 137.65
Nettoertrag	-610 897.56	2 533 486.34
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 693 104.86	3 240 930.42
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	-1 074 944.18
Realisierter Erfolg	1 082 207.30	4 699 472.58
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 119 037.78	-24 148 549.91
Gesamterfolg	14 201 245.08	-19 449 077.33

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023-30.6.2023	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	15 811 944.37	28 500 376.18
Gesamterfolg	14 201 245.08	-19 449 077.33
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	158 215 426.53	129 024 298.17

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	4 878 814,532	3 887 171,230
Ausgegebene Anteile	653 913,787	1 237 730,560
Zurückgenommene Anteile	-139 314,638	-246 087,258
Bestand Ende Berichtsperiode	5 393 413,681	4 878 814,532
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	514 599,149	991 643,302
Klasse C		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	658 560,871	381 214,111
Ausgegebene Anteile	198 461,000	304 457,617
Zurückgenommene Anteile	-14 449,000	-27 110,857
Bestand Ende Berichtsperiode	842 572,871	658 560,871
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	184 012,000	277 346,760

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 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	26 406	237 453	31 883 517	20,11	
Total Irland					31 883 517	20,11	

Schweiz

Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv*	CHF	25 371	2 616	27 987	26 089 671	16,46	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Japan Passiv*	CHF	5 169	756	5 925	6 918 809	4,37	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz*	CHF	15 598	1 972	17 570	34 135 508	21,53	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv*	CHF	16 518	2 002	371	33 943 474	21,41	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien USA Passiv*	CHF	6 351	935	7 286	22 387 288	14,12	
Total Schweiz					123 474 750	77,89	

Total Investmentfonds					155 358 267	98,00	
------------------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

Total An einer Börse gehandelte Effekten					155 358 267	98,00	
---	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

Total Wertschriften					155 358 267	98,00	
(davon ausgeliehen)					0,00	0,00	

Bankguthaben auf Sicht					2 415 099	1,52	
Sonstige Vermögenswerte					756 542	0,48	
Gesamtfondsvermögen					158 529 908	100,00	

Andere Verbindlichkeiten					-314 482		
Nettofondsvermögen					158 215 426		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2023	in % des Gesamt- fondsvermö- gens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	155 358 267	98,00
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	155 358 267	98,00

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	1,31%
– Klasse C	1,31%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Target Investment Fund Geldmarkt CHF

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		40 162 254,37	35 409 629,02	35 849 393,51
Klasse B	CH0038340599			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		8,25	8,23	8,31
Anzahl Anteile im Umlauf		790 342,543	506 341,219	536 395,186
Klasse C	CH0038340615			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		8,66	8,62	8,67
Anzahl Anteile im Umlauf		3 885 134,134	3 624 946,134	3 618 981,687

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse B	CHF	0.5%	-0.6%	-1.0%
Klasse C	CHF	0.5%	-0.6%	-1.0%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performanceindizes 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	70,76
Niederlande	5,90
Neuseeland	3,53
Australien	3,36
Supranationals	2,54
Deutschland	2,10
Frankreich	0,84
Kanada	0,84
Total Investments	89,87

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	9,19
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	4,18
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	3,79
Auckland Council	3,53
Canton of Geneva Switzerland	3,38
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	3,38
Canton of Zurich	3,37
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	3,37
Basler Kantonalbank	3,37
Übrige	52,31
Total	89,87

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
- auf Sicht	3 693 918.74	2 896 760.00
Geldmarktinstrumente	1 366 571.50	-
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	35 055 978.03	32 195 090.89
Sonstige Vermögenswerte	411 423.53	349 224.57
Gesamtfondsvermögen	40 527 891.80	35 441 075.46
Andere Verbindlichkeiten	365 637.43	31 446.44
Nettofondsvermögen	40 162 254.37	35 409 629.02

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-	-5 706.52
Erträge der Bankguthaben	20 379.01	-
Erträge der Geldmarktinstrumente	4 831.90	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	195 657.70	301 464.78
Sonstige Erträge	4 995.86	4 949.29
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	59 623.43	50 932.70
Total Ertrag	285 487.90	351 640.25
Aufwand		
Passivzinsen	-20.82	-
Prüfaufwand	-8 974.44	-13 020.08
Reglementarische Vergütungen an:		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung B	-4 083.10	-6 388.03
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung C	-24 754.41	-45 758.64
Sonstige Aufwendungen	-	-4 932.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-52 487.39	-49 635.74
Total Aufwand	-90 320.16	-119 734.89
Nettoertrag	195 167.74	231 905.36
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 582 068.22	-549 749.96
Realisierter Erfolg	-1 386 900.48	-317 844.60
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	91 329.51	162 833.42
Gesamterfolg	-1 295 570.97	-155 011.18

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023-30.6.2023	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	6 059 611.45	-269 940.75
Gesamterfolg	-1 295 570.97	-155 011.18
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	40 162 254.37	35 409 629.02

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	506 341,219	536 395,186
Ausgegebene Anteile	909 896,057	336 642,344
Zurückgenommene Anteile	-625 894,733	-366 696,311
Bestand Ende Berichtsperiode	790 342,543	506 341,219
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	284 001,324	-30 053,967
Klasse C	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	3 624 946,134	3 618 981,687
Ausgegebene Anteile	1 659 514,000	1 776 927,919
Zurückgenommene Anteile	-1 399 326,000	-1 770 963,472
Bestand Ende Berichtsperiode	3 885 134,134	3 624 946,134
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	260 188,000	5 964,447

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
CHF							
Aargauische Kantonalbank 0.11000% 21.02.24*				342 149	338 283	0,84	
Aargauische Kantonalbank 1.00000% 19.06.23*	346 929						
Auckland Council 1.12500% 07.02.24*				1 437 027	1 430 991	3,53	
Banque Cantonale de Fribourg 1.12500% 28.03.23*	1 214 250						
Basellandschaftliche Kantonalbank 0.00000% 23.03.23*	693 857						
Basler Kantonalbank 0.37500% 10.08.23*	346 929			1 368 597	1 366 681	3,37	
BNG Bank NV 1.25000% 30.04.24*				1 197 522	1 192 373	2,94	
BPCE SA 0.50000% 08.11.23*				342 149	340 301	0,84	
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.10000% 24.10.23*				342 149	340 267	0,84	
Canton of Basel-Landschaft 0.25000% 24.06.24*				684 299	674 308	1,66	
Canton of Geneva Switzerland 1.25000% 22.03.23*	693 857						
Canton of Geneva Switzerland 1.62500% 28.11.23*				1 368 597	1 368 734	3,38	
Canton of Solothurn 0.00000% 16.10.23*				513 224	510 863	1,26	
Canton of Zurich 0.00000% 14.03.23*	867 321						
Canton of Zurich 1.37500% 06.12.23*				1 368 597	1 367 639	3,37	
City of Geneva Switzerland 1.12500% 17.04.23*	1 387 714						
City of Lausanne Switzerland 1.37500% 27.11.23*				1 026 448	1 024 395	2,53	
City of Zurich Switzerland 1.00000% 05.12.23*				1 368 597	1 364 628	3,37	
City of Zurich Switzerland 1.12500% 06.03.23*	1 283 636						
Cooperative Rabobank UA 3.50000% 31.08.23*	867 321			1 197 522	1 200 276	2,96	
Corp Andina de Fomento 0.45000% 07.09.23*				342 149	341 225	0,84	
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.37500% 24.07.23*	346 929			513 224	513 070	1,27	
Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraeger Genossenschaft EGW 0.87500% 24.03.23*	1 214 250						
Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial 3.00000% 22.05.24*				342 149	345 673	0,85	
European Investment Bank 1.12500% 26.04.23*	346 929						
European Investment Bank 1.62500% 23.11.23*				342 149	342 081	0,84	
Kanton Basel-Stadt 0.00000% 05.09.23*				342 149	341 225	0,84	
Kanton Basel-Stadt 0.00000% 28.11.23*				513 224	509 939	1,26	
LGT Bank AG 1.87500% 08.02.23*	832 629						
Luzerner Kantonalbank AG 0.37500% 30.01.23*	1 214 250						
Muenchener Hypothekenbank eG 0.00100% 19.02.24*				342 149	337 975	0,83	
National Australia Bank Ltd 0.25000% 19.01.23*	346 929						
National Australia Bank Ltd 0.25000% 13.03.24*				684 299	676 019	1,67	
National Australia Bank Ltd 1.62500% 05.09.23*	693 857			684 299	683 957	1,69	
Niederlandse Waterschapsbank NV 2.37500% 27.01.23*	346 929						
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.00000% 16.05.23*	346 929						
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.00000% 16.08.23*	693 857			684 299	682 862	1,69	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.00000% 21.03.23*	1 387 714						
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.12500% 16.11.23*				1 539 672	1 536 131	3,79	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.25000% 29.09.23*	1 040 786			3 729 427	3 724 952	9,19	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.37500% 14.02.24*				684 299	682 246	1,68	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.50000% 16.01.23*	693 857						
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 2.12500% 28.06.23*	1 387 714						
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.00000% 25.07.23*	693 857			1 368 597	1 367 092	3,37	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.01000% 05.02.24*				1 710 746	1 692 270	4,18	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.12500% 12.03.24*				1 300 167	1 284 825	3,17	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.37500% 30.08.23*				1 351 490	1 348 652	3,33	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.50000% 20.10.23*	173 464			1 197 522	1 193 091	2,94	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.75000% 15.04.24*				513 224	508 810	1,26	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 1.00000% 13.02.23*	1 387 714						
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 1.12500% 28.04.23*	1 387 714						
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 2.25000% 16.06.23*	1 040 786						
Province of Quebec Canada 1.12500% 22.02.23*	520 393						
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 2.00000% 21.09.23*	1 387 714			1 368 597	1 368 597	3,38	
Schaffhauser Kantonalbank 1.12500% 24.04.23*	1 561 179						
Schwyz Kantonalbank 1.12500% 20.02.23*	1 214 250						
Swiss Confederation Government Bond 1.25000% 11.06.24*				342 149	341 123	0,84	
Swiss Confederation Government Bond 4.00000% 11.02.23*	867 321						

Titel		31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Thurgauer Kantonalbank 1.37500% 28.08.23*	CHF				171 075	170 955	0,42	
Valiant Bank AG 0.12500% 23.04.24*	CHF				1 368 597	1 349 163	3,33	
Walliser Kantonalbank 0.25000% 16.03.23*	CHF	1 283 636						
Winterthur City Of 0.15000% 27.03.23*	CHF	1 561 179						
Zuercher Kantonalbank 1.12500% 29.01.24*	CHF				513 224	510 966	1,26	
Zuercher Kantonalbank 2.37500% 29.03.23*	CHF	520 393						
Zuger Kantonalbank AG 1.50000% 28.11.23*	CHF				684 299	683 341	1,69	
Total CHF						35 055 979	86,50	

Total Obligationen 35 055 979 86,50

Total An einer Börse gehandelte Effekten 35 055 979 86,50

Geldmarktinstrumente

Obligationen

CHF							
UBS AG/London 2.05000% 28.04.24**	CHF				1 368 597	1 366 571	3,37
Total CHF						1 366 571	3,37

Total Obligationen 1 366 571 3,37

Total Geldmarktinstrumente 1 366 571 3,37

Total Wertschriften 36 422 550 89,87
(davon ausgeliehen 0,00 0,00)

Bankguthaben auf Sicht						3 693 918	9,11
Sonstige Vermögenswerte						411 424	1,02
Gesamtfondsvermögen						40 527 892	100,00

Andere Verbindlichkeiten						-365 637	
Nettofondsvermögen						40 162 255	

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2023	in % des Gesamt- fondsvermö- gens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	35 055 979	86,50
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	1 366 571	3,37
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	36 422 550	89,87

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	0,20%
– Klasse C	0,20%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

EUR 1 =	CHF 0.976063
USD 1 =	CHF 0.894650

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

Teilvermögen	ZIF Geldmarkt CHF Pool
Target Investment Fund Geldmarkt CHF	34.21%
Weitere	65.79%
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	30.06.2023 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		1 000 000		1 000 000	988 700	0,84
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	4 182 360	3,53
Banque Cantonale de Fribourg 1.12500% 28.03.23*	CHF	3 500 000	500 000	4 000 000			
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			
Basler Kantonbank 0.37500% 10.08.23*	CHF	1 000 000	3 000 000	4 000 000	3 994 400	3,37	
BNG Bank NV 1.25000% 30.04.24*	CHF		3 500 000	3 500 000	3 484 950	2,94	
BPCE SA 0.50000% 08.11.23*	CHF		1 000 000	1 000 000	994 600	0,84	
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.10000% 24.10.23*	CHF		1 000 000	1 000 000	994 500	0,84	
Canton of Basel-Landschaft 0.25000% 24.06.24*	CHF		2 000 000	2 000 000	1 970 800	1,66	
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	4 000 400	3,38	
Canton of Solothurn 0.00000% 16.10.23*	CHF		1 500 000	1 500 000	1 493 100	1,26	
Canton of Zurich 0.00000% 14.03.23*	CHF	2 500 000		2 500 000			
Canton of Zurich 1.37500% 06.12.23*	CHF		4 000 000	4 000 000	3 997 200	3,37	
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		3 000 000	3 000 000	2 994 000	2,53	
City of Zurich Switzerland 1.00000% 05.12.23*	CHF		4 000 000	4 000 000	3 988 400	3,37	
City of Zurich Switzerland 1.12500% 06.03.23*	CHF	3 700 000		3 700 000			
Cooperative Rabobank UA 3.50000% 31.08.23*	CHF	2 500 000	1 000 000	3 500 000	3 508 050	2,96	
Corp Andina de Fomento 0.45000% 07.09.23*	CHF		1 000 000	1 000 000	997 300	0,84	
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.37500% 24.07.23*	CHF	1 000 000	500 000	1 500 000	1 499 550	1,27	
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- bahnmaterial 3.00000% 22.05.24*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 010 300	0,85	
European Investment Bank 1.12500% 26.04.23*	CHF	1 000 000		1 000 000			
European Investment Bank 1.62500% 23.11.23*	CHF		1 000 000	1 000 000	999 800	0,84	
Kanton Basel-Stadt 0.00000% 05.09.23*	CHF		1 000 000	1 000 000	997 300	0,84	
Kanton Basel-Stadt 0.00000% 28.11.23*	CHF		1 500 000	1 500 000	1 490 400	1,26	
LGT Bank AG 1.87500% 08.02.23*	CHF	2 400 000		2 400 000			
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	987 800	0,83	
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	1 975 800	1,67	
National Australia Bank Ltd 1.62500% 05.09.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 999 000	1,69	
Nederlandse Waterschapsbank NV 2.37500% 27.01.23*	CHF	1 000 000		1 000 000			
Oesterreichische Kontrollbank AG 1.75000% 24.05.23*	CHF		1 000 000	1 000 000			
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	1 995 800	1,69	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.00000% 21.03.23*	CHF	4 000 000		4 000 000			
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.12500% 16.11.23*	CHF		4 500 000	4 500 000	4 489 650	3,79	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.25000% 29.09.23*	CHF	3 000 000	7 900 000	10 900 000	10 886 920	9,19	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.37500% 14.02.24*	CHF		2 000 000	2 000 000	1 994 000	1,68	
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			
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonbanken AG 0.00000% 25.07.23*	CHF	2 000 000	2 000 000	4 000 000	3 995 600	3,37	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonbanken AG 0.01000% 05.02.24*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 946 000	4,18	

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.12500% 12.03.24*	CHF	4 300 000	500 000	3 800 000	3 755 160	3,17	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.37500% 30.08.23*	CHF	3 950 000		3 950 000	3 941 705	3,33	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.50000% 20.10.23*	CHF	500 000	3 000 000	3 500 000	3 487 050	2,94	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.75000% 15.04.24*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 487 100	1,26	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 1.00000% 13.02.23*	CHF	4 000 000	4 000 000				
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 1.12500% 28.04.23*	CHF	4 000 000	4 000 000				
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	4 000 000	3,38	
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	1 000 000		1 000 000	997 000	0,84	
Swiss Confederation Government Bond 4.00000% 11.02.23*	CHF	2 500 000	2 500 000				
Thurgauer Kantonalbank 1.37500% 28.08.23*	CHF	500 000		500 000	499 650	0,42	
Valiant Bank AG 0.12500% 23.04.24*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 943 200	3,33	
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				
Winterthur City Of 0.15000% 27.03.23*	CHF	4 500 000	4 500 000				
Zuercher Kantonalbank 1.12500% 29.01.24*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 493 400	1,26	
Zuercher Kantonalbank 2.37500% 29.03.23*	CHF	1 500 000	1 500 000				
Zuger Kantonalbank AG 1.50000% 28.11.23*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 997 200	1,69	
Total CHF					102 458 145	86,50	

Total Obligationen 102 458 145 86,50

Total An einer Börse gehandelte Effekten 102 458 145 86,50

Geldmarktinstrumente

Obligationen

CHF							
UBS AG/London 2.05000% 28.04.24**	CHF	4 000 000		4 000 000	3 994 080	3,37	
Total CHF					3 994 080	3,37	

Total Obligationen 3 994 080 3,37

Total Geldmarktinstrumente 3 994 080 3,37

Total Wertschriften 106 452 225 89,87
(davon ausgeliehen 0,00 0,00)

Bankguthaben auf Sicht					10 796 215	9,11	
Sonstige Vermögenswerte					1 202 468	1,02	
Gesamtpoolvermögen					118 450 908	100,00	

Andere Verbindlichkeiten					-997 799		
Nettopoolvermögen					117 453 109		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2023	in % des Gesamt- poolvermö- gens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	102 458 145	86,50
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	3 994 080	3,37
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	106 452 225	89,87

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

Anhang zu Ergänzende Angaben

Vergütung an die Fondsleitung

Teilvermögen	Klasse	Effektive Kommission in % p.a.	Maximale Kommission in % p.a.
Zurich Invest II			
– Target Investment Fund Obligationen	B	0,51%*	1,75%
– Target Investment Fund Obligationen	C	0,51%*	2,00%
– Target Investment Fund 25	B	0,76%*	1,75%
– Target Investment Fund 25	C	0,76%*	2,00%
– Target Investment Fund 35	B	0,77%*	1,75%
– Target Investment Fund 35	C	0,77%*	2,00%
– Target Investment Fund 45	B	0,76%*	1,75%
– Target Investment Fund 45	C	0,76%*	2,00%
– Target Investment Fund 100	B	0,79%*	1,75%
– Target Investment Fund 100	C	0,79%*	2,00%
– Target Investment Fund Geldmarkt CHF	B	0,15%	1,75%
– Target Investment Fund Geldmarkt CHF	C	0,15%	2,00%

* Die Entwicklung des Nettofondsvermögens führt zu einer Änderung der effektiv angewandten Verwaltungskommission.

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 Kommissionssätze 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.