

Halbjahresbericht 2024

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

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 2024

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	33	

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 Asset 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

Andreas Binder

Unabhängiges Mitglied
(ab 30.04.2024)

Franz Gysin

Unabhängiges Mitglied

Werner Strebel

Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

Eugène Del Cioppo

CEO

Thomas Schärer

Stellvertretender CEO,
Head ManCo Substance & Oversight

Marcus Eberlein

Head Investment Risk Control

Urs Fäs

Head Real Estate CH

Georg Pfister

Head Operating Office, Finance, HR

Thomas Reisser

Head Compliance & Operational Risk Control

Yves Schepperle

Head WLS – Products

Hubert Zeller

Head WLS – Client Management

Depotbank

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

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Delegation der Anlageentscheide

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

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

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

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

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

Target Investment Fund Geldmarkt CHF

Der Anlageverwalter für dieses Teilvermögen ist:

DWS CH AG, Hardstrasse 201, 8005 Zürich

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

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

Delegation der Administration

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

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

Zahlstelle

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

Target Investment Fund Obligationen

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF		95 402 311.88	92 666 164.16	91 300 955.47
Klasse B	CH0038339732			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		8.56	8.61	8.28
Anzahl Anteile im Umlauf		4 814 554,858	4 435 689,630	4 611 375,429
Klasse C	CH0038339740			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		8.94	8.96	8.59
Anzahl Anteile im Umlauf		6 057 964,000	6 076 476,000	6 179 712,576

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse B	CHF	-0.2%	4.3%	-13.2%
Klasse C	CHF	-0.2%	4.3%	-13.2%

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	18,51
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland	17,98
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global	17,92
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD	13,51
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro	12,42
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland	8,05
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global	7,89
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Geldmarkt CHF	1,98
Total	98,26

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
- auf Sicht	1 024 412.63	5 578 054.44
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	93 856 371.83	86 836 157.94
Sonstige Vermögenswerte	635 936.95	377 867.24
Gesamtfondsvermögen	95 516 721.41	92 792 079.62
Andere Verbindlichkeiten	114 409.53	125 915.46
Nettofondsvermögen	95 402 311.88	92 666 164.16

Erfolgsrechnung

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	42 037.71	90 248.47
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	969 392.87
Sonstige Erträge	4 543.37	2 930.60
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	392 011.80
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-12 509.04	-20 839.93
Total Ertrag	34 072.04	1 433 743.81
Aufwand		
Prüfaufwand	-7 869.60	-16 042.24
Reglementarische Vergütungen an:		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung B	-98 720.24	-202 101.94
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung C	-138 314.43	-271 959.19
Sonstige Aufwendungen	-695.91	-17.71
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	8 774.56	13 705.88
Total Aufwand	-236 825.62	-476 415.20
Nettoertrag	-202 753.58	957 328.61
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-899 622.83	-920 510.89
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	-392 011.80
Realisierter Erfolg	-1 102 376.41	-355 194.08
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	453 226.66	4 489 571.28
Gesamterfolg	-649 149.75	4 134 377.20

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	92 666 164.16	91 300 955.47
Abgeführte Verrechnungssteuer	-140 822.51	-106 859.88
Saldo aus Anteilsverkehr	3 526 119.98	-2 662 308.63
Gesamterfolg	-649 149.75	4 134 377.20
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	95 402 311.88	92 666 164.16

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	4 435 689,630	4 611 375,429
Ausgegebene Anteile	669 039,301	754 645,314
Zurückgenommene Anteile	-290 174,073	-930 331,113
Bestand Ende Berichtsperiode	4 814 554,858	4 435 689,630
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	378 865,228	-175 685,799
Klasse C		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	6 076 476,000	6 179 712,576
Ausgegebene Anteile	731 569,000	1 779 077,429
Zurückgenommene Anteile	-750 081,000	-1 882 314,005
Bestand Ende Berichtsperiode	6 057 964,000	6 076 476,000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-18 512,000	-103 236,576

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2024 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	129	2 427	1 886 528	1,98	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global*	CHF	11 079	10 112	21 192	17 118 653	17,92	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland*	CHF	16 125	238	96	16 268	17,175 739	17,98
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	6 666	703	281	7 088	7 684 013	8,05
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	20 644	889	3 136	18 397	17 681 664	18,51
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro*	CHF	11 620	538	540	11 618	11 866 020	12,42
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD*	CHF	17 083	1 203	926	17 359	12 903 801	13,51
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global*	CHF	6 000		6 000	6 000	7 539 954	7,89
Total Schweiz					93 856 372	98,26	

Total Investmentfonds

93 856 372 98,26

Total An einer Börse gehandelte Effekten

93 856 372 98,26

Total Wertschriften

93 856 372 98,26

(davon ausgeliehen

0,00 0,00)

Bankguthaben auf Sicht					1 024 412	1,07	
Sonstige Vermögenswerte					635 937	0,67	
Gesamtfondsvermögen					95 516 721	100,00	

Andere Verbindlichkeiten					-114 410		
Nettofondsvermögen					95 402 311		

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2024	in % des Gesamt- fondsvermö- gens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	93 856 372	98,26
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	93 856 372	98,26

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	1,05%
– Klasse C	1,05%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Target Investment Fund 25

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF		768 104 945,22	772 881 737,02	773 489 828,76
Klasse B	CH0038339807			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		12,20	11,85	11,36
Anzahl Anteile im Umlauf		31 406 438,850	32 601 867,565	35 598 982,403
Klasse C	CH0038339831			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		12,95	12,53	11,97
Anzahl Anteile im Umlauf		29 711 558,788	30 864 498,788	30 854 673,728

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse B	CHF	3,4%	4,7%	-14,3%
Klasse C	CHF	3,4%	4,7%	-14,3%

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 Obligationen CHF Inland	12,92
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland	11,99
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv	10,92
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global	9,97
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD	8,86
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global	8,47
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro	8,00
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland	6,12
Zürich Invest AG - ZIF Immobilien Direkt Schweiz	5,99
Zurich Invest ICAV - Zurich Carbon Neutral World Equity Fund	5,14
Übrige	9,93
Total	98,31

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
- auf Sicht	9 462 023.31	36 699 043.15
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	757 223 054.77	734 789 017.45
Sonstige Vermögenswerte	3 523 396.07	3 574 596.94
Gesamtfondsvermögen	770 208 474.15	775 062 657.54
Andere Verbindlichkeiten	2 103 528.93	2 180 920.52
Nettofondsvermögen	768 104 945.22	772 881 737.02

Erfolgsrechnung

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	251 972.83	588 713.67
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	8 698 726.80
Sonstige Erträge	4 521.52	3 469.10
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	5 309 884.16
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-82 247.26	-166 124.73
Total Ertrag	174 247.09	14 434 669.00
Aufwand		
Prüfaufwand	-7 869.60	-16 042.24
Reglementarische Vergütungen an:		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung B	-1 454 868.30	-3 128 828.80
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung C	-1 454 629.99	-2 909 413.60
Sonstige Aufwendungen	-695.91	-17.71
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	135 906.54	162 820.58
Total Aufwand	-2 782 157.26	-5 891 481.77
Nettoertrag	-2 607 910.17	8 543 187.23
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 610 303.16	1 267 421.03
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	-5 309 884.16
Realisierter Erfolg	6 002 392.99	4 500 724.10
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18 316 842.49	30 036 546.09
Gesamterfolg	24 319 235.48	34 537 270.19

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	772 881 737.02	773 489 828.76
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 491 996.22	-1 391 404.37
Saldo aus Anteilsverkehr	-27 604 031.06	-33 753 957.56
Gesamterfolg	24 319 235.48	34 537 270.19
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	768 104 945.22	772 881 737.02

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	32 601 867,565	35 598 982,403
Ausgegebene Anteile	2 440 397,244	4 365 222,991
Zurückgenommene Anteile	-3 635 825,959	-7 362 337,829
Bestand Ende Berichtsperiode	31 406 438,560	32 601 867,565
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-1 195 428,715	-2 997 114,838
Klasse C		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	30 864 498,788	30 854 673,728
Ausgegebene Anteile	1 832 408,000	4 824 572,060
Zurückgenommene Anteile	-2 985 348,000	-4 814 747,000
Bestand Ende Berichtsperiode	29 711 558,788	30 864 498,788
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-1 152 940,000	9 825,060

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	----------------------	--

An einer Börse gehandelte Effekten

Investmentfonds

Irland

Zürich Invest ICAV - Zurich Carbon Neutral World Equity Fund*	CHF	286 006		42 774	243 232	39 579 153	5,14
Total Irland						39 579 153	5,14

Schweiz

Zürich Invest AG - ZIF Immobilien Direkt Schweiz*	CHF	397 545			397 545	46 115 220	5,99
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Emerging Markets Passiv*	CHF		7 738		7 738	8 420 770	1,09
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv*	CHF	28 912		4 613	24 299	25 268 914	3,28
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Japan Passiv*	CHF	6 762		1 299	5 464	7 162 679	0,93
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv*	CHF	46 887		4 364	42 522	84 089 736	10,92
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien USA Passiv*	CHF	11 011		3 697	7 314	27 820 702	3,61
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Geldmarkt CHF*	CHF	10 268		129	10 139	7 879 545	1,02
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global*	CHF	47 634	33 538	370	80 801	65 271 209	8,47
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland*	CHF	88 995	383	1 911	87 467	92 345 502	11,99
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	43 429	471	425	43 476	47 134 490	6,12
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	105 140	998	2 623	103 515	99 488 316	12,92
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro*	CHF	60 958	784	1 423	60 319	61 606 030	8,00
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD*	CHF	92 678	1 007	1 870	91 816	68 252 239	8,86
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global*	CHF	62 867		1 765	61 102	76 788 550	9,97
Total Schweiz						717 643 902	93,17

Total Investmentfonds						757 223 055	98,31
------------------------------	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Total An einer Börse gehandelte Effekten						757 223 055	98,31
---	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Total Wertschriften						757 223 055	98,31
(davon ausgeliehen)						0,00	0,00

Bankguthaben auf Sicht						9 462 023	1,23
Sonstige Vermögenswerte						3 523 396	0,46
Gesamtfondsvermögen						770 208 474	100,00

Andere Verbindlichkeiten						-2 103 529	
Nettofondsvermögen						768 104 945	

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2024	in % des Gesamt- fondsvermö- gens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	757 223 055	98,31
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	757 223 055	98,31

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

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 35

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF		717 068 280.90	708 362 669.04	673 669 708.83
Klasse B	CH0038339930			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		13.56	13.01	12.45
Anzahl Anteile im Umlauf		22 136 998,437	22 655 627,993	22 307 173,683
Klasse C	CH0038339955			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		14.56	13.91	13.26
Anzahl Anteile im Umlauf		28 641 348,452	29 740 999,452	29 856 262,255

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse B	CHF	4.6%	4.9%	-14.5%
Klasse C	CHF	4.7%	4.9%	-14.5%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performanceindikatoren lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Das Teilvermögen verfügt (gemäß Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv	15,31
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland	10,94
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland	10,40
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global	8,91
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global	7,46
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD	7,34
Zurich Invest ICAV - Zurich Carbon Neutral World Equity Fund	7,03
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro	6,87
Zürich Invest AG - ZIF Immobilien Direkt Schweiz	6,72
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv	4,75
Übrige	12,56
Total	98,29

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
- auf Sicht	9 066 476.51	26 388 629.58
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	706 364 210.26	680 418 476.73
Sonstige Vermögenswerte	3 218 170.87	2 964 456.56
Gesamtfondsvermögen	718 648 857.64	709 771 562.87
Andere Verbindlichkeiten	1 580 576.74	1 408 893.83
Nettofondsvermögen	717 068 280.90	708 362 669.04

Erfolgsrechnung

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	191 879.69	424 466.04
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	8 387 495.80
Sonstige Erträge	4 526.96	3 469.10
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	5 024 621.85
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-44 611.12	-93 281.61
Total Ertrag	151 795.53	13 746 771.18
Aufwand		
Prüfaufwand	-7 869.60	-16 042.24
Reglementarische Vergütungen an:		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung B	-1 139 482.34	-2 253 085.41
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung C	-1 591 070.72	-3 189 070.45
Sonstige Aufwendungen	-695.91	-17.71
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	82 812.30	52 427.53
Total Aufwand	-2 656 306.27	-5 405 788.28
Nettoertrag	-2 504 510.74	8 340 982.90
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 773 515.65	3 862 715.03
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	-5 024 621.85
Realisierter Erfolg	8 269 004.91	7 179 076.08
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21 287 099.59	25 914 051.08
Gesamterfolg	29 556 104.50	33 093 127.16

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	708 362 669.04	673 669 708.83
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 189 472.82	-1 087 894.02
Saldo aus Anteilsverkehr	-19 661 019.82	2 687 727.07
Gesamterfolg	29 556 104.50	33 093 127.16
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	717 068 280.90	708 362 669.04

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	22 655 627,993	22 307 173,683
Ausgegebene Anteile	928 954,888	2 183 710,901
Zurückgenommene Anteile	-1 447 584,444	-1 835 256,591
Bestand Ende Berichtsperiode	22 136 998,437	22 655 627,993
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-518 629,556	348 454,310
Klasse C		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	29 740 999,452	29 856 262,255
Ausgegebene Anteile	889 275,000	2 582 812,000
Zurückgenommene Anteile	-1 988 926,000	-2 698 074,803
Bestand Ende Berichtsperiode	28 641 348,452	29 740 999,452
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-1 099 651,000	-115 262,803

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	----------------------	--

An einer Börse gehandelte Effekten

Investmentfonds

Irland

Zürich Invest ICAV - Zurich Carbon Neutral World Equity Fund*	CHF	358 860		48 320	310 541	50 531 792	7,03
Total Irland						50 531 792	7,03

Schweiz

Zürich Invest AG - ZIF Immobilien Direkt Schweiz*	CHF	416 470			416 470	48 310 520	6,72
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Emerging Markets Passiv*	CHF		10 684	284	10 400	11 317 358	1,58
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv*	CHF	37 757		4 917	32 841	34 151 566	4,75
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Japan Passiv*	CHF	9 223		1 063	8 160	10 696 945	1,49
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv*	CHF	61 705		6 065	55 639	110 028 998	15,31
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien USA Passiv*	CHF	12 219		3 564	8 656	32 925 156	4,58
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Geldmarkt CHF*	CHF	8 137			8 137	6 323 772	0,88
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global*	CHF	41 317	25 319	247	66 389	53 629 250	7,46
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland*	CHF	72 085		1 298	70 787	74 735 095	10,40
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	26 253	471		26 724	28 972 869	4,03
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	81 261	525		81 786	78 605 277	10,94
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro*	CHF	48 554		196	48 358	49 389 810	6,87
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD*	CHF	71 572	672	1 328	70 915	52 715 573	7,34
Zürich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global*	CHF	51 748		797	50 950	64 030 229	8,91
Total Schweiz						655 832 418	91,26

Total Investmentfonds						706 364 210	98,29
------------------------------	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Total An einer Börse gehandelte Effekten						706 364 210	98,29
---	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Total Wertschriften						706 364 210	98,29
(davon ausgeliehen)						0,00	0,00)

Bankguthaben auf Sicht						9 066 477	1,26
Sonstige Vermögenswerte						3 218 171	0,45
Gesamtfondsvermögen						718 648 858	100,00

Andere Verbindlichkeiten						-1 580 577	
Nettofondsvermögen						717 068 281	

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2024	in % des Gesamt- fondsvermö- gens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	706 364 210	98,29
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	706 364 210	98,29

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Gemäss Fondsvertrag darf der Fonds keine Effektenleihe tätigen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

– Klasse B	1,32%
– Klasse C	1,32%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Target Investment Fund 45

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF		594 857 145,38	552 429 792,54	500 069 439,38
Klasse B	CH0038340078			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		15,05	14,29	13,59
Anzahl Anteile im Umlauf		19 043 823,167	18 895 549,324	18 230 181,176
Klasse C	CH0038340102			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		15,77	14,91	14,12
Anzahl Anteile im Umlauf		19 539 273,705	18 947 559,705	17 862 693,705

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse B	CHF	5,8%	5,6%	-15,1%
Klasse C	CHF	5,8%	5,6%	-15,1%

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	19,71
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland	10,46
Zurich Invest ICAV - Zurich Carbon Neutral World Equity Fund	9,33
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global	6,91
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global	6,88
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland	6,80
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv	6,80
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD	6,38
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro	6,27
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien USA Passiv	5,73
Übrige	12,61
Total	97,88

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
- auf Sicht	9 963 228.10	15 130 588.65
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	583 546 825.89	535 712 934.76
Sonstige Vermögenswerte	2 694 277.90	2 623 661.63
Gesamtfondsvermögen	596 204 331.89	553 467 185.04
Andere Verbindlichkeiten	1 347 186.51	1 037 392.50
Nettofondsvermögen	594 857 145.38	552 429 792.54

Erfolgsrechnung

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	130 086.73	258 126.73
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	7 394 477.44
Sonstige Erträge	4 532.43	3 469.10
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	3 939 955.57
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-72 783.83	-100 962.35
Total Ertrag	61 835.33	11 495 066.49
Aufwand		
Prüfaufwand	-7 869.60	-16 042.24
Reglementarische Vergütungen an:		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung B	-1 057 222.94	-2 020 529.65
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung C	-1 125 756.19	-2 084 268.22
Sonstige Aufwendungen	-695.91	-17.71
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	50 517.19	41 895.52
Total Aufwand	-2 141 027.45	-4 078 962.30
Nettoertrag	-2 079 192.12	7 416 104.19
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 085 304.00	4 154 562.65
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	-3 939 955.57
Realisierter Erfolg	5 006 111.88	7 630 711.27
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	28 783 793.45	23 543 529.39
Gesamterfolg	33 789 905.33	31 174 240.66

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	552 429 792.54	500 069 439.38
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 266 429.67	-1 125 559.56
Saldo aus Anteilsverkehr	9 903 877.18	22 311 672.06
Gesamterfolg	33 789 905.33	31 174 240.66
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	594 857 145.38	552 429 792.54

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	18 895 549,324	18 230 181,176
Ausgegebene Anteile	864 460,083	1 528 107,139
Zurückgenommene Anteile	-716 186,240	-862 738,991
Bestand Ende Berichtsperiode	19 043 823,167	18 895 549,324
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	148 273,843	665 368,148
Klasse C		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	18 947 559,705	17 862 693,705
Ausgegebene Anteile	1 612 800,000	3 302 031,000
Zurückgenommene Anteile	-1 021 086,000	-2 217 165,000
Bestand Ende Berichtsperiode	19 539 273,705	18 947 559,705
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	591 714,000	1 084 866,000

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2024 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	360 728	0	18 771	341 957	55 643 822	9,33
Total Irland						55 643 822	9,33

Schweiz

Zürich Invest AG - ZIF Immobilien Direkt Schweiz*	CHF	190 806			190 806	22 133 496	3,71
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Emerging Markets Passiv*	CHF		11 383		11 383	12 386 683	2,08
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv*	CHF	45 084		6 117	38 967	40 522 769	6,80
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Japan Passiv*	CHF	9 853		1 002	8 851	11 603 576	1,95
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv*	CHF	62 545		3 121	59 424	117 513 786	19,71
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien USA Passiv*	CHF	10 470		1 487	8 983	34 170 460	5,73
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Geldmarkt CHF*	CHF	6 885	517		7 403	5 752 935	0,96
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global*	CHF	33 910	16 851		50 761	41 004 503	6,88
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland*	CHF	36 701	1 682		38 383	40 523 995	6,80
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	20 766	753		21 520	23 330 423	3,91
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland*	CHF	64 028	2 100	1 232	64 895	62 370 865	10,46
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro*	CHF	35 176	1 421		36 597	37 378 240	6,27
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD*	CHF	47 566	3 605		51 171	38 038 532	6,38
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global*	CHF	31 570	1 192		32 762	41 172 741	6,91
Total Schweiz						527 903 004	88,55

Total Investmentfonds						583 546 826	97,88
------------------------------	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Total An einer Börse gehandelte Effekten						583 546 826	97,88
---	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Total Wertschriften						583 546 826	97,88
(davon ausgeliehen)						0,00	0,00

Bankguthaben auf Sicht						9 963 228	1,67
Sonstige Vermögenswerte						2 694 278	0,45
Gesamtfondsvermögen						596 204 332	100,00

Andere Verbindlichkeiten						-1 347 187	
Nettofondsvermögen						594 857 145	

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2024	in % des Gesamt- fondsvermö- gens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	583 546 826	97,88
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	583 546 826	97,88

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Gemäss Fondsvertrag darf der Fonds keine Effektenleihe tätigen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

– Klasse B	1,30%
– Klasse C	1,30%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Target Investment Fund 100

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF		221 445 115,05	174 273 246,31	129 024 298,17
Klasse B	CH0038340276			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		28,16	25,03	23,25
Anzahl Anteile im Umlauf		6 597 477,739	5 918 294,863	4 878 814,532
Klasse C	CH0038340292			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		29,00	25,63	23,66
Anzahl Anteile im Umlauf		1 229 398,871	1 019 345,871	658 560,871

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse B	CHF	13,2%	8,3%	-17,1%
Klasse C	CHF	13,1%	8,3%	-17,1%

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	20,77
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv	20,62
Zurich Invest ICAV - Zurich Carbon Neutral World Equity Fund	20,20
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv	15,05
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien USA Passiv	12,66
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Japan Passiv	4,53
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Emerging Markets Passiv	4,52
Total	98,35

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
- auf Sicht	2 565 937.01	1 522 391.25
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	218 318 588.94	172 243 417.68
Sonstige Vermögenswerte	1 099 241.81	996 612.42
Gesamtfondsvermögen	221 983 767.76	174 762 421.35
Andere Verbindlichkeiten	538 652.71	489 175.04
Nettofondsvermögen	221 445 115.05	174 273 246.31

Erfolgsrechnung

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	23 082.82	31 623.28
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	3 049 266.40
Sonstige Erträge	4 541.69	3 469.10
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	1 358 740.37
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-56 769.68	-72 397.83
Total Ertrag	-29 145.17	4 370 701.32
Aufwand		
Prüfaufwand	-7 869.60	-16 042.24
Reglementarische Vergütungen an:		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung B	-679 746.51	-1 061 549.67
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung C	-126 292.71	-170 044.40
Sonstige Aufwendungen	-695.91	-17.71
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	19 415.20	3 774.70
Total Aufwand	-795 189.53	-1 243 879.32
Nettoertrag	-824 334.70	3 126 822.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 619 291.41	3 104 313.46
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-	-1 358 740.37
Realisierter Erfolg	2 794 956.71	4 872 395.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	24 101 367.93	9 691 939.25
Gesamterfolg	26 896 324.64	14 564 334.34

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	174 273 246.31	129 024 298.17
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 017 745.21	-822 061.09
Saldo aus Anteilsverkehr	21 293 289.31	31 506 674.89
Gesamterfolg	26 896 324.64	14 564 334.34
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	221 445 115.05	174 273 246.31

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	5 918 294,863	4 878 814,532
Ausgegebene Anteile	933 656,996	1 353 560,061
Zurückgenommene Anteile	-254 474,120	-314 079,730
Bestand Ende Berichtsperiode	6 597 477,739	5 918 294,863
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	679 182,876	1 039 480,331
Klasse C		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 019 345,871	658 560,871
Ausgegebene Anteile	270 983,000	403 390,000
Zurückgenommene Anteile	-60 930,000	-42 605,000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 229 398,871	1 019 345,871
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	210 053,000	360 785,000

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2024 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	253 136	22 390	275 526	44 834 057	20,20	
Total Irland					44 834 057	20,20	

Schweiz

Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Emerging Markets Passiv*	CHF		9 220	9 220	10 033 371	4,52	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv*	CHF	32 254	3 886	4 018	33 404 984	15,05	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Japan Passiv*	CHF	6 615	1 129	77	10 050 949	4,53	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz*	CHF	20 543	2 728	850	46 108 266	20,77	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv*	CHF	21 225	2 737	809	45 783 553	20,62	
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien USA Passiv*	CHF	7 490	484	585	28 103 409	12,66	
Total Schweiz					173 484 532	78,15	

Total Investmentfonds

218 318 589 98,35

Total An einer Börse gehandelte Effekten

218 318 589 98,35

Total Wertschriften

218 318 589 98,35

(davon ausgeliehen

0,00 0,00)

Bankguthaben auf Sicht					2 565 937	1,15	
Sonstige Vermögenswerte					1 099 242	0,50	
Gesamtfondsvermögen					221 983 768	100,00	

Andere Verbindlichkeiten

-538 653

Nettofondsvermögen

221 445 115

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
30.6.2024

in %
des Gesamt-
fondsvermö-
gens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	218 318 589	98,35
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	218 318 589	98,35

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	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF		70 190 343.60	55 457 167.06	35 409 629.02
Klasse B	CH0038340599			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		8.35	8.31	8.23
Anzahl Anteile im Umlauf		2 264 509,000	1 857 228,530	506 341,219
Klasse C	CH0038340615			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		8.80	8.73	8.62
Anzahl Anteile im Umlauf		5 829 429,559	4 585 107,559	3 624 946,134

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse B	CHF	0.8%	1.2%	-0.6%
Klasse C	CHF	0.8%	1.3%	-0.6%

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	73,32
Frankreich	4,87
Supranationals	3,36
Österreich	3,07
Vereinigte Staaten von Amerika	1,95
Deutschland	1,54
Niederlande	1,22
Neuseeland	0,61
Total	89,94

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Basellandschaftliche Kantonalbank	3,97
Luzerner Kantonalbank AG	3,70
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	3,66
Zuercher Kantonalbank	3,63
European Investment Bank	3,36
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	3,34
Oesterreichische Kontrollbank AG	3,07
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	3,05
Thurgauer Kantonalbank	3,05
Übrige	59,11
Total	89,94

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
- auf Sicht	4 102 565.19	4 534 476.16
Geldmarktinstrumente	-	1 418 110.22
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	63 523 774.23	49 018 039.07
Sonstige Vermögenswerte	2 998 151.41	537 346.12
Gesamtfondsvermögen	70 624 490.83	55 507 971.57
Andere Verbindlichkeiten	434 147.23	50 804.51
Nettofondsvermögen	70 190 343.60	55 457 167.06

Erfolgsrechnung

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-	-4.73
Erträge der Bankguthaben	41 661.01	53 253.00
Erträge der Geldmarktinstrumente	11 482.94	19 615.46
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	305 521.24	412 262.74
Sonstige Erträge	3 433.36	5 063.51
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	105 607.66	280 635.48
Total Ertrag	467 706.21	770 825.46
Aufwand		
Passivzinsen	-	-20.82
Prüfaufwand	-7 869.60	-18 047.52
Reglementarische Vergütungen an:		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung B	-13 784.76	-12 276.11
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung C	-33 189.52	-52 044.81
Sonstige Aufwendungen	-760.04	-17.71
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-78 245.11	-162 665.62
Total Aufwand	-133 849.03	-245 072.59
Nettoertrag	333 857.18	525 752.87
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4 253 031.13	-6 405 704.84
Realisierter Erfolg	-3 919 173.95	-5 879 951.97
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-30 500.13	237 315.22
Gesamterfolg	-3 949 674.08	-5 642 636.75

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	55 457 167.06	35 409 629.02
Abgeführte Verrechnungssteuer	-60 643.86	-11 415.13
Saldo aus Anteilsverkehr	18 743 494.48	25 701 589.92
Gesamterfolg	-3 949 674.08	-5 642 636.75
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	70 190 343.60	55 457 167.06

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 857 228,530	506 341,219
Ausgegebene Anteile	2 775 070,244	2 865 371,585
Zurückgenommene Anteile	-2 367 789,774	-1 514 484,274
Bestand Ende Berichtsperiode	2 264 509,000	1 857 228,530
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	407 280,470	1 350 887,311
Klasse C	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	4 585 107,559	3 624 946,134
Ausgegebene Anteile	2 388 878,000	3 176 507,000
Zurückgenommene Anteile	-1 144 556,000	-2 216 345,575
Bestand Ende Berichtsperiode	5 829 429,559	4 585 107,559
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 244 322,000	960 161,425

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
CHF							
Aargauische Kantonalbank 0.11000% 21.02.24*	CHF	1 417 557					
Aargauische Kantonalbank 0.15000% 15.11.24*	CHF			861 760	857 882	1,21	
Aargauische Kantonalbank 0.25000% 03.04.25*	CHF			861 760	854 866	1,21	
ABB Ltd 0.30000% 06.08.24*	CHF			228 366	228 069	0,32	
ABN AMRO Bank NV 0.30000% 18.12.24*	CHF			430 880	428 596	0,61	
Apple Inc 0.37500% 25.11.24*	CHF			1 378 815	1 373 851	1,95	
Auckland Council 1.12500% 07.02.24*	CHF	1 488 435					
Auckland Council 1.50000% 28.11.25*	CHF			430 880	432 690	0,61	
Banca Dello Stato del Cantone Ticino 0.50000% 24.06.24*	CHF	354 389					
Banque Cantonale de Fribourg 1.25000% 03.06.24*	CHF	1 771 947					
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.36600% 10.10.24*	CHF	354 389		2 154 399	2 147 289	3,04	
Basellandschaftliche Kantonalbank 1.75000% 22.11.24*	CHF	885 973		2 800 718	2 804 359	3,97	
Basler Kantonalbank 0.12500% 11.04.24*	CHF	708 779					
BNG Bank NV 1.25000% 30.04.24*	CHF	1 862 316					
Canton of Basel-Landschaft 0.25000% 24.06.24*	CHF	1 771 947					
Canton of Berne 1.00000% 25.10.24*	CHF			1 292 639	1 291 217	1,83	
Canton of Berne 1.25000% 22.04.24*	CHF	354 389					
Canton of Geneva Switzerland 0.02000% 27.11.24*	CHF	708 779		1 723 519	1 714 212	2,43	
Canton of Geneva Switzerland 1.50000% 14.10.24*	CHF			1 292 639	1 293 027	1,83	
Canton of Solothurn 0.62500% 13.12.24*	CHF			646 320	644 381	0,91	
Canton of Zurich 1.25000% 07.03.24*	CHF	1 063 168					
City of Bern Switzerland 1.62500% 01.11.24*	CHF			1 723 519	1 725 587	2,44	
City of Geneva Switzerland 0.12500% 12.02.25*	CHF			1 292 639	1 282 944	1,82	
City of Geneva Switzerland 1.62500% 12.12.24*	CHF			1 723 519	1 725 587	2,44	
City of Zurich Switzerland 1.62500% 26.09.24*	CHF			1 292 639	1 293 544	1,83	
City of Zurich Switzerland 2.37500% 21.02.24*	CHF	607 778					
City of Zurich Switzerland 2.75000% 14.02.25*	CHF			1 292 639	1 304 919	1,85	
Corp Andina de Fomento 2.00000% 05.02.24*	CHF	708 779					
Credit Agricole Home Loan SFH SA 1.12500% 05.06.24*	CHF	223 265					
Credit Agricole SA/London 0.62500% 12.07.24*	CHF	354 389					
Credit Agricole SA/London 1.00000% 27.01.25*	CHF			1 292 639	1 289 278	1,83	
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.50000% 26.08.24*	CHF	894 833		1 087 971	1 088 189	1,54	
Eurofima Europäische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial 3.00000% 22.05.24*	CHF	1 771 947					
European Investment Bank 1.50000% 02.08.24*	CHF	1 594 752		2 369 839	2 370 076	3,36	
Graubundner Kantonalbank 1.25000% 14.06.24*	CHF	1 063 168					
Graubundner Kantonalbank 1.37500% 11.03.25*	CHF			2 154 399	2 155 476	3,05	
Kanton Basel-Stadt 0.00010% 22.11.24*	CHF			1 723 519	1 715 246	2,43	
Kanton Basel-Stadt 0.00010% 30.05.25*	CHF			861 760	852 798	1,21	
Luzerner Kantonalbank AG 0.10000% 08.05.24*	CHF	354 389					
Luzerner Kantonalbank AG 3.00000% 11.03.25*	CHF			2 585 279	2 613 976	3,70	
Muenchener Hypothekenbank eG 0.00100% 19.02.24*	CHF	354 389					
National Australia Bank Ltd 0.25000% 13.03.24*	CHF	708 779					
Nederlandse Waterschapsbank NV 1.25000% 09.08.24*	CHF	354 389		430 880	430 751	0,61	
Nestle SA 0.25000% 28.06.24*	CHF	1 771 947					
Novartis AG 0.25000% 13.05.25*	CHF			861 760	854 780	1,21	
Oesterreichische Kontrollbank AG 2.62500% 22.11.24*	CHF			2 154 399	2 165 386	3,07	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.12500% 25.03.24*	CHF	1 063 168					
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.12500% 26.04.24*	CHF	354 389					
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.12500% 06.05.25*	CHF			430 880	426 873	0,60	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.50000% 24.01.25*	CHF			2 369 839	2 361 782	3,34	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.62500% 19.03.25*	CHF			2 154 399	2 144 920	3,04	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.75000% 23.08.24*	CHF	1 771 947		1 723 519	1 722 140	2,44	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.00000% 21.05.24*	CHF	2 055 458					
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.37500% 14.02.24*	CHF	1 417 557					
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.37500% 14.11.24*	CHF			2 585 279	2 585 796	3,66	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 2.37500% 25.01.24*	CHF	1 204 924					
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.00010% 14.06.24*	CHF	885 973					
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.01000% 05.02.24*	CHF	1 771 947					
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.12500% 12.03.24*	CHF	1 701 069					
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.12500% 02.12.24*	CHF			1 723 519	1 715 074	2,43	

Titel		31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.12500% 16.04.25*	CHF				1 077 199	1 068 150	1,51	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.37500% 14.02.25*	CHF				2 154 399	2 143 627	3,04	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.75000% 15.04.24*	CHF	1 240 363						
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.75000% 23.09.24*	CHF				430 880	430 320	0,61	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 1.25000% 17.07.24*	CHF	1 771 947			430 880	430 880	0,61	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 1.62500% 31.10.24*	CHF	1 771 947			2 154 399	2 156 338	3,05	
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 0.30000% 22.04.25*	CHF				430 880	426 959	0,60	
Roche Kapitalmarkt AG 0.10000% 23.09.24*	CHF	1 063 168			2 154 399	2 147 505	3,04	
Swiss Confederation Government Bond 1.25000% 11.06.24*	CHF	1 913 702						
Swiss Reinsurance Co Ltd 1.00000% 17.09.24*	CHF				387 792	387 482	0,55	
Swisscom AG 1.75000% 10.07.24*	CHF	1 063 168			861 760	861 760	1,22	
Thurgauer Kantonalbank 0.37500% 31.03.25*	CHF				861 760	855 469	1,21	
Thurgauer Kantonalbank 1.75000% 30.09.24*	CHF	1 771 947			2 154 399	2 155 907	3,05	
Valiant Bank AG 0.12500% 23.04.24*	CHF	1 771 947						
Westpac Banking Corp 0.40000% 06.06.24*	CHF	354 389						
Zuercher Kantonalbank 0.20000% 31.03.25*	CHF				2 585 279	2 563 821	3,63	
Zuercher Kantonalbank 1.12500% 29.01.24*	CHF	708 779						
Total CHF						63 523 779	89,94	

Total Obligationen 63 523 779 89,94

Total An einer Börse gehandelte Effekten 63 523 779 89,94

Geldmarktinstrumente

Obligationen

CHF							
UBS AG/London 2.05000% 28.04.24**	CHF	1 417 557					
Total CHF							0,00

Total Obligationen 0,00

Total Geldmarktinstrumente 0,00

Total Wertschriften 63 523 779 89,94
(davon ausgeliehen 0,00 0,00)

Bankguthaben auf Sicht					4 102 560	5,81
Sonstige Vermögenswerte					2 998 151	4,25
Gesamtfondsvermögen					70 624 490	100,00

Andere Verbindlichkeiten					-434 147	
Nettofondsvermögen					70 190 343	

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2024	in % des Gesamt- fondsvermö- gens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	63 523 779	89,94
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	63 523 779	89,94

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: Auslösungen / 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	0,18%
– Klasse C	0,18%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

EUR 1 =	CHF 0.963075
USD 1 =	CHF 0.898600

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

Teilvermögen	Pool name
Target Investment Fund Geldmarkt CHF	43.09%
Weitere	56.91%
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	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	----------------------	--

An einer Börse gehandelte Effekten

Obligationen

CHF

Aargauische Kantonalbank 0.11000% 21.02.24*	CHF	4 000 000		4 000 000			
Aargauische Kantonalbank 0.15000% 15.11.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	1,22	
Aargauische Kantonalbank 0.25000% 03.04.25*	CHF		2 000 000		2 000 000	1,22	
ABB Ltd 0.30000% 06.08.24*	CHF		530 000		530 000	0,32	
ABN AMRO Bank NV 0.30000% 18.12.24*	CHF		1 000 000		1 000 000	0,61	
Apple Inc 0.37500% 25.11.24*	CHF		3 200 000		3 200 000	1,95	
Auckland Council 1.12500% 07.02.24*	CHF	4 200 000		4 200 000			
Auckland Council 1.50000% 28.11.25*	CHF		1 000 000		1 000 000	0,61	
Banca Dello Stato del Cantone Ticino 0.50000% 24.06.24*	CHF	1 000 000		1 000 000			
Banque Cantonale de Fribourg 1.25000% 03.06.24*	CHF	5 000 000		5 000 000			
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.36600% 10.10.24*	CHF	1 000 000	4 000 000		5 000 000	3,05	
Basellandschaftliche Kantonalbank 1.75000% 22.11.24*	CHF	2 500 000	4 000 000		6 500 000	3,99	
Basler Kantonalbank 0.12500% 11.04.24*	CHF	2 000 000		2 000 000			
BNG Bank NV 1.25000% 30.04.24*	CHF	5 255 000		5 255 000			
Canton of Basel-Landschaft 0.25000% 24.06.24*	CHF	5 000 000		5 000 000			
Canton of Berne 1.00000% 25.10.24*	CHF		3 000 000		3 000 000	1,84	
Canton of Berne 1.25000% 22.04.24*	CHF	1 000 000		1 000 000			
Canton of Geneva Switzerland 0.02000% 27.11.24*	CHF	2 000 000	2 500 000	500 000	4 000 000	2,44	
Canton of Geneva Switzerland 1.50000% 14.10.24*	CHF		3 000 000		3 000 000	1,84	
Canton of Solothurn 0.62500% 13.12.24*	CHF		1 500 000		1 500 000	0,92	
Canton of Zurich 1.25000% 07.03.24*	CHF	3 000 000		3 000 000			
City of Bern Switzerland 1.62500% 01.11.24*	CHF		4 000 000		4 000 000	2,45	
City of Geneva Switzerland 0.12500% 12.02.25*	CHF		3 500 000	500 000	3 000 000	1,82	
City of Geneva Switzerland 1.62500% 12.12.24*	CHF		5 000 000	1 000 000	4 000 000	2,45	
City of Zurich Switzerland 1.62500% 26.09.24*	CHF		5 500 000	2 500 000	3 000 000	1,84	
City of Zurich Switzerland 2.37500% 21.02.24*	CHF	1 715 000		1 715 000			
City of Zurich Switzerland 2.75000% 14.02.25*	CHF		3 000 000		3 000 000	1,86	
Corp Andina de Fomento 2.00000% 05.02.24*	CHF	2 000 000		2 000 000			
Credit Agricole Home Loan SFH SA 1.12500% 05.06.24*	CHF	630 000		630 000			
Credit Agricole SA/London 0.62500% 12.07.24*	CHF	1 000 000		1 000 000			
Credit Agricole SA/London 1.00000% 27.01.25*	CHF		3 000 000		3 000 000	1,83	
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.50000% 26.08.24*	CHF	2 525 000		2 525 000	2 525 505	1,55	
Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial 3.00000% 22.05.24*	CHF	5 000 000		5 000 000			
European Investment Bank 1.50000% 02.08.24*	CHF	4 500 000	1 000 000		5 500 000	3,37	
Graubuendner Kantonalbank 1.25000% 14.06.24*	CHF	3 000 000	500 000	3 500 000			
Graubuendner Kantonalbank 1.37500% 11.03.25*	CHF		5 000 000		5 000 000	3,07	
Kanton Basel-Stadt 0.00010% 22.11.24*	CHF		4 000 000		4 000 000	2,44	
Kanton Basel-Stadt 0.00010% 30.05.25*	CHF		2 000 000		2 000 000	1,21	
Luzerner Kantonalbank AG 0.10000% 08.05.24*	CHF	1 000 000		1 000 000			
Luzerner Kantonalbank AG 3.00000% 11.03.25*	CHF		6 000 000		6 000 000	3,72	
Muenchener Hypothekenbank eG 0.00100% 19.02.24*	CHF	1 000 000		1 000 000			
National Australia Bank Ltd 0.25000% 13.03.24*	CHF	2 000 000		2 000 000			
Nederlandse Waterschapsbank NV 1.25000% 09.08.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	0,61	
Nestle SA 0.25000% 28.06.24*	CHF	5 000 000		5 000 000			
Novartis AG 0.25000% 13.05.25*	CHF		2 000 000		2 000 000	1,22	
Oesterreichische Kontrollbank AG 2.62500% 22.11.24*	CHF		5 000 000		5 000 000	3,08	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.00010% 29.07.24*	CHF		4 000 000	4 000 000			
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.12500% 25.03.24*	CHF	3 000 000	2 000 000	5 000 000			
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.12500% 26.04.24*	CHF	1 000 000		1 000 000			
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.12500% 06.05.25*	CHF		2 500 000	1 500 000	1 000 000	0,61	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.50000% 24.01.25*	CHF		7 500 000	2 000 000	5 500 000	3,36	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.62500% 19.03.25*	CHF		5 000 000		5 000 000	3,05	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.75000% 23.08.24*	CHF	5 000 000		1 000 000	4 000 000	2,45	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.00000% 21.05.24*	CHF	5 800 000		5 800 000			

Titel		31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.37500% 14.02.24*	CHF	4 000 000		4 000 000				
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.37500% 14.11.24*	CHF		6 000 000		6 000 000	6 001 200	3,68	
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.50000% 25.06.24*	CHF		2 000 000	2 000 000				
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 2.37500% 25.01.24*	CHF	3 400 000		3 400 000				
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.00010% 14.06.24*	CHF	2 500 000	500 000	3 000 000				
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.01000% 05.02.24*	CHF	5 000 000		5 000 000				
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.12500% 12.03.24*	CHF	4 800 000		4 800 000				
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.12500% 02.12.24*	CHF		5 000 000	1 000 000	4 000 000	3 980 400	2,44	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.12500% 16.04.25*	CHF		6 000 000	3 500 000	2 500 000	2 479 000	1,52	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.37500% 14.02.25*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 975 000	3,05	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.75000% 15.04.24*	CHF	3 500 000		3 500 000				
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.75000% 23.09.24*	CHF		1 000 000		1 000 000	998 700	0,61	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 1.25000% 17.07.24*	CHF	5 000 000	1 000 000	5 000 000	1 000 000	1 000 000	0,61	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 1.62500% 31.10.24*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 004 500	3,07	
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 0.30000% 22.04.25*	CHF		1 000 000		1 000 000	990 900	0,61	
Roche Kapitalmarkt AG 0.10000% 23.09.24*	CHF	3 000 000	2 000 000		5 000 000	4 984 000	3,05	
Swiss Confederation Government Bond 1.25000% 11.06.24*	CHF	5 400 000	700 000	6 100 000				
Swiss Reinsurance Co Ltd 1.00000% 17.09.24*	CHF		900 000		900 000	899 280	0,55	
Swisscom AG 1.75000% 10.07.24*	CHF	3 000 000	1 500 000	2 500 000	2 000 000	2 000 000	1,22	
Thurgauer Kantonalbank 0.37500% 31.03.25*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 985 400	1,22	
Thurgauer Kantonalbank 1.75000% 30.09.24*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 003 500	3,07	
Valiant Bank AG 0.12500% 23.04.24*	CHF	5 000 000		5 000 000				
Westpac Banking Corp 0.40000% 06.06.24*	CHF	1 000 000		1 000 000				
Zuercher Kantonalbank 0.20000% 31.03.25*	CHF		6 000 000		6 000 000	5 950 200	3,65	
Zuercher Kantonalbank 1.12500% 29.01.24*	CHF	2 000 000		2 000 000				
Total CHF						147 428 076	90,35	

Total Obligationen 147 428 076 90,35

Total An einer Börse gehandelte Effekten 147 428 076 90,35

Geldmarktinstrumente

Obligationen

CHF							
UBS AG/London 2.05000% 28.04.24**	CHF	4 000 000		4 000 000			
Total CHF						0,00	

Total Obligationen 0,00

Total Geldmarktinstrumente 0,00

Total Wertschriften 147 428 076 90,35
(davon ausgeliehen 0,00 0,00)

Bankguthaben auf Sicht						9 555 446	5,86
Sonstige Vermögenswerte						6 179 853	3,79
Gesamtpoolvermögen						163 163 375	100,00

Andere Verbindlichkeiten						-153 807	
Nettopoolvermögen						163 009 568	

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2024	in % des Gesamt- poolvermö- gens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	147 428 076	90,35
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	147 428 076	90,35

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	0,77%	1,75%
– Target Investment Fund 45	C	0,77%	2,00%
– Target Investment Fund 100	B	0,80%	1,75%
– Target Investment Fund 100	C	0,80%	2,00%
– Target Investment Fund Geldmarkt CHF	B	0,15%	1,75%
– Target Investment Fund Geldmarkt CHF	C	0,15%	2,00%

* Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission hat sich im Halbjahresbericht 2024 um 0,01% verringert.

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 Emerging Markets Passiv	2.00%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Europa Passiv	1.00%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Japan Passiv	1.00%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz	1.25%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien Schweiz Passiv	1.00%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Aktien USA Passiv	1.00%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Geldmarkt CHF	0.60%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Green Bonds Global	1.00%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Ausland	1.00%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland	1.00%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen CHF Inland	1.00%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen Euro	1.25%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Obligationen Unternehmungen USD	1.25%
Zurich Invest Institutional Funds - ZIF Wandelanleihen Global	1.75%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

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

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

5. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens, welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) bzw. der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet.
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern
 - (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder
 - sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder
 - sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen;

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

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

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

Pooling

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