

Swiss Life Flex Funds (CH)

Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

mit dem Teilvermögen

Swiss Life Flex Funds (CH) – Dynamic Allocation (CHF hedged)

Geprüfter Jahresbericht per 30. September 2023

Geprüfter Jahresbericht per 30. September 2023

| Inhaltsverzeichnis | Seite | ISIN |
|---|------------|------------------------------|
| Organisation | 2 | |
| Mitteilungen an die Anleger | 4 | |
| Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung | 6 | |
| Swiss Life Flex Funds (CH) | | |
| – Dynamic Allocation (CHF hedged) | 8 A/ I/ | CH0149177567 CH0023989780 |

Verkaufsrestriktionen

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

- a) Für folgende Länder liegt eine Bewilligung für die Vertriebstätigkeit vor: - Schweiz
- b) Anteile von Teilvermögen dieses Umbrella-Fonds dürfen US-Personen weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

US-Person bedeutet:

- (i) ein US-amerikanischer Staatsbürger (inklusive doppelter oder mehrfacher Staatsbürgerschaft);
- (ii) eine in den USA wohnhafte Person (Resident Alien, der eine Green Card besitzt oder den «Substantial Presence Test» besteht);
- (iii) eine Personengesellschaft oder eine Gesellschaft in den USA oder unter US-Recht oder dem Recht eines US-Bundesstaates;
- (iv) einen Nachlass eines Erblassers, der US-Staatsbürger oder in den USA wohnhaft ist;
- (v) einen Trust, wenn (x) ein US-Gericht gemäss geltendem Gesetz Anordnungen oder Urteile bezüglich wesentlicher Aspekte der Trust-Verwaltung treffen kann und (y) eine oder mehrere US-Personen die Befugnis haben, die wesentlichen Entscheidungen des Trusts zu kontrollieren;
- (vi) eine Person, die dem US-amerikanischen Steuerrecht aus anderen Gründen unterliegt (u. a. doppelter Wohnsitz, Ehepartner mit gemeinsamer Einreichung, Verzicht auf US-Staatsbürgerschaft oder langfristige, dauerhafte Niederlassung in den USA).

Dieser Absatz und die hier verwendeten Begriffe sind in Übereinstimmung mit dem US Internal Revenue Code auszulegen.

Die Fondsleitung und die Depotbank können gegenüber natürlichen oder juristischen Personen in bestimmten Ländern und Gebieten den Verkauf, die Vermittlung oder Übertragung von Anteilen untersagen oder beschränken.

Internetadresse

www.swisslife-am.com

Organisation

Fondsleitung

Swiss Life Asset Management AG
General-Guisan-Quai 40
8002 Zürich

Verwaltungsrat

Präsident

Stefan Mächler

Group CIO und Mitglied der Konzernleitung der Swiss Life-Gruppe, mit Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe, Präsident des Verwaltungsrats der Ina Invest Holding AG und der Ina Invest AG

Mitglieder

Hermann Inglin

Swiss Life Investment Management Holding AG, mit Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Lorenzo Kyburz

Swiss Life Investment Management Holding AG, mit einem Verwaltungsratsmandat innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Dr. Rolf Aeberli

Head Corporate Mandates Swiss Life AG, mit Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe, Präsident des Verwaltungsrates der First Swiss Mobility 2020-2 AG, der First Swiss Mobility 2022-1 AG, der First Swiss Mobility 2023-1 AG sowie der RWA Consulting AG.

Geschäftsleitung

Robin van Berkel

CEO, mit Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Daniel Berner

Stellvertretender CEO, Bereichsleiter Securities

Paolo di Stefano

Bereichsleiter Real Estate, mit Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Christoph Gisler

Bereichsleiter Infrastructure Equity, mit Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Jan Grunow

Bereichsleiter Operations, mit einem Stiftungsratsmandat innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Mark Fehlmann

Bereichsleiter Sales & Marketing, mit einem Verwaltungsratsmandat innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Marion Koch

Bereichsleiterin Private Clients

Depotbank

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
8001 Zürich

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160, 8050 Zürich

Übertragung der Fondsadministration

Folgende Teilaufgaben sind an die UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, übertragen: Buchhaltung, Steuern, Berechnung von Vergütungen, NAV-Berechnung, Kursinformationen, Kontrolle der Einhaltung der reglementarischen Anlagerichtlinien und Erstellen von Halbjahres- und Jahresberichten. Die UBS Fund Management (Switzerland) AG ist als Fondsleitung von Wertschriften-, Spezial- und Immobilienfonds seit ihrer Gründung im Jahre 1959 im Fondsgeschäft tätig und bietet Dienstleistungen im administrativen Bereich für Kollektivanlagen an.

Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung Swiss Life Asset Management AG und der UBS Fund Management (Switzerland) AG abgeschlossener Vertrag.

Weiterdelegation

Die Administration des Anlagefonds, insbesondere Führung der Buchhaltung, Berechnung der Nettoinventarwerte, Steuerabrechnungen, Betrieb der IT-Systeme sowie Erstellung der Rechenschaftsberichte, ist an Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, Zweigniederlassung Basel, weiterdelegiert. Die genaue Ausführung dieser Arbeiten ist in einem zwischen UBS Fund Management (Switzerland) AG und Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, Zweigniederlassung Basel abgeschlossenen Vertrag geregelt.

Übertragung von Teilaufgaben

Die interne Revision ist an das Konzernrevisorat der Swiss Life-Gruppe übertragen. Weitere Teilaufgaben im Bereich Legal & Compliance und Risk Management sind an die Swiss Life Investment Management Holding AG übertragen. IT-Infrastrukturdienstleistungen, Applikationsentwicklung und -betrieb sowie IT-Risk Management und IT-Security sind an die Swiss Life Investment Management Holding AG und an die Swiss Life AG übertragen. Die Beauftragten zeichnen sich aus durch ihre langjährige Erfahrung in den übertragenen Bereichen. Die genaue Ausführung der Aufträge regeln zwischen der Fondsleitung Swiss Life Asset Management AG und den Beauftragten abgeschlossene Verträge.

Zahlstellen

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
8001 Zürich

Mitteilungen an die Anleger

Änderungen des Fondsvertrages

Der Fondsvertrag des «Swiss Life Flex Funds (CH)» wurde geändert. Die Publikationen wurde am 14. und am 25. Oktober 2022 auf Swiss Fund Data veröffentlicht. Die Änderungen wurden von der FINMA am 29. November 2022 genehmigt. Der angepasste Fondsvertrag ist am 1. Dezember 2022 in Kraft getreten. Anschliessend finden Sie die erschienenen Mitteilungen.

Der Fondsvertrag ist bei der Fondsleitung sowie am Hauptsitz und an den Niederlassungen der Depotbank kostenlos erhältlich.

Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) vom 23. Juni 2006, Art. 27 Abs. 2 KAG

Swiss Life Flex Funds (CH)

Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen» mit dem Teilvermögen

Swiss Life Flex Funds (CH) – Dynamic Allocation (CHF hedged)

Swiss Life Asset Management AG, Zürich, als Fondsleitung, und UBS Switzerland AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigen, gemäss Art. 27 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG) die nachfolgend erwähnten Änderungen im Fondsvertrag des oben aufgeführten Umbrella-Fonds vorzunehmen. Die vorgesehenen Änderungen betreffen insbesondere die Anpassung der Anlagepolitik des Teilvermögens «Swiss Life Flex Funds (CH) – Dynamic Allocation (CHF hedged)».

Die Anleger des oben erwähnten Umbrella-Fonds werden hiermit über die nachfolgenden Änderungen des Fondsvertrages informiert:

§ 8 Anlagepolitik

Die Anlagebeschränkungen in Ziff. 3 werden bis auf eine aufgehoben. Die Ziff. 3 lautet neu: «Der Erwerb von Dachfonds (Fund of Funds), einschliesslich Fund of Hedge Funds, ist nicht zulässig.»

§ 15 Risikoverteilung

Der Prozentsatz des Vermögens des Teilvermögens in Guthaben auf Sicht und auf Zeit bei derselben Bank in Ziff. 4 wird um 10% erhöht. Die Ziff. 4 lautet neu: «Die Fondsleitung darf höchstens 30% des Vermögens eines Teilvermögens in Guthaben auf Sicht und auf Zeit bei derselben Bank anlegen. In diese Limite sind sowohl die flüssigen Mittel gemäss § 9 als auch die Anlagen in Bankguthaben gemäss § 8 einzubeziehen.»

§ 30A Anlagepolitik

Das Vermögen des Teilvermögens in Ziff. 1 wird nicht mehr überwiegend in kollektive Kapitalanlagen investiert. Die Ziff. 1 lautet neu: «Das Vermögen des Teilvermögens kann in Anlagen gemäss § 8 Ziff. 1 lit. a) bis h) investiert werden. Dabei kann das Schwergewicht der Anlagen situativ und flexible auf einzelne Anlagekategorien, Währungen, Emittenten, Ländern oder Regionen gelegt werden.»

Die Anlagebeschränkungen in Ziff. 2 werden angepasst, weil die Anlagen in kollektive Kapitalanlagen neu nur noch bis 30% des Vermögens des Teilvermögens betragen dürfen. Die Ziff. 2 lautet neu: «Zusätzlich hat die Fondsleitung für das Teilvermögen die nachstehenden Anlagebeschränkungen zu beachten:

- a) Forderungswertpapiere gemäss § 8 Ziff. 1 lit. a) von Emittenten aus Emerging Markets Ländern sind nicht zulässig;
- b) direkte und indirekte Anlagen in Edelmetalle und indirekte Anlagen in standardisierte Waren (Commodities) gemäss § 8 Ziff. 1 lit. b), c), d) und g) dürfen insgesamt 20% des Vermögens des Teilvermögens nicht übersteigen;
- c) Anlagen in kollektive Kapitalanlagen dürfen bis 30% des Vermögens des Teilvermögens betragen.»

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{bis} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 und 2 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen des Fondsvertrages durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die Bestimmungen gemäss Art. 35a Abs. 1 lit. a - g KKV erstreckt.

Dieser Publikationstext wird am 14. Oktober 2022 auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch) veröffentlicht.

Anleger, welche gegen die vorgesehenen Änderungen des Fondsvertrags Einwendung erheben wollen, müssen dies innert 30 Tagen seit der Publikation gegenüber der Aufsichtsbehörde (Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Bern) geltend machen (Art. 27 Abs. 3 KAG). Den bestehenden Anlegern steht zudem das Recht zu, die Auszahlung ihrer Anteile zu verlangen.

Die Vertragsänderungen im Wortlaut, der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, die Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Fondsleitung, der Depotbank und jedem Vertriebssträger kostenlos bezogen werden.

Zürich, den 14. Oktober 2022

Die Fondsleitung
Swiss Life Asset Management AG
General-Guisan-Quai 40, 8002 Zürich

Die Depotbank
UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich

Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG)
vom 23. Juni 2006, Art. 27 Abs. 2 KAG

Nachpublikation zur Mitteilung an die Anleger vom 14. Oktober 2022 des

Swiss Life Flex Funds (CH)

Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen» mit
dem Teilvermögen

Swiss Life Flex Funds (CH) – Dynamic Allocation (CHF hedged)

In der Mitteilung vom 14. Oktober 2022 wurden die Anleger informiert, dass Swiss Life Asset Management AG, Zürich, als Fondsleitung, und UBS Switzerland AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigen, den Fondsvertrag des Swiss Life Flex Funds (CH) – Dynamic Allocation (CHF hedged), unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, anzupassen. In der Mitteilung vom 14. Oktober 2022 an die Anleger wurden die Anpassungen namentlich genannt. Die folgenden Änderungen ergeben sich gegenüber der Publikation vom 14. Oktober 2022:

§ 8 Anlagepolitik

In der Mitteilung vom 14. Oktober wurde publiziert, dass die Anlagebeschränkungen in Ziff. 3 bis auf eine aufgehoben werden. Die Aufhebungen werden bis auf die Löschung des bisherigen Bst. c) nicht vollzogen. Der Wortlaut in Ziff. 3 lautet neu:

- «a) Die Anlagen in Beteiligungswertpapiere und –rechte und in Forderungswertpapiere und –wertrechte gemäss Ziff. 1 lit. a) von Emittenten aus Emerging Markets Ländern dürfen 30% des Nettovermögens eines Teilvermögens nicht übersteigen.
- b) Die Anlagen in Forderungswertpapiere und -rechte gemäss Ziff. 1 lit. a) von Schuldern tieferer Qualität und höherer Rendite (von sog. Non-Investment-Grade Emittenten) dürfen 30% des Nettovermögens eines Teilvermögens nicht übersteigen.
- c) Die Anlagen gemäss Bst. a) und b) dürfen zusammen nicht mehr als 30% des Nettovermögens eines Teilvermögens betragen.
- d) Der Erwerb von Dachfonds (Fund of Funds), einschliesslich Fund of Hedge Funds, ist nicht zulässig.»

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2 bis i.V.m. Art. 35a Abs. 1 und 2 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen des Fondsvertrages durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die Bestimmungen gemäss Art. 35a Abs. 1 lit. a - g KKV erstreckt.

Dieser Publikationstext wird am 25. Oktober 2022 auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch) veröffentlicht.

Anleger, welche gegen die vorgesehenen Änderungen des Fondsvertrags Einwendung erheben wollen, müssen dies innert 30 Tagen seit der Publikation gegenüber der Aufsichtsbehörde (Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Bern) geltend machen (Art. 27 Abs. 3 KAG). Den bestehenden Anlegern steht zudem das Recht zu, die Auszahlung ihrer Anteile zu verlangen.

Die Vertragsänderungen im Wortlaut, der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, die Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Fondsleitung, der Depotbank und jedem Vertriebssträger kostenlos bezogen werden.

Zürich, den 25. Oktober 2022

Die Fondsleitung
Swiss Life Asset Management AG, General-Guisan-Quai
40, 8002 Zürich

Die Depotbank
UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung

an den Verwaltungsrat der Fondsleitung Swiss Life Asset Management AG, Zürich

Kurzbericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Umbrella-Fonds Swiss Life Flex Funds (CH) mit dem Teilvermögen

Dynamic Allocation (CHF hedged)

– bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. September 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

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

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Umbrella-Fonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

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

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Michael Zobrist
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 16. Januar 2024

Swiss Life Flex Funds (CH) – Dynamic Allocation (CHF hedged)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

| | ISIN | 30.9.2023 | 30.9.2022 | 30.9.2021 |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettofondsvermögen in CHF | | 319 382 167.08 | 255 841 711.15 | 240 163 031.22 |
| Klasse A | CH0149177567 | | | |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 98.56 | 103.61 | 108.03 |
| Anzahl Anteile im Umlauf | | 65 961,3640 | 65 480,2540 | 300 030,5310 |
| Klasse I | CH0023989780 | | | |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 1 057.34 | 1 102.12 | 1 139.63 |
| Anzahl Anteile im Umlauf | | 295 914,0000 | 225 979,0000 | 182 298,0000 |

Performance

| | Währung | 2022/2023 | 2021/2022 | 2020/2021 |
|-----------------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| Klasse A ¹ | CHF | -4.9% | -3.8% | 10.2% |
| Klasse I ¹ | CHF | -4.1% | -3.0% | 11.1% |

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

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.

Bericht des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Im Berichtszeitraum (01.10.2022 – 30.09.2023) wurde eine Rendite von -4.06% (I-Klasse) bzw. -4.87% (A-Klasse) erzielt. Nach der Vorjahresperiode mit klar negativen Renditen begannen sich die globalen Obligationen- und Aktienmärkte auf den tieferen Niveaus zu stabilisieren und alsbald zu erholen. Die US-Volkswirtschaft entwickelte sich trotz den höheren Zinsen dank dem robusten Arbeitsmarkt und Konsum überraschend gut. Dieser Zuversicht vermochten auch die Banken Krisen in den USA mit den Zusammenbrüchen der First Republic Bank und Silicon Valley Bank und in der Schweiz mit der Übernahme der Credit Suisse durch die UBS nichts Langfristiges anzuhaben. Die daraus resultierende Unsicherheit der Investoren dauerte nur kurz. Die Marktteilnehmer kamen immer mehr zur Überzeugung, dass die Notenbanken bereits gegen Ende 2023 mit den Zinssenkungen beginnen würden. Hartnäckige Inflationszahlen verhinderten dies aber, und die internationalen Anleihen, der Schweizer Aktienmarkt und die US-amerikanischen Technologietitel – seit Jahresanfang getrieben durch KI-Phantasien – gaben wieder nach.

Struktur des Wertpapierportfolios (ungeprüft)

| Die grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens | |
|---|--------------|
| Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute | 18,02 |
| Pfandbriefzentrale Schweiz Kantonalbanken | 16,00 |
| SYZ AM CH Liquidity Management – CHF | 12,29 |
| Swiss Confederation | 8,11 |
| Swiss Life Funds (CH) Money Market Swiss Francs | 6,80 |
| Wisdomtree Enhanced | 4,68 |
| United States Treasury | 3,14 |
| Netherlands Government | 3,00 |
| Swiss Life Funds (F) Money Market Euro | 1,62 |
| LODH Invest – Money Market Fund | 1,14 |
| Übrige | 0,05 |
| Total | 74,85 |

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

| | 30.9.2023 | 30.9.2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Verkehrswerte | | |
| Bankguthaben | | |
| – auf Sicht | 83 490 261.09 | 57 997 784.02 |
| Effekten | | |
| – Strukturierte Produkte | 163 758.35 | 31 820.80 |
| – Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 154 356 019.71 | 0.00 |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 84 824 080.17 | 214 102 375.78 |
| Derivative Finanzinstrumente | -4 434 360.50 | 1 935 394.55 |
| Sonstige Vermögenswerte | 1 359 333.90 | 160 879.45 |
| Gesamtfondsvermögen | 319 759 092.72 | 274 228 254.60 |
| Kurzfristige Bankverbindlichkeiten | -54 653.58 | -18 082 815.91 |
| Andere Verbindlichkeiten | -322 272.06 | -303 727.54 |
| Nettofondsvermögen | 319 382 167.08 | 255 841 711.15 |

Erfolgsrechnung

| | 1.10.2022-30.9.2023 | 1.10.2021-30.9.2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | 1 735 439.00 | 56 610.90 |
| Negativzinsen | -98 798.75 | -146 726.30 |
| Erträge der Effekten | | |
| – aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten | 552 103.77 | 0.00 |
| – aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen | 429 753.47 | 734 447.91 |
| Ausgleichszahlungen aus Securities Lending | 213 412.49 | 0.00 |
| Erträge der Effektenleihe | 33 417.33 | 7 130.06 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen | 701 242.40 | -58 836.23 |
| Total Ertrag | 3 566 569.71 | 592 626.34 |
| Aufwand | | |
| Passivzinsen | -3 082.64 | -705.68 |
| Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A | -82 199.10 | -168 200.95 |
| Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I | -1 018 191.42 | -997 033.52 |
| Reglementarische Kommissionsvergütung an die Depotbank | -19 066.02 | -20 060.89 |
| Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹ | 9 873.77 | 78 251.79 |
| Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse I ¹ | 0.00 | 480 828.97 |
| Sonstige Aufwendungen | -720.00 | -660.00 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | -153 429.23 | 116 419.83 |
| Total Aufwand | -1 266 814.64 | -511 160.45 |
| Nettoertrag | 2 299 755.07 | 81 465.89 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -11 693 577.13 | -12 246 605.81 |
| Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹ | -9 873.77 | -78 251.79 |
| Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse I ¹ | 0.00 | -480 828.97 |
| Realisierter Erfolg | -9 403 695.83 | -12 724 220.68 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -2 318 319.81 | 3 734 066.72 |
| Gesamterfolg | -11 722 015.64 | -8 990 153.96 |

Verwendung des Erfolges

| | 1.10.2022-30.9.2023 | 1.10.2021-30.9.2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| | CHF | CHF |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 2 299 755.07 | 81 465.89 |
| Vortrag des Vorjahres | 88 782.42 | 7 316.53 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 2 388 537.49 | 88 782.42 |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg | -2 373 908.14 | 0.00 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 14 629.35 | 88 782.42 |

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3.

Veränderung des Nettofondsvermögens

| | 1.10.2022-30.9.2023 | 1.10.2021-30.9.2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres | 255 841 711.15 | 240 163 031.22 |
| Ordentliche Jahresausschüttung | 0.00 | -821 309.09 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 75 262 471.57 | 25 490 142.98 |
| Gesamterfolg | -11 722 015.64 | -8 990 153.96 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 319 382 167.08 | 255 841 711.15 |

Entwicklung der Anteile im Umlauf

| | 1.10.2022-30.9.2023 | 1.10.2021-30.9.2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| | Anzahl | Anzahl |
| Klasse A | | |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr | 65 480,2540 | 300 030,5310 |
| Ausgegebene Anteile | 3 300,0000 | 25 110,0000 |
| Zurückgenommene Anteile | -2 818,8900 | -259 660,2770 |
| Bestand Ende Berichtsperiode | 65 961,3640 | 65 480,2540 |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 481,1100 | -234 550,2770 |
| Klasse I | | |
| Bestand Anfang Rechnungsjahr | 225 979,0000 | 182 298,0000 |
| Ausgegebene Anteile | 99 191,0000 | 90 359,0000 |
| Zurückgenommene Anteile | -29 256,0000 | -46 678,0000 |
| Bestand Ende Berichtsperiode | 295 914,0000 | 225 979,0000 |
| Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen | 69 935,0000 | 43 681,0000 |

Ausschüttung für 2022/2023

Klasse A

(Ex-Datum 16.1.2024)

| | | |
|--|------------|---------------|
| Aufgelaufener Ertrag pro Anteil | CHF | 0.1331 |
| Brutto | CHF | 0.1000 |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer | CHF | -0.0350 |
| Netto pro Anteil (zahlbar ab 18.1.2024) | CHF | 0.0650 |

Klasse I

(Ex-Datum 16.1.2024)

| | | |
|--|------------|---------------|
| Aufgelaufener Ertrag pro Anteil | CHF | 8.0421 |
| Brutto | CHF | 8.0000 |
| Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer | CHF | -2.8000 |
| Netto pro Anteil (zahlbar ab 18.1.2024) | CHF | 5.2000 |

Inventar des Fondsvermögens

| Titel | | 30.9.2022 Anzahl/ Nominal | Käufe ¹ | Verkäufe ² | 30.9.2023 Anzahl/ Nominal | Verkehrswert ³ in CHF | in % ³ | Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal |
|---|-----|---------------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
| Effekten, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | | |
| Zertifikate auf Rohstoffe | | | | | | | | |
| Global | | | | | | | | |
| INVESCO PHYSICAL GOLD ETC 11-31.12.2100* | USD | 200 | 280 800 | 280 000 | 1 000 | 163 758 | 0,05 | |
| Total Global | | | | | | 163 758 | 0,05 | |
| Total Zertifikate auf Rohstoffe | | | | | | 163 758 | 0,05 | |
| Investmentzertifikate, open end | | | | | | | | |
| Global | | | | | | | | |
| WISDOMTREE ENHANCED COMMODITY UCITS ETF-USD-ACC* | USD | 598 000 | 1 100 000 | 597 000 | 1 101 000 | 14 974 469 | 4,68 | 63 500 |
| Total Global | | | | | | 14 974 469 | 4,68 | |
| Total Investmentzertifikate, open end | | | | | | 14 974 469 | 4,68 | |
| Anleihen, fester Zins | | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | | |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.12500% 12-16.11.23* | CHF | | 20 000 000 | | 20 000 000 | 19 982 000 | 6,25 | |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 14-23.08.24* | CHF | | 20 000 000 | | 20 000 000 | 19 814 000 | 6,20 | |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 18-26.04.24* | CHF | | 18 000 000 | | 18 000 000 | 17 827 200 | 5,58 | |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-15.04.24* | CHF | | 18 000 000 | | 18 000 000 | 17 895 600 | 5,60 | |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 14-20.01.23* | CHF | | 13 595 000 | | 13 595 000 | 13 585 484 | 4,25 | |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 15-12.03.24* | CHF | | 19 835 000 | | 19 835 000 | 19 688 221 | 6,16 | |
| SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-11.06.24* | CHF | | 26 000 000 | | 26 000 000 | 25 948 000 | 8,11 | |
| Total CHF | | | | | | 134 740 505 | 42,14 | |
| Total Anleihen, fester Zins | | | | | | 134 740 505 | 42,14 | |
| Anleihen, Nullcoupon | | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | | |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 15-25.07.23* | CHF | | 5 100 000 | 5 100 000 | | | | |
| Total CHF | | | | | | | | 0,00 |
| EUR | | | | | | | | |
| NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 17-15.01.24* | EUR | | 10 000 000 | | 10 000 000 | 9 582 566 | 3,00 | 10 000 000 |
| Total EUR | | | | | | 9 582 566 | 3,00 | |
| Total Anleihen, Nullcoupon | | | | | | 9 582 566 | 3,00 | |
| Treasury-Notes, fester Zins | | | | | | | | |
| USD | | | | | | | | |
| AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 16-31.10.23* | USD | | 11 000 000 | | 11 000 000 | 10 032 949 | 3,14 | 7 000 000 |
| Total USD | | | | | | 10 032 949 | 3,14 | |
| Total Treasury-Notes, fester Zins | | | | | | 10 032 949 | 3,14 | |
| Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 169 494 247 | 53,01 | |
| Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden | | | | | | | | |
| Investmentzertifikate, open end | | | | | | | | |
| Eurozone | | | | | | | | |
| SWISS LIFE FUNDS (F) MONEY MARKET EURO I** | EUR | 261 | | 50 | 211 | 5 174 186 | 1,62 | |
| Total Eurozone | | | | | | 5 174 186 | 1,62 | |
| Global | | | | | | | | |
| BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - BNP PARIBAS MONEY 3M-IC-3 DEC** | EUR | 180 | | | 180 | | | |
| CSIMF MONEY MARKET CHF-EA-DIS** | CHF | 51 400 | | | 51 400 | | | |
| LO FUNDS (CH) - SHORT TERM MONEY MARKET (CHF) I** | CHF | 325 500 | | | 325 500 | | | |
| LODH INVEST-MONEY MARKET FUND USD-N CAPITALISATION** | USD | 3 505 000 | 250 000 | | 3 417 500 | 3 651 805 | 1,14 | |
| PICTET MONEY MARKET - (CHF)-I** | CHF | 43 900 | | | 43 900 | | | |
| SWISS LIFE FUNDS (CH) MONEY MARKET SWISS FRANCS A CAP** | CHF | | 216 000 | | 216 000 | 21 731 760 | 6,80 | |
| SYZ AM CH LIQUIDITY MANAGEMENT-CHF-I3-DISTRIBUTION** | CHF | 48 252 | | 3 700 | 44 552 | 39 291 860 | 12,29 | |
| Total Global | | | | | | 64 675 425 | 20,23 | |
| Total Investmentzertifikate, open end | | | | | | 69 849 611 | 21,84 | |
| Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden | | | | | | 69 849 611 | 21,84 | |
| Total Wertschriften | | | | | | 239 343 858 | 74,85 | |
| (davon ausgeliehen) | | | | | | 16 001 169 | 5,00 | |
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | | 83 490 261 | 26,11 | |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | -4 434 361 | -1,39 | |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 1 359 335 | 0,43 | |
| Gesamtfondsvermögen | | | | | | 319 759 093 | 100,00 | |
| Kurzfristige Bankverbindlichkeiten | | | | | | -54 654 | | |
| Andere Verbindlichkeiten | | | | | | -322 272 | | |
| Nettofondsvermögen | | | | | | 319 382 167 | | |

| Bewertungskategorie | Verkehrswert per 30.9.2023 | in % des Gesamt- fondsvermögens ³ |
|--|-------------------------------|--|
| Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden | 165 059 886 | 51,62 |
| Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern | 69 849 611 | 21,84 |
| Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten | – | – |
| Total | 234 909 497 | 73,46 |

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

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate

| Instrument | Anzahl Kontrakte | Währung | Gebundene Basiswerte in Obligationen/Aktien in CHF | Variation Margin in CHF | In % des Vermögens |
|--|---------------------|---------|---|----------------------------|-----------------------|
| Futures auf Indices/Commodities/Währungen | | | | | |
| SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.23* | -12 | CHF | -1 320 240 | 1 660 | 0.00 |
| EURO FX CURRENCY FUTURE 18.12.23* | -175 | USD | -21 236 939 | 320 980 | 0.10 |
| | | | -22 557 179 | 322 640 | 0.10 |

| Instrument | Anzahl Kontrakte | Währung | Gebundene Basiswerte in Obligationen/Aktien in CHF | Variation Margin in CHF | In % des Vermögens |
|---|---------------------|---------|---|----------------------------|-----------------------|
| Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen | | | | | |
| EURO-BUXL FUTURE 07.12.23* | -63 | EUR | -7 466 200 | 445 879 | 0.14 |
| EURO-BUND FUTURE 07.12.23* | -102 | EUR | -12 708 544 | 230 359 | 0.07 |
| US LONG BOND FUTURE 19.12.23* | -32 | USD | -3 330 787 | 172 897 | 0.05 |
| US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.23* | -50 | USD | -4 942 779 | 98 498 | 0.04 |
| | | | -28 448 310 | 947 633 | 0.30 |

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

| Instrument | Anzahl Kontrakte | Währung | Deckung in CHF | Variation Margin in CHF | In % des Vermögens |
|---|---------------------|---------|-------------------|----------------------------|-----------------------|
| Futures auf Indices/Commodities/Währungen | | | | | |
| STOXX EUROPE 600 INDEX FUTURE 15.12.23* | 547 | EUR | 12 005 128 | -221 739 | -0.07 |
| STOXX 600 HEALTHCARE FUTURE 15.12.23* | 612 | EUR | 31 720 975 | -671 976 | -0.21 |
| MINI MDAX INDEX FUTURE 15.12.23* | 212 | EUR | 5 397 958 | -195 476 | -0.06 |
| MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.23* | 121 | USD | 5 288 253 | -158 620 | -0.05 |
| S&P500 EMINI FUTURE 15.12.23* | 93 | USD | 18 399 898 | -910 530 | -0.28 |
| NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 15.12.23* | 93 | USD | 25 295 766 | -1 370 214 | -0.43 |
| CHF CURRENCY FUTURE 18.12.23* | 629 | USD | 79 233 847 | -2 057 098 | -0.65 |
| | | | 177 341 825 | -5 585 653 | -1.75 |

| Instrument | Anzahl Kontrakte | Währung | Deckung in CHF | Variation Margin in CHF | In % des Vermögens |
|---|---------------------|---------|-------------------|----------------------------|-----------------------|
| Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen | | | | | |
| LONG GILT FUTURE 27.12.23* | 96 | GBP | 10 092 980 | -118 981 | -0.04 |
| | | | 10 092 980 | -118 981 | -0.04 |

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

| Instrument | Währung | Käufe/ Kontrakte | Verkäufe/ Kontrakte |
|--|---------|---------------------|------------------------|
| Futures auf Indices/Commodities/Währungen | | | |
| STOXX EUROPE 600 INDEX FUTURE 16.12.22 | EUR | 401 | 30 |
| SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.12.22 | CHF | 57 | 8 |
| STOXX 600 HEALTHCARE FUTURE 16.12.22 | EUR | 154 | 15 |
| MINI MDAX INDEX FUTURE 16.12.22 | EUR | 190 | 105 |
| SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.23 | CHF | 0 | 12 |
| MINI MDAX INDEX FUTURE 17.03.23 | EUR | 38 | 38 |
| MINI MDAX INDEX FUTURE 15.09.23 | EUR | 43 | 43 |
| MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.12.22 | USD | 176 | 52 |
| MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.23 | USD | 24 | 24 |
| MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.09.23 | USD | 24 | 24 |
| S&P500 EMINI FUTURE 16.12.22 | USD | 41 | 11 |
| NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 16.12.22 | USD | 33 | 6 |
| EURO FX CURRENCY FUTURE 19.12.22 | USD | 190 | 75 |
| NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 17.03.23 | USD | 35 | 35 |
| S&P500 EMINI FUTURE 17.03.23 | USD | 36 | 36 |
| EURO FX CURRENCY FUTURE 13.03.23 | USD | 190 | 190 |
| EURO FX CURRENCY FUTURE 16.06.23 | USD | 200 | 200 |
| EURO FX CURRENCY FUTURE 18.09.23 | USD | 200 | 200 |
| EURO FX CURRENCY FUTURE 18.12.23 | USD | 10 | 185 |

| Instrument | Währung | Käufe/ Kontrakte | Verkäufe/ Kontrakte |
|---|---------|---------------------|------------------------|
| Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen | | | |
| EURO-BUND FUTURE 08.06.23 | EUR | 198 | 198 |
| EURO-BUXL FUTURE 08.06.23 | EUR | 136 | 136 |
| EURO-BUND FUTURE 08.12.22 | EUR | 41 | 16 |
| EURO-BUXL FUTURE 08.12.22 | EUR | 58 | 22 |
| EURO-BUND FUTURE 08.03.23 | EUR | 136 | 136 |
| EURO-BUXL FUTURE 08.03.23 | EUR | 74 | 74 |
| EURO-BUND FUTURE 07.09.23 | EUR | 204 | 204 |
| EURO-BUXL FUTURE 07.09.23 | EUR | 353 | 353 |
| EURO-BUXL FUTURE 07.12.23 | EUR | 71 | 134 |
| EURO-BUND FUTURE 07.12.23 | EUR | 12 | 114 |
| LONG GILT FUTURE 28.12.22 | GBP | 31 | 29 |
| LONG GILT FUTURE 29.03.23 | GBP | 11 | 11 |
| LONG GILT FUTURE 28.06.23 | GBP | 91 | 91 |
| LONG GILT FUTURE 27.09.23 | GBP | 101 | 101 |
| LONG GILT FUTURE 27.12.23 | GBP | 102 | 102 |
| US LONG BOND FUTURE 20.12.22 | USD | 50 | 23 |
| US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.12.22 | USD | 56 | 33 |
| US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 22.03.23 | USD | 37 | 37 |
| US LONG BOND FUTURE 22.03.23 | USD | 37 | 37 |
| US LONG BOND FUTURE 21.06.23 | USD | 68 | 68 |
| US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.23 | USD | 71 | 71 |
| US LONG BOND FUTURE 20.09.23 | USD | 115 | 115 |
| US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23 | USD | 117 | 117 |
| US LONG BOND FUTURE 19.12.23 | USD | 50 | 82 |
| US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.23 | USD | 25 | 75 |

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

| Instrument | Währung | Käufe/ Kontrakte | Verkäufe/ Kontrakte |
|--|---------|---------------------|------------------------|
| Futures auf Indices/Commodities/Währungen | | | |
| STOXX 600 HEALTHCARE FUTURE 16.06.23 | EUR | 740 | 740 |
| MINI MDAX INDEX FUTURE 16.06.23 | EUR | 1 089 | 1 089 |
| STOXX EUROPE 600 INDEX FUTURE 16.12.22 | EUR | 716 | 716 |
| SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.12.22 | CHF | 94 | 94 |
| STOXX 600 HEALTHCARE FUTURE 16.12.22 | EUR | 208 | 208 |
| MINI MDAX INDEX FUTURE 16.12.22 | EUR | 240 | 240 |
| STOXX EUROPE 600 INDEX FUTURE 17.03.23 | EUR | 1 453 | 1 453 |
| STOXX EUROPE 600 INDEX FUTURE 16.06.23 | EUR | 1 914 | 1 914 |
| STOXX EUROPE 600 INDEX FUTURE 15.09.23 | EUR | 1 816 | 1 816 |
| STOXX EUROPE 600 INDEX FUTURE 15.12.23 | EUR | 1 161 | 614 |
| SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.03.23 | CHF | 317 | 317 |
| SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.23 | CHF | 340 | 340 |
| SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.09.23 | CHF | 318 | 318 |
| SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.23 | CHF | 50 | 50 |
| STOXX 600 HEALTHCARE FUTURE 17.03.23 | EUR | 582 | 582 |
| MINI MDAX INDEX FUTURE 17.03.23 | EUR | 729 | 729 |
| STOXX 600 HEALTHCARE FUTURE 15.09.23 | EUR | 985 | 985 |
| MINI MDAX INDEX FUTURE 15.09.23 | EUR | 1 297 | 1 297 |
| STOXX 600 HEALTHCARE FUTURE 15.12.23 | EUR | 620 | 8 |
| MINI MDAX INDEX FUTURE 15.12.23 | EUR | 699 | 487 |
| MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.12.22 | USD | 98 | 98 |
| MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.03.23 | USD | 535 | 535 |
| MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.23 | USD | 512 | 512 |
| MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.09.23 | USD | 916 | 916 |
| MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.23 | USD | 278 | 157 |
| S&P500 EMINI FUTURE 16.06.23 | USD | 201 | 201 |
| S&P500 EMINI FUTURE 16.12.22 | USD | 31 | 31 |
| CHF CURRENCY FUTURE 19.12.22 | USD | 0 | 679 |
| NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 17.03.23 | USD | 71 | 71 |
| S&P500 EMINI FUTURE 17.03.23 | USD | 133 | 133 |
| CHF CURRENCY FUTURE 13.03.23 | USD | 674 | 674 |
| NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 16.06.23 | USD | 128 | 128 |
| CHF CURRENCY FUTURE 16.06.23 | USD | 654 | 654 |
| NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 15.09.23 | USD | 144 | 144 |
| S&P500 EMINI FUTURE 15.09.23 | USD | 225 | 225 |
| CHF CURRENCY FUTURE 18.09.23 | USD | 689 | 689 |
| S&P500 EMINI FUTURE 15.12.23 | USD | 162 | 69 |
| NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 15.12.23 | USD | 117 | 24 |
| CHF CURRENCY FUTURE 18.12.23 | USD | 664 | 35 |
| Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen | | | |
| EURO-BUND FUTURE 08.06.23 | EUR | 197 | 197 |
| EURO-BUXL FUTURE 08.06.23 | EUR | 106 | 106 |
| EURO-BUND FUTURE 08.12.22 | EUR | 16 | 16 |
| EURO-BUXL FUTURE 08.12.22 | EUR | 83 | 83 |
| EURO-BUND FUTURE 08.03.23 | EUR | 142 | 142 |
| EURO-BUXL FUTURE 08.03.23 | EUR | 213 | 213 |
| EURO-BUXL FUTURE 07.09.23 | EUR | 66 | 66 |
| LONG GILT FUTURE 28.12.22 | GBP | 111 | 111 |
| LONG GILT FUTURE 29.03.23 | GBP | 392 | 392 |
| LONG GILT FUTURE 28.06.23 | GBP | 297 | 297 |
| LONG GILT FUTURE 27.12.23 | GBP | 96 | 0 |
| US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 22.03.23 | USD | 405 | 405 |
| US LONG BOND FUTURE 22.03.23 | USD | 427 | 427 |
| US LONG BOND FUTURE 21.06.23 | USD | 397 | 397 |
| US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.23 | USD | 358 | 358 |
| US LONG BOND FUTURE 20.09.23 | USD | 103 | 103 |
| US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23 | USD | 122 | 122 |

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

| Position | Betrag in CHF | in % des Nettofonds- vermögens |
|--|------------------|-----------------------------------|
| Brutto Gesamtengagement aus Derivaten | 258 968 329,83 | 81,08% |
| Netto Gesamtengagement aus Derivaten | 12 305 285,27 | 3,85% |
| Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften | – | – |

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag wurden keine Effekten für Pensions-
geschäfte verwendet.

Vergütung an die Fondsleitung

Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene Verwaltungskommission:
 - Klasse A: 1,251125% p.a.;*
 - Klasse I: 0,393625% p.a.;*
- Maximale erhobene Verwaltungskommission gemäss
Fondsvertrag:
 - Klasse A: 2,00% p.a.;
 - Klasse I: 1,00% p.a.;
- Effektiv erhobene Depotbankkommission für alle
Klassen: 0,006375% p.a.;**
- Maximale erhobene Depotbankkommission für alle
Klassen gemäss Fondsvertrag: 0,25% p.a.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die Teilver-
mögen investieren (inkl. verbundene Zielfonds), darf unter
Berücksichtigung von allfälligen Rückvergütungen und
Rabatten höchstens 3% betragen. Die maximale effektive
Verwaltungskommission der Zielfonds beträgt 0,35%.

* bis 30.06.2023:
Klasse A: 1,25%; ab 01.07.2023: 1,251125%
Klasse I: 0,3925%; ab 01.07.2023: 0,393625%
** bis 30.06.2023: 0,0075%; ab 01.07.2023: 0,006375%

Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinba-
rungen («commission sharing agreements») geschlossen.
Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so
genannten «soft commissions» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Be-
rechnung 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 Fondsver-
mögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv
in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

| | |
|-----------|-------|
| Klasse A: | 1,26% |
| Klasse I: | 0,40% |

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

| | |
|-----------|-------|
| Klasse A: | 1,30% |
| Klasse I: | 0,44% |

Umrechnungskurse

| | |
|----------------------|----------------------|
| EUR 1 = CHF 0.968545 | JPY 1 = CHF 0.006130 |
| GBP 1 = CHF 1.116559 | USD 1 = CHF 0.914800 |

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) eines Teilvermögens werden zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile dieses Teilvermögens ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Bewertungstag eines Teilvermögens («Bewertungstag») ist jeweils der auf einen Ausgabe- und Rücknahmetag gemäss § 17 Ziff. 1 unten (in Verbindung mit den massgeblichen Bestimmungen des Besonderen Teils) folgende Bankarbeitstag in Zürich. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. zufolge Bank- oder Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. 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.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit der neuen Verhältnissen angepasst.
6. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC-Derivate), 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.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens, abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Klassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Klassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Klassen 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 Klassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Klassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Klassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;

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

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens oder, falls abweichend, der Referenzwährung der entsprechenden Klasse gerundet. Der Besondere Teil kann für einzelne Rechnungseinheiten bzw. Referenzwährungen abweichende Rundungsbestimmungen vorsehen.

Effektenleihe

Die Gesellschaft darf ebenfalls Teile ihres Wertpapierbestandes an Dritte ausleihen. Im Allgemeinen dürfen Ausleihungen nur über anerkannte Clearinghäuser, wie Clearstream International oder Euroclear, sowie über erstrangige Finanzinstitute, welche in dieser Aktivität spezialisiert sind, innerhalb deren festgesetzten Rahmenbedingungen erfolgen. Collateral erhält man in Verbindung mit ausgeliehenen Wertpapieren. Collateral setzt sich aus hochwertigen Wertpapieren zusammen, welche zumindest dem Betrag des Marktwertes der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Effektenleihe und Sicherheiten

| | |
|--|--|
| Berichtszeitraum: 1. Oktober 2022 - 30. September 2023 | Swiss Life Flex Funds (CH) – Dynamic Allocation (CHF hedged) |
| Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 30. September 2023 | |
| UBS AG | |
| – Marktwert der verliehenen Effekten | 16 001 168.82 CHF |
| – Sicherheiten | 16 902 436.31 CHF |
| Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 30. September 2023 | |
| nach Art der Vermögenswerte: | |
| – Anleihen | 100.00 |
| – Aktien | 0.00 |
| Effektenleihe | |
| Erträge aus der Effektenleihe | 47 739.04 CHF |
| Operative Kosten der Effektenleihe | 14 321.71 CHF |
| Fondserträge aus der Effektenleihe | 33 417.33 CHF |

Der Marktwert der verliehenen Effekten sowie die Werte der erhaltenen Sicherheiten für ausgeliehene Wertschriften in der Tabelle Effektenleihe und Sicherheiten beziehen sich auf die Daten der Depotbank per Monatsultimo.

Die Ausgleichszahlungen und die Kommissionserträge aus Effektenleihe in den Erfolgsrechnungen sowie die im Inventar ausgewiesenen, ausgeliehenen Werte stammen hingegen aus der Wertschriftenbuchhaltung. Die Wertschriftenbuchhaltung verbucht die ausgeliehenen Wertschriften an T+1 gegenüber der Depotbank.