

## **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 2024**



# Geprüfter Jahresbericht per 30. September 2024

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Aktive Anlageverträge	4	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung	5	
Swiss Life Flex Funds (CH)		
– Dynamic Allocation (CHF hedged)	7 A/ I/	CH0149177567 CH0023989780

## Verkaufsrestriktionen

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen 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](http://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 AG und Mitglied des Verwaltungsrates der Fisch Asset Management AG

Mitglieder

*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 2022-1 AG, der First Swiss Mobility 2023-1 AG, der First Swiss Mobility 2023-2 AG und 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

## 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.

## **Zahlstelle**

UBS Switzerland AG  
Bahnhofstrasse 45  
8001 Zürich

# Aktive Anlageverstöße

In der letzten Berichtsperiode sind keine aktiven Anlageverstöße zu verzeichnen.

# 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 2024, 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 Prüfer

Pascal Zimmermann  
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 22. Januar 2025

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

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2022
Nettofondsvermögen in CHF		329 765 269.46	319 382 167.08	255 841 711.15
<b>Klasse A</b>	<b>CH0149177567</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105.11	98.56	103.61
Anzahl Anteile im Umlauf		63 222.0600	65 961.3640	65 480.2540
<b>Klasse I</b>	<b>CH0023989780</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		1 130.04	1 057.34	1 102.12
Anzahl Anteile im Umlauf		285 937.0000	295 914.0000	225 979.0000

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse A1	CHF	6.8%	-4.9%	-3.8%
Klasse I1	CHF	7.7%	-4.1%	-3.0%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsp performance mit einer Benchmark.

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

## Bericht des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Im Berichtszeitraum (01.10.2023 – 30.09.2024) wurde eine Rendite von +7.68% (I-Klasse) erzielt. In der Berichtsperiode konnten vor allem die Aktienmärkte aber auch globale Staatsanleihen an Wert gewinnen. Diese Entwicklung war vor allem von zwei Faktoren getrieben. Zum einen spekulierten Investoren schon länger darauf, dass Zentralbanken die Leitzinsen im Rahmen der Normalisierung der Geldpolitik bald senken würden, was vor allem Ende 2023 und im dritten Quartal 2024 zu tieferen Zinsen geführt hat, und zum anderen haben Hoffnungen bezüglich künstlicher Intelligenz speziell die amerikanischen Aktien beflügelt. Schliesslich kam dazu, dass sich vor allem die US Wirtschaft in der Berichtsperiode als sehr robust erwiesen hat, was sich zusätzlich positiv auf die Aktienmärkte ausgewirkt hat.

## Struktur des Wertpapierportfolios (ungeprüft)

Die grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swiss National Bank	18.12
Swiss Life Funds (CH) Money Market Swiss Francs	13.47
United States Treasury	10.43
Pfandbriefzentrale der Schweiz. Kantonalbanken	9.22
Swiss Confederation	9.14
Invesco Physical Gold	7.54
Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute	6.07
Switzerland Treasury	6.05
Bundesrepublik Deutschland	2.82
City of Zurich Bond	1.52
Übrige	1.11
<b>Total</b>	<b>85.49</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.9.2024	30.9.2023
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	43 123 890.76	83 490 261.09
Geldmarktinstrumente	79 838 061.20	0.00
Effekten		
– Strukturierte Produkte	24 907 166.99	163 758.35
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	129 567 009.82	154 356 019.71
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	48 171 915.01	84 824 080.17
Derivative Finanzinstrumente	3 449 250.47	-4 434 360.50
Sonstige Vermögenswerte	1 399 691.39	1 359 333.90
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>330 456 985.64</b>	<b>319 759 092.72</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-334 900.00	-54 653.58
Andere Verbindlichkeiten	-356 816.18	-322 272.06
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>329 765 269.46</b>	<b>319 382 167.08</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	1 583 924.43	1 735 439.00
Negativzinsen	0.00	-98 798.75
Erträge der Geldmarktinstrumente	317 185.00	0.00
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 043 249.85	552 103.77
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	691 645.72	429 753.47
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	343 219.49	213 412.49
Erträge der Effektenleihe	31 162.62	33 417.33
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	120 101.11	701 242.40
<b>Total Ertrag</b>	<b>4 130 488.22</b>	<b>3 566 569.71</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-11 386.08	-3 082.64
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-82 395.19	-82 199.10
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-1 269 160.61	-1 018 191.42
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Depotbank	-20 974.64	-19 066.02
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A <sup>1</sup>	5 777.75	9 873.77
Sonstige Aufwendungen	-720.00	-720.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-210 390.13	-153 429.23
<b>Total Aufwand</b>	<b>-1 589 248.90</b>	<b>-1 266 814.64</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 541 239.32</b>	<b>2 299 755.07</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 770 594.24	-11 693 577.13
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A1	-5 777.75	-9 873.77
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>10 306 055.81</b>	<b>-9 403 695.83</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 777 741.84	-2 318 319.81
<b>Gesamterfolg</b>	<b>24 083 797.65</b>	<b>-11 722 015.64</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 541 239.32	2 299 755.07
Vortrag des Vorjahres	14 629.35	88 782.42
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>2 555 868.67</b>	<b>2 388 537.49</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-2 544 839.30	-2 373 908.14
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>11 029.37</b>	<b>14 629.35</b>

<sup>1</sup> gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3.

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	319 382 167.08	255 841 711.15
Ordentliche Jahresausschüttung	-2 357 472.84	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-11 343 222.43	75 262 471.57
Gesamterfolg	24 083 797.65	-11 722 015.64
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>329 765 269.46</b>	<b>319 382 167.08</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse A</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	65 961.3640	65 480.2540
Ausgegebene Anteile	2 292.0000	3 300.0000
Zurückgenommene Anteile	-5 031.3040	-2 818.8900
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>63 222.0600</b>	<b>65 961.3640</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-2 739.3040	481.1100
<b>Klasse I</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	295 914.0000	225 979.0000
Ausgegebene Anteile	24 215.0000	99 191.0000
Zurückgenommene Anteile	-34 192.0000	-29 256.0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>285 937.0000</b>	<b>295 914.0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-9 977.0000	69 935.0000

## Ausschüttung für 2023/2024

### Klasse A

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

### Klasse I

(Ex-Datum 14.1.2025)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>8.9209</b>
<b>Brutto</b>	<b>CHF</b>	<b>8.9000</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-3.1150
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 16.1.2025)</b>	<b>CHF</b>	<b>5.7850</b>

# Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.9.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

## Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

### Zertifikate auf Rohstoffe

Global							
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC 11-31.12.2100*	USD	1 000	254 306	139 000	116 306	24 907 167	7.54
<b>Total Global</b>						<b>24 907 167</b>	<b>7.54</b>
<b>Total Zertifikate auf Rohstoffe</b>						<b>24 907 167</b>	<b>7.54</b>

### Investmentzertifikate, open end

Global							
WISDOMTREE ENHANCED COMMODITY UCITS ETF-USD-ACC*	USD	1 101 000	2 700 000	3 786 000	15 000	188 786	0.06
<b>Total Global</b>						<b>188 786</b>	<b>0.06</b>
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>188 786</b>	<b>0.06</b>

### Anleihen, fester Zins

CHF							
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 2.37500% 11-27.06.25*	CHF		10 000 000		10 000 000	10 110 000	3.06
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.12500% 12-16.11.23*	CHF	20 000 000		20 000 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 14-23.08.24*	CHF	20 000 000		20 000 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 17-06.05.25*	CHF		10 000 000		10 000 000	9 954 000	3.01
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 18-26.04.24*	CHF	18 000 000		18 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-15.04.24*	CHF	18 000 000		18 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 14-20.01.23*	CHF	13 595 000		13 595 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.37500% 15-14.02.25*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 988 000	1.51
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 15-12.03.24*	CHF	19 835 000		19 835 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 15-28.07.25*	CHF		6 000 000		6 000 000	5 982 000	1.81
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 18-31.10.24*	CHF	19 500 000		19 500 000		19 484 400	5.90
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-11.06.24*	CHF	26 000 000		26 000 000			
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 13-24.07.25*	CHF		30 000 000		30 000 000	30 207 000	9.14
ZUERICH, CITY OF-REG-S 2.75000% 05-14.02.25*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 032 500	1.52
<b>Total CHF</b>						<b>85 757 900</b>	<b>25.95</b>
EUR							
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 15-15.02.25*	EUR		10 000 000		10 000 000	9 333 287	2.82
<b>Total EUR</b>						<b>9 333 287</b>	<b>2.82</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>						<b>95 091 187</b>	<b>28.78</b>

### Anleihen, Nullcoupon

EUR							
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 17-15.01.24*	EUR	10 000 000		10 000 000			
<b>Total EUR</b>							<b>0.00</b>
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>							<b>0.00</b>

### Treasury-Notes, fester Zins

USD							
AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 16-31.10.23*	USD	11 000 000		11 000 000			
AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 19-30.11.24*	USD		16 000 000		16 000 000	13 423 648	4.06
AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 23-31.01.25*	USD		25 000 000		25 000 000	21 052 174	6.37
<b>Total USD</b>						<b>34 475 823</b>	<b>10.43</b>
<b>Total Treasury-Notes, fester Zins</b>						<b>34 475 823</b>	<b>10.43</b>
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>154 662 963</b>	<b>46.80</b>

## 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	211		71	140	3 476 423	1.05
<b>Total Eurozone</b>						<b>3 476 423</b>	<b>1.05</b>
Global							
LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET USD-SHS -N- CAP**	USD	337 500		337 500			
SWISS LIFE FUNDS (CH) MONEY MARKET SWISS FRANCS A CAP**	CHF	216 000	220 000		436 000	44 506 706	13.47
SYZ AM CH LIQUIDITY MANAGEMENT-CHF-I3-DISTRIBUTION**	CHF	44 552		44 552			
<b>Total Global</b>						<b>44 506 706</b>	<b>13.47</b>
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>47 983 129</b>	<b>14.52</b>
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>47 983 129</b>	<b>14.52</b>

## Nicht-Effekten

### Treasury-Bills, Nullcoupon

CHF							
SWISS NATIONAL BANK BILL-REG-S TB 0.00000% 22.07.24-23.06.25**	CHF		20 000 000		20 000 000	19 890 200	6.02
SWISS NATIONAL BANK BILL-REG-S TB 0.00000% 16.09.24-14.10.24**	CHF		20 000 000		20 000 000	19 993 400	6.05
SWISS NATIONALBANK TB-REG-S 0.00000% 08.07.24-23.12.24**	CHF		20 000 000		20 000 000	19 955 000	6.04
SWITZERLAND TB-REG-S 0.00000% 18.04.24-18.07.24**	CHF		40 000 000	40 000 000			
SWITZERLAND TB-REG-S 0.00000% 02.05.24-02.08.24**	CHF		30 000 000		30 000 000		
SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 14.03.24-13.06.24**	CHF		20 000 000	20 000 000			

Titel	30.9.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 13.06.24-12.09.24**	CHF	26 000 000	26 000 000				
SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 04.07.24-03.10.24**	CHF	20 000 000		20 000 000	19 999 461	6.06	
<b>Total CHF</b>					<b>79 838 061</b>	<b>24.17</b>	
<b>Total Treasury-Bills, Nullcoupon</b>					<b>79 838 061</b>	<b>24.17</b>	
<b>Total Nicht-Effekten</b>					<b>79 838 061</b>	<b>24.17</b>	
<b>Total Wertschriften</b> (davon ausgeliehen)					<b>282 484 153</b>	<b>85.49</b>	<b>12 628 044</b> <b>3.82</b>
Bankguthaben auf Sicht					43 123 891	13.05	
Derivative Finanzinstrumente					3 449 250	1.04	
Sonstige Vermögenswerte					1 399 692	0.42	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>330 456 986</b>	<b>100.00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-334 900		
Andere Verbindlichkeiten					-356 817		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>329 765 269</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.9.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	158 112 213	47.84
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	127 821 190	38.69
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>285 933 403</b>	<b>86.53</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>					
EURO FX CURRENCY FUTURE 16.12.24*	-195	USD	22 947 697	-227 205	-0.07
			22 947 697	-227 205	-0.07

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>					
STOXX EUROPE 600 INDEX FUTURE 20.12.24*	1 013	EUR	25 077 088	287 383	0.09
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.12.24*	170	CHF	20 750 200	289 000	0.09
STOXX 600 HEALTHCARE FUTURE 20.12.24*	449	EUR	25 590 763	-1 009 572	-0.31
S&P500 EMINI FUTURE 20.12.24*	106	USD	25 994 436	552 369	0.17
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 20.12.24*	77	USD	26 320 721	572 819	0.17
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 20.12.24*	532	USD	26 313 547	1 413 537	0.43
CHF CURRENCY FUTURE 16.12.24*	650	USD	81 250 000	586 004	0.17
			231 296 755	2 691 540	0.81

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
<b>Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen</b>					
EURO-BUND FUTURE 06.12.24*	317	EUR	40 265 220	510 696	0.15
EURO-BUXL FUTURE 06.12.24*	329	EUR	42 210 695	766 844	0.23
LONG GILT FUTURE 27.12.24*	363	GBP	40 428 447	-333 056	-0.10
US LONG BOND FUTURE 19.12.24*	331	USD	34 675 019	-13 312	0.00
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.24*	345	USD	33 258 672	53 743	0.02
			190 838 053	984 915	0.30

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
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
STOXX EUROPE 600 INDEX FUTURE 15.12.23	EUR	387	387
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.23	CHF	77	65
STOXX 600 HEALTHCARE FUTURE 15.12.23	EUR	160	160
MINI MDAX INDEX FUTURE 15.12.23	EUR	338	338

Jahresbericht per 30. September 2024

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

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
STOXX 600 HEALTHCARE FUTURE 15.03.24	EUR	160	160
MINI MDAX INDEX FUTURE 15.03.24	EUR	369	369
MINI MDAX INDEX FUTURE 20.12.24	EUR	273	273
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.23	USD	193	193
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.03.24	USD	30	30
EURO FX CURRENCY FUTURE 18.12.23	USD	175	0
EURO FX CURRENCY FUTURE 16.12.24	USD	0	195
EURO FX CURRENCY FUTURE 16.09.24	USD	195	195
EURO FX CURRENCY FUTURE 17.06.24	USD	205	205
EURO FX CURRENCY FUTURE 18.03.24	USD	230	230
S&P500 EMINI FUTURE 15.12.23	USD	7	7

#### Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen

EURO-BUND FUTURE 06.06.24	EUR	100	100
EURO-BUXL FUTURE 06.06.24	EUR	156	156
EURO-BUXL FUTURE 07.12.23	EUR	133	70
EURO-BUND FUTURE 07.12.23	EUR	131	29
EURO-BUND FUTURE 06.09.24	EUR	195	195
EURO-BUXL FUTURE 06.09.24	EUR	222	222
LONG GILT FUTURE 27.12.23	GBP	137	137
LONG GILT FUTURE 26.06.24	GBP	87	87
LONG GILT FUTURE 26.09.24	GBP	88	88
US LONG BOND FUTURE 19.12.23	USD	79	47
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.23	USD	104	54
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 18.06.24	USD	149	149
US LONG BOND FUTURE 18.06.24	USD	114	114
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	USD	110	110
US LONG BOND FUTURE 19.09.24	USD	107	107

#### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
------------	---------	---------------------	------------------------

#### Futures auf Indices/Commodities/Währungen

STOXX EUROPE 600 INDEX FUTURE 15.12.23	EUR	537	1 084
STOXX EUROPE 600 INDEX FUTURE 15.03.24	EUR	1 449	1 449
STOXX EUROPE 600 INDEX FUTURE 21.06.24	EUR	1 498	1 498
STOXX EUROPE 600 INDEX FUTURE 20.09.24	EUR	2 292	2 292
STOXX EUROPE 600 INDEX FUTURE 20.12.24	EUR	1 231	218
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.03.24	CHF	351	351
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24	CHF	425	425
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.09.24	CHF	324	324
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.12.24	CHF	216	46
STOXX 600 HEALTHCARE FUTURE 21.06.24	EUR	653	653
MINI MDAX INDEX FUTURE 21.06.24	EUR	1 869	1 869
STOXX 600 HEALTHCARE FUTURE 15.12.23	EUR	50	662
MINI MDAX INDEX FUTURE 15.12.23	EUR	3	215
STOXX 600 HEALTHCARE FUTURE 15.03.24	EUR	701	701
MINI MDAX INDEX FUTURE 15.03.24	EUR	747	747
MINI MDAX INDEX FUTURE 20.09.24	EUR	1 297	1 297
STOXX 600 HEALTHCARE FUTURE 20.09.24	EUR	645	645
STOXX 600 HEALTHCARE FUTURE 20.12.24	EUR	456	7
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.23	USD	280	401
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.03.24	USD	1 287	1 287
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24	USD	920	920
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 20.09.24	USD	872	872
S&P500 EMINI FUTURE 15.12.23	USD	91	184
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 15.12.23	USD	113	206
CHF CURRENCY FUTURE 18.12.23	USD	20	649
S&P500 EMINI FUTURE 15.03.24	USD	171	171
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 15.03.24	USD	124	124
CHF CURRENCY FUTURE 18.03.24	USD	784	784
S&P500 EMINI FUTURE 20.09.24	USD	192	192
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 21.06.24	USD	123	123
S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24	USD	181	181
CHF CURRENCY FUTURE 17.06.24	USD	804	804
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 20.09.24	USD	120	120
CHF CURRENCY FUTURE 16.09.24	USD	800	800
S&P500 EMINI FUTURE 20.12.24	USD	111	5
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 20.12.24	USD	77	0
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 20.12.24	USD	532	0
CHF CURRENCY FUTURE 16.12.24	USD	650	0

#### Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen

EURO-BUND FUTURE 06.06.24	EUR	85	85
EURO-BUXL FUTURE 06.06.24	EUR	708	708
EURO-BUXL FUTURE 07.12.23	EUR	213	213
EURO-BUND FUTURE 07.12.23	EUR	243	243
EURO-BUND FUTURE 07.03.24	EUR	557	557
EURO-BUXL FUTURE 07.03.24	EUR	640	640
EURO-BUND FUTURE 06.09.24	EUR	426	426
EURO-BUXL FUTURE 06.09.24	EUR	341	341
EURO-BUND FUTURE 06.12.24	EUR	335	18
EURO-BUXL FUTURE 06.12.24	EUR	343	14
LONG GILT FUTURE 26.03.24	GBP	479	479
LONG GILT FUTURE 27.12.23	GBP	144	240
LONG GILT FUTURE 26.06.24	GBP	476	476
LONG GILT FUTURE 26.09.24	GBP	321	321
LONG GILT FUTURE 27.12.24	GBP	377	14
US LONG BOND FUTURE 19.12.23	USD	14	14
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.23	USD	7	7
US LONG BOND FUTURE 19.03.24	USD	492	492
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.03.24	USD	445	445
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 18.06.24	USD	245	245
US LONG BOND FUTURE 18.06.24	USD	511	511
US LONG BOND FUTURE 19.12.24	USD	382	51
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.24	USD	386	41
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	USD	404	404
US LONG BOND FUTURE 19.09.24	USD	447	447

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	468 030 202.18	141.93%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	116 053 553.50	35.19%
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 das  
Vermögen der Teilvermögen investiert wird, darf un-  
ter Berücksichtigung von allfälligen Rückvergütungen  
höchstens 3% betragen. Die maximale effektive Verwal-  
tungskommission der Zielfonds beträgt 0.35%.

### 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:	1.28%
Klasse I:	0.42%

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.941444	JPY 1 = CHF 0.005897
GBP 1 = CHF 1.131496	USD 1 = CHF 0.843550

## 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

<b>Berichtszeitraum:</b> 1. Oktober 2023 - 30. September 2024	<b>Swiss Life Flex Funds (CH)</b> – Dynamic Allocation (CHF hedged)
<b>Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 30. September 2024</b>	
UBS AG	
– Marktwert der verliehenen Effekten	12 628 044.20 CHF
– Sicherheiten	13 359 445.48 CHF
<b>Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 30. September 2024</b>	
<b>nach Art der Vermögenswerte:</b>	
– Anleihen	98.22
– Aktien	1.78
<b>Effektenleihe</b>	
<b>Erträge aus der Effektenleihe</b>	44 518.03 CHF
<b>Operative Kosten der Effektenleihe</b>	13 355.41 CHF
<b>Fondserträge aus der Effektenleihe</b>	31 162.62 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.