

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)

Halbjahresbericht per 31. März 2024

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2024

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Swiss Life Flex Funds (CH)		
– Dynamic Allocation (CHF hedged)	4 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

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 sowie Mitglied des Verwaltungsrates der First Swiss Mobility 2020-2 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 regulatorischen 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

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

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2024	30.9.2023	30.9.2022
Nettofondsvermögen in CHF		331 411 695.83	319 382 167.08	255 841 711.15
Klasse A	CH0149177567			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		102.32	98.56	103.61
Anzahl Anteile im Umlauf		64 752,3640	65 961,3640	65 480,2540
Klasse I	CH0023989780			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		1 095.18	1 057.34	1 102.12
Anzahl Anteile im Umlauf		296 561,0000	295 914,0000	225 979,0000

Struktur des Wertpapierportfolios (ungeprüft)

Die grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swiss Confederation	13,84
Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute	11,38
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	11,21
Invesco Physical Gold	9,91
SYZ AM CH Liquidity Management – CHF	9,70
Swiss Life Funds (CH) Money Market Swiss Francs	6,58
Switzerland Treasury	5,98
United States Treasury	2,90
Bundesrepublik Deutschland	2,85
Swiss Life Funds (F) Money Market Euro	1,59
Übrige	1,56
Total	77,50

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2024	30.9.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	72 515 580.38	83 490 261.09
Geldmarktinstrumente	19 940 000.00	0.00
Effekten		
– Strukturierte Produkte	33 021 118.58	163 758.35
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	140 558 382.11	154 356 019.71
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	64 779 935.75	84 824 080.17
Derivative Finanzinstrumente	368 740.95	-4 434 360.50
Sonstige Vermögenswerte	2 090 805.50	1 359 333.90
Gesamtfondsvermögen	333 274 563.27	319 759 092.72
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-1 530 797.94	-54 653.58
Andere Verbindlichkeiten	-332 069.50	-322 272.06
Nettofondsvermögen	331 411 695.83	319 382 167.08

Erfolgsrechnung

	1.10.2023-31.3.2024	1.10.2022-30.9.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 053 405.42	1 735 439.00
Negativzinsen	-64 953.06	-98 798.75
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	693 146.91	552 103.77
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	273 823.70	429 753.47
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	84 759.61	213 412.49
Erträge der Effektenleihe	14 008.88	33 417.33
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	34 292.75	701 242.40
Total Ertrag	2 088 484.21	3 566 569.71
Aufwand		
Passivzinsen	-6 289.57	-3 082.64
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-40 050.96	-82 199.10
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-614 284.83	-1 018 191.42
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Depotbank	-10 152.81	-19 066.02
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	9 873.77
Sonstige Aufwendungen	-360.00	-720.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-30 827.93	-153 429.23
Total Aufwand	-701 966.10	-1 266 814.64
Nettoertrag	1 386 518.11	2 299 755.07
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 447 717.27	-11 693 577.13
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A ¹	0.00	-9 873.77
Realisierter Erfolg	3 834 235.38	-9 403 695.83
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 066 970.73	-2 318 319.81
Gesamterfolg	13 901 206.11	-11 722 015.64

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2023-31.3.2024	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	485 795.48	75 262 471.57
Gesamterfolg	13 901 206.11	-11 722 015.64
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	331 411 695.83	319 382 167.08

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2023-31.3.2024	1.10.2022-30.9.2023
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	65 961,3640	65 480,2540
Ausgegebene Anteile	1 380,0000	3 300,0000
Zurückgenommene Anteile	-2 589,0000	-2 818,8900
Bestand Ende Berichtsperiode	64 752,3640	65 961,3640
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-1 209,0000	481,1100
Klasse I		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	295 914,0000	225 979,0000
Ausgegebene Anteile	11 729,0000	99 191,0000
Zurückgenommene Anteile	-11 082,0000	-29 256,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	296 561,0000	295 914,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	647,0000	69 935,0000

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.9.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2024 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	1 000	210 164	40 000	171 164	33 021 119	9,91	
Total Global						33 021 119	9,91	
Total Zertifikate auf Rohstoffe						33 021 119	9,91	
Investmentzertifikate, open end								
Global								
WISDOMTREE ENHANCED COMMODITY UCITS ETF-USD-ACC*	USD	1 101 000	500 000	1 401 000	200 000	2 602 122	0,78	
Total Global						2 602 122	0,78	
Total Investmentzertifikate, open end						2 602 122	0,78	
Anleihen, fester Zins								
CHF								
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	19 940 000	5,98	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 18-26.04.24*	CHF	18 000 000			18 000 000	17 985 600	5,40	1 300 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-15.04.24*	CHF	18 000 000			18 000 000	17 994 600	5,40	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 14-20.01.23*	CHF	13 595 000		13 595 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 15-12.03.24*	CHF	19 835 000		19 835 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 18-31.10.24*	CHF		19 500 000		19 500 000	19 349 850	5,81	115 000
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-11.06.24*	CHF	26 000 000			26 000 000	25 989 600	7,80	26 000 000
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 13-24.07.25*	CHF		20 000 000		20 000 000	20 140 000	6,04	
Total CHF						121 399 650	36,43	
EUR								
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 15-15.02.25*	EUR		10 000 000		10 000 000	9 490 694	2,85	10 000 000
Total EUR						9 490 694	2,85	
Total Anleihen, fester Zins						130 890 344	39,27	
Anleihen, Nullcoupon								
EUR								
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 17-15.01.24*	EUR	10 000 000		10 000 000				
Total EUR							0,00	
Total Anleihen, Nullcoupon							0,00	
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		11 000 000		11 000 000	9 668 038	2,90	
Total USD						9 668 038	2,90	
Total Treasury-Notes, fester Zins						9 668 038	2,90	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						176 181 623	52,86	
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			211	5 306 051	1,59	
Total Eurozone						5 306 051	1,59	
Global								
LODH INVEST-MONEY MARKET FUND USD-N CAPITALISATION**	USD	337 500		100 000	237 500	2 598 676	0,78	
SWISS LIFE FUNDS (CH) MONEY MARKET SWISS FRANCS A CAP**	CHF	216 000			216 000	21 936 960	6,58	
SYZ AM CH LIQUIDITY MANAGEMENT-CHF-I3-DISTRIBUTION**	CHF	44 552		8 000	36 552	32 336 126	9,70	
Total Global						56 871 762	17,06	
Total Investmentzertifikate, open end						62 177 813	18,66	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						62 177 813	18,66	

Titel	30.9.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Nicht-Effekten

Treasury-Bills, Nullcoupon

CHF							
SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 14.03.24-13.06.24**	CHF	20 000 000		20 000 000	19 940 000	5,98	
Total CHF					19 940 000	5,98	
Total Treasury-Bills, Nullcoupon					19 940 000	5,98	
Total Nicht-Effekten					19 940 000	5,98	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					258 299 436	77,50	36 893 368 11,07)
Bankguthaben auf Sicht					72 515 580	21,76	
Derivative Finanzinstrumente					368 741	0,11	
Sonstige Vermögenswerte					2 090 806	0,63	
Gesamtfondsvermögen					333 274 563	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-1 530 798		
Andere Verbindlichkeiten					-332 069		
Nettofondsvermögen					331 411 696		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.3.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	176 550 364	52,97
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	82 117 813	24,64
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	258 668 177	77,61

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					
EURO FX CURRENCY FUTURE 17.06.24*	-180	USD	-21 930 581	330 737	0.10
			-21 930 581	330 737	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-BUND FUTURE 06.06.24*	-17	EUR	-2 205 685	-8 521	0.00
EURO-BUXL FUTURE 06.06.24*	-21	EUR	-2 774 106	-11 031	-0.01
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 18.06.24*	-18	USD	-1 796 305	-8 500	0.00
			-6 776 096	-28 052	-0.01

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 21.06.24*	1 309	EUR	32 521 042	648 175	0.19
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24*	281	CHF	32 694 350	225 230	0.07
STOXX 600 HEALTHCARE FUTURE 21.06.24*	587	EUR	32 707 325	-7 850	0.00
MINI MDAX INDEX FUTURE 21.06.24*	765	EUR	20 415 984	361 624	0.11
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24*	690	USD	32 596 783	-181 059	-0.05
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 21.06.24*	97	USD	32 282 439	449 625	0.13
S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24*	123	USD	29 405 401	672 228	0.20
CHF CURRENCY FUTURE 17.06.24*	675	USD	84 979 356	-2 454 689	-0.74
			297 602 680	-286 716	-0.09

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen					
LONG GILT FUTURE 26.06.24*	336	GBP	38 207 453	300 757	0.09
US LONG BOND FUTURE 18.06.24*	160	USD	17 356 489	52 015	0.02
			55 563 942	352 772	0.11

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 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
STOXX 600 HEALTHCARE FUTURE 15.03.24	EUR	160	160
MINI MDAX INDEX FUTURE 15.03.24	EUR	369	369
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 17.06.24	USD	10	190
EURO FX CURRENCY FUTURE 18.03.24	USD	230	230
S&P500 EMINI FUTURE 15.12.23	USD	7	7

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen			
EURO-BUND FUTURE 06.06.24	EUR	0	17
EURO-BUXL FUTURE 06.06.24	EUR	0	21
EURO-BUXL FUTURE 07.12.23	EUR	133	70
EURO-BUND FUTURE 07.12.23	EUR	131	29
LONG GILT FUTURE 27.12.23	GBP	137	137
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	0	18

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	1 382	73
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.03.24	CHF	351	351
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24	CHF	293	12
STOXX 600 HEALTHCARE FUTURE 21.06.24	EUR	616	29
MINI MDAX INDEX FUTURE 21.06.24	EUR	780	15
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 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	731	41
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
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 21.06.24	USD	101	4
S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24	USD	137	14
CHF CURRENCY FUTURE 17.06.24	USD	694	19

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen			
EURO-BUND FUTURE 06.06.24	EUR	85	85
EURO-BUXL FUTURE 06.06.24	EUR	398	398
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
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	140
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	351

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	403 112 382,35	121,63%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	20 895 749,18	6,31%
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:	1,28%
Klasse I:	0,42%

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.972756	JPY 1 = CHF 0.005951
GBP 1 = CHF 1.137809	USD 1 = CHF 0.900700

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 2023 - 31. März 2024	Swiss Life Flex Funds (CH) – Dynamic Allocation (CHF hedged)
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. März 2024	
UBS AG	
– Marktwert der verliehenen Effekten	37 220 223.85 CHF
– Sicherheiten	39 181 214.92 CHF
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. März 2024	
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.