

Swiss Life Funds (CH)

Swiss Life Funds (CH) – Portfolio Global Income (CHF)
Swiss Life Funds (CH) – Portfolio Global Balanced (CHF)

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

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2022

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2022

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	3	
Mitteilungen an die Anleger	5	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	7	
Swiss Life Funds (CH)		
– Portfolio Global Income (CHF)	9	A1/ F Cap/
		CH0007294892 CH0469808114
Swiss Life Funds (CH)		
– Portfolio Global Balanced (CHF)	15	A1/ F Cap/
		CH0007294918 CH1137234295
Anhang zu Ergänzende Angaben	21	

Internetadresse

www.swisslife-am.com

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.

Organisation

Fondsleitung

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

Paolo di Stefano
Bereichsleiter Real Estate

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

Verwaltungsrat

Präsident

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

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

Mark Fehlmann
Bereichsleiter Sales & Marketing

Marion Koch
Bereichsleiterin Private Clients

Mitglieder

Hermann Inglin
CFO Swiss Life Asset Managers, Swiss Life Investment Management Holding AG, mit weiteren Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Depotbank

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
8001 Zürich

Lorenzo Kyburz
Head Legal & Compliance Swiss Life Asset Managers, Swiss Life Investment Management Holding AG, mit einem weiteren Verwaltungsratsmandat innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160, 8050 Zürich

Dr. Rolf Aeberli
Head Corporate Mandates Swiss Life AG, mit weiteren Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe, Präsident des Verwaltungsrates der First Swiss Mobility 2019-1 AG, der First Swiss Mobility 2020-1 AG, der First Swiss Mobility 2020-2 AG und der RWA Consulting AG

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 Anlage Richtlinien 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.

Geschäftsleitung

Robin van Berkel
CEO, mit Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe

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

Daniel Berner
Stellvertretender CEO, Bereichsleiter Securities

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 weiterer 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

Mitteilungen an die Anleger

Der Fondsvertrag des «Swiss Life Funds (CH)» wurde geändert. Die Publikation wurde am 29. Juni 2022 auf Swiss Fund Data veröffentlicht. Die Änderungen wurden von der FINMA am 1. September 2022 genehmigt. Der angepasste Fondsvertrag ist am 7. September 2022 in Kraft getreten. Anschliessend finden Sie die erschienene Mitteilung.

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 Funds (CH)

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

Swiss Life Funds (CH) – Portfolio Global Income (CHF) **Swiss Life Funds (CH) – Portfolio Global Balanced (CHF)**

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 an das neue Muster der Asset Management Association Switzerland (AMAS) und die Einführung des Soft Closing.

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

1. Allgemeine Anpassungen

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag wird dem Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG), dem revidierten Kollektivanlagengesetz (KAG), den dazugehörigen Verordnungen und den darauf basierenden neuen Musterdokumenten angepasst.

2. Weitere Anpassungen

§ 5 Die Anleger

Es wird eine neue Ziff. 8 eingefügt, welche das «Soft Closing» ermöglicht: «Der Anlagefonds oder eine Anteilsklasse kann einem «Soft Closing» unterzogen werden, wonach Anleger keine Anteile zeichnen können, wenn die Schliessung nach Auffassung der Fondsleitung notwendig ist, um die Interessen der bestehenden Anleger zu schützen. Das Soft Closing gilt in Bezug auf einen Anlagefonds oder eine Anteilsklasse für neue Zeichnungen oder Wechsel in den Anlagefonds oder die Anteilsklasse, jedoch nicht für Rücknahmen, Übertragungen oder Wechsel aus dem Anlagefonds oder der Anteilsklasse heraus. Ein Anlagefonds oder eine Anteilsklasse kann ohne Benachrichtigung der Anleger einem Soft Closing unterzogen werden.» Die folgenden Ziffern werden entsprechend neu nummeriert.

§ 12 Derivate

In Ziff. 1 fehlte der Verweis auf die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger resp. auf das Basisinformationsblatt, der ergänzt wird. Der Abschnitt lautet neu: «Die Fondsleitung darf Derivate einsetzen. Sie sorgt dafür, dass der Einsatz von Derivaten in seiner ökonomischen Wirkung auch unter ausserordentlichen Marktverhältnissen nicht zu einer Abweichung von den in diesem Fondsvertrag, im Prospekt und in den wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger resp. im Basisinformationsblatt genannten Anlagezielen oder zu einer Veränderung des Anlagecharakters des Anlagefonds führt. Zudem müssen die den Derivaten zu Grunde liegenden Basiswerte nach diesem Fondsvertrag als Anlagen zulässig sein.»

§ 16 Berechnung des Nettoinventarwertes

In Ziff. 4 wird die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, angepasst. Der neue Wortlaut ist: «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.»

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 29. Juni 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 29. Juni 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 zu den Jahresrechnungen

Prüfungsurteil

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

Swiss Life Funds (CH)

– Portfolio Global Income (CHF)

Swiss Life Funds (CH)

– Portfolio Global Balanced (CHF)

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2022, 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 Anlagefonds 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 Anlagefonds 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, 4. April 2023

Swiss Life Funds (CH)

– Portfolio Global Income (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondvermögen in CHF		270 080 193.12	257 578 824.52	183 197 943.35
Klasse A1	CH0007294892			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		101.56	119.68	114.37
Anzahl Anteile im Umlauf		1 149 567,1860	1 149 687,7790	1 184 242,0010
Klasse F Cap	CH0469808114			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		95.29	111.29	105.01
Anzahl Anteile im Umlauf		1 609 195,0000	1 078 163,1700	454 833,0000

Performance¹

	Währung	2022	2021	2020
Klasse A1	CHF	-14.5%	6.0%	2.3%
Klasse F Cap	CHF	-14.1%	6.5%	2.7%

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)

Der Fonds verzeichnete einen Wertverlust von -14.5% (A1-Klasse). 2022 war ein schwieriges Jahr für einkommensorientierte Anleger. Der Krieg in der Ukraine und der Kampf der Zentralbanken gegen die hohen Inflationsraten waren die Hauptursachen für die starke Korrektur an den globalen Finanzmärkten. Aufgrund des Krieges geschahen in der Ukraine und dem starken Anstieg der Inflationsraten, mussten die Notenbanken weltweit ihre Leitzinsen kräftig erhöhen. Steigende Zinsen sowie Rezessionsängste infolge gestiegener Energiepreise, führten zu starken Verlusten an den globalen Aktienmärkten (-17%). Auch die etwas defensiveren Schweizer Aktien verloren deutlich an Wert (-17%). Besonders stark gelitten hatten die Sektoren Informationstechnologie (-30%), Nicht-Basis-Konsumgüter (-32%) sowie Wachstumsaktien (-30%), deren zukünftige Gewinne stärker abhängig sind vom Zinsniveau sowie der allgemeinen Wirtschaftslage. Die Massnahmen der Zentralbanken führten ebenfalls zu starken Kursverlusten bei Anleihen. Globale Staatsanleihen sowie Unternehmensanleihen (beide währungsabgesichert in CHF) schlossen im Berichtsjahr deutlich tiefer. Insgesamt hatte Anleihen im 2022 das verlustreichste Jahr ihrer Geschichte erlebt. Das gilt ebenfalls für Schweizerfranken- und Schwellenländer-Anleihen. Schweizer Immobilien (-16%) und alternative Anlagen (-6%) konnten sich dem negativen Marktumfeld ebenfalls nicht entziehen und haben im Berichtsjahr negativ zur Gesamtperformance beigetragen. Der Fonds war im Durchschnitt über das Jahr hinweg überwiegend in Anleihen investiert. Aktien, Alternativen Anlagen und Immobilien wurden dem Portfolio zusätzlich beigemischt.

Struktur des Wertpapierportfolios (ungeprüft)

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Government + (CHF hedged)	19,44
Swiss Life Funds (LUX) - Equity Global-Am-Capitalisation	8,03
Swiss Life iFunds (CH) - Bond CHF Domestic	7,81
Swiss Life iFunds (CH) - Bond Global Corporates	6,24
Swiss Life iFunds (CH) - Equity Switzerland	6,07
Syz AM CH Liquidity Management-CHF	5,74
UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed 'SIMA'	5,31
Swiss Life Funds (LUX) - Bond Emerging Mrkt Corp	4,53
Swiss Life iFunds (CH) - Bond Global Corporates St CHF Hedged-I-A1-Dist	4,17
Swiss Life iFunds (CH) - Bond Swiss Francs Foreign	3,70
Übrige	22,82
Total	93,86

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	16 847 130.40	16 451 559.34
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	256 023 842.34	242 838 200.58
Derivative Finanzinstrumente	-1 001 609.95	687 459.67
Sonstige Vermögenswerte	906 817.72	218 060.51
Gesamtfondsvermögen	272 776 180.51	260 195 280.10
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-2 174 341.10	-2 045 973.45
Andere Verbindlichkeiten	-521 646.29	-570 482.13
Nettofondsvermögen	270 080 193.12	257 578 824.52

Erfolgsrechnung

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	22 317.09	314.60
Negativzinsen	-83 366.04	-50 614.11
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 483 615.80	2 988 632.12
Erträge der Effektenleihe	0.00	160.70
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	357 759.36	365 401.08
Total Ertrag	3 780 326.21	3 303 894.39
Aufwand		
Passivzinsen	42 808.70 ¹	-30 967.40
Prüfaufwand	-15 885.75	-16 155.00
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A1	-1 233 572.19	-1 416 426.58
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F Cap	-848 367.60	-483 557.14
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Depotbank	-19 856.32	-16 667.57
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A1 ²	671 599.03	596 611.60
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse F Cap ²	234 884.56	51 880.43
Sonstige Aufwendungen	-15 232.05	-11 425.94
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-126 709.84	-81 268.41
Total Aufwand	-1 310 331.46	-1 407 976.01
Nettoertrag	2 469 994.75	1 895 918.38
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7 192 901.14	4 840 874.80
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A1 ²	-671 599.03	-596 611.60
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse F Cap ²	-234 884.56	-51 880.43
Realisierter Erfolg	-5 629 389.98	6 088 301.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-35 200 065.36	7 323 357.89
Gesamterfolg	-40 829 455.34	13 411 659.04

Verwendung des Erfolges

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 469 994.75	1 895 918.38
Vortrag des Vorjahres	2 831.33	2 465.53
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 472 826.08	1 898 383.91
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-1 034 610.47	-1 000 228.37
Abzügl. Eidg. Verrechnungsteuer ³	-490 183.24	-313 363.47
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-910 340.29	-581 960.74
Vortrag auf neue Rechnung	37 692.08	2 831.33

¹ Die Passivzinsen per 31.12.2022 umfassen eine Korrektur der Zinsaufwände des Vorjahres im Umfang von CHF 43 251.02.

² gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

³ Im Jahresbericht per 31.12.2021 war die Darstellung nicht korrekt. Die Zeile im Zusammenhang mit der Verrechnungssteuer auf Thesaurierung wurde nicht dargestellt. Dieser Darstellungsfehler im Bericht 2021 hat jedoch keine buchhalterischen Auswirkungen.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	257 578 824.52	183 197 943.35
Ordentliche Jahresausschüttung	-1 001 039.12	-1 839 890.14
Abgeführte Verrechnungssteuer	-389 605.87	-306 420.61
Saldo aus dem Anteilverkehr	54 721 468.93	63 115 532.88
Gesamterfolg	-40 829 455.34	13 411 659.04
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	270 080 193.12	257 578 824.52

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Anzahl	Anzahl
Klasse A1		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 149 687,7790	1 184 242,0010
Ausgegebene Anteile	51 310,0940	94 068,0920
Zurückgenommene Anteile	-51 430,6870	-128 622,3140
Bestand Ende Berichtsperiode	1 149 567,1860	1 149 687,7790

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen -120,5930 -34 554,2220

	Anzahl	Anzahl
Klasse F Cap		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 078 163,1700	454 833,0000
Ausgegebene Anteile	776 200,0000	799 566,1700
Zurückgenommene Anteile	-245 168,1700	-176 236,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 609 195,0000	1 078 163,1700

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 531 031,8300 623 330,1700

Ausschüttung für 2022

Klasse A1

(Ex-Datum 11.4.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.9328
Brutto	CHF	0.9000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.3150
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.4.2023)	CHF	0.5850

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse F Cap

(Ex-Datum 11.4.2023)

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.8703
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.3046
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.5657

¹ resp. Ausgleichszahlung für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilsinhaber gem. Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.3.4. ESTV in Verbindung mit Art. 34 Abs. 1 VStV.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Schweiz								
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS*	CHF	5 054			5 054	817 737	0,30	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT*	CHF	12 645			12 645	2 589 696	0,95	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS*	CHF	12 262			12 262	1 688 477	0,62	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPRETY*	CHF	11 544			11 544	1 446 463	0,53	
IMMOFONDS SCHWEIZ IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS*	CHF	1 893			1 893	986 253	0,36	
SCHRODER IMMOPLUS*	CHF	5 861			5 861	806 474	0,30	
SWISS LIFE REF (CH) SWISS PROPERTIES-ANTEILE*	CHF		10 000		10 000	1 190 000	0,44	
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FUND IFCA*	CHF	6 194			6 194	919 809	0,34	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	20 882			20 882	1 576 591	0,58	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'*	CHF	72 546	41 592		114 138	14 472 698	5,31	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS COMMERCIAL 'SWISSREAL'*	CHF	13 454	1 034		14 488	872 178	0,32	
Total Schweiz						27 366 376	10,03	
Total Investmentzertifikate, open end						27 366 376	10,03	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						27 366 376	10,03	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Europa								
CREDIT SUISSE LUX SMALL AND MID CAP ALPHA L/S FUND-EBH-CAP**	CHF	3 000			3 000	3 482 100	1,28	
Total Europa						3 482 100	1,28	
Global								
CREDIT SUISSE (LUX) LIQUID ALTERNATIVE BETA-IBH-CAP**	CHF	8 500			8 500	9 942 280	3,64	
FDLOGIC ALT PLC-MORGAN STANLEY ALPHA TRK UCITS FD-A-ACC-CHF**	CHF	44 985			44 985	4 124 675	1,51	
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS-MULTI-ASSET STYLE-IH CHF-CAP**	CHF	400 000	200 000		600 000	5 647 800	2,07	
LODH INVEST-MONEY MARKET FUND USD-N CAPITALISATION**	USD	447 000			447 000	4 713 104	1,73	
SWISS LIFE FLEX FUNDS (CH)-DYNAMIC ALLOCATION (CHF HEDGED) I**	CHF		4 000		4 000	4 227 640	1,55	
SWISS LIFE FUNDS LUX-BOND EMERGING MRKT CORP-AM-CHF HDG-CAP**	CHF	1 180	350	200	1 330	12 356 126	4,53	
SWISS LIFE FUNDS LUX - EQUITY GLOBAL-AM-CAPITALISATION**	EUR	1 370	300	100	1 570	21 914 071	8,03	
SWISS LIFE FUNDS LUX-BD GLOBAL HIGH YIELD-AM-CHF HEDGED-CAP**	CHF	650	200		850	8 154 509	2,99	
SWISS LIFE FUNDS LUX-FIXED INCOME ALPHA SELEC-AM CHF HDG-CAP**	CHF	770		770				
SWISS LIFE IFUNDS (CH) BOND SWISS FRANCS FOREIGN CHF-IA**	CHF	9 800	1 000		10 800	10 084 284	3,70	
SWISS LIFE IFUNDS (CH)-BOND GLOBAL CORPORATES (CHF)**	CHF	22 400	8 000	10 000	20 400	17 011 764	6,24	
SWISS LIFE IFUNDS CH BOND GLOBAL GOVT-CHF HDG-I-A1-DIS**	CHF	52 500	21 300	6 000	67 800	53 014 176	19,44	
SWISS LIFE IFUNDS CH BOND GLOBAL CORP ST CHF HDG-I-A1-DIST**	CHF		21 500	7 000	14 500	11 369 015	4,17	
SWISS-BD ESF EM SV-AM HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	400		200	200	1 595 910	0,59	
SYZ AM CH LIQUIDITY MANAGEMENT-CHF-I3-DISTRIBUTION**	CHF	13 000	5 000		18 000	15 670 080	5,74	
Total Global						179 825 434	65,92	
Schweiz								
SWISS LIFE IFUNDS CH-EQUITY SMALL & MID CAP-I-A1-DIS**	CHF	2 450	300		2 750	5 907 935	2,17	
SWISS LIFE IFUNDS CH BOND-CHF DOMESTIC-I-A1-DIS**	CHF	12 200	13 800	4 000	22 000	21 297 100	7,81	
SWISS LIFE IFUNDS CH EQUITY SWITZERLAND CHF-L-A1**	CHF	8 950	500		9 450	16 559 708	6,07	
Total Schweiz						43 764 743	16,04	
Vereinigte Staaten								
SWISS LIFE FUNDS LUX - EQUITY USA-AM-CAPITALISATION**	EUR	200		100	100	1 585 190	0,58	
Total Vereinigte Staaten						1 585 190	0,58	
Total Investmentzertifikate, open end						228 657 466	83,83	
Anrechte								
Schweiz								
UBS (CH) PTY FUND-SWISS COMMERCIAL SWISSREAL RIGHTS 06.05.22**	CHF		13 454	13 454				
Total Schweiz							0,00	
Total Anrechte							0,00	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						228 657 466	83,83	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						256 023 842	93,86 0,00	
Bankguthaben auf Sicht						16 847 130	6,18	
Derivative Finanzinstrumente						-1 001 610	-0,37	
Sonstige Vermögenswerte						906 819	0,33	
Gesamtfondsvermögen						272 776 181	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-2 174 341		
Andere Verbindlichkeiten						-521 647		
Nettofondsvermögen						270 080 193		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	26 364 766	9,66
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	228 657 466	83,83
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	255 022 232	93,49

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 engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
Futures auf Indices/Commodities/Währungen					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.03.23*	242	EUR	9 044 468	-363 212	-0.13
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.03.23*	143	CHF	15 238 080	-444 730	-0.16
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.03.23*	55	USD	2 441 001	-67 424	-0.02
S&P500 EMINI FUTURE 17.03.23*	20	USD	3 572 197	-126 244	-0.06
			30 295 746	-1 001 610	-0.37

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.22	CHF	133	133
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.03.22	EUR	27	192
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.12.22	EUR	242	242
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.03.23	EUR	242	0
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.22	EUR	192	192
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.09.22	EUR	212	212
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.03.22	CHF	18	128
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.09.22	CHF	153	153
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.12.22	CHF	153	153
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.03.23	CHF	143	0
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.09.22	USD	110	110
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.12.22	USD	95	95
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.03.23	USD	55	0
S&P500 EMINI FUTURE 18.03.22	USD	9	39
S&P500 EMINI FUTURE 17.06.22	USD	39	39
S&P500 EMINI FUTURE 16.09.22	USD	46	46
S&P500 EMINI FUTURE 16.12.22	USD	33	33
S&P500 EMINI FUTURE 17.03.23	USD	20	0

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	30 295 746,85	11,22%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	–	–
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	–	–

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene Verwaltungskommission:
 - Klasse A1: 1,00% p.a.;
 - Klasse F Cap: 0,60% p.a.;
- Maximale erhobene Verwaltungskommission für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 2,00% p.a.;
- Effektiv erhobene Depotbankkommission für alle Klassen: 0,0075% p.a.;
- Maximale erhobene Depotbankkommission für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 0,25% p.a.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die die Teilvermögen investieren (inkl. verbundene Zielfonds), darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen. Die maximale effektive Verwaltungskommission der Zielfonds beträgt 1,25%.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A1:	1,02%
Klasse F Cap:	0,62%

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A1:	1,32%
Klasse F Cap:	0,92%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

CAD 1 = CHF	0.682830	JPY 1 = CHF	0.007012
EUR 1 = CHF	0.987420	USD 1 = CHF	0.925200
GBP 1 = CHF	1.112923		

Swiss Life Funds (CH)

– Portfolio Global Balanced (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF		342 078 042.65	415 405 414.29	391 656 765.90
Klasse A1	CH0007294918			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		116.36	138.96	127.58
Anzahl Anteile im Umlauf		2 761 782,3920	2 850 893,9080	3 069 872,9250
Klasse F Cap	CH1137234295			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		86.84	102.45	
Anzahl Anteile im Umlauf		238 656,0000	187 772,5830	

¹ Erstemission per 15.10.2021

Performance¹

	Währung	2022	2021	2020
Klasse A1	CHF	-15.6%	10.4%	1.7%
Klasse F Cap	CHF	-15.1%	2.5%	-

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)

Der Fonds verzeichnete einen Wertverlust von -15.6% (A1-Klasse). 2022 war ein schwieriges Jahr für Mischfonds. Der Krieg in der Ukraine und der Kampf der Zentralbanken gegen die hohen Inflationsraten waren die Hauptursachen für die starke Korrektur an den globalen Finanzmärkten. Aufgrund des Kriegsgeschehens in der Ukraine und dem starken Anstieg der Inflationsraten, mussten die Notenbanken weltweit ihre Leitzinsen kräftig erhöhen. Steigende Zinsen sowie Rezessionsängste infolge gestiegener Energiepreise, führten zu starken Verlusten an den globalen Aktienmärkten (-17%). Auch die etwas defensiveren Schweizer Aktien verloren deutlich an Wert (-17%). Besonders stark gelitten hatten die Sektoren Informationstechnologie (-30%), Nicht-Basis-Konsumgüter (-32%) sowie Wachstumsaktien (-30%), deren zukünftige Gewinne stärker abhängig sind vom Zinsniveau sowie der allgemeinen Wirtschaftslage. Die Massnahmen der Zentralbanken führten ebenfalls zu starken Kursverlusten bei Anleihen. Globale Staatsanleihen sowie Unternehmensanleihen (beide währungsabgesichert in CHF) schlossen im Berichtsjahr deutlich tiefer. Insgesamt hatte Anleihen im 2022 das verlustreichste Jahr ihrer Geschichte erlebt. Das gilt ebenfalls für Schweizerfranken- und Schwellenländer-Anleihen. Schweizer Immobilien (-16%) und alternative Anlagen (-6%) konnten sich dem negativen Marktumfeld ebenfalls nicht entziehen und haben im Berichtsjahr negativ zur Gesamtpformance beigetragen. Der Fonds war im Durchschnitt über das Jahr hinweg überwiegend in Aktien investiert. Anleihen, Alternativen Anlagen und Immobilien wurden dem Portfolio zusätzlich beigemischt.

Struktur des Wertpapierportfolios (ungeprüft)

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swiss Life iFunds (CH) - Equity Switzerland	14,88
Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Government + (CHF hedged)	9,99
Swiss Life Funds (LUX) Equity ESG Global	8,10
Swiss Life Funds (LUX) - Equity USA-AM-Capitalisation	7,04
Swiss Life iFunds (CH) - Bond CHF Domestic	5,90
Credit Suisse (Lux) Liquid Alternative Beta-LBH	4,58
Swiss Life Funds (LUX) - Bond Emerging Mrkt Corp	4,32
Swiss Life iFunds (CH) - Bond Global Corporates	4,31
Swiss Life iFunds (CH) - Equity Small & Mid Cap	3,68
Swiss Life iFunds (CH) - Bond Global Corporates St CHF Hedged-I-A1-Dist	3,41
Übrige	29,50
Total	95,71

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	14 561 771.48	22 871 684.67
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	329 699 210.57	395 075 674.01
Derivative Finanzinstrumente	-916 627.07	635 470.96
Sonstige Vermögenswerte	1 137 447.26	402 911.44
Gesamtfondsvermögen	344 481 802.24	418 985 741.08
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-1 349 523.85	-2 271 259.66
Andere Verbindlichkeiten	-1 054 235.74	-1 309 067.13
Nettofondsvermögen	342 078 042.65	415 405 414.29

Erfolgsrechnung

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	22 726.19	14 950.46
Negativzinsen	-40 954.11	-65 273.07
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 186 013.86	5 909 828.10
Erträge der Effektenleihe	0.00	5 052.17
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	41 375.73	11 411.77
Total Ertrag	5 209 161.67	5 875 969.43
Aufwand		
Passivzinsen	3 653.60 ¹	-5 964.46
Prüfaufwand	-15 885.75	-16 155.00
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A1	-4 325 595.04	-5 082 213.22
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F Cap	-139 095.18	-1 716.32
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Depotbank	-27 451.88	-30 511.62
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A1 ²	3 463 081.83	2 480 999.76
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse F Cap ²	99 535.24	0.00
Sonstige Aufwendungen	-15 770.79	-11 844.66
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-65 314.17	47 252.84
Total Aufwand	-1 022 842.14	-2 620 152.68
Nettoertrag	4 186 319.53	3 255 816.75
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4 808 189.17	12 324 501.16
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A1 ²	-3 463 081.83	-2 480 999.76
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse F Cap ²	-99 535.24	0.00
Realisierter Erfolg	-4 184 486.71	13 099 318.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-59 625 914.64	26 960 207.48
Gesamterfolg	-63 810 401.35	40 059 525.63

Verwendung des Erfolges

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 186 319.53	3 255 816.75
Vortrag des Vorjahres	24 626.03	28 550.94
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4 210 945.56	3 284 367.69
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-3 866 495.35	-3 164 492.24
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-88 251.65	-33 337.30
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-163 895.93	-61 912.12
Vortrag auf neue Rechnung	92 302.63	24 626.03

¹ Die Passivzinsen per 31.12.2022 umfassen eine Korrektur der Zinsaufwände des Vorjahres im Umfang von CHF 3 966.86.

² gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

³ Im Jahresbericht per 31.12.2021 war die Darstellung nicht korrekt. Die Zeile im Zusammenhang mit der Verrechnungssteuer auf Thesaurierung wurde nicht dargestellt. Dieser Darstellungsfehler im Bericht 2021 hat jedoch keine buchhalterischen Auswirkungen.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	415 405 414.29	391 656 765.90
Ordentliche Jahresausschüttung	-3 111 832.55	-5 392 054.75
Abgeführte Verrechnungssteuer	-37 408.93	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-6 367 728.81	-10 918 822.49
Gesamterfolg	-63 810 401.35	40 059 525.63
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	342 078 042.65	415 405 414.29

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Anzahl	Anzahl
Klasse A1		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 850 893,9080	3 069 872,9250
Ausgegebene Anteile	50 569,7520	119 517,0870
Zurückgenommene Anteile	-139 681,2680	-338 496,1040
Bestand Ende Berichtsperiode	2 761 782,3920	2 850 893,9080
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-89 111,5160	-218 979,0170
Klasse F Cap		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	187 772,5830	0,0000
Ausgegebene Anteile	85 075,4170	187 772,5830
Zurückgenommene Anteile	-34 192,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	238 656,0000	187 772,5830
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	50 883,4170	187 772,5830

Ausschüttung für 2022

Klasse A1

(Ex-Datum 11.4.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.4334
Brutto	CHF	1.4000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.4900
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.4.2023)	CHF	0.9100

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse F Cap

(Ex-Datum 11.4.2023)

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.0560
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.3696
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.6864

¹ resp. Ausgleichszahlung für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilsinhaber gem. Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.3.4. ESTV in Verbindung mit Art. 34 Abs. 1 VStV.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Schweiz								
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS*	CHF	10 784			10 784	1 744 851	0,51	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT*	CHF	19 932			19 932	4 082 074	1,18	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS*	CHF	25 340			25 340	3 489 318	1,01	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPRTY*	CHF	23 854			23 854	2 988 906	0,87	
IMMOFONDS SCHWEIZ IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS*	CHF	3 911			3 911	2 037 631	0,59	
SCHRODER IMMOPLUS*	CHF	12 112			12 112	1 666 611	0,48	
SWISS LIFE REF (CH) SWISS PROPERTIES-ANTEILE*	CHF		10 000		10 000	1 190 000	0,35	
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FUND IFCA*	CHF	12 799			12 799	1 900 652	0,55	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	43 152			43 152	3 257 976	0,95	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'*	CHF	87 042			87 042	11 036 926	3,20	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS COMMERCIAL 'SWISSREAL'*	CHF	27 801	2 138		29 939	1 802 328	0,52	
Total Schweiz						35 197 272	10,22	
Total Investmentzertifikate, open end						35 197 272	10,22	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						35 197 272	10,22	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Europa								
CREDIT SUISSE LUX SMALL AND MID CAP ALPHA L/S FUND-EBH-CAP**	CHF	6 000			6 000	6 964 200	2,02	
Total Europa						6 964 200	2,02	
Eurozone								
SWISS LIFE FUNDS LUX-EQUITY EURO ZONE-AM-EUR-CAP**	EUR	700			700	7 556 808	2,19	
Total Eurozone						7 556 808	2,19	
Global								
CREDIT SUISSE (LUX) LIQUID ALTERNATIVE BETA-IBH-CAP**	CHF	13 500			13 500	15 790 680	4,58	
FDLOGIC ALT PLC-MORGAN STANLEY ALPHA TRK UCITS FD-A-ACC-CHF**	CHF	19 942			19 942	1 828 497	0,53	
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS-MULTI-ASSET STYLE-IH CHF-CAP**	CHF	800 000			800 000	7 530 400	2,19	
LODH INVEST-MONEY MARKET FUND USD-N CAPITALISATION**	USD	600 000			600 000	6 326 314	1,84	
SWISS LIFE FLEX FUNDS (CH)-DYNAMIC ALLOCATION (CHF HEDGED) I**	CHF		3 000		3 000	3 170 730	0,92	
SWISS LIFE FUNDS LUX-BOND EMERGING MRKT CORP-AM-CHF HDG-CAP**	CHF	1 950		350	1 600	14 864 512	4,32	
SWISS LIFE FUNDS LUX - EQUITY GLOBAL-AM-CAPITALISATION**	EUR	2 200	200	400	2 000	27 916 014	8,10	
SWISS LIFE FUNDS LUX-BD GLOBAL HIGH YIELD-AM-CHF HEDGED-CAP**	CHF	1 150			1 150	11 032 571	3,20	
SWISS LIFE FUNDS LUX-FIXED INCOME ALPHA SELEC-AM CHF HDG-CAP**	CHF	1 550		1 550				
SWISS LIFE IFUNDS (CH) BOND SWISS FRANCS FOREIGN CHF-IA**	CHF	9 750	2 000		11 750	10 971 328	3,18	
SWISS LIFE IFUNDS (CH)-BOND GLOBAL CORPORATES (CHF)**	CHF	19 800	9 000	11 000	17 800	14 843 598	4,31	
SWISS LIFE IFUNDS CH BOND GLOBAL GOVT-CHF HDG-I-A1-DIS**	CHF	34 500	9 500		44 000	34 404 480	9,99	
SWISS LIFE IFUNDS CH BOND GLOBAL CORP ST CHF HDG-I-A1-DIST**	CHF		24 000	9 000	15 000	11 761 050	3,41	
SWISS-BD ESF EM SV-AM HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	800		400	400	3 191 820	0,93	
SYZ AM CH LIQUIDITY MANAGEMENT-CHF-I3-DISTRIBUTION**	CHF	12 000		3 000	9 000	7 835 040	2,27	
Total Global						171 467 034	49,78	
Schweiz								
SWISS LIFE IFUNDS CH-EQUITY SMALL & MID CAP-I-A1-DIS**	CHF	5 900			5 900	12 675 206	3,68	
SWISS LIFE IFUNDS CH BOND-CHF DOMESTIC-I-A1-DIS**	CHF	15 500	5 500		21 000	20 329 050	5,90	
SWISS LIFE IFUNDS CH EQUITY SWITZERLAND CHF-L-A1**	CHF	29 250			29 250	51 256 238	14,88	
Total Schweiz						84 260 494	24,46	
Vereinigte Staaten								
SWISS LIFE FUNDS LUX - EQUITY USA-AM-CAPITALISATION**	EUR	2 180		650	1 530	24 253 404	7,04	
Total Vereinigte Staaten						24 253 404	7,04	
Total Investmentzertifikate, open end						294 501 939	85,49	
Anrechte								
Schweiz								
UBS (CH) PTY FUND-SWISS COMMERCIAL SWISSREAL RIGHTS 06.05.22**	CHF		27 801	27 801				
Total Schweiz							0,00	
Total Anrechte							0,00	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						294 501 939	85,49	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						329 699 211	95,71 (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						14 561 771	4,23	
Derivative Finanzinstrumente						-916 627	-0,27	
Sonstige Vermögenswerte						1 137 447	0,33	
Gesamtfondsvermögen						344 481 802	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-1 349 524		
Andere Verbindlichkeiten						-1 054 235		
Nettofondsvermögen						342 078 043		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	34 280 645	9,95
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	294 501 939	85,49
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	328 782 584	95,44

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 engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
Futures auf Indices/Commodities/Währungen					
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.03.23*	40	CHF	4 262 400	-124 400	-0.04
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.03.23*	155	USD	6 879 186	-190 013	-0.06
NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 09.03.23*	32	JPY	5 851 945	-368 664	-0.11
S&P500 EMINI FUTURE 17.03.23*	37	USD	6 608 565	-233 550	-0.06
			23 602 096	-916 627	-0.27

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.22	CHF	100	100
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.03.22	EUR	0	150
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.12.22	EUR	50	50
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.22	EUR	50	50
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.09.22	EUR	50	50
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.03.22	CHF	0	100
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.09.22	CHF	60	60
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.12.22	CHF	40	40
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.03.23	CHF	40	0
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.03.22	USD	0	45
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.06.22	USD	20	20
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.09.22	USD	170	170
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.12.22	USD	195	195
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.03.23	USD	155	0
S&P500 EMINI FUTURE 18.03.22	USD	0	15
NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 10.03.22	JPY	0	32
S&P500 EMINI FUTURE 17.06.22	USD	15	15
NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 09.06.22	JPY	32	32
NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 08.09.22	JPY	32	32
S&P500 EMINI FUTURE 16.09.22	USD	24	24
S&P500 EMINI FUTURE 16.12.22	USD	47	47
NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 08.12.22	JPY	32	32
NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 09.03.23	JPY	32	0
S&P500 EMINI FUTURE 17.03.23	USD	37	0

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	23 602 095,86	6,90%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	–	–
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	–	–

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene Verwaltungskommission:
 - Klasse A1: 1,25% p.a.;
 - Klasse F Cap: 0,70% p.a.;
- Maximale erhobene Verwaltungskommission für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 2,00% p.a.;
- Effektiv erhobene Depotbankkommission für alle Klassen: 0,0075% p.a.
- Maximale erhobene Depotbankkommission für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 0,25% p.a.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die die Teilvermögen investieren (inkl. verbundene Zielfonds), darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen. Die maximale effektive Verwaltungskommission der Zielfonds beträgt 1,25%.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A1:	1,26%
Klasse F Cap:	0,75%

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A1:	1,60%
Klasse F Cap:	1,09%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.987420	JPY 1 = CHF 0.007012
GBP 1 = CHF 1.112923	USD 1 = CHF 0.925200

Anhang zu Ergänzende Angaben

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. die Märkte der Hauptanlageländer des jeweiligen Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung 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 den neuen Marktverhältnissen 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 Nettofondsvermögens (Fondsvermögen 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 Fonds 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 Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, 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 gerundet.