

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 2024

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2024

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	3	
Mitteilungen an die Anleger	5	
Aktive Anlageverstösse	8	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung	9	
Swiss Life Funds (CH)		
– Portfolio Global Income (CHF)	11	A1/ CH0007294892 AM Cap/ CH1328734525 F Cap/ CH0469808114
Swiss Life Funds (CH)		
– Portfolio Global Balanced (CHF)	18	A1/ CH0007294918 F Cap/ CH1137234295
Anhang zu Ergänzende Angaben	25	
Sonstige Informationen	28	

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 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, Zürich
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 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.

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 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 zweimal geändert. Die erste Publikation wurde am 7. Februar 2024 auf Swiss Fund Data veröffentlicht. Die Änderungen wurden von der FINMA am 15. Februar 2024 genehmigt. Der angepasste Fondsvertrag ist am 20. Februar 2024 in Kraft getreten. Die zweite Publikation wurde am 17. April 2024 auf Swiss Fund Data veröffentlicht. Die Änderungen wurden von der FINMA am 29. Mai 2024 genehmigt. Der angepasste Fondsvertrag ist am 31. Mai 2024 in Kraft getreten. Anschliessend finden Sie die erschienenen Mitteilungen.

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

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

Swiss Life Funds (CH)

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

Swiss Life Funds (CH) – Portfolio Global Income (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 die Einführung einer thesaurierenden Anteilsklasse AM Cap für das Teilvermögen Swiss Life Funds (CH) – Portfolio Global Income (CHF).

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

§ 6 Anteile und Anteilsklassen

In Ziff. 4 von § 6 wird die neue Anteilsklasse AM Cap für das Teilvermögen Swiss Life Funds (CH) – Portfolio Global Income (CHF) aufgenommen. Die Ziff. 4 lautet neu:

«Zurzeit bestehen folgende Anteilsklassen:

a) für das Teilvermögen Swiss Life Funds (CH) – Portfolio Global Balanced (CHF) bestehen die Anteilsklassen A1 und F Cap;

b) für das Teilvermögen Swiss Life Funds (CH) – Portfolio Global Income (CHF) bestehen die Anteilsklassen A1, F Cap und AM Cap.

Anteile der Anteilsklassen A1 stehen sämtlichen Anlegern offen.

Anteile der Anteilsklassen F Cap stehen nur Anlegern offen, welche im Rahmen eines Anlageberatungs- bzw. Vermögensverwaltungsvertrags oder eines anderen Finanzdienstleistungsvertrags einen Finanzintermediär mit der Zeichnung der Anteile beauftragt haben.

Anteile der Anteilsklasse AM Cap stehen nur qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 KAG in Verbindung mit Art. 4 Abs. 3-5 FIDLEG offen, welche mit der Swiss Life Asset Management AG oder mit einer anderen zur Swiss Life-Gruppe gehörenden Unternehmung einen Vermögensverwaltungsvertrag oder einen anderen Finanzdienstleistungsvertrag abgeschlossen haben.»

§ 22

Die Ziff. 1 wird um die neue Anteilsklasse AM Cap wie folgt ergänzt. Die Ziff. 1 lautet neu:

«Der Nettoertrag der Anteilsklassen A1 der einzelnen Teilvermögen wird jährlich pro Anteilsklasse spätestens innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres in der entsprechenden Rechnungseinheit an die Anleger ausgeschüttet.

Die Fondsleitung kann zusätzlich Zwischenausschüttungen aus den Erträgen vornehmen.

Bis zu 30% des Nettoertrages einer Anteilsklasse A1 der Teilvermögen können auf neue Rechnung vorgetragen werden. Auf eine Ausschüttung kann verzichtet und der gesamte Nettoertrag kann auf neue Rechnung vorgetragen werden, wenn

- der Nettoertrag des laufenden Geschäftsjahres und die vorgetragenen Erträge aus früheren Rechnungsjahren des entsprechenden Teilvermögens oder einer Anteilsklasse weniger als 1% des Nettoinventarwertes des Teilvermögens oder der Anteilsklasse beträgt, und

- der Nettoertrag des laufenden Geschäftsjahres und die vorgetragenen Erträge aus früheren Rechnungsjahren des entsprechenden Teilvermögens oder einer Anteilsklasse weniger als eine Einheit der Rechnungseinheit des Teilvermögens bzw. der Anteilsklasse beträgt.

Der Nettoertrag der Anteilsklassen F Cap und AM Cap wird jährlich spätestens innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres dem Fondsvermögen zur Wiederanlage hinzugefügt. Die Fondsleitung kann auch Zwischenthesaurierungen des Ertrages beschliessen. Vorbehalten bleiben allfällige auf der Wiederanlage erhobene Steuern und Abgaben.»

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{bis} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die umschriebenen Änderungen in § 6 erstreckt.

Gegen die Auflegung einer Anteilsklasse ist das Einwendungsrecht des Anlegers gemäss Art. 40 Abs. 3 KKV i.V.m. Art. 27 KAG und gemäss § 6 Ziff. 2 i.V.m. § 26 Fondsvertrag ausgeschlossen.

Dieser Publikationstext wird am 7. Februar 2024 auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch) veröffentlicht.

Die Vertragsänderungen im Wortlaut, der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei der Fondsleitung und der Depotbank bezogen werden.

Zürich, 7. Februar 2024

Die Fondsleitung

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

Die Depotbank

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich

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

Swiss Life Funds (CH)

Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen» mit dem 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 Einführung der Möglichkeit für die Fondsleitung für

die definierten Teilvermögen unter bestimmten Umständen die Rücknahmen zu beschränken (Gating) sowie die Einführung des Swinging Single Pricing. Daneben werden Anpassungen formeller Art vorgenommen.

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

§ 1 Bezeichnung; Firma und Sitz von Fondsleitung und Depotbank

Sacheinlagen und Sachauslagen sind bereits gemäss den bestehenden Regelungen des Fondsvertrags zulässig. Es fehlte aber die Angabe in § 1 betreffend die Befreiung von der Pflicht zur Ein- und Auszahlung in bar. Daher wird eine neue Ziffer in § 1 des Fondsvertrages eingefügt. § 1 Ziff. 4 lautet neu:

«In Anwendung von Art. 78 Abs. 4 KAG hat die FINMA auf Gesuch der Fondsleitung und der Depotbank diesen Anlagefonds von der Pflicht zur Ein- und Auszahlung in bar befreit.»

§ 16 Berechnung des Nettoinventarwertes

Es wird das Swinging Single Pricing eingeführt, sodass eine neue Ziffer in § 16 des Fondsvertrages eingefügt wird. § 16 Ziff. 7 lautet neu:

«Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des entsprechenden Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Briefspannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Abrechnungs- und Abwicklungskosten, Bankspesen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des entsprechenden Teilvermögens führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des entsprechenden Teilvermögens bewirkt. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung einer Ein- oder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss § 17 gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilsklassen innerhalb des Teilvermögens. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss Satz 1 dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.

Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen,

sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.

In den in § 17 Ziff. 4 genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von 2% des Nettoinventarwerts überschritten werden. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.»

§ 17 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

In § 17 Ziff. 8 wird die Möglichkeit der Fondsleitung eingeführt, unter bestimmten Umständen die Rücknahmen zu beschränken (Gating). Die neu eingefügte § 17 Ziff. 8 lautet nunmehr wie folgt:

«Die Fondsleitung behält sich das Recht vor, unter den in Ziff. 4 genannten und vergleichbaren ausserordentlichen Umständen und im Interesse der im entsprechenden Teilvermögen verbleibenden Anleger, bei sämtlichen Rücknahmeanträgen die Rücknahmen zu beschränken (Gating). Unter diesen Umständen kann die Fondsleitung entscheiden, alle Rücknahmeanträge proportional und im gleichen Verhältnis zu kürzen. Der verbleibende Teil der Rücknahmeanträge ist als für den nächsten Bewertungstag eingegangen zu betrachten und wird zu den an diesem Tag geltenden Bedingungen abgewickelt. Die Fondsleitung sorgt dafür, dass keine bevorzugte Behandlung aufgeschobener Rücknahmeanträge stattfindet.

Die Massnahme (Gating) kann ausschliesslich bei den Teilvermögen «Swiss Life Funds (CH) - Portfolio Global Income (CHF)» und «Swiss Life Funds (CH) - Portfolio Global Balanced (CHF)», an welchem die Gesamtsumme der Rücknahmen netto CHF 80 Mio. des Vermögens des Teilvermögens übersteigt, zur Anwendung kommen.

Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Anwendung sowie die Aufhebung des Gatings unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den Anlegern mit.»

Daneben werden im gesamten Fondsvertrag Anpassungen des Wortlauts vorgenommen, die keine inhaltlichen Auswirkungen haben.

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 17. April 2024 auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch) veröffentlicht.

Anleger, welche gegen die vorgesehenen Änderungen des Fondsvertrages 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 Basisinformationsblätter (PRIIPs KID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können bei der Fondsleitung, der Depotbank und jedem Vertreter kostenlos bezogen werden.

Zürich, 17. April 2024

Die Fondsleitung

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

Die Depotbank

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

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 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

Michael Zobrist
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 16. April 2025

Swiss Life Funds (CH)

– Portfolio Global Income (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF		300 726 615.91	270 977 278.31	270 080 193.12
Klasse A1	CH0007294892			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		109.81	105.25	101.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		109.81	0.00	0.00
Anzahl Anteile im Umlauf		1 117 159.4580	1 147 009.5900	1 149 567.1860
Klasse AM Cap	CH1328734525			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		103.38		
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		103.38		
Anzahl Anteile im Umlauf		250 000.0000		
Klasse F Cap	CH0469808114			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105.07	99.70	95.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		105.07	0.00	0.00
Anzahl Anteile im Umlauf		1 448 658.0000	1 507 093.0000	1 609 195.0000

¹ Siehe Ergänzende Angaben

² Erstemission per 12.3.2024

Performance¹

	Währung	2024	2023	2022
Klasse A1	CHF	5.4%	4.5%	-14.5%
Klasse AM Cap	CHF	3.4% ²	-	-
Klasse F Cap	CHF	5.8%	5.0%	-14.1%

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

² Die Performance wurde für den Zeitraum vom 12.03.2024 - 31.12.2024 berechnet

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.

Struktur des Wertpapierportfolios (ungeprüft)

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Government + (CHF hedged)	18.97
Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates	8.32
Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland	7.74
Swiss Life iFunds (CH) Bond CHF Domestic	7.59
Swiss Life Funds (LUX) Equity Global-Am-Capitalisation	4.30
JPMorgan Global Research Enhanced Index Equity	4.16
Swiss Life Funds (CH) - Money Market Swiss Francs A Cap	4.08
Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign	3.63
UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed 'SIMA'	3.42
Swiss Life iFunds (CH) Equity Small & Mid Cap	3.11
Übrige	29.12
Total	94.44

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	17 276 651.79	13 541 687.63
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	284 509 168.77	257 026 217.03
Derivative Finanzinstrumente	-1 103 849.28	495 388.02
Sonstige Vermögenswerte	595 924.06	488 218.40
Gesamtfondsvermögen	301 277 895.34	271 551 511.08
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0.00	-53 167.69
Andere Verbindlichkeiten	-551 279.43	-521 065.08
Nettofondsvermögen	300 726 615.91	270 977 278.31

Erfolgsrechnung

	1.1.2024-31.12.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	559 809.82	379 601.18
Negativzinsen	0.00	-24 583.35
Ertrag aus Reverse Repos	1 899.81	0.00
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 975 841.23	4 326 411.79
Erträge der Effektenleihe	15 217.53	3 192.49
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	795 522.12	164 495.83
Total Ertrag	6 348 290.51	4 849 117.94
Aufwand		
Passivzinsen	-75.47	-582.64
Prüfaufwand	-15 361.01	-15 885.75
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A1	-1 242 727.02	-1 183 725.83
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse AM Cap	0.00	0.00
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F Cap	-908 099.41	-938 221.82
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Depotbank	-29 625.93	-29 083.03
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A1 ¹	109 711.37	337 801.71
Sonstige Aufwendungen	-2 435.20	-3 446.98
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-393 111.20	-220 060.39
Total Aufwand	-2 481 723.87	-2 053 204.73
Nettoertrag	3 866 566.64	2 795 913.21
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 376 564.37	-2 995 025.21
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A1 ¹	-109 711.37	-337 801.71
Realisierter Erfolg	8 133 419.64	-536 913.71
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 978 188.87	12 997 484.64
Gesamterfolg	16 111 608.51	12 460 570.93

Verwendung des Erfolges

	1.1.2024-31.12.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 866 566.64	2 795 913.21
Vortrag des Vorjahres	8 206.25	37 692.08
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3 874 772.89	2 833 605.29
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-1 173 017.43	-1 204 360.07
Abzügl. Eidg. Verrechnungsteuer	-929 482.07	-567 363.64
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 726 180.98	-1 053 675.33
Vortrag auf neue Rechnung	46 092.41	8 206.25

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2024-31.12.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	270 977 278.31	270 080 193.12
Ordentliche Jahresausschüttung	-1 204 293.94	-1 033 173.72
Abgeführte Verrechnungssteuer	-543 421.78	-501 249.94
Saldo aus dem Anteilverkehr	15 385 444.81	-10 029 062.08
Gesamterfolg	16 111 608.51	12 460 570.93
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	300 726 615.91	270 977 278.31

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2024-31.12.2024	1.1.2023-31.12.2023
	Anzahl	Anzahl
Klasse A1		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 147 009.5900	1 149 567.1860
Ausgegebene Anteile	37 910.7680	41 662.7510
Zurückgenommene Anteile	-67 760.9000	-44 220.3470
Bestand Ende Berichtsperiode	1 117 159.4580	1 147 009.5900
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-29 850.1320	-2 557.5960
Klasse AM Cap		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0.0000	
Ausgegebene Anteile	250 000.0000	
Zurückgenommene Anteile	0.0000	
Bestand Ende Berichtsperiode	250 000.0000	
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	250 000.0000	
Klasse F Cap		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 507 093.0000	1 609 195.0000
Ausgegebene Anteile	334 714.0000	276 039.0000
Zurückgenommene Anteile	-393 149.0000	-378 141.0000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 448 658.0000	1 507 093.0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-58 435.0000	-102 102.0000

Ausschüttung für 2024

Klasse A1

(Ex-Datum 8.4.2025)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.0913
Brutto	CHF	1.0500
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.3675
Netto pro Anteil (zahlbar ab 10.4.2025)	CHF	0.6825

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse AM Cap

(Ex-Datum 8.4.2025)

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.7948
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.9782
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.8166

Klasse F Cap

(Ex-Datum 8.4.2025)

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.3509
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.4728
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.8781

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Investmentzertifikate, closed end								
Schweiz								
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'*	CHF	94 138	18 500	45 000	67 638	10 314 795	3.42	
Total Schweiz						10 314 795	3.42	
Total Investmentzertifikate, closed end						10 314 795	3.42	
Investmentzertifikate, open end								
Global								
STATE STREET GLOBAL TREASURY BOND - SHS -I CHF HEDGED- CAP*	CHF		1 400 000	600 000	800 000	7 073 200	2.35	
WISDOMTREE ENHANCED COMMODITY UCITS ETF-USD-ACC*	USD		400 000		400 000	5 305 188	1.76	
Total Global						12 378 388	4.11	
Schweiz								
IMMOFONDS SCHWEIZ IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS*	CHF	3 393	350		3 743	2 178 426	0.72	
SCHRODER IMMOPLUS*	CHF	5 861	300		6 161	1 096 658	0.36	
SWISS LIFE REF (CH) SWISS PROPERTIES-ANTEILE*	CHF	10 000	3 933		13 933	1 727 692	0.57	
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FUND IFCA*	CHF	6 194	300		6 494	1 227 366	0.41	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	32 882	1 500		34 382	3 280 043	1.09	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS COMMERCIAL 'SWISSREAL'*	CHF	14 488	700		15 188	1 084 423	0.36	
UBS (CH) PROPERTY FUND-SWISS COMMERCIAL INTERSWISS-ANTEILE*	CHF	5 054	300		5 354	1 086 862	0.36	
UBS (CH) PROPERTY FUND-SWISS RESIDENTIAL "SIAT"-ANTEILE*	CHF	20 645	1 000		21 645	5 324 670	1.77	
UBS (CH) PROPERTY FUND - DIRECT LIVINGPLUS-ANTEILE*	CHF	19 262	900		20 162	3 094 867	1.03	
UBS (CH) PROPERTY FUND-DIRECT GREEN PROPERTY-ANTEILE*	CHF	18 544	900		19 444	2 673 550	0.89	
Total Schweiz						22 774 557	7.56	
Total Investmentzertifikate, open end						35 152 945	11.67	
Anrechte								
Schweiz								
IMMOFONDS RIGHTS 25.09.24*	CHF		3 543	3 543				
SWISS LIFE REF CH SWISS PROPERTIES RIGHTS 12.07.24*	CHF		10 000	10 000				
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED SIMA RIGHTS 24-10.05.24*	CHF		74 138	74 138				
Total Schweiz							0.00	
Total Anrechte							0.00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						45 467 740	15.09	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Europa								
UBS LUX EUROPEAN SMALL AND MID CAP EQUITY-SHS -EBH- CAPITAL**	CHF	3 000	700		3 700	4 198 057	1.39	
Total Europa						4 198 057	1.39	
Global								
CREDIT SUISSE (LUX) LIQUID ALTERNATIVE BETA-IBH-CAP**	CHF	1 000		1 000				
FDLOGIC ALT PLC-MORGAN STANLEY ALPHA TRK UCITS FD-A-ACC-CHF**	CHF	27 985			27 985	2 676 486	0.89	
JPMORGAN GLOBAL RESEARCH ENHANCED INDEX EQUITY-ACCUM SHS USD**	USD	200 000	143 000	70 000	273 000	12 537 312	4.16	
LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET USD-SHS -N- CAP**	USD	447 000			447 000	5 116 739	1.70	
SWISS LIFE FLEX FUNDS (CH)-DYNAMIC ALLOCATION (CHF HEDGED) I**	CHF	5 500	700		6 200	6 699 348	2.22	
SWISS LIFE FUNDS (CH) MONEY MARKET SWISS FRANCS A CAP**	CHF		120 000		120 000	12 287 508	4.08	
SWISS LIFE FUNDS LUX-BOND EMERGING MRKT CORP-AM-CHF HDG-CAP**	CHF	1 330	130	600	860	8 240 021	2.74	
SWISS LIFE FUNDS LUX - EQUITY ESG GLOBAL- SHS -AM- CAP**	EUR	970	35	330	675	12 969 317	4.30	
SWISS LIFE FUNDS LUX-BD GLOBAL HIGH YIELD-AM-CHF HEDGED-CAP**	CHF	1 400	40	600	840	9 174 320	3.05	
SWISS LIFE IFUNDS (CH) BOND SWISS FRANCS FOREIGN CHF-IA**	CHF	6 300	4 400		10 700	10 945 351	3.63	
SWISS LIFE IFUNDS (CH)-BOND GLOBAL CORPORATES (CHF)**	CHF	31 400	4 400	5 000	30 800	25 081 056	8.32	
SWISS LIFE IFUNDS CH BOND GLOBAL GOVT-CHF HDG-I-A1-DIS**	CHF	68 300	8 500	2 000	74 800	57 150 192	18.97	
SWISS LIFE IFUNDS CH BOND GLOBAL CORP ST CHF HDG-I-A1-DIST**	CHF	6 500	4 000	2 500	8 000	6 241 200	2.07	
SWISS-BD ESF EM SV-AM HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	200	735	600	335	2 703 638	0.90	
SYZ AM CH LIQUIDITY MANAGEMENT-CHF-I3-DISTRIBUTION**	CHF	13 500	5 000	10 000	8 500	7 480 850	2.48	
Total Global						179 303 338	59.51	
Schweiz								
SWISS LIFE IFUNDS CH-EQUITY SMALL & MID CAP-I-A1-DIS**	CHF	2 950	1 000		3 950	9 363 436	3.11	
SWISS LIFE IFUNDS CH BOND-CHF DOMESTIC-I-A1-DIS**	CHF	25 000	1 900	6 000	20 900	22 869 825	7.59	
SWISS LIFE IFUNDS CH EQUITY SWITZERLAND CHF-L-A1**	CHF	10 450	2 000		12 450	23 306 774	7.75	
Total Schweiz						55 540 034	18.44	
Vereinigte Staaten von Amerika								
SWISS LIFE FUNDS LUX - EQUITY ESG USA- SHS -AM- CAP**	EUR	100		100				
Total Vereinigte Staaten von Amerika							0.00	
Total Investmentzertifikate, open end						239 041 429	79.35	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						239 041 429	79.35	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						284 509 169	94.44	0.00
Bankguthaben auf Sicht						17 276 652	5.73	
Derivative Finanzinstrumente						-1 103 849	-0.37	
Sonstige Vermögenswerte						595 923	0.20	
Gesamtfondsvermögen						301 277 895	100.00	
Andere Verbindlichkeiten						-51 279		
Nettofondsvermögen						300 726 616		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	44 363 891	14.72
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	239 041 429	79.35
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	283 405 320	94.07

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 21.03.25*	55	EUR	2 519 240	-49 420	-0.02
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.03.25*	106	CHF	12 258 900	-91 160	-0.03
FTSE 100 INDEX FUTURE 21.03.25*	10	GBP	928 477	-14 528	0.00
S&P500 EMINI FUTURE 21.03.25*	41	USD	11 027 511	-356 236	-0.12
RUSSELL 2000 E-MINI INDEX FUTURE 21.03.25*	70	USD	7 136 084	-403 621	-0.13
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.03.25*	105	USD	5 108 939	-188 884	-0.07
			38 979 151	-1 103 849	-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			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.03.24	EUR	0	70
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24	EUR	70	70
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 20.09.24	EUR	95	95
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 20.12.24	EUR	55	55
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.03.25	EUR	55	0
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.03.24	CHF	0	123
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24	CHF	123	123
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.09.24	CHF	119	119
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.12.24	CHF	116	116
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.03.25	CHF	106	0
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.03.24	GBP	0	10
FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24	GBP	10	10
FTSE 100 INDEX FUTURE 20.09.24	GBP	10	10
FTSE 100 INDEX FUTURE 20.12.24	GBP	10	10
FTSE 100 INDEX FUTURE 21.03.25	GBP	10	0
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.03.24	USD	0	65
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24	USD	65	65
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 20.09.24	USD	95	95
S&P500 EMINI FUTURE 15.03.24	USD	0	42
S&P500 EMINI FUTURE 20.09.24	USD	51	51
S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24	USD	42	42
RUSSELL 2000 E-MINI INDEX FUTURE 20.09.24	USD	70	70
S&P500 EMINI FUTURE 20.12.24	USD	41	41
RUSSELL 2000 E-MINI INDEX FUTURE 20.12.24	USD	70	70
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 20.12.24	USD	155	155
S&P500 EMINI FUTURE 21.03.25	USD	41	0
RUSSELL 2000 E-MINI INDEX FUTURE 21.03.25	USD	70	0
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.03.25	USD	105	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	38 979 150.95	12.96%
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: 1.01% p.a.;
 - Klasse AM Cap: N/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: 0.006375% 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 unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten maximal 3% betragen. Die maximale effektive Verwaltungskommission der Zielfonds beträgt 1.03%.

* Die Depotbank wurde per 04.03.2024 für weitere Dienstleistungen mit zusätzlichen CHF 10 750.00 entschädigt

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

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («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 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%

TER annualisiert:

Klasse AM Cap:	0.02%
----------------	-------

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A1:	1.28%
Klasse F Cap:	0.88%

Zusammengesetzte TER annualisiert:

Klasse AM CAP:	0.28%
----------------	-------

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen eines Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des entsprechenden Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwerts. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Briefspannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Abrechnungs- und Abwicklungskosten, Bankspesen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des entsprechenden Teilvermögens führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des entsprechenden Teilvermögens bewirkt. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung einer Ein- oder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss § 17 gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilsklassen innerhalb des Teilvermögens. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

CAD 1 = CHF 0.630128	JPY 1 = CHF 0.005766
EUR 1 = CHF 0.938422	USD 1 = CHF 0.906250
GBP 1 = CHF 1.134988	

Swiss Life Funds (CH)

– Portfolio Global Balanced (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF		346 231 885.26	345 295 003.01	342 078 042.65
Klasse A1	CH0007294918			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		128.02	120.20	116.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		128.02	0.00	0.00
Anzahl Anteile im Umlauf		2 534 803.7330	2 693 458.6560	2 761 782.3920
Klasse F Cap	CH1137234295			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.23	90.89	86.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		98.23	0.00	0.00
Anzahl Anteile im Umlauf		221 253.0000	236 910.0000	238 656.0000

¹ Siehe Ergänzende Angaben

Performance¹

	Währung	2024	2023	2022
Klasse A1	CHF	8.0%	4.5%	-15.6%
Klasse F Cap	CHF	8.6%	5.1%	-15.1%

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios (ungeprüft)

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland	16.30
Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Government + (CHF hedged)	10.93
Swiss Life iFunds (CH) Bond CHF Domestic	6.77
Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates	5.11
Swiss Life Funds (LUX) Equity USA-AM-Capitalisation	4.53
Swiss Life iFunds (CH) Equity Small & Mid Cap	4.37
JPMorgan US Research Enhanced Index Equity ESG UCITS ETF	4.17
Swiss Life Funds (LUX) Equity ESG Global	3.26
Swiss Life Funds (LUX) Bond Global High Yield AMHC	2.99
Swiss Life Funds (LUX) - Bond Emerging Mrkt Corp	2.48
Übrige	30.94
Total	91.85

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	28 969 437.84	11 597 231.10
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	318 987 813.75	333 592 536.28
Derivative Finanzinstrumente	-1 378 006.31	626 371.16
Sonstige Vermögenswerte	736 510.68	519 675.88
Gesamtfondsvermögen	347 315 755.96	346 335 814.42
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0.00	-9 750.00
Andere Verbindlichkeiten	-1 083 870.70	-1 031 061.41
Nettofondsvermögen	346 231 885.26	345 295 003.01

Erfolgsrechnung

	1.1.2024-31.12.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	629 217.05	273 204.73
Negativzinsen	0.00	-22 142.00
Ertrag aus Reverse Repos	1 899.81	0.00
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 205 970.15	6 298 336.79
Erträge der Effektenleihe	60 483.90	10 119.05
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	61 805.98	48 398.14
Total Ertrag	6 959 376.89	6 607 916.71
Aufwand		
Passivzinsen	-806.08	-3 216.80
Prüfaufwand	-15 361.01	-15 885.75
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A1	-4 139 111.37	-4 037 000.69
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F Cap	-153 639.70	-150 012.36
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Depotbank	-33 258.73	-33 914.32
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A1 ¹	1 832 714.14	2 626 204.34
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse F Cap ¹	4 977.59	58 124.64
Sonstige Aufwendungen	-2 560.20	-2 327.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-152 365.59	-61 431.47
Total Aufwand	-2 659 410.95	-1 619 459.81
Nettoertrag	4 299 965.94	4 988 456.90
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 611 489.55	-1 138 298.78
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse A1 ¹	-1 832 714.14	-2 626 204.34
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse F Cap ¹	-4 977.59	-58 124.64
Realisierter Erfolg	11 073 763.76	1 165 829.14
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15 997 031.80	14 157 553.30
Gesamterfolg	27 070 795.56	15 323 382.44

Verwendung des Erfolges

	1.1.2024-31.12.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 299 965.94	4 988 456.90
Vortrag des Vorjahres	57 864.29	92 302.63
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4 357 830.23	5 080 759.53
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-4 055 685.97	-4 713 552.65
Abzügl. Eidg. Verrechnungsteuer	-93 724.10	-108 269.91
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-174 059.03	-201 072.68
Vortrag auf neue Rechnung	34 361.13	57 864.29

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2024-31.12.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	345 295 003.01	342 078 042.65
Ordentliche Jahresausschüttung	-4 606 822.23	-3 827 467.48
Abgeführte Verrechnungssteuer	-106 889.28	-88 627.61
Saldo aus dem Anteilverkehr	-21 420 201.80	-8 190 326.99
Gesamterfolg	27 070 795.56	15 323 382.44
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	346 231 885.26	345 295 003.01

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2024-31.12.2024	1.1.2023-31.12.2023
	Anzahl	Anzahl
Klasse A1		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 693 458.6560	2 761 782.3920
Ausgegebene Anteile	46 642.1230	58 179.0490
Zurückgenommene Anteile	-205 297.0460	-126 502.7850
Bestand Ende Berichtsperiode	2 534 803.7330	2 693 458.6560
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-158 654.9230	-68 323.7360
Klasse F Cap		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	236 910.0000	238 656.0000
Ausgegebene Anteile	34 657.0000	36 690.0000
Zurückgenommene Anteile	-50 314.0000	-38 436.0000
Bestand Ende Berichtsperiode	221 253.0000	236 910.0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-15 657.0000	-1 746.0000

Ausschüttung für 2024

Klasse A1

(Ex-Datum 8.4.2025)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.6136
Brutto	CHF	1.6000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.5600
Netto pro Anteil (zahlbar ab 10.4.2025)	CHF	1.0400

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse F Cap

(Ex-Datum 8.4.2025)

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.2103
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.4236
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.7867

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Investmentzertifikate, closed end								
Schweiz								
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'*	CHF	87 042		35 000	52 042	7 936 405	2.29	
Total Schweiz						7 936 405	2.29	
Total Investmentzertifikate, closed end						7 936 405	2.29	
Investmentzertifikate, open end								
Global								
STATE STREET GLOBAL TREASURY BOND - SHS -I CHF HEDGED- CAP*	CHF		800 000	400 000	400 000	3 536 600	1.02	
WISDOMTREE ENHANCED COMMODITY UCITS ETF-USD-ACC*	USD		500 000		500 000	6 631 484	1.91	
Total Global						10 168 084	2.93	
Schweiz								
IMMOFONDS SCHWEIZ IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS*	CHF	3 911	300		4 211	2 450 802	0.71	
SCHRODER IMMOPLUS*	CHF	12 112			12 112	2 155 936	0.62	
SWISS LIFE REF (CH) SWISS PROPERTIES-ANTEILE*	CHF	10 000	3 333		13 333	1 653 292	0.48	
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FUND IFCA*	CHF	12 799			12 799	2 419 011	0.70	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	43 152			43 152	4 116 701	1.19	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS COMMERCIAL 'SWISSREAL'*	CHF	29 939			29 939	2 137 645	0.62	
UBS (CH) PROPERTY FUND-SWISS COMMERCIAL INTERSWISS-ANTEILE*	CHF	10 784			10 784	2 189 152	0.63	
UBS (CH) PROPERTY FUND-SWISS RESIDENTIAL "SIAT"- ANTEILE*	CHF	19 932			19 932	4 903 272	1.41	
UBS (CH) PROPERTY FUND - DIRECT LIVINGPLUS-ANTEILE*	CHF	25 340			25 340	3 889 690	1.12	
UBS (CH) PROPERTY FUND-DIRECT GREEN PROPERTY-ANTEILE*	CHF	23 854			23 854	3 279 925	0.94	
Total Schweiz						29 195 425	8.41	
Vereinigte Staaten von Amerika								
JPM US RESEARCH ENHANCED IDX EQUITY ESG UCITS ETF-ACC-USD*	USD	270 000			270 000	14 465 925	4.17	
Total Vereinigte Staaten von Amerika						14 465 925	4.17	
Total Investmentzertifikate, open end						53 829 435	15.50	
Anrechte								
Schweiz								
IMMOFONDS RIGHTS 25.09.24*	CHF		3 911	3 911				
SWISS LIFE REF CH SWISS PROPERTIES RIGHTS 12.07.24*	CHF		10 000	10 000				
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED SIMA RIGHTS 24-10.05.24*	CHF		67 042	67 042				
Total Schweiz								0.00
Total Anrechte								0.00
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						61 765 840	17.78	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Asien ohne Japan								
UBS - ETF MSCI PACIFIC EX. JAPAN-A**	USD	30 000		30 000				
Total Asien ohne Japan								0.00
Europa								
UBS LUX EUROPEAN SMALL AND MID CAP EQUITY-SHS -EBH- CAPITAL**	CHF	6 000			6 000	6 807 660	1.96	
Total Europa						6 807 660	1.96	
Eurozone								
SWISS LIFE FUNDS LUX - EQUITY ESG EURO ZONE- CAPITALISATION**	EUR	550		250	300	4 006 374	1.15	
Total Eurozone						4 006 374	1.15	
Global								
CREDIT SUISSE (LUX) LIQUID ALTERNATIVE BETA-IBH-CAP**	CHF	4 000		4 000				
FDLOGIC ALT PLC-MORGAN STANLEY ALPHA TRK UCITS FD-A-ACC-CHF**	CHF	19 942			19 942	1 907 269	0.55	
JPMORGAN GLOBAL RESEARCH ENHANCED INDEX EQUITY-ACCUM SHS USD**	USD	260 000		100 000	160 000	7 347 875	2.12	
LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET USD-SHS -N- CAP**	USD	500 000			500 000	5 723 422	1.65	
SWISS LIFE FLEX FUNDS (CH)-DYNAMIC ALLOCATION (CHF HEDGED) I**	CHF	4 500			4 500	4 862 430	1.40	
SWISS LIFE FUNDS (CH) MONEY MARKET SWISS FRANCS A CAP**	CHF		120 000	50 000	70 000	7 167 713	2.06	
SWISS LIFE FUNDS LUX-BOND EMERGING MRKT CORP-AM-CHF HDG-CAP**	CHF	1 600		700	900	8 623 278	2.48	
SWISS LIFE FUNDS LUX - EQUITY ESG GLOBAL- SHS -AM- CAP**	EUR	1 280		690	590	11 336 144	3.26	
SWISS LIFE FUNDS LUX-BD GLOBAL HIGH YIELD-AM-CHF HEDGED-CAP**	CHF	1 750		800	950	10 375 720	2.99	
SWISS LIFE IFUNDS (CH) BOND SWISS FRANCS FOREIGN CHF-IA**	CHF	6 250			6 250	6 393 313	1.84	
SWISS LIFE IFUNDS (CH)-BOND GLOBAL CORPORATES (CHF)**	CHF	28 800		7 000	21 800	17 752 176	5.11	
SWISS LIFE IFUNDS CH BOND GLOBAL GOVT-CHF HDG-I-A1-DIS**	CHF	43 500	10 000	3 800	49 700	37 972 788	10.93	
SWISS LIFE IFUNDS CH BOND GLOBAL CORP ST CHF HDG-I-A1-DIST**	CHF	8 000	7 000	4 000	11 000	8 581 650	2.47	
SWISS-BD ESF EM SV-AM HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	400	700	500	600	4 842 336	1.39	
SYZ AM CH LIQUIDITY MANAGEMENT-CHF-I3-DISTRIBUTION**	CHF	6 000	5 000	8 200	2 800	2 464 280	0.71	
Total Global						135 350 393	38.97	
Schweiz								
SWISS LIFE IFUNDS CH-EQUITY SMALL & MID CAP-I-A1-DIS**	CHF	5 900	500		6 400	15 171 136	4.37	
SWISS LIFE IFUNDS CH BOND-CHF DOMESTIC-I-A1-DIS**	CHF	27 500		6 000	21 500	23 526 375	6.77	
SWISS LIFE IFUNDS CH EQUITY SWITZERLAND CHF-L-A1**	CHF	30 250	500	500	30 250	56 628 908	16.30	
Total Schweiz						95 326 419	27.45	

Titel		31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Vereinigte Staaten von Amerika								
SWISS LIFE FUNDS LUX - EQUITY ESG USA- SHS -AM- CAP**	EUR	930		250	680	15 731 129	4.54	
Total Vereinigte Staaten von Amerika						15 731 129	4.54	
Total Investmentzertifikate, open end						257 221 974	74.07	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						257 221 974	74.07	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						318 987 814	91.85	0.00
Bankguthaben auf Sicht						28 969 438	8.34	
Derivative Finanzinstrumente						-1 378 006	-0.40	
Sonstige Vermögenswerte						736 510	0.21	
Gesamtfondsvermögen						347 315 756	100.00	
Andere Verbindlichkeiten						-1 083 871		
Nettofondsvermögen						346 231 885		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	60 387 834	17.38
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	257 221 974	74.07
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	317 609 808	91.45

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 21.03.25*	155	EUR	7 099 678	-143 930	-0.04
FTSE 100 INDEX FUTURE 21.03.25*	20	GBP	1 856 953	-29 396	-0.01
S&P500 EMINI FUTURE 21.03.25*	51	USD	13 717 147	-443 122	-0.13
RUSSELL 2000 E-MINI INDEX FUTURE 21.03.25*	80	USD	8 155 525	-461 281	-0.13
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.03.25*	180	USD	8 758 181	-323 803	-0.09
NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 13.03.25*	8	JPY	1 840 640	23 526	0.00
			41 428 124	-1 378 006	-0.40

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			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 20.09.24	EUR	150	150
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 20.12.24	EUR	90	90
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.03.25	EUR	155	0
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.03.24	CHF	0	25
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24	CHF	15	15
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.09.24	CHF	15	15
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.03.24	GBP	0	20
FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24	GBP	20	20
FTSE 100 INDEX FUTURE 20.09.24	GBP	20	20
FTSE 100 INDEX FUTURE 20.12.24	GBP	20	20
FTSE 100 INDEX FUTURE 21.03.25	GBP	20	0
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.03.24	USD	0	120
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24	USD	150	150
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 20.09.24	USD	180	180
S&P500 EMINI FUTURE 15.03.24	USD	0	40
NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 07.03.24	JPY	0	15
S&P500 EMINI FUTURE 20.09.24	USD	58	58
NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 13.06.24	JPY	15	15
S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24	USD	40	40
NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 12.09.24	JPY	15	15
RUSSELL 2000 E-MINI INDEX FUTURE 20.09.24	USD	80	80
S&P500 EMINI FUTURE 20.12.24	USD	63	63
RUSSELL 2000 E-MINI INDEX FUTURE 20.12.24	USD	80	80
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 20.12.24	USD	260	260
NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 12.12.24	JPY	8	8
S&P500 EMINI FUTURE 21.03.25	USD	63	12
RUSSELL 2000 E-MINI INDEX FUTURE 21.03.25	USD	80	0
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.03.25	USD	180	0
NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 13.03.25	JPY	8	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	41 428 124.30	11.97%
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: 0.006375% 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 unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten maximal 3% betragen. Die maximale effektive Verwaltungskommission der Zielfonds beträgt 1.03%.

* Die Depotbank wurde per 04.03.2024 für weitere Dienstleistungen mit zusätzlichen CHF 10 750.00 entschädigt

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

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («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 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:	1.27%
Klasse F Cap:	0.72%

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A1:	1.55%
Klasse F Cap:	1.00%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen eines Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des entsprechenden Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwerts. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Briefspannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Abrechnungs- und Abwicklungskosten, Bankspesen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des entsprechenden Teilvermögens führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des entsprechenden Teilvermögens bewirkt. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung einer Ein- oder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss § 17 gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilsklassen innerhalb des Teilvermögens. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.938422	JPY 1 = CHF 0.005766
GBP 1 = CHF 1.134988	USD 1 = CHF 0.906250

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 Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe 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.

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:	Swiss Life Funds (CH)	Swiss Life Funds (CH)
1. Januar 2024 -	– Portfolio Global	– Portfolio Global
31. Dezember 2024	Income (CHF)	Balanced (CHF)
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. Dezember 2024		
UBS AG		
– Marktwert der verliehenen Effekten	- CHF	- CHF
– Sicherheiten	- CHF	- CHF
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Dezember 2024		
nach Art der Vermögenswerte:		
– Anleihen	-	-
– Aktien	-	-
Effektenleihe		
Erträge aus der Effektenleihe	21 739.33 CHF	86 405.57 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	6 521.80 CHF	25 921.67 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	15 217.53 CHF	60 483.90 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.

Sonstige Informationen

Bericht des Portfoliomanagers (ungeprüft)

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

2024 war erneut ein erfreuliches Jahr an den Aktienmärkten. Der US-Aktienmarkt war der klare Gewinner mit einer Rendite von +25.0 %. Während die «Magnificent Seven» Aktien im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) weiterhin überdurchschnittliche Renditen erzielten, führte das wirtschaftliche Momentum in den USA zu einer Erweiterung der Gewinnerwartungen, die sich voraussichtlich auch 2025 fortsetzen wird. Wirtschaftliche Schwäche und begrenzte Exponierung gegenüber KI beeinträchtigten europäische Aktien. Die Region schloss mit einer Rendite von über +8% unterdurchschnittlich ab. Der Schweizer Aktienmarkt blieb mit einer Performance von +6% hinter den Erwartungen. Das lag insbesondere an der schwachen Performance von Nestlé und der Pharmakonzerne. Die Zentralbanken der entwickelten Märkte begannen 2024 mit der Normalisierung der Geldpolitik. Aber das robuste Wachstum und die hartnäckige Inflation führten dazu, dass die Märkte ihre Erwartungen an die Zinssenkungen, insbesondere in den USA, zurückschraubten. Höhere US-Zinsen führten zu negativen Renditen bei globalen Investment-Grade-Anleihen. Risikobehaftete Anleihensegmente wie High Yield profitierten hingegen vom Risikoappetit der Investoren. Börsengehandelte Schweizer Immobilien und CHF Obligations konnten dank den Zinssenkungen der SNB im 2024 kräftig zulegen. Rohstoffe wurden durch eine schwache Nachfrage in China gebremst, aber Gold erzielte aufgrund von Bedenken über die US-Fiskalpolitik eine starke Performance. Ein stärkerer USD gegenüber dem Schweizer Franken verbesserte die Gesamtperformance. Der Fonds war im Durchschnitt über das Jahr hinweg überwiegend in Anleihen investiert. Aktien, alternative Anlagen und Immobilien wurden dem Portfolio zusätzlich beigemischt. Der Fonds schloss das Kalenderjahr 2024 mit einer positiven Performance ab.

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

2024 war erneut ein erfreuliches Jahr an den Aktienmärkten. Der US-Aktienmarkt war der klare Gewinner mit einer Rendite von +25.0 %. Während die «Magnificent Seven» Aktien im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) weiterhin überdurchschnittliche Renditen erzielten, führte das wirtschaftliche Momentum in den USA zu einer Erweiterung der Gewinnerwartungen, die sich voraussichtlich auch 2025 fortsetzen wird. Wirtschaftliche Schwäche und begrenzte Exponierung gegenüber KI beeinträchtigten europäische Aktien. Die Region schloss mit einer Rendite von über +8% unterdurchschnittlich ab. Der Schweizer Aktienmarkt blieb mit einer Performance von +6% hinter den Erwartungen. Das lag insbesondere an der schwachen Performance von Nestlé und der Pharmakonzerne. Die Zentralbanken der entwickelten Märkte begannen 2024 mit der Normalisierung der Geldpolitik. Aber das robuste Wachstum und die hartnäckige Inflation führten dazu, dass die Märkte ihre Erwartungen an die Zinssenkungen, insbesondere in den USA, zurückschraubten. Höhere US-Zinsen führten zu negativen Renditen bei globalen Investment-Grade-Anleihen. Risikobehaftete Anleihensegmente wie High Yield profitierten hingegen vom Risikoappetit der Investoren. Börsengehandelte Schweizer Immobilien und CHF Obligations konnten dank den Zinssenkungen der SNB im 2024 kräftig zulegen. Rohstoffe wurden durch eine schwache Nachfrage in China gebremst, aber Gold erzielte aufgrund von Bedenken über die US-Fiskalpolitik eine starke Performance. Ein stärkerer USD gegenüber dem Schweizer Franken verbesserte die Gesamtperformance. Der Fonds war im Durchschnitt über das Jahr hinweg überwiegend in Aktien und Anleihen investiert. Alternative Anlagen und Immobilien wurden dem Portfolio zusätzlich beigemischt. Der Fonds schloss das Kalenderjahr 2024 mit einer positiven Performance ab.