

Swiss Life GSF

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfasst)

Ungeprüfter Halbjahresbericht

Per 26. Juni 2023

Asset Manager:

Vontobel

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)	5
Vermögensrechnung	8
Ausserbilanzgeschäfte	8
Erfolgsrechnung	9
Veränderung des Nettovermögens	10
Anzahl Anteile im Umlauf	11
Kennzahlen.....	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Ergänzende Angaben.....	25
Weitere Angaben	30
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	32

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil, Administration und Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Asset Manager	Teilfonds: Swiss Life GSF – iConstant Orbit Swiss Life GSF – iDynamic Titan Bank Vontobel Europe AG Alter Hof 5 D-80331 München
Promotor	Swiss Life (Liechtenstein) AG Industriestrasse 56 FL-9491 Ruggell
Verwahrstelle und Zahlstelle	VP Bank AG Aeulestrasse 6 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Swiss Life GSF** vorlegen zu dürfen.

Swiss Life GSF – iConstant Orbit

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 82.38 auf CHF 82.85 gestiegen und erhöhte sich somit um 0.57%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 85.40 auf EUR 86.60 gestiegen und erhöhte sich somit um 1.41%.

Am 26. Juni 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Swiss Life GSF - iConstant Orbit auf EUR 17.3 Mio. und es befanden sich 41'700 Anteile der Anteilsklasse -CHF- und 159'164.795 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Die Finanzmärkte haben sich im zweiten Quartal von dem «Stress» im Bankensektor erholen können. Grund dafür war unter anderem das schnelle Eingreifen der US-Notenbank Fed und die schnelle Lösung für die strauchelnde Credit Suisse. Die robusten Daten des Arbeitsmarktes in den Kernländern der Eurozone und in den USA stützten ebenfalls die Finanzmärkte. Zwar schwächte sich das Konsumentenvertrauen in den Industrieländern deutlich ab, und die chinesischen Konjunkturdaten verfehlten die Erwartungen, jedoch befindet sich die Arbeitslosigkeit weiterhin vielerorts nahe den historischen Tiefständen. Dies hat die Sorgen einer unmittelbar nahenden Rezession zumindest vorerst reduziert. In der Folge entwickelten sich die Aktienmärkte im zweiten Quartal erneut besser als die Anleihen- und Rohstoffmärkte.

Die Erholung der Aktienmärkte hat jedoch an Geschwindigkeit verloren. Schliesslich erhöhten der starke Arbeitsmarkt sowie die nur langsam sinkende Kerninflation auch das Risiko weiter steigender Zinsen in den USA und in Europa. Sowohl die Fed als auch die Europäische Zentralbank (EZB) stellten auf ihren geldpolitischen Sitzungen im Juni weitere Zinserhöhungen in diesem Jahr in Aussicht. Auch mit Blick auf die schwachen Immobilienmärkte bleibt das Risiko einer Rezession im Verlauf des Jahres bzw. im kommenden Jahr bestehen.

Aktien aus den Schwellenländern hinken hinterher

Aktien behaupteten sich auch im zweiten Quartal und konnten um 6% (MSCI All Countries, Performance in Lokalwährung) zulegen. Die robusten Konsumentendaten sorgten für ein freundliches Börsenklima. Allerdings verlangsamte sich die Erholung gegenüber dem ersten Quartal (+8.4%) aufgrund vermehrter Signale einer anhaltend straffen Geldpolitik seitens der Fed.

Aktien aus den Schwellenländern hinkten mit +1.9% den Industrieländern (+6.5%) hinterher. Allerdings ist dies hauptsächlich auf die asiatische Region (+0.5%) zurückzuführen. Innerhalb Asiens sorgten die hinter den Erwartungen gebliebenen Konjunkturdaten aus China für eine negative Performance (-8.9%). Aktien aus Lateinamerika (+9.2%) und Osteuropa (+15.3%) entwickelten sich hingegen deutlich besser. Innerhalb der Industrieländer fielen vor allem Griechenland (+23.4%), Japan (+15.8%) und die USA (+8.7%) positiv auf.

Hinsichtlich des Anlagestils behaupteten sich mit einer Outperformance von +7.8% erneut Aktien mit hohem Wachstumspotenzial («Growth») gegenüber Aktien mit hohem Substanzwert («Value»). Nicht einmal die seit Anfang Mai gestiegenen

Renditen am langen Ende der Zinskurve konnten diesen Trend umkehren. Grund hierfür ist der «Hype» um Aktientitel mit einem auf künstliche Intelligenz ausgerichteten Geschäftsmodell. Neben Aktien aus dem IT-Sektor (+15.1%) landeten auch im zweiten Quartal Kommunikations-titel (+10.3%) und langlebige Konsumgüter (+11.5%) auf den Podestplätzen. Schlusslicht bildete wieder einmal der Energiesektor (-0.8%).

Anleihen aus den Schwellenländern erholen sich

Das zweite Quartal war durch eine deutliche Neubewertung der Geldpolitik in den Industrieländern gezeichnet. Grund hierfür war die Normalisierung im Bankensektor, welche mit rückläufigen Konjunkturrisiken einhergeht. Folglich hatten globale Staatsanleihen im zweiten Quartal einen schweren Stand und beendeten dieses mit -1% (JP Morgan Global Government Bond Index). Die positive Performance japanischer Anleihen (+0.4%) ist ein Ergebnis der Zinskurvenkontrolle durch die japanische Zentralbank (BoJ). Hierbei hält die BoJ die Renditen langfristiger Staatsanleihen durch Zukäufe tief. Neben Japan konnten ebenfalls Singapur (+0.5%) und Italien (+0.8%) eine positive Performance erzielen. Mit -5.7% verzeichneten Staatsanleihen aus UK (Gilts) die schwächste Performance. Insbesondere der Anstieg der Kerninflation auf +7.1% – der höchste Stand seit Anfang der 1990er Jahre – führte zu dieser schlechten Performance.

Staatsanleihen aus den Schwellenländern konnten im Gegensatz zu denen aus Industrieländern zulegen, wobei Hartwährungsanleihen (+2.2% in USD) und Lokalwährungsanleihen (+2.5% in USD) eine ähnliche Performance erzielten. Lokalwährungsanleihen aus Lateinamerika hatten mit +5.4% die stärkste Performance, unterstützt durch gute Zahlen aus Kolumbien (+10.1%) und Brasilien (+6.4%).

Bei den Unternehmensanleihen verzeichneten Titel aus den USA mit -0.3% eine negative Performance, wobei insbesondere die Segmente mit höherer Qualität zur Underperformance führten (Unternehmen mit AAA-Rating: -1%). Europäische Unternehmensanleihen konnten hingegen mit +0.4% eine leicht positive Performance erzielen.

Yen kommt erneut unter Druck

Das zweite Quartal war durch die ansonsten weniger im Vordergrund stehenden Währungen gezeichnet. Insbesondere die Schwäche des Yen mit -9.8% gegenüber dem Schweizer Franken erscheint auf den ersten Blick zu überraschen. Allerdings ist diese Performance dem Festhalten der japanischen Zentralbank an der Zinskurvenkontrolle geschuldet, während widerspenstige Kerninflationen für einen Anstieg der Renditen anderenorts gesorgt haben. Somit haben sich die Zinsdifferenzen im zweiten Quartal zu Lasten des Yen entwickelt. Während der EUR/USD-Wechselkurs bei ca. 1.09 konsolidierte, landeten die skandinavischen Währungen mit -6% (Schwedische Krone) und -9.8% (Norwegische Krone) ebenfalls auf den hinteren Rängen. Gegenüber dem Schweizer Franken konnten sich bei den Industrieländern lediglich das britische Pfund (+0.7%) und der kanadische Dollar (+0.2%) behaupten.

Schwellenländerwährungen entwickelten sich im zweiten Quartal gegenüber dem Schweizer Franken uneinheitlich. Dabei verzeichnete der nigerianische Naira eine spektakuläre Korrektur von -41%, da die nigerianische Zentralbank die Bindung an den US-Dollar am 20. Juni aufgehoben hatte. Lateinamerikanische Währungen verzeichneten eine nahezu einheitlich positive Entwicklung, wobei der kolumbianische Peso

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

(+9.3%), der mexikanische Peso (+3.1%) sowie der brasilianische Real (+2.9%) die vorderen Plätze belegt haben.

Rohstoffschwäche hält an

Rohstoffe knüpften an die schwache Performance des ersten Quartals an. Schwächere Konjunkturdaten, insbesondere in China, sowie die langsam sinkenden Inflationsdaten in den meisten Ländern blieben auch im zweiten Quartal ein Gegenwind für Rohstoffe. Insbesondere Öl (Sorte Brent: -6.9%) sowie Metalle wie beispielsweise Nickel (-14%) und Aluminium (-11.2%) zählten zu den Schlusslichtern.

Gold musste im zweiten Quartal ebenfalls einen Rückschlag einstecken. Der deutliche Anstieg von realen Renditen setzte den Goldpreis unter Druck. Jedoch begrenzte die anhaltend starke physische Nachfrage der Zentralbanken der Schwellenländer die Verluste. Trotz einer negativen Performance von -3.1% landet das Edelmetall auf dem zweiten Platz, lediglich durch Natural Gas (+28.1%) geschlagen. Grund für die starke Performance waren die norwegischen Produktionsausfälle sowie das niederländische Vorhaben das grösste europäische Gasfeld in Groningen permanent zu schliessen. Auf dem dritten Platz landeten in diesem Quartal Sojabohnen (-4.5%).

Zinspause, oder doch nicht?

Endlich ist eingetroffen, worauf viele gewartet haben: Die Fed steht auf dem Bremspedal. Doch ihr Vorsitzender Jerome Powell hat angedeutet, dass der Leitzins dieses Jahr noch zwei weitere Male angehoben werden könnte. Gleichzeitig betonte er, die Fed habe noch einen langen Weg vor sich, bis die Inflation bei ihrem Zielwert von 2% liege. Somit dürfte sie ihre Geldpolitik später lockern als bislang angenommen. Allfällige neuerliche Zinsanhebungen sollten unseres Erachtens in stark gemässigtem Tempo erfolgen.

Derweil wird weiter darüber debattiert, ob der Konjunktur eine weiche Landung gelingen wird oder nicht. Aus unserer Sicht ist die Rezession im Anmarsch. Dennoch sind die Aktienbewertungen gestiegen. Dies lässt darauf schliessen, dass die Anleger keine grösseren Risiken sehen. Sie handeln Aktien, als würde sich die Wirtschaft bereits erholen. Dies erscheint uns etwas zu optimistisch angesichts der inzwischen viel strengeren Kreditvergabe-Bedingungen.

Ausblick und Positionierung

Wir gehen von einem Auslaufen des aktuellen Zinserhöhungszyklus im zweiten Halbjahr 2023 aus, die erste Zinssenkung der FED könnte im ersten Quartal 2024 erfolgen. Dementsprechend haben wir im Berichtszeitraum die Laufzeiten der Anleihen im Portfolio leicht verlängert, da der Zinsgipfel unserer Meinung nach erreicht ist. Wir haben Fälligkeiten im Portfolio mit Anleihen mit längeren Laufzeiten ersetzt und gleichzeitig kürzer laufende Anleihen mit länger laufenden ersetzt. Die im Portfolio befindlichen Nachrang-anleihen sind bisher alle zum 1. Kündigungstermin von den Emittenten zurückgezahlt worden. Im März sind während der Turbulenzen im Finanzsektor einige Anleihen von Banken unter Druck geraten, die Bewertungen dieser Anleihen haben sind in der Folge wie von uns erwartet größtenteils wieder deutlich erholt, nachdem sich die Stress im Sektor gelegt hat.

Bei High Yield-Anleihen sind wir weiterhin vorsichtig, da wir von einem Anstieg der Ausfallraten bei Unternehmensanleihen im Zuge der erwarteten Rezession ausgehen. Den Anteil an High Yield-Anleihen haben wir daher leicht reduziert, bestehende Engagements konzentrieren sich auf Anleihen mit Ratings im BB-Bereich. Europäische High Yield Anleihen weisen in 2023 aufgrund der hohen laufenden Rendite trotz leichter Spread-Ausweitungen eine bessere Performance auf als Investment Grade Anleihen.

Emerging Market Anleihen halten wir weiterhin für aussichtsreich, an den bestehenden Positionen haben wir festgehalten. Diese haben im ersten Halbjahr positiv zur Wertentwicklung beigetragen und weisen ebenfalls hohe laufende Renditen aus.

Die mittlerweile erreichten Zinsniveaus in allen Renten-Segmenten bieten einen guten Puffer gegen mögliche weitere Zinsanstiege. Daher stufen wir die Chancen auf eine positive Wertentwicklung im Jahr 2023 deutlich höher ein als noch zum Jahresende. Zudem federt die attraktive laufende Rendite mögliche Wertschwankungen ab.

Bank Vontobel Europe AG

Swiss Life GSF – iDynamic Titan

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 112.77 auf CHF 119.40 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.88%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 115.80 auf EUR 123.59 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.72%.

Am 26. Juni 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Swiss Life GSF - iDynamic Titan auf EUR 7.5 Mio. und es befanden sich 1'217 Anteile der Anteilsklasse -CHF- und 59'242 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Die Finanzmärkte haben sich im zweiten Quartal von dem «Stress» im Bankensektor erholen können. Grund dafür war unter anderem das schnelle Eingreifen der US-Notenbank Fed und die schnelle Lösung für die strauchelnde Credit Suisse. Die robusten Daten des Arbeitsmarktes in den Kernländern der Eurozone und in den USA stützten ebenfalls die Finanzmärkte. Zwar schwächte sich das Konsumentenvertrauen in den Industrieländern deutlich ab, und die chinesischen Konjunkturdaten verfehlten die Erwartungen, jedoch befindet sich die Arbeitslosigkeit weiterhin vielerorts nahe den historischen Tiefständen. Dies hat die Sorgen einer unmittelbar nahenden Rezession zumindest vorerst reduziert. In der Folge entwickelten sich die Aktienmärkte im zweiten Quartal erneut besser als die Anleihen- und Rohstoffmärkte.

Die Erholung der Aktienmärkte hat jedoch an Geschwindigkeit verloren. Schliesslich erhöhten der starke Arbeitsmarkt sowie die nur langsam sinkende Kerninflation auch das Risiko weiter steigender Zinsen in den USA und in Europa. Sowohl die Fed als auch die Europäische Zentralbank (EZB) stellten auf ihren geldpolitischen Sitzungen im Juni weitere Zinserhöhungen in diesem Jahr in Aussicht. Auch mit Blick auf die schwachen Immobilienmärkte bleibt das Risiko einer Rezession im Verlauf des Jahres bzw. im kommenden Jahr bestehen.

Aktien aus den Schwellenländern hinken hinterher

Aktien behaupteten sich auch im zweiten Quartal und konnten um 6% (MSCI All Countries, Performance in Lokalwährung) zulegen. Die robusten Konsumentendaten sorgten für ein freundliches Börsenklima. Allerdings verlangsamte sich die Erholung gegenüber dem ersten Quartal (+8.4%) aufgrund vermehrter Signale einer anhaltend straffen Geldpolitik seitens der Fed.

Aktien aus den Schwellenländern hinkten mit +1.9% den Industrieländern (+6.5%) hinterher. Allerdings ist dies hauptsächlich auf die asiatische Region (+0.5%) zurückzuführen. Innerhalb Asiens sorgten die hinter den Erwartungen gebliebenen Konjunkturdaten aus China für eine negative Performance (-8.9%). Aktien aus Lateinamerika (+9.2%) und Osteuropa (+15.3%) entwickelten sich hingegen deutlich besser. Innerhalb der Industrieländer fielen vor allem Griechenland (+23.4%), Japan (+15.8%) und die USA (+8.7%) positiv auf.

Hinsichtlich des Anlagestils behaupteten sich mit einer Outperformance von +7.8% erneut Aktien mit hohem Wachstumspotenzial («Growth») gegenüber Aktien mit hohem Substanzwert («Value»). Nicht einmal die seit Anfang Mai gestiegenen Renditen am langen Ende der Zinskurve konnten diesen Trend umkehren. Grund hierfür ist der «Hype» um Aktientitel mit einem auf künstliche Intelligenz ausgerichteten Geschäftsmodell. Neben Aktien aus dem IT-Sektor (+15.1%) landeten auch im zweiten Quartal Kommunikationsaktientitel (+10.3%) und

langlebige Konsumgüter (+11.5%) auf den Podestplätzen. Schlusslicht bildete wieder einmal der Energiesektor (-0.8%).

Anleihen aus den Schwellenländern erholten sich. Das zweite Quartal war durch eine deutliche Neubewertung der Geldpolitik in den Industrieländern gezeichnet. Grund hierfür war die Normalisierung im Bankensektor, welche mit rückläufigen Konjunkturrisiken einhergeht. Folglich hatten globale Staatsanleihen im zweiten Quartal einen schweren Stand und beendeten dieses mit -1% (JP Morgan Global Government Bond Index). Die positive Performance japanischer Anleihen (+0.4%) ist ein Ergebnis der Zinskurvenkontrolle durch die japanische Zentralbank (BoJ). Hierbei hält die BoJ die Renditen langfristiger Staatsanleihen durch Zukäufe tief. Neben Japan konnten ebenfalls Singapur (+0.5%) und Italien (+0.8%) eine positive Performance erzielen. Mit -5.7% verzeichneten Staatsanleihen aus UK (Gilts) die schwächste Performance. Insbesondere der Anstieg der Kerninflation auf +7.1% – der höchste Stand seit Anfang der 1990er Jahre – führte zu dieser schlechten Performance.

Staatsanleihen aus den Schwellenländern konnten im Gegensatz zu denen aus Industrieländern zulegen, wobei Hartwährungsanleihen (+2.2% in USD) und Lokalwährungsanleihen (+2.5% in USD) eine ähnliche Performance erzielten. Lokalwährungsanleihen aus Lateinamerika hatten mit +5.4% die stärkste Performance, unterstützt durch gute Zahlen aus Kolumbien (+10.1%) und Brasilien (+6.4%).

Bei den Unternehmensanleihen verzeichneten Titel aus den USA mit -0.3% eine negative Performance, wobei insbesondere die Segmente mit höherer Qualität zur Underperformance führten (Unternehmen mit AAA-Rating: -1%). Europäische Unternehmensanleihen konnten hingegen mit +0.4% eine leicht positive Performance erzielen.

Yen kommt erneut unter Druck

Das zweite Quartal war durch die ansonsten weniger im Vordergrund stehenden Währungen gezeichnet. Insbesondere die Schwäche des Yen mit -9.8% gegenüber dem Schweizer Franken erscheint auf den ersten Blick zu überraschen. Allerdings ist diese Performance dem Festhalten der japanischen Zentralbank an der Zinskurvenkontrolle geschuldet, während widerspenstige Kerninflationssraten für einen Anstieg der Renditen anderenorts gesorgt haben. Somit haben sich die Zinsdifferenzen im zweiten Quartal zu Lasten des Yen entwickelt. Während der EUR/USD-Wechselkurs bei ca. 1.09 konsolidierte, landeten die skandinavischen Währungen mit -6% (Schwedische Krone) und -9.8% (Norwegische Krone) ebenfalls auf den hinteren Rängen. Gegenüber dem Schweizer Franken konnten sich bei den Industrieländern lediglich das britische Pfund (+0.7%) und der kanadische Dollar (+0.2%) behaupten.

Schwellenländerwährungen entwickelten sich im zweiten Quartal gegenüber dem Schweizer Franken uneinheitlich. Dabei verzeichnete der nigerianische Naira eine spektakuläre Korrektur von -41%, da die nigerianische Zentralbank die Bindung an den US-Dollar am 20. Juni aufgehoben hatte. Lateinamerikanische Währungen verzeichneten eine nahezu einheitlich positive Entwicklung, wobei der kolumbianische Peso (+9.3%), der mexikanische Peso (+3.1%) sowie der brasilianische Real (+2.9%) die vorderen Plätze belegt haben.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Rohstoffschwäche hält an

Rohstoffe knüpften an die schwache Performance des ersten Quartals an. Schwächere Konjunkturdaten, insbesondere in China, sowie die langsam sinkenden Inflationsdaten in den meisten Ländern blieben auch im zweiten Quartal ein Gegenwind für Rohstoffe. Insbesondere Öl (Sorte Brent: -6.9%) sowie Metalle wie beispielsweise Nickel (-14%) und Aluminium (-11.2%) zählten zu den Schlusslichtern.

Gold musste im zweiten Quartal ebenfalls einen Rückschlag einstecken. Der deutliche Anstieg von realen Renditen setzte den Goldpreis unter Druck. Jedoch begrenzte die anhaltend starke physische Nachfrage der Zentralbanken der Schwellenländer die Verluste. Trotz einer negativen Performance von -3.1% landet das Edelmetall auf dem zweiten Platz, lediglich durch Natural Gas (+28.1%) geschlagen. Grund für die starke Performance waren die norwegischen Produktionsausfälle sowie das niederländische Vorhaben das grösste europäische Gasfeld in Groningen permanent zu schliessen. Auf dem dritten Platz landeten in diesem Quartal Sojabohnen (-4.5%).

Zinspause, oder doch nicht?

Endlich ist eingetroffen, worauf viele gewartet haben: Die Fed steht auf dem Bremspedal. Doch ihr Vorsitzender Jerome Powell hat angedeutet, dass der Leitzins dieses Jahr noch zwei weitere Male angehoben werden könnte. Gleichzeitig betonte er, die Fed habe noch einen langen Weg vor sich, bis die Inflation bei ihrem Zielwert von 2% liege. Somit dürfte sie ihre Geldpolitik später lockern als bislang angenommen. Allfällige neuerliche Zinsanhebungen sollten unseres Erachtens in stark gemässigtem Tempo erfolgen.

Derweil wird weiter darüber debattiert, ob der Konjunktur eine weiche Landung gelingen wird oder nicht. Aus unserer Sicht ist die Rezession im Anmarsch. Dennoch sind die Aktienbewertungen gestiegen. Dies lässt darauf schliessen, dass die Anleger keine grösseren Risiken sehen. Sie handeln Aktien, als würde sich die Wirtschaft bereits erholen. Dies erscheint uns etwas zu optimistisch angesichts der inzwischen viel strengeren Kreditvergabe-Bedingungen.

Ausblick und Positionierung

Das Portfolio ist weltweit diversifiziert, unsere Präferenz von US-Aktien haben wir etwas reduziert und europäischen Aktien wieder etwas mehr Gewicht im Portfolio gegeben. Die Gewichtung in Schweizer Aktien wurde beibehalten, bei der Titelauswahl war das Portfolio im Bankensektor von den Turbulenzen im März wenig betroffen, da keine Schweizer Banken im Portfolio vertreten waren und der Bankensektor eine geringe Gewichtung im Portfolio aufweist. Die Japan-Position, die wir im H2 2022 nach der Abschwächung im Yen aufgebaut haben, hat sich positiv ausgewirkt, ansonsten haben wir keine regionalen Veränderungen vorgenommen.

Die Ausrichtung des Portfolios auf Qualitätstitel mit einem wachstumsorientierten Profil hat sich im Berichtszeitraum positiv ausgewirkt, insbesondere Technologietitel wie AMD, Adobe, Apple oder Microsoft haben deutlich zugelegt. In Europa standen insbesondere die Konsumaktien im Fokus, da hier im Zuge der Öffnung der chinesischen Wirtschaft nach der Corona-Krise positive Erwartungen eingepreist wurden. Profitiert haben davon Werte wie L'Oreal, Mercedes oder Hermes.

Es werden keine Währungsabsicherungen im Portfolio vorgenommen. Wir gehen weiterhin von einer Rezession aus, sollte sich die Markterwartung einer Zinspause ab Q4 2023 erfüllen, wird dies dem Aktienmarkt wahrscheinlich weitere positive Impulse für das zweite Halbjahr geben.

Bank Vontobel Europe AG

Vermögensrechnung

	Swiss Life GSF - iConstant Orbit 26. Juni 2023	Swiss Life GSF – iDynamic Titan 26. Juni 2023	Konsolidiert
	EUR	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	221'926.60	25'667.16	247'593.76
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	16'986'463.76	7'497'809.40	24'484'273.16
Derivate Finanzinstrumente	5'081.83	216.75	5'298.58
Sonstige Vermögenswerte	189'417.91	846.53	190'264.44
Gesamtfondsvermögen	17'402'890.10	7'524'539.84	24'927'429.94
Verbindlichkeiten	-79'251.48	-53'827.72	-133'079.20
Nettofondsvermögen	17'323'638.62	7'470'712.12	24'794'350.74

Ausserbilanzgeschäfte

Swiss Life GSF – iConstant Orbit

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Swiss Life GSF – iDynamic Titan

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	Swiss Life GSF - iConstant Orbit 01.01.2023 - 26.06.2023	Swiss Life GSF - iDynamic Titan 01.01.2023 - 26.06.2023	Konsolidiert
	EUR	EUR	EUR
Ertrag			
Aktien	0.00	53'534.17	53'534.17
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	238'102.90	0.00	238'102.90
Zielfonds	0.00	5'042.61	5'042.61
Ertrag Bankguthaben	2'643.55	320.75	2'964.30
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	0.00	0.00	0.00
Total Ertrag	240'746.45	58'897.53	299'643.98
Aufwand			
Verwaltungsgebühr	94'386.32	55'615.74	150'002.06
Verwahrstellengebühr	10'382.49	4'078.48	14'460.97
Revisionsaufwand	4'992.01	4'991.98	9'983.99
Passivzinsen	424.22	2.67	426.89
Sonstige Aufwendungen	29'277.98	23'267.95	52'545.93
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	10'335.69	-1'628.60	8'707.09
Total Aufwand	149'798.71	86'328.22	236'126.93
Nettoertrag	90'947.74	-27'430.69	63'517.05
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-621'362.19	-128'872.39	-750'234.58
Realisierter Erfolg	-530'414.45	-156'303.08	-686'717.53
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	867'442.90	651'478.71	1'518'921.61
Gesamterfolg	337'028.45	495'175.63	832'204.08

Veränderung des Nettovermögens

	Swiss Life GSF - iConstant Orbit 01.01.2023 - 26.06.2023	Swiss Life GSF - iDynamic Titan 01.01.2023 - 26.06.2023
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	21'025'133.19	7'477'555.76
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-4'038'523.02	-502'019.27
Gesamterfolg	337'028.45	495'175.63
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	17'323'638.62	7'470'712.12

Anzahl Anteile im Umlauf

Swiss Life GSF - iConstant Orbit -CHF-	01.01.2023 - 26.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	44'622
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-2'922
Anzahl Anteile am Ende der Periode	41'700
<hr/>	
Swiss Life GSF - iConstant Orbit -EUR-	01.01.2023 - 26.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	202'636.795
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-43'472.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	159'164.795
<hr/>	
Swiss Life GSF - iDynamic Titan -CHF-	01.01.2023 - 26.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'217
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	1'217
<hr/>	
Swiss Life GSF - iDynamic Titan -EUR-	01.01.2023 - 26.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	63'371
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-4'129
Anzahl Anteile am Ende der Periode	59'242
<hr/>	

Kennzahlen

Swiss Life GSF - iConstant Orbit	26.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	17'323'638.62	21'025'133.19	30'035'218.35
Transaktionskosten in EUR	3'729.77	6'582.50	8'596.98

Swiss Life GSF - iConstant Orbit -CHF-	26.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	3'454'811.72	3'675'985.28	4'519'990.00
Ausstehende Anteile	41'700	44'622	46'345
Inventarwert pro Anteil in CHF	82.85	82.38	97.53
Performance in %	0.57	-15.53	-3.33
Performance in % seit Liberierung am 12.03.2018	-17.15	-17.62	-2.47
OGC/TER 1 in %	1.61	1.66	1.72

Swiss Life GSF - iConstant Orbit -EUR-	26.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	13'783'745.57	17'304'484.31	25'672'823.70
Ausstehende Anteile	159'164.795	202'636.795	255'443.165
Inventarwert pro Anteil in EUR	86.60	85.40	100.50
Performance in %	1.41	-15.03	-3.06
Performance in % seit Liberierung am 05.02.2018	-13.40	-14.60	0.50
OGC/TER 1 in %	1.62	1.68	1.73

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Kennzahlen

Swiss Life GSF - iDynamic Titan	26.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	7'470'712.12	7'477'555.76	11'639'616.51
Transaktionskosten in EUR	5'801.82	18'522.13	19'457.77

Swiss Life GSF - iDynamic Titan -CHF-	26.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	145'313.07	137'244.58	437'409.38
Ausstehende Anteile	1'217	1'217	3'092
Inventarwert pro Anteil in CHF	119.40	112.77	141.46
Performance in %	5.88	-20.28	18.72
Performance in % seit Liberierung am 07.05.2018	19.40	12.77	41.46
OGC/TER 1 in %	2.59	2.50	2.35

Swiss Life GSF - iDynamic Titan -EUR-	26.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	7'321'820.44	7'338'643.64	11'217'457.98
Ausstehende Anteile	59'242	63'371	77'563.500
Inventarwert pro Anteil in EUR	123.59	115.80	144.62
Performance in %	6.72	-19.93	19.55
Performance in % seit Liberierung am 07.05.2018	23.59	15.80	44.62
OGC/TER 1 in %	2.65	2.53	2.36

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iConstant Orbit

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 26.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
EUR	0.875 % Deutsche Bahn Finance GmbH 23.06.2039	400'000	0	400'000	68.66	274'640	1.59%
EUR	1.000% Münchener Rückversicherung 26.05.2042	0	0	300'000	72.49	217'470	1.26%
EUR	1.125 % Vivendi SA 11.12.2028	0	0	300'000	88.10	264'300	1.53%
EUR	1.125% Abertis Infraestructuras 26.03.2028	0	0	300'000	87.65	262'935	1.52%
EUR	1.250 % Deutsche Börse AG 16.06.2047	0	0	400'000	88.32	353'280	2.04%
EUR	1.375 % Apple 24.05.2029	0	0	300'000	90.50	271'485	1.57%
EUR	1.375% Deutsche Telekom 05.07.2034	300'000	0	300'000	81.18	243'540	1.41%
EUR	1.500 % BNP Paribas 23.05.2028	0	0	300'000	88.30	264'912	1.53%
EUR	1.500 % Lloyds Banking 12.09.2027	0	0	300'000	90.09	270'270	1.56%
EUR	1.500 % Sanofi SA 01.04.2030	0	0	300'000	90.23	270'675	1.56%
EUR	1.625 % Merck 09.09.2080	0	0	400'000	89.07	356'260	2.06%
EUR	1.625% Givaudan Finance Europe 22.04.2032	0	0	300'000	84.29	252'870	1.46%
EUR	1.750 % Hannover Rück 08.10.2040	0	0	300'000	79.88	239'640	1.38%
EUR	2.121 % Allianz SE 08.07.2050	0	0	300'000	82.65	247'950	1.43%
EUR	2.502% Telefonica Europe open end	0	0	200'000	86.41	172'810	1.00%
EUR	2.600% ELM BV open end	0	0	300'000	92.62	277'860	1.60%
EUR	2.625% Allianz open End	0	0	400'000	70.50	281'980	1.63%
EUR	2.875% Merck 25.06.2079	0	0	300'000	87.95	263'850	1.52%
EUR	3.000 % Fresenius Finance Ireland PLC 30.01.2032	300'000	0	300'000	90.92	272'760	1.57%
EUR	3.000 % Holcim Finance open End	0	0	300'000	97.02	291'051	1.68%
EUR	3.000 % Vodafone Group 27.08.2080	0	0	300'000	80.74	242'220	1.40%
EUR	3.100% Cooperatieve Rabobank open End	200'000	0	600'000	77.27	463'590	2.68%
EUR	3.250% Cooperatieve Rabobank open End	0	0	400'000	82.64	330'560	1.91%
EUR	3.375 % AXA 06.07.2047	0	0	400'000	93.59	374'340	2.16%
EUR	3.375% Allianz	0	0	300'000	97.51	292'530	1.69%
EUR	3.375% Hannover Rueck SE open End	0	0	400'000	95.50	382'000	2.21%
EUR	3.625% Infineon Technologies open end	0	0	300'000	91.21	273'639	1.58%
EUR	4.000% Aegon 25.04.2044	0	0	400'000	98.33	393'320	2.27%
EUR	4.000% Credit Agricole open End	0	0	400'000	85.53	342'120	1.97%
EUR	4.375% ABN AMRO Bank NV open End	0	0	300'000	89.35	268'035	1.55%
EUR	4.375% Nokia 21.08.2031	300'000	0	300'000	99.13	297'375	1.72%
EUR	4.500% Deutsche Bank open End	0	0	400'000	69.68	278'720	1.61%
EUR	4.625% AIB Group 23.07.2029	300'000	0	300'000	97.93	293'790	1.70%
EUR	4.625% Cooperatieve Rabobank open End	0	0	400'000	90.36	361'440	2.09%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iConstant Orbit

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 26.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	4.625% NN Group 13.01.2048	0	0	300'000	96.32	288'960	1.67%
EUR	4.75 % ABN AMRO Bank open End	0	0	400'000	84.09	336'344	1.94%
EUR	4.750% HSBC Holdings open end	0	0	500'000	84.13	420'650	2.43%
EUR	5.125% Commerzbank 18.01.2030	300'000	0	300'000	100.44	301'326	1.74%
EUR	6.000% ams-OSRAM 31.07.2025	0	0	300'000	88.90	266'697	1.54%
EUR	6.125% Commerzbank open end	0	0	400'000	89.56	358'240	2.07%
EUR	6.250% Hamburg Commercial Bank 18.11.2024	300'000	0	300'000	99.99	299'970	1.73%
						12'216'404	70.52%
Exchange Traded Funds							
EUR	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	0	37'400	26'600	14.13	375'845	2.17%
						375'845	2.17%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						12'592'249	72.69%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
EUR	1.500% Deutsche Wohnen SE 30.04.2030	0	0	200'000	81.00	162'006	0.94%
EUR	1.500% Vestas Wind Systems Finance 15.06.2029	0	0	300'000	88.04	264'120	1.52%
EUR	1.750% Lanxess 22.03.2028	0	0	300'000	88.76	266'265	1.54%
EUR	5.000% Vonovia 23.11.2030	0	0	300'000	97.96	293'877	1.70%
						986'268	5.69%
Obligationenfonds							
EUR	Neuberger Berman Investment Funds - Short Duration Emerging Market Debt Fund -EUR-	0	20'000	90'000	9.69	872'100	5.03%
EUR	Neuberger Berman Investment Funds PLC - Hard Currency Fund -EUR-	0	32'500	107'500	8.26	887'950	5.13%
EUR	Pimco - Global Investment Grade	0	52'000	78'000	9.71	757'380	4.37%
USD	Vontobel Fund SICAV - Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond	0	3'100	9'400	103.41	890'517	5.14%
						3'407'947	19.67%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iConstant Orbit

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 26.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						4'394'215	25.37%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						16'986'464	98.05%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					5'082	0.03%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						5'082	0.03%
EUR	Kontokorrentguthaben					221'927	1.28%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					189'418	1.09%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						17'402'890	100.46%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-79'251	-0.46%
NETTOFONDSVERMÖGEN						17'323'639	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iConstant Orbit

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
EUR	1.250% Cellnex Finance Company 15.01.2029	0	300'000
EUR	1.375% Goldman Sachs Group 15.05.2024	0	300'000
EUR	1.875 % Morgan Stanley 27.04.2027	0	300'000
EUR	2.875 % Telecom Italia 28.01.2026	0	300'000
EUR	3.000% Telia Company 04.04.2078	0	300'000
EUR	4.500% LANXESS 06.12.2076	0	400'000
EUR	6.000% HSBC Holdings open End	0	500'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Obligationenfonds			
EUR	Feerated Hermes Global High Yield Credit Fund -F-	0	220'000
Wandelobligationenfonds			
EUR	Fisch Umbrella Fund SICAV	0	10'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iConstant Orbit

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
27.09.2023	CHF	EUR	3'470'000.00	3'568'123.39

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.03.2023	EUR	CHF	3'824'969.40	3'750'000.00
15.03.2023	CHF	EUR	50'000.00	50'916.50
15.03.2023	CHF	EUR	50'000.00	50'571.46
15.03.2023	EUR	CHF	50'571.46	50'000.00
14.06.2023	CHF	EUR	3'660'000.00	3'763'109.19
14.06.2023	EUR	CHF	3'763'109.19	3'660'000.00
14.06.2023	EUR	CHF	246'862.79	240'000.00
14.06.2023	CHF	EUR	240'000.00	246'862.79
27.09.2023	CHF	EUR	3'470'000.00	3'568'123.39

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iDynamic Titan

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 26.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Geberit AG	0	30	105	455.90	49'048	0.66%
CHF	Georg Fischer Rg	0	0	1'000	64.50	66'088	0.88%
CHF	Givaudan SA	0	0	20	2'966.00	60'781	0.81%
CHF	Holcim AG	1'000	0	1'000	59.44	60'904	0.82%
CHF	Logitech International SA	1'100	1'100	1'100	49.83	56'163	0.75%
CHF	Partners Group Holding	0	0	50	816.00	41'805	0.56%
CHF	Roche Holding AG	0	0	190	273.00	53'147	0.71%
CHF	Swiss Life Holding	0	40	100	529.60	54'264	0.73%
EUR	Air Liquide SA	0	130	470	159.72	75'068	1.00%
EUR	Allianz AG	0	0	400	209.20	83'680	1.12%
EUR	ASML Holding	0	0	140	647.30	90'622	1.21%
EUR	AXA	0	0	3'000	26.53	79'575	1.07%
EUR	BNP Paribas	0	400	1'300	55.23	71'799	0.96%
EUR	Deutsche Börse AG	420	460	420	168.10	70'602	0.95%
EUR	Deutsche Post AG	0	350	1'750	43.00	75'250	1.01%
EUR	Deutsche Telekom	0	800	3'300	19.70	64'997	0.87%
EUR	Essilor Luxott	0	0	430	167.76	72'137	0.97%
EUR	Hermes International SA	39	0	39	1'915.40	74'701	1.00%
EUR	Infineon Technologies AG	0	0	2'500	35.87	89'663	1.20%
EUR	Koninklijke Ahold	0	500	2'400	30.24	72'564	0.97%
EUR	L'Oreal SA	200	0	200	403.95	80'790	1.08%
EUR	Mercedes-Benz Grp AG	0	0	1'200	71.98	86'376	1.16%
EUR	Merck KGaA	0	0	410	152.60	62'566	0.84%
EUR	Repsol YPF SA	5'000	0	5'000	13.09	65'450	0.88%
EUR	Sanofi	0	100	850	97.84	83'164	1.11%
EUR	Siemens AG	0	0	570	155.48	88'624	1.19%
EUR	STMicroelectronics	0	600	1'600	43.52	69'624	0.93%
EUR	Symrise AG	750	0	750	93.94	70'455	0.94%
EUR	Vinci SA	0	180	670	104.06	69'720	0.93%
EUR	Wolters Kluwer N.V.	670	0	670	115.75	77'553	1.04%
USD	Adobe Inc.	0	45	225	479.51	98'840	1.32%
USD	Advanced Micro Devices	1'001	251	750	107.51	73'869	0.99%
USD	Air Products & Chemicals	0	0	260	286.39	68'216	0.91%
USD	Alphabet -A-	0	170	730	118.34	79'142	1.06%
USD	American Water Works Co Inc	0	0	560	140.23	71'942	0.96%
USD	Apple Inc.	0	0	480	185.27	81'470	1.09%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iDynamic Titan

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 26.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Caterpillar Inc.	0	0	360	236.95	78'147	1.05%
USD	Colgate-Palmolive	0	100	1'100	76.64	77'232	1.03%
USD	Comcast Corp	0	450	2'050	40.56	76'173	1.02%
USD	Eli Lilly & Co.	0	0	240	452.76	99'548	1.33%
USD	EOG Resources Inc	666	0	666	110.00	67'115	0.90%
USD	Estee Lauder -A-	0	0	350	194.08	62'230	0.83%
USD	JP Morgan Chase & Co.	0	0	650	139.19	82'884	1.11%
USD	KLA-Tencor	0	25	200	458.55	84'017	1.12%
USD	Merck & Co Inc	0	0	800	113.08	82'876	1.11%
USD	Microsoft Corp.	0	0	310	328.60	93'321	1.25%
USD	Morgan Stanley	0	0	900	83.59	68'921	0.92%
USD	Nike Inc.	0	150	610	111.74	62'444	0.84%
USD	S&P Global	0	0	260	387.01	92'182	1.23%
USD	Unitedhealth Group	0	0	150	479.06	65'831	0.88%
USD	Visa Inc	0	0	400	226.30	82'927	1.11%
USD	Zoetis -A-	0	0	530	167.54	81'348	1.09%
						3'847'855	51.51%

Aktienfonds

USD	Vontobel Fund SICAV - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders	680	0	3'680.00	112.34	378'733	5.07%
						378'733	5.07%

Exchange Traded Funds

EUR	UBS ETF SICAV - MSCI EMU Socially Responsible	850	1'650	3'500	106.44	372'540	4.99%
JPY	UBS ETF SICAV - MSCI Japan Socially Resp. UCITS	0	1'200	7'100	3'216.00	145'850	1.95%
USD	UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF - A-	400	250	2'200	179.34	361'453	4.84%
						879'843	11.78%

Hybride, strukturierte Instrumente

EUR	Vontobel Financial / Tracker Certificate on Vont Aqua Index USD open End	0	200	1'800	159.38	286'884	3.84%
						286'884	3.84%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iDynamic Titan

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 26.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						5'393'315	72.19%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktiefonds							
EUR	ABN AMRO Funds SICAV - Liontrust European Sustainable Equities	0	550	3'100	119.58	370'692	4.96%
EUR	Hermes Global Emerging Markets Fund -F-	0	0	97'000	3.95	382'995	5.13%
EUR	RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	0	0	1'075	278.10	298'958	4.00%
EUR	Vontobel Fund SICAV - Clean Technology -I-	0	110	510	583.30	297'483	3.98%
EUR	Vontobel Fund SICAV - Energy Revolution	0	0	2'900	124.50	361'050	4.83%
USD	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund - C-	0	4'500	16'500	26.02	393'317	5.26%
						2'104'494	28.17%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						2'104'494	28.17%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iDynamic Titan

WHG	Portfolio	Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 26.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							7'497'809	100.36%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE								
EUR		Forderungen aus Devisenterminkontrakten					217	0.00%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							217	0.00%
EUR		Kontokorrentguthaben					25'667	0.34%
EUR		Sonstige Vermögenswerte					847	0.01%
GESAMTFONDSVERMÖGEN							7'524'540	100.72%
EUR		Forderungen und Verbindlichkeiten					-53'828	-0.72%
NETTOFONDSVERMÖGEN							7'470'712	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iDynamic Titan

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	Nestle SA	0	500
CHF	SGS SA	0	26
CHF	Straumann Holding	0	600
EUR	Adyen	0	56
EUR	ING Group	0	6'600
USD	CSX Corp	0	2'600
USD	Intel Corp.	0	2'600
USD	PayPal Holdings	0	1'140

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iDynamic Titan

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
27.09.2023	CHF	EUR	148'000.00	152'185.09

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.03.2023	EUR	CHF	147'898.82	145'000.00
15.03.2023	CHF	EUR	7'000.00	7'128.31
15.03.2023	CHF	EUR	7'000.00	7'080.00
15.03.2023	EUR	CHF	7'080.00	7'000.00
14.06.2023	CHF	EUR	143'000.00	147'028.58
14.06.2023	EUR	CHF	147'028.58	143'000.00
27.09.2023	CHF	EUR	148'000.00	152'185.09

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Swiss Life GSF - iConstant Orbit	
Anteilsklassen	-CHF-	-EUR-
ISIN-Nummer	LI0394750835	LI0394750827
Liberierung	12. März 2018	05. Februar 2018
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember	
Erstes Rechnungsjahr	vom 12. März 2018 bis 31. Dezember 2018	vom 05. Februar 2018 bis 31. Dezember 2018
Erfolgsverwendung	thesaurierend	
Max. Ausgabeaufschlag	3%	
Rücknahmeabschlag	keiner	
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1% p.a.	1% p.a.
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.--p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
Max. Verwahrstellengebühr	0.11% p.a	
Aufsichtsabgabe	Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds	
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
Kursinformationen		
Bloomberg	ORBITCH	ORBITEU
Telekurs	39.475.083	39.475.082
Reuters	39475083X.CHE	39475082X.CHE

Ergänzende Angaben

	Swiss Life GSF - iDynamic Titan	
Anteilklassen	-CHF-	-EUR-
ISIN-Nummer	LI0394750850	LI0394750843
Liberierung	07. Mai 2018	07. Mai 2018
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember	
Erstes Rechnungsjahr	Vom 07. Mai 2018 bis 31. Dezember 2018	Vom 07. Mai 2018 bis 31. Dezember 2018
Erfolgsverwendung	thesaurierend	
Max. Ausgabeaufschlag	3%	
Rücknahmeabschlag	keiner	
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.5% p.a.	1.5% p.a.
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.--p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
Max. Verwahrstellengebühr	0.11% p.a	
Aufsichtsabgabe		
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.	
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds	
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
Kursinformationen		
Bloomberg	TITANCH	TITANEU
Telekurs	39.475.085	39.475.084
Reuters	39475085X.CHE	39475084X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Publikationen des Fonds	Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.	

Ergänzende Angaben

TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
Bewertungsgrundsätze	<p>Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanpruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet. <p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p>

Ergänzende Angaben

	Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzumutbar erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.																																																								
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.																																																								
Wechselkurse per Berichtsdatum	<p>Swiss Life – iConstant Orbit</p> <table border="0"> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.9760</td> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>1.0246</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>1.0916</td> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.9161</td> </tr> </table> <p>Swiss Life – iDynamic Titan</p> <table border="0"> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.9760</td> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>1.0246</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>JPY</td> <td>156.5552</td> <td>JPY</td> <td>100</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.6388</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>1.0916</td> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.9161</td> </tr> </table>							EUR	1	=	CHF	0.9760	CHF	1	=	EUR	1.0246	EUR	1	=	USD	1.0916	USD	1	=	EUR	0.9161	EUR	1	=	CHF	0.9760	CHF	1	=	EUR	1.0246	EUR	1	=	JPY	156.5552	JPY	100	=	EUR	0.6388	EUR	1	=	USD	1.0916	USD	1	=	EUR	0.9161
EUR	1	=	CHF	0.9760	CHF	1	=	EUR	1.0246																																																
EUR	1	=	USD	1.0916	USD	1	=	EUR	0.9161																																																
EUR	1	=	CHF	0.9760	CHF	1	=	EUR	1.0246																																																
EUR	1	=	JPY	156.5552	JPY	100	=	EUR	0.6388																																																
EUR	1	=	USD	1.0916	USD	1	=	EUR	0.9161																																																
Hinterlegungsstellen	<p>UBS Switzerland AG, Zürich SIX SIS AG, Olten Euroclear Bank, Bruxelles International Fund Services & Asset Management S.A., Luxembourg</p>																																																								
Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE																																																		
Private Anleger	✓		✓	✓																																																					
Professionelle Anleger	✓		✓	✓																																																					
Qualifizierte Anleger																																																									
Risikomanagement																																																									
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach																																																								

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft, und die VP Bank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren haben beschlossen, den Treuhandvertrag inklusive teilfondsspezifische Anhänge und Prospekt abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Aktualisierung des nachhaltigkeitsbezogenen Anhangs.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Anhang A. Teilfonds im Überblick und Anhang D: Nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung

Verschiebung der ESG-Passagen von der Anlagepolitik in den nachhaltigkeitsbezogenen Anhang bzw. Aktualisierung der nachhaltigkeitsbezogenen Passagen gemäss der neuesten SFDR Verordnungen.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 11. Mai 2023 genehmigt. Die Änderungen traten per 17. Mai 2023 in Kraft.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.ifm.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.54 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	105 CHF	3'307 Mio.
in AIF	88 CHF	2'316 Mio.
in IU	2 CHF	9 Mio.
Total	195 CHF	5'632 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.03 – 2.07 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.62 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.41 – 0.45 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		10

¹ Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

² Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

⁴ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.50 – 2.51 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.42 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.08 – 0.09 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		39

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Absicht, Anteile des OGAW in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

1. Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Informationsstelle hat

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24
D-60311 Frankfurt am Main
Email: zahlstelle@hauck-aufhaeuser.com

übernommen.

In Deutschland können die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt, der Treuhandvertrag, die Jahres-/ Halbjahresberichte sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Informationsstelle bezogen werden.

Bei der Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen erhältlich, auf die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls kostenlos bei der Informationsstelle erhältlich.

2. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

Die Rücknahme von Anteilen sowie Zahlungen an Anleger in Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) erfolgen über die depotführenden Stellen der Anleger. Gedruckte Einzelkunden werden nicht ausgegeben.

3. Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie sonstige Informationen für die Anleger werden auf der Fondsinformationsplattform fundinfo.com (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 167 KAGB informiert:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile oder Aktien eines Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und

- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8