

# Swiss Life GSF - iDynamic Titan

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:

**Vontobel**

Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Inhaltsverzeichnis</b> .....                                       | <b>2</b>  |
| <b>Verwaltung und Organe</b> .....                                    | <b>3</b>  |
| <b>Tätigkeitsbericht</b> .....  | <b>4</b>  |
| <b>Vermögensrechnung</b> .....  | <b>6</b>  |
| <b>Ausserbilanzgeschäfte</b> .....                                    | <b>6</b>  |
| <b>Erfolgsrechnung</b> .....  | <b>7</b>  |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b> .....                                   | <b>8</b>  |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b> .....                           | <b>8</b>  |
| <b>Anzahl Anteile im Umlauf</b> .....                                 | <b>9</b>  |
| <b>Kennzahlen</b> .....   | <b>10</b> |
| <b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe</b> .....                   | <b>11</b> |
| <b>Ergänzende Angaben</b> .....                                       | <b>19</b> |
| <b>Weitere Angaben</b> .....  | <b>23</b> |
| <b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer</b> .....   | <b>26</b> |
| <b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers</b> .....                       | <b>28</b> |
| <b>Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale</b> ..... | <b>32</b> |

# Verwaltung und Organe

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| <b>Verwaltungsgesellschaft</b>    | IFM Independent Fund Management AG<br>Landstrasse 30<br>LI-9494 Schaan    |
| <b>Verwaltungsrat</b>             | Heimo Quaderer<br>S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg<br>Hugo Quaderer |
| <b>Geschäftsleitung</b>           | Luis Ott<br>Alexander Wymann<br>Michael Oehry<br>Ramon Schäfer            |
| <b>Domizil und Administration</b> | IFM Independent Fund Management AG<br>Landstrasse 30<br>LI-9494 Schaan    |
| <b>Asset Manager</b>              | Bank Vontobel Europe AG<br>Alter Hof 5<br>DE-80331 München                |
| <b>Promoter</b>                   | Swiss Life (Liechtenstein) AG<br>Industriestrasse 56<br>LI-9491 Ruggell   |
| <b>Verwahrstelle</b>              | VP Bank AG<br>Aeulestrasse 6<br>LI-9490 Vaduz                             |
| <b>Vertriebsstelle</b>            | IFM Independent Fund Management AG<br>Landstrasse 30<br>LI-9494 Schaan    |
| <b>Wirtschaftsprüfer</b>          | Ernst & Young AG<br>Schanzenstrasse 4a<br>CH-3008 Bern                    |
| <b>Aufsichtsbehörde</b>           | FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein<br>Landstrasse 109<br>LI-9490 Vaduz |

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Swiss Life GSF - iDynamic Titan**- vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 112.77 auf CHF 124.92 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.77%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 115.80 auf EUR 130.84 gestiegen und erhöhte sich somit um 12.98%.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Swiss Life GSF - iDynamic Titan auf EUR 7.7 Mio. und es befanden sich 1'217 Anteile der Anteilsklasse -CHF- und 57'550 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Das Jahr 2023 bescherte uns aus konjunktureller Sicht eine ganze Reihe von Überraschungen. So zeigte sich die Weltwirtschaft aller Unkenrufe zum Trotz robuster, als man es angesichts des aggressiven Zinserhöhungszyklus hätte erwarten können. Ebenso überraschend war für viele Marktbeobachter der stärker als erwartete Rückgang der Inflation. Zwar sind die Zentralbankziele in den grossen Industrieländern noch nicht erreicht, jedoch sind sie in den USA und Europa bei einer Inflation um 3% wieder in Reichweite. Dieser Mix aus sich lediglich langsam abschwächenden Konjunkturdaten und fallender Inflation war die wesentliche Stütze der risikobehafteten Anlageklassen im Jahr 2023. Allerdings zeigten sich Zentralbanken wie die EZB und die Fed bis in das letzte Quartal hinein als Spielverderber der Märkte und sorgten mit ihrer Botschaft "higher for longer" (höhere Zinsen für einen längeren Zeitraum) wiederholt für Enttäuschung und Rückschläge.

Dies änderte sich jedoch Anfang November, wobei die EZB und insbesondere die Fed keine Anstrengungen mehr unternahmen, den sich aufbauenden Zinssenkungserwartungen entgegenzustellen. Ganz im Gegenteil signalisierte die Fed sogar, dass der geldpolitische Ausschuss erste Diskussionen über Zinssenkungen im Jahr 2024 aufgenommen hatte. Die Märkte reagierten mit einer starken Rallye von risikobehafteten Anlageklassen und Staatsanleihen. Stark fallende Renditen beflügelten trotz des starken Risikoappetits der Investoren sogar Edelmetalle. Lediglich Rohstoffe hatten aufgrund des Angebotsüberschusses und fallender geopolitischer Risikoprämien einen schweren Stand.

### «Wachstums»-Titel schlagen zurück

Die Markterwartungen eines geldpolitischen Richtungswechsels im Jahr 2024 haben die Aktienmärkte deutlich angetrieben. Die globalen Aktienmärkte (MSCI World All Countries in lokaler Währung) konnten mit einem Zuwachs von +9% deutlich zulegen und die Jahresperformance auf +22.2% steigern. Schwellenländeraktien waren mit +5.6% im Vergleich zu den entwickelten Märkten (MSCI World: +9.5%) einmal mehr im Hintertreffen. Dies ist jedoch hauptsächlich auf die schwache Entwicklung des Schwergewichts China (MSCI: -4.8%) zurückzuführen. MSCI-Lateinamerika (+14.5%) sowie Osteuropa (+18.5%) zeigten eine starke Performance. Innerhalb der Industrieländer landeten einmal mehr die USA mit +11.9%, Schweden (+12.6%) sowie den Niederlanden (+15.1%) auf den ersten Rängen.

Nach einem holprigen Start in das vierte Quartal setzten sich schlussendlich Aktien mit Wachstumspotenzial ("Growth") gegenüber denen mit Substanzwert ("Value") mit einer relativen Outperformance von gut +4% durch. Für das Gesamtjahr verzeichneten die Wachstumstitel sogar eine Outperformance von +25%. Hierbei profitierten die Wachstumsaktien vom starken Rückgang der globalen Renditen seit Anfang November. Folglich landeten Technologieaktien (MSCI World) mit +17% auf dem vordersten Platz, vor Industrietiteln (+11.5%) und Finanzdienstleistern (+11.3%). Energietitel landeten mit -5.3% auf dem letzten Platz. In der Schweiz zeigten sich deutlich grössere Performanceunterschiede. Während sich Technologie (+17.6%), Grundstoffe (+11.7%) und Industrie (+10.7%) stark positiv entwickelten, verzeichneten Telekommunikation (-7%), Versorger (-6.6%) und Lebensmittelproduzenten (-5.4%) eine deutlich negative Entwicklung.

### Historisches Quartal für Anleihen

Das Anleihensegment erlebte ein historisches viertes Quartal, wobei der JP Morgan Global Bond Index um +5% (in Lokalwährung) zulegen konnte. US-Staatspapiere verzeichneten im November sogar die stärkste Rallye seit Mitte der 1980er Jahre. Grund hierfür war der für Anleihen so positive Mix aus leicht schwächeren Konjunkturdaten, einem stärker als erwarteten Rückgang der Inflation sowie einer US-Zentralbankkommunikation, die auf Zinssenkungen im Jahr 2024 schliessen lässt. Die stärksten Gewinne konnten jedoch in Europa beobachtet werden, allen voran Belgien (+8%), Grossbritannien (+8.4%) sowie Irland (+7.6%). Die USA (+5.6%) sowie Deutschland (+6.2%) schlossen ebenfalls respektabel ab. Japan landete hingegen mit +0.9% auf dem letzten Platz.

Schwellenländeranleihen konnten ebenfalls vom schwachen US-Dollar profitieren. Sowohl Lokalwährungsanleihen (+8.1% in USD) als auch Hartwährungsanleihen (+9.2%) legten deutlich zu. Bei den Unternehmensanleihen stachen US-Papiere (+8.5%) gegenüber den in Euro denominierten (+5.5%) heraus, wobei das Segment mit hoher Bonität (USA: +9.8%, EUR: +7.0%) leicht stärker performte als das mit niedriger Bonität. Der Schweizer SBI AAA-BBB Index schloss das Quartal deutlich schwächer mit +3.6% ab, unter anderem weil die SNB im Gegensatz zur Fed und EZB sich bisweilen weniger offen gegenüber Zinssenkungen gezeigt hat. Ähnlich wie in Europa und den USA entwickelte sich der SBI AAA (+4.0%) besser als der SBI BBB (+2.5%).

# Tätigkeitsbericht

## Yen kommt erneut unter Druck

Auch die Devisenmärkte wurden im vierten Quartal von den Zentralbanken beeinflusst. Insbesondere die "dovische" Kommunikation der Fed liess den Dollar ab November taumeln. Handelsgewichtet verlor dieser im Schlussquartal 3%. Der grosse Gewinner des vierten Quartals war der Schweizer Franken, der um +8% gegenüber dem Dollar und +4% gegenüber dem Euro zulegen konnte. Diese Entwicklung lässt sich weniger durch Fundamentaldaten als vielmehr durch Devisenverkäufe erklären. Zwar hält sich die SNB wie üblich über Devisentransaktionen bedeckt, der starke Rückgang der SNB-Bilanz lässt jedoch vermuten, dass die SNB derzeit der strukturellen Bilanzkürzung eine höhere Priorität beimisst als der Stabilität des Frankens. Lediglich die Schwedische Krone (-0.8%) und der polnische Zloty (+2%) konnten mit dem Franken mithalten.

## Rohstoffschwäche hält an

Rohstoffe hatten erneut einen schweren Stand bei den Investoren. Gas (-14.8%) und Öl der Sorte Brent (-18.6%) verzeichneten eine stark negative Performance im vierten Quartal. Mehrere Entwicklungen trugen zu der schwachen Performance bei. Der Konflikt zwischen Israel und der Hamas löste bisweilen keine regionale Krise aus. Zudem erreichte die Ölproduktion in den USA im letzten Quartal des Jahres ein Allzeithoch, was die US-Ölreserven überraschend stark ansteigen liess. Die von der OPEC+ angekündigten Produktionskürzungen wurden ebenfalls von den Investoren angezweifelt. Industriemetalle verzeichneten angesichts des sich abkühlenden Konjunkturmilieus eine durchwachsene Performance. Während Kupfer das Quartal mit +3.1% abschliessen konnte, schloss Nickel das Quartal mit -11.2% ab. Auf den vorderen Plätzen landeten dagegen Weizen (+9.1%), Platinum (+8.7%) und Gold (+11.2%), wobei die Edelmetalle von den fallenden Realrenditen profitierten.

## 2024: Ein anspruchsvolleres Umfeld

Die harte Arbeit zur Bekämpfung der Inflation ist gemacht. Doch das letzte Stück hin zu 2% wird beschwerlich und ist in kurzer Zeit wohl kaum zu bewältigen, und ohne Rezession schwer zu erreichen. Dass sich die US-Wirtschaft abschwächt, dürfte klarer ersichtlich sein, sobald die aggressiven Leitzinserhöhungen ihre volle Wirkung zeigen. Wir halten an unserer Rezessionsprognose fest, denn unseres Erachtens entstehen umso mehr Risse im Gefüge, je länger die Zinsen hoch bleiben.

Stand in der Vergangenheit eine Rezession bevor, scheuten die Anleger jeweils das Risiko. Aber diesmal sieht es anders aus. Die meisten Unternehmen sind gesund und verfügen über solide Bilanzen. Sorgen bereiten den Anlegern die hohe Staatsverschuldung und die geopolitischen Verwerfungen. Diese Themen dürften uns auch durch das Jahr 2024 begleiten. Die Wirtschaft der Eurozone befindet sich in desolatem Zustand und die Inflation hat sich deutlich verlangsamt. Das heisst, die EZB könnte ihren Leitzins sogar vor der Fed zu senken beginnen. In China erwarten wir vor der zweiten Jahreshälfte 2024 keine nennenswerten Konjunkturimpulse.

## Ausblick und Positionierung

Das Portfolio ist weltweit diversifiziert, unsere Präferenz von US-Aktien und Schweizer Aktien haben wir zum Jahresende wieder erhöht zu Lasten europäischer Aktien. 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 gegen Jahresende insbesondere die Aktien aus dem Luxusbereich im Fokus, da sich hier die Konsumstimmung der Verbraucher überraschend robust zeigte und die Unternehmen mit starken Marken und soliden Geschäftsmodellen überzeugen konnten. Profitiert haben davon Werte wie L'Oréal, Mercedes, Moncler oder Hermes.

Es werden keine Währungsabsicherungen im Portfolio vorgenommen. Wir gehen weiterhin von einer Rezession, insbesondere in der Eurozone, aus. Sollte sich die Markterwartung einer Zinssenkung im Jahresverlauf 2024 erfüllen, wird dies dem Aktienmarkt wahrscheinlich weitere positive Impulse geben, auch wenn der sehr positive Jahresabschluss 2023 einiges vorweggenommen hat.

## Bank Vontobel Europe AG, Asset Manager

# Vermögensrechnung

31. Dezember 2023

EUR

|                                    |                     |
|------------------------------------|---------------------|
| Bankguthaben auf Sicht             | 51'583.32           |
| Bankguthaben auf Zeit              | 0.00                |
| Wertpapiere und andere Anlagewerte | 7'694'411.75        |
| Derivate Finanzinstrumente         | 2'682.74            |
| Sonstige Vermögenswerte            | 477.86              |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>         | <b>7'749'155.67</b> |
| <hr/>                              |                     |
| Verbindlichkeiten                  | -56'179.71          |
| <b>Nettofondsvermögen</b>          | <b>7'692'975.96</b> |
| <hr/>                              |                     |

## Ausserbilanzgeschäfte

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

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

## Ertrag

|                                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| Aktien                          | 67'736.97 |
| Zielfonds                       | 15'017.08 |
| Ertrag Bankguthaben             | 984.18    |
| Sonstige Erträge                | 0.00      |
| Einkauf laufender Erträge (ELE) | 0.00      |

## Total Ertrag

**83'738.23**

## Aufwand

|                                     |            |
|-------------------------------------|------------|
| Verwaltungsgebühr                   | 113'043.82 |
| Verwahrstellengebühr                | 8'289.88   |
| Revisionsaufwand                    | 10'145.80  |
| Passivzinsen                        | 22.57      |
| Sonstige Aufwendungen               | 47'472.01  |
| Ausrichtung laufender Erträge (ALE) | -3'112.56  |

## Total Aufwand

**175'861.52**

## Nettoertrag

**-92'123.29**

|  |           |
|--|-----------|
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 71'974.80 |
|--|-----------|

## Realisierter Erfolg

**-20'148.49**

|  |            |
|--|------------|
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 950'958.71 |
|--|------------|

## Gesamterfolg

**930'810.22**

## Verwendung des Erfolgs

01.01.2023 - 31.12.2023  
EUR

|   |                   |
|---|-------------------|
| <b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>                            | <b>-92'123.29</b> |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres     | 0.00              |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00              |
| Vortrag des Vorjahres   | 0.00              |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg                                 | -92'123.29        |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg               | 0.00              |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg                          | -92'123.29        |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>                                  | <b>0.00</b>       |

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023  
EUR

|   |                     |
|---|---------------------|
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode              | 7'477'555.76        |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr                          | -715'390.02         |
| Gesamterfolg  | 930'810.22          |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>7'692'975.96</b> |



# Anzahl Anteile im Umlauf

## Swiss Life GSF - iDynamic Titan -CHF-

01.01.2023 - 31.12.2023

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 1'217 |
| Neu ausgegebene Anteile              | 0     |
| Zurückgenommene Anteile              | 0     |

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

1'217

---

## Swiss Life GSF - iDynamic Titan -EUR-

01.01.2023 - 31.12.2023

|                                      |        |
|--------------------------------------|--------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 63'371 |
| Neu ausgegebene Anteile              | 0      |
| Zurückgenommene Anteile              | -5'821 |

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

57'550

---

# Kennzahlen

| <b>Swiss Life GSF - iDynamic Titan</b> | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in EUR              | 7'692'975.96      | 7'477'555.76      | 11'639'616.51     |
| Transaktionskosten in EUR              | 13'015.04         | 18'522.13         | 19'457.77         |

---

| <b>Swiss Life GSF - iDynamic Titan -CHF-</b>    | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in CHF                       | 152'021.75        | 137'244.58        | 437'409.38        |
| Ausstehende Anteile                             | 1'217             | 1'217             | 3'092             |
| Inventarwert pro Anteil in CHF                  | 124.92            | 112.77            | 141.46            |
| Performance in %                                | 10.77             | -20.28            | 18.72             |
| Performance in % seit Liberierung am 07.05.2018 | 24.92             | 12.77             | 41.46             |
| OGC/TER 1 in %                                  | 2.64              | 2.50              | 2.35              |

---

| <b>Swiss Life GSF - iDynamic Titan -EUR-</b>    | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in EUR                       | 7'529'660.98      | 7'338'643.64      | 11'217'457.98     |
| Ausstehende Anteile                             | 57'550            | 63'371            | 77'563.500        |
| Inventarwert pro Anteil in EUR                  | 130.84            | 115.80            | 144.62            |
| Performance in %                                | 12.98             | -19.93            | 19.55             |
| Performance in % seit Liberierung am 07.05.2018 | 30.84             | 15.80             | 44.62             |
| OGC/TER 1 in %                                  | 2.64              | 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

| WHG                                       | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN                  | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>1)</sup> | Bestand per<br>31.12.2023 | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW |
|---|--|---------------------|------------------------|---------------------------|----------|--------------------|--------------|
| <b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b> |  |                     |                        |                           |          |                    |              |
| <b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>         |  |                     |                        |                           |          |                    |              |
| <b>Aktien</b>                             |  |                     |                        |                           |          |                    |              |
| CHF                                       | Galenica Sante<br>CH0360674466                 | 750                 | 0                      | 750                       | 72.75    | 58'616             | 0.76%        |
| CHF                                       | Geberit AG<br>CH0030170408                     | 0                   | 30                     | 105                       | 539.00   | 60'799             | 0.79%        |
| CHF                                       | Georg Fischer Rg<br>CH1169151003               | 0                   | 0                      | 1'000                     | 61.10    | 65'639             | 0.85%        |
| CHF                                       | Givaudan SA<br>CH0010645932                    | 0                   | 0                      | 20                        | 3'484.00 | 74'856             | 0.97%        |
| CHF                                       | Holcim AG<br>CH0012214059                      | 1'000               | 0                      | 1'000                     | 66.02    | 70'924             | 0.92%        |
| CHF                                       | Kühne + Nagel International AG<br>CH0025238863 | 200                 | 0                      | 200                       | 289.80   | 62'266             | 0.81%        |
| CHF                                       | Lonza Group AG<br>CH0013841017                 | 160                 | 0                      | 160                       | 353.70   | 60'796             | 0.79%        |
| CHF                                       | Roche Holding AG<br>CH0012032048               | 0                   | 0                      | 190                       | 244.50   | 49'906             | 0.65%        |
| CHF                                       | SIG Group AG<br>CH0435377954                   | 2'500               | 0                      | 2'500                     | 19.35    | 51'969             | 0.68%        |
| CHF                                       | Straumann Holding<br>CH1175448666              | 400                 | 600                    | 400                       | 135.60   | 58'269             | 0.76%        |
| CHF                                       | Swiss Life Holding<br>CH0014852781             | 0                   | 40                     | 100                       | 584.00   | 62'738             | 0.82%        |
| CHF                                       | Zürich Insurance Group AG<br>CH0011075394      | 130                 | 0                      | 130                       | 439.60   | 61'393             | 0.80%        |
| EUR                                       | Adyen<br>NL0012969182                          | 110                 | 96                     | 70                        | 1'166.60 | 81'662             | 1.06%        |
| EUR                                       | Air Liquide SA<br>FR0000120073                 | 0                   | 130                    | 470                       | 176.12   | 82'776             | 1.08%        |
| EUR                                       | Allianz AG<br>DE0008404005                     | 0                   | 70                     | 330                       | 241.95   | 79'844             | 1.04%        |
| EUR                                       | ASML Holding<br>NL0010273215                   | 0                   | 20                     | 120                       | 681.70   | 81'804             | 1.06%        |
| EUR                                       | AXA<br>FR0000120628                            | 0                   | 500                    | 2'500                     | 29.49    | 73'725             | 0.96%        |
| EUR                                       | Deutsche Börse AG<br>DE0005810055              | 420                 | 460                    | 420                       | 186.50   | 78'330             | 1.02%        |
| EUR                                       | Deutsche Post AG<br>DE0005552004               | 0                   | 350                    | 1'750                     | 44.86    | 78'496             | 1.02%        |
| EUR                                       | Deutsche Telekom<br>DE0005557508               | 0                   | 800                    | 3'300                     | 21.75    | 71'775             | 0.93%        |
| EUR                                       | Hermes International SA<br>FR0000052292        | 39                  | 0                      | 39                        | 1'918.80 | 74'833             | 0.97%        |
| EUR                                       | Infineon Technologies AG<br>DE0006231004       | 0                   | 500                    | 2'000                     | 37.80    | 75'600             | 0.98%        |
| EUR                                       | L'Oreal SA<br>FR0000120321                     | 200                 | 25                     | 175                       | 450.65   | 78'864             | 1.03%        |

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN            | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>1)</sup> | Bestand per<br>31.12.2023 | Kurs   | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW |
|-----|--|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|--------------|
| EUR | Mercedes-Benz Grp AG<br>DE0007100000     | 0                   | 0                      | 1'200                     | 62.55  | 75'060             | 0.98%        |
| EUR | Merck KGaA<br>DE0006599905               | 90                  | 0                      | 500                       | 144.10 | 72'050             | 0.94%        |
| EUR | Moncler<br>IT0004965148                  | 1'500               | 0                      | 1'500                     | 55.70  | 83'550             | 1.09%        |
| EUR | Repsol YPF SA<br>ES0173516115            | 5'000               | 0                      | 5'000                     | 13.45  | 67'250             | 0.87%        |
| EUR | Sanofi<br>FR0000120578                   | 0                   | 100                    | 850                       | 89.76  | 76'296             | 0.99%        |
| EUR | SAP AG<br>DE0007164600                   | 590                 | 0                      | 590                       | 139.48 | 82'293             | 1.07%        |
| EUR | Schneider Electric SA<br>FR0000121972    | 400                 | 0                      | 400                       | 181.78 | 72'712             | 0.95%        |
| EUR | Siemens AG<br>DE0007236101               | 0                   | 100                    | 470                       | 169.92 | 79'862             | 1.04%        |
| EUR | STMicroelectronics<br>NL0000226223       | 0                   | 600                    | 1'600                     | 45.21  | 72'336             | 0.94%        |
| EUR | Vinci SA<br>FR0000125486                 | 0                   | 180                    | 670                       | 113.70 | 76'179             | 0.99%        |
| EUR | Wolters Kluwer N.V.<br>NL0000395903      | 670                 | 0                      | 670                       | 128.70 | 86'229             | 1.12%        |
| USD | Adobe Inc.<br>US00724F1012               | 0                   | 125                    | 145                       | 596.60 | 78'250             | 1.02%        |
| USD | Advanced Micro Devices<br>US0079031078   | 1'001               | 251                    | 750                       | 147.41 | 100'005            | 1.30%        |
| USD | Air Products & Chemicals<br>US0091581068 | 0                   | 0                      | 260                       | 273.80 | 64'393             | 0.84%        |
| USD | Apple Inc.<br>US0378331005               | 0                   | 0                      | 480                       | 192.53 | 83'593             | 1.09%        |
| USD | Caterpillar Inc.<br>US1491231015         | 0                   | 70                     | 290                       | 295.67 | 77'560             | 1.01%        |
| USD | Coca-Cola Co<br>US1912161007             | 1'400               | 0                      | 1'400                     | 58.93  | 74'627             | 0.97%        |
| USD | Colgate-Palmolive<br>US1941621039        | 0                   | 100                    | 1'100                     | 79.71  | 79'312             | 1.03%        |
| USD | Comcast Corp<br>US20030N1019             | 0                   | 770                    | 1'730                     | 43.85  | 68'620             | 0.89%        |
| USD | Eli Lilly & Co.<br>US5324571083          | 0                   | 115                    | 125                       | 582.92 | 65'910             | 0.86%        |
| USD | EOG Resources Inc<br>US26875P1012        | 666                 | 96                     | 570                       | 120.95 | 62'361             | 0.81%        |
| USD | Estee Lauder -A-<br>US5184391044         | 150                 | 0                      | 500                       | 146.25 | 66'145             | 0.86%        |
| USD | JP Morgan Chase & Co.<br>US46625H1005    | 0                   | 120                    | 530                       | 170.10 | 81'548             | 1.06%        |
| USD | KLA-Tencor<br>US4824801009               | 0                   | 65                     | 160                       | 581.30 | 84'130             | 1.09%        |
| USD | Merck & Co Inc<br>US58933Y1055           | 0                   | 0                      | 800                       | 109.02 | 78'891             | 1.03%        |
| USD | Microsoft Corp.<br>US5949181045          | 0                   | 80                     | 230                       | 376.04 | 78'234             | 1.02%        |
| USD | Morgan Stanley<br>US6174464486           | 0                   | 0                      | 900                       | 93.25  | 75'914             | 0.99%        |

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG                                       | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN  | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>1)</sup> | Bestand per<br>31.12.2023 | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW  |
|---|--|---------------------|------------------------|---------------------------|----------|--------------------|---------------|
| USD                                       | Nike Inc.<br>US6541061031  | 200                 | 150                    | 810                       | 108.57   | 79'548             | 1.03%         |
| USD                                       | NVIDIA Corp.<br>US67066G1040   | 170                 | 0                      | 170                       | 495.22   | 76'152             | 0.99%         |
| USD                                       | PayPal Holdings<br>US70450Y1038  | 1'300               | 1'140                  | 1'300                     | 61.41    | 72'213             | 0.94%         |
| USD                                       | S&P Global<br>US78409V1044   | 0                   | 50                     | 210                       | 440.52   | 83'679             | 1.09%         |
| USD                                       | Unitedhealth Group<br>US91324P1021   | 0                   | 0                      | 150                       | 526.47   | 71'433             | 0.93%         |
| USD                                       | Visa Inc<br>US92826C8394   | 0                   | 70                     | 330                       | 260.35   | 77'715             | 1.01%         |
| USD                                       | Zoetis -A-<br>US98978V1035   | 0                   | 100                    | 430                       | 197.37   | 76'768             | 1.00%         |
|   |  |                     |                        |                           |          | <b>4'196'699</b>   | <b>54.55%</b> |
| <b>Aktienfonds</b>                        |  |                     |                        |                           |          |                    |               |
| USD                                       | Vontobel Fund SICAV - mtx<br>Sustainable Emerging Markets<br>Leaders<br>LU1626216961           | 680                 | 0                      | 3'680.00                  | 113.40   | 377'479            | 4.91%         |
|   |  |                     |                        |                           |          | <b>377'479</b>     | <b>4.91%</b>  |
| <b>Exchange Traded Funds</b>              |  |                     |                        |                           |          |                    |               |
| EUR                                       | UBS ETF SICAV - MSCI EMU Socially<br>Responsible<br>LU0629460675                               | 4'500               | 5'150                  | 3'650                     | 109.52   | 399'748            | 5.20%         |
| JPY                                       | UBS ETF SICAV - MSCI Japan<br>Socially Resp. UCITS<br>LU1230561679                             | 0                   | 1'200                  | 7'100                     | 3'292.00 | 149'968            | 1.95%         |
| USD                                       | UBS (Irl) ETF PLC - MSCI ACWI<br>Socially Responsible UCITS ETF<br>IE00BDR55471                | 18'000              | 0                      | 18'000                    | 19.08    | 310'626            | 4.04%         |
| USD                                       | UBS MSCI USA Socially Responsible<br>UCITS ETF -A-<br>LU0629460089                             | 1'650               | 250                    | 3'450                     | 200.05   | 624'295            | 8.12%         |
|   |  |                     |                        |                           |          | <b>1'484'637</b>   | <b>19.30%</b> |
| <b>Hybride, strukturierte Instrumente</b> |  |                     |                        |                           |          |                    |               |
| EUR                                       | Vontobel Financial / Tracker<br>Certificate on Vont Aqua Index<br>USD open End<br>DE000VF55L25 | 0                   | 600                    | 1'400                     | 169.58   | 237'412            | 3.09%         |

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG   | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN  | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>1)</sup> | Bestand per<br>31.12.2023 | Kurs   | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW   |
|---|--|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|----------------|
|   |  |                     |                        |                           |        | 237'412            | 3.09%          |
| <b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>   |  |                     |                        |                           |        | <b>6'296'227</b>   | <b>81.84%</b>  |
| <b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>       |  |                     |                        |                           |        |                    |                |
| <b>Aktienfonds</b>  |  |                     |                        |                           |        |                    |                |
| EUR   | Hermes Global Emerging Markets<br>Fund -F-<br>IE00B3DJ5M15           | 0                   | 21'000                 | 76'000                    | 3.96   | 300'686            | 3.91%          |
| EUR   | RobecoSAM Sustainable Healthy<br>Living Fund<br>LU2146190165         | 0                   | 270                    | 805                       | 287.95 | 231'800            | 3.01%          |
| EUR   | Vontobel Fund SICAV - Energy<br>Revolution<br>LU0952815594           | 0                   | 1'580                  | 1'320                     | 117.00 | 154'440            | 2.01%          |
| EUR   | Vontobel Fund SICAV - Global<br>Environmental Change<br>LU0384405949 | 0                   | 210                    | 410                       | 590.04 | 241'916            | 3.14%          |
| USD   | Brown Advisory US Sustainable<br>Growth Fund -C-<br>IE00BF1T7322     | 900                 | 4'500                  | 17'400                    | 29.82  | 469'342            | 6.10%          |
|   |  |                     |                        |                           |        | <b>1'398'184</b>   | <b>18.17%</b>  |
| <b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b> |  |                     |                        |                           |        | <b>1'398'184</b>   | <b>18.17%</b>  |
| <b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>   |  |                     |                        |                           |        | <b>7'694'412</b>   | <b>100.02%</b> |
| <b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>   |  |                     |                        |                           |        |                    |                |
| EUR   | Forderungen aus<br>Devisenterminkontrakten                           |                     |                        |                           |        | 2'683              | 0.03%          |
| <b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>   |  |                     |                        |                           |        | <b>2'683</b>       | <b>0.03%</b>   |
| EUR   | Kontokorrentguthaben   |                     |                        |                           |        | 51'583             | 0.67%          |
| EUR   | Sonstige Vermögenswerte  |                     |                        |                           |        | 478                | 0.01%          |

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG                        | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN        | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>1)</sup> | Bestand per<br>31.12.2023 | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW   |
|----------------------------|--------------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|------|--------------------|----------------|
| <b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b> |                                      |                     |                        |                           |      | <b>7'749'156</b>   | <b>100.73%</b> |
| EUR                        | Forderungen und<br>Verbindlichkeiten |                     |                        |                           |      | -56'180            | -0.73%         |
| <b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>  |                                      |                     |                        |                           |      | <b>7'692'976</b>   | <b>100.00%</b> |

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

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

| WHG   | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN  | Käufe | Verkäufe |
|---|--|-------|----------|
| <b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>   |  |       |          |
| <b>Aktien</b>   |  |       |          |
| CHF   | Logitech International SA<br>CH0025751329                                      | 1'100 | 2'200    |
| CHF   | Nestle SA<br>CH0038863350  | 0     | 500      |
| CHF   | Partners Group Holding<br>CH0024608827   | 0     | 50       |
| EUR   | BNP Paribas<br>FR0000131104  | 0     | 1'700    |
| EUR   | Essilor Luxott<br>FR0000121667   | 0     | 430      |
| EUR   | ING Group<br>NL0011821202  | 0     | 6'600    |
| EUR   | Koninklijke Ahold<br>NL0011794037  | 0     | 2'900    |
| EUR   | Symrise AG<br>DE000SYM9999   | 750   | 750      |
| USD   | Alphabet -A-<br>US02079K3059   | 0     | 900      |
| USD   | American Water Works Co Inc<br>US0304201033                                    | 0     | 560      |
| USD   | CSX Corp<br>US1264081035   | 0     | 2'600    |
| USD   | Intel Corp.<br>US4581401001  | 0     | 2'600    |
| <b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b> |  |       |          |
| <b>Aktien</b>   |  |       |          |
| CHF   | SGS SA<br>CH0002497458   | 0     | 26       |
| <b>Aktienfonds</b>  |  |       |          |
| EUR   | ABN AMRO Funds SICAV - Liontrust European Sustainable Equities<br>LU0849851042 | 0     | 3'650    |
| <b>Bezugsrecht</b>  |  |       |          |
| EUR   | Wolters Kluwer Rights<br>NL0015001LH9  | 670   | 670      |



# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|------------|------|---------|-------------|----------------|
| 20.03.2024 | CHF  | EUR     | 152'000.00  | 161'393.08     |

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     |
| 27.09.2023 | EUR  | CHF     | 152'185.09  | 148'000.00     |
| 20.12.2023 | CHF  | EUR     | 144'000.00  | 149'688.15     |
| 20.12.2023 | EUR  | CHF     | 149'688.15  | 144'000.00     |
| 20.12.2023 | EUR  | CHF     | 6'308.48    | 6'000.00       |
| 20.12.2023 | CHF  | EUR     | 6'000.00    | 6'308.48       |
| 20.12.2023 | CHF  | EUR     | 7'000.00    | 7'256.89       |
| 20.12.2023 | EUR  | CHF     | 7'256.89    | 7'000.00       |
| 20.03.2024 | CHF  | EUR     | 152'000.00  | 161'393.08     |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

### Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

| Bezeichnung     | ISIN | VWG Zielfonds<br>in % p.a. |
|-----------------|------|----------------------------|
| keine vorhanden |      |                            |

### Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

| Bezeichnung  | ISIN         | VWG Zielfonds<br>in % p.a. |
|--|--------------|----------------------------|
| Brown Advisory US Sustainable Growth Fund -C-                  | IE00BF1T7322 | 0.61%                      |
| Hermes Global Emerging Markets Fund -F-                        | IE00B3DJ5M15 | 1.10%                      |
| RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund                      | LU2146190165 | 0.93%                      |
| UBS (Irl) ETF PLC - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF   | IE00BDR55471 | 0.28%                      |
| UBS ETF SICAV - MSCI EMU Socially Responsible                  | LU0629460675 | 0.22%                      |
| UBS ETF SICAV - MSCI Japan Socially Resp. UCITS                | LU1230561679 | 0.22%                      |
| UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF -A-                | LU0629460089 | 0.22%                      |
| Vontobel Fund SICAV - Energy Revolution                        | LU0952815594 | 1.46%                      |
| Vontobel Fund SICAV - Global Environmental Change              | LU0384405949 | 1.18%                      |
| Vontobel Fund SICAV - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders | LU1626216961 | 1.20%                      |

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

|  | Swiss Life GSF - iDynamic Titan  |               |
|--|--|---------------|
| Anteilsklassen   | -CHF-  | -EUR-         |
| ISIN-Nummer  | LI0394750850   | LI0394750843  |
| Liberierung  | 7. Mai 2018  | 7. Mai 2018   |
| Rechnungswährung des Fonds   | Euro (EUR)   |               |
| Referenzwährung der Anteilsklassen   | Schweizer Franken (CHF)  | Euro (EUR)    |
| Abschluss Rechnungsjahr  | 31. Dezember   | 31. Dezember  |
| Abschluss erstes Rechnungsjahr   | 31. Dezember 2018  |               |
| Erfolgsverwendung  | Thesaurierend  | Thesaurierend |
| Ausgabeaufschlag   | max. 3%  | max. 3%       |
| Rücknahmeabschlag  | keiner   | keiner        |
| Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds  | keiner   | keiner        |
| Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse | keine  | keine         |
| Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb                        | max. 1.5%  | max. 1.5%     |
| Performance Fee  | keine  | keine         |
| max. Administrationsgebühr   | 0.20% oder min. CHF 2'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse  |               |
| max. Verwahrstellengebühr  | 0.11%  |               |
| 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  | werden linear über 3 Jahre abgeschrieben   |               |
| Internet   | <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a><br><a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a><br><a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a> |               |
| Kursinformationen  |  |               |
| Bloomberg  | TITANCH LE   | TITANEU LE    |
| Telekurs   | 39475085   | 39475084      |

## Ergänzende Angaben

|                                       |  |                      |
|---------------------------------------|--|----------------------|
| <b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b> | EUR 1 = CHF 0.9309   | CHF 1 = EUR 1.0743   |
|                                       | EUR 1 = JPY 155.8547   | JPY 100 = EUR 0.6416 |
|                                       | EUR 1 = USD 1.1055   | USD 1 = EUR 0.9045   |
| <b>Vertriebsländer</b>                |  |                      |
| Private Anleger                       | LI, DE, AT   |                      |
| Professionelle Anleger                | LI, DE, AT   |                      |
| Qualifizierte Anleger                 |  |                      |
| <b>Publikation des Fonds</b>          | Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), 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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.   |                      |
| <b>Hinterlegungsstellen</b>           | UBS Switzerland AG, Zürich<br>SIX SIS AG, Olten<br>International Fund Services & Asset Management S.A., Luxembourg<br>Euroclear Bank SA/ NV, Bruxelles   |                      |
| <b>TER Berechnung</b>                 | Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.  |                      |
| <b>Transaktionskosten</b>             | 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.  |                      |
| <b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>  | 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 <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung. |                      |
| <b>Risikomanagement</b>               |  |                      |
| Berechnungsmethode Gesamtrisiko       | Commitment-Approach  |                      |

# Ergänzende Angaben

## Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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 Rücknahmeanspruch 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.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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 unzweckmässig 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.

# 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"<sup>1</sup> 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 2023.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.ifm.li](http://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 Gesellschaft<sup>2</sup>

|  |     |                  |
|--|-----|------------------|
| Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023                    | CHF | 5.03 – 5.08 Mio. |
| davon feste Vergütung  | CHF | 4.55 Mio.        |
| davon variable Vergütung <sup>3</sup>                                | CHF | 0.48 – 0.53 Mio. |
| Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>4</sup>                   |     | keine            |
| An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees    |     | keine            |
| Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023 |     | 49               |

| Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2023 | Anzahl Teilfonds |            | Verwaltetes Vermögen |
|--|------------------|------------|----------------------|
| in UCITS   | 104              | CHF        | 3'426 Mio.           |
| in AIF   | 87               | CHF        | 2'249 Mio.           |
| in IU  | 2                | CHF        | 4 Mio.               |
| <b>Total</b>   | <b>193</b>       | <b>CHF</b> | <b>5'679 Mio.</b>    |

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

|   |     |                  |
|---|-----|------------------|
| Gesamtvergütung für " <b>Identifizierte</b> Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 | CHF | 2.25 – 2.29 Mio. |
| davon feste Vergütung   | CHF | 1.88 Mio.        |
| davon variable Vergütung <sup>2</sup>   | CHF | 0.36 – 0.40 Mio. |
| Gesamtzahl der <b>Identifizierten</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023                   |     | 11               |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

## Weitere Angaben

|   |     |                  |
|---|-----|------------------|
| Gesamtvergütung für <b>andere</b> Mitarbeitende der Gesellschaft<br>im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 | CHF | 2.78 – 2.79 Mio. |
| davon feste Vergütung   | CHF | 2.67 Mio.        |
| davon variable Vergütung <sup>2</sup>   | CHF | 0.11 – 0.12 Mio. |
| <br>Gesamtzahl der <b>anderen</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft<br>per 31. Dezember 2023            |     | <br>38           |

---



# Weitere Angaben

## Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft Bank Vontobel Europe AG, München, DE

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

(Teil-)fonds Swiss Life GSF - iDynamic Titan

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

|   |                   |
|---|-------------------|
| Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 <sup>1)</sup> | EUR 17'945'781.-- |
| davon feste Vergütung   | EUR 13'608'781.-- |
| davon variable Vergütung <sup>2)</sup>  | EUR 4'337'000.--  |
| Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023                    | 90                |

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

2) Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

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

### Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
LI-9494 Schaan  
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter [www.ifm.li](http://www.ifm.li) oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

### Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die 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 EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW 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 österreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
AT-1100 Wien  
Email: [foreignfonds0540@erstebank.at](mailto:foreignfonds0540@erstebank.at)



Ernst & Young AG  
Schanzenstrasse 4a  
Postfach  
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11  
www.ey.com/de\_ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Swiss Life GSF - iDynamic Titan

Bern, 26. April 2024

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Swiss Life GSF - iDynamic Titan und seiner Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 6 bis 22) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Swiss Life GSF - iDynamic Titan zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.



### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), 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

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der 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 Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.



### **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht 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 liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung 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 dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht 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 Prüfung 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 der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



4

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)

MSc in Betriebswirtschaftslehre

# Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale

## Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:  
Swiss Life GSF - iDynamic Titan

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
529900HXZPXL4SR4H47

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - mit einem sozialen Ziel

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Zur Erreichung des Anlageziels des Teilfonds kommt ein mehrstufiger Nachhaltigkeitsprozess zur Anwendung, welcher aus klar definierten sowie messbaren Ausschluss- und Positivkriterien besteht:

#### I. Tätigkeitsbasierte negative Prüfung:

Zur Erreichung seines Anlageziels legt der Asset Manager in einem **ersten Schritt** für den Erwerb bestimmter Vermögensgegenstände **Ausschlusskriterien** bzw. Schwellenwerte fest.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.



Dabei werden aus einem globalen Aktienuniversum Unternehmen ausgeschlossen, welche bedeutende Einnahmen aus folgenden Geschäftsfeldern erzielen:

- Alkohol
- Glücksspiel
- konventionelle oder kontroverse Waffen
- Tabak
- Kernenergie<sup>1</sup>
- Kohlebergbau<sup>1</sup>
- Erwachsenenunterhaltung
- Cannabis

Ausnahmen in Höhe von insgesamt max. 10% des Teilfondsvermögens gelten für Unternehmen, welche die festgelegte Umsatzschwelle in den Bereichen Kernenergie und Kraftwerkskohle überschreiten. In diese Unternehmen kann investiert werden, wenn sie über eine konkrete Strategie zur Klimawende für die nächsten ein bis drei Jahrzehnte verfügen<sup>2</sup> und sie darüber hinaus Strategien für den Ausstieg aus der Kernenergie und der Kohleverstromung umsetzen oder ihr Umsatzanteil in diesen beiden Bereichen rückläufig ist.

Die vorgenannten Ausschlüsse gelten nur bei direkten Investitionen.

## II. Normenbasierte negative Prüfung:

Im Mittelpunkt dieses **zweiten Schrittes** steht die Prüfung und Bewertung von Kontroversen und möglichen Verwicklungen in unethische Geschäftspraktiken. Bei der Prüfung werden primär mögliche Verstösse gegen die folgenden internationalen Standards berücksichtigt:

- die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte der Vereinten Nationen
- die Arbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)
- die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGPs)
- der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und
- die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Zur Durchführung dieser Analyse verwendet der Asset Manager von einem oder mehreren externen ESG-Researchdienstleistern gelieferte Daten.

## III. Positivkriterien:

In einem **dritten Schritt** werden zur Erfüllung ökologischer und sozialer Merkmale den Vermögensgegenständen des Teilfonds ein ESG-Rating zugeordnet. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren auf. Es basiert auf der feingliedrigen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrößen wie der Produktionsauslagerung etc. Für das Anlageuniversum des Teilfonds werden ESG-Nachzügler eliminiert und nur die besten ESG-Unternehmen im Sinne eines Best-in-Class-Ansatzes ausgewählt.

---

<sup>1</sup> Ausschluss, wenn Umsatz >5% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb

<sup>2</sup> z.B. Ziele für die quantitative CO<sub>2</sub>-Reduzierung oder zur Erreichung der Klimaneutralität mittels Erhöhung der Investitionsausgaben und der Produktionskapazitäten im Bereich alternative Energien in den nächsten ein bis drei Jahrzehnten.

Ferner findet bei Direktanlagen zusätzlich eine Analyse bezüglich positivem Nettoabgleich auf Basis von Einnahmequellen der betrachteten Unternehmen aus ihren Produkten und Dienstleistungen und der operationellen Tätigkeit mit den sogenannten 17 UNO-Zielen für nachhaltige Entwicklung (den sogen. UN Sustainable Development Goals) statt. Unternehmen, die in einem der 17 Ziele einen positiven Nettoabgleich ausweisen können, werden in der Portfoliozusammenstellung berücksichtigt. Ausnahmen in Höhe von 10% des Teilfondsvermögens gelten für einzelne Schweizer Unternehmen, welche aus Gründen der noch limitierten SDG-Berichterstattung noch keinen positiven Nettoabgleich erzielt haben, aber einen positiven Netto SDG-Score aufweisen.

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 80% des NFV gemäss den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren. Per 31.12.2023 wurden diese Merkmale für 96% des Portfolios erfüllt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

- Anzahl direkter Investitionen mit Verletzungen gegen die Ausschlusskriterien;
- Anzahl von direkten Investitionen in Unternehmen, die schwerwiegend gegen eine der zehn Prinzipien des UN Global Compact Compliance (UNGC) der Vereingten Nationen verstossen;
- Anzahl von direkten Investitionen in Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP) verstossen;
- Anzahl von direkten Investitionen, die schwerwiegend gegen die International Labour Organization's (ILO) conventions verstossen;
- Durchschnittlicher ESG-Score des Finanzprodukts;
- Anzahl der Unternehmen, die keinen positiven Nettoabgleich zu einem der 17 SDG-Ziele ausweisen;
- Bei Investitionen in Aktien- und Anleihefonds müssen diese entweder als Produkt nach Artikel 8 oder Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 eingestuft sein.

Informationen zum ESG-Score des Finanzprodukts:

**Portfolio-Score<sup>3</sup>**

| Jahr | Minimum | Maximum | Durchschnitt | Ende der Periode |
|------|---------|---------|--------------|------------------|
| 2022 | 91.19   | 92.53   | 92.15        | 92.07            |
| 2023 | 90.42   | 92.52   | 91.48        | 91.18*           |

\* Ratingsignifikanz: 54.77 (max. 100)

Während der Berichtsperiode konnten keine Verletzungen gegen die definierten Ausschlusskriterien festgestellt werden. Per 31.12.2023 wurden für 97.51% (Mindestquote gemäss vorvertraglichen Informationen: 80%) der Investitionen die definierten Nachhaltigkeitsindikatoren eingehalten. Bei den restlichen Investitionen handelt es sich um Investitionen gemäss "#2 Andere Investitionen". Zum Ende der Periode befand sich eine position im Portfolio welche keinen positiven Nettoabgleich zu einem der 17 SDG-Ziele ausweisen konnte.

<sup>3</sup> Bewertungsscala: 0 = niedrigster Wert / 100 = höchster Wert

Während des Bezugszeitraums wurden folgende Anleihefonds gehalten:

| ISIN         | Fondsname  | SFDR Klassifikation |
|--------------|--|---------------------|
| IE00BDR55471 | UBS (Irl) ETF PLC - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF   | Art. 8              |
| LU0384405949 | Vontobel Fund SICAV - Global Environmental Change              | Art. 9              |
| LU0952815594 | Vontobel Fund SICAV - Energy Revolution                        | Art. 8              |
| IE00BF1T7322 | Brown Advisory US Sustainable Growth Fund -C-                  | Art. 8              |
| LU0629460675 | UBS ETF SICAV - MSCI EMU Socially Responsible                  | Art. 8              |
| LU0629460089 | UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF -A-                | Art. 8              |
| LU2146190165 | RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund                      | Art. 9              |
| LU0849851042 | ABN AMRO Funds SICAV - Liontrust European Sustainable Equities | Art. 9              |
| IE00B3DJ5M15 | Hermes Global Emerging Markets Fund -F-                        | Art. 8              |
| LU1230561679 | UBS ETF SICAV - MSCI Japan Socially Resp. UCITS                | Art. 8              |
| LU1626216961 | Vontobel Fund SICAV - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders | Art. 8              |

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Aufgrund der eingesetzten Nachhaltigkeitsmethodik ist in den Jahren 2022 und 2023 zu keinen Verletzungen der Nachhaltigkeitsindikatoren gekommen. Informationen zu der Portfolio-Score Entwicklung können der obenstehenden Tabellen entnommen werden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlageziele nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

— Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

— Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren nicht.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2023 –  
31.12.2023

| Grösste Positionen   | Sektor              | in % NIW | Land |
|--|---------------------|----------|------|
| UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF -A-                          | Diverse Branchen    | 8.12     | GLO  |
| Brown Advisory US Sustainable Growth Fund -C-                            | Diverse Branchen    | 6.1      | US   |
| UBS ETF SICAV - MSCI EMU Socially Responsible                            | Diverse Branchen    | 5.2      | LU   |
| Vontobel Fund SICAV - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders           | Diverse Branchen    | 4.91     | GLO  |
| UBS (Irl) ETF PLC - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF             | Diverse Branchen    | 4.04     | GLO  |
| Hermes Global Emerging Markets Fund -F-                                  | Diverse Branchen    | 3.91     | GLO  |
| Vontobel Fund SICAV - Global Environmental Change                        | Diverse Branchen    | 3.15     | LU   |
| Vontobel Financial / Tracker Certificate on Vont Aqua Index USD open End | Finanzdienstleister | 3.09     | DE   |
| RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund                                | Diverse Branchen    | 3.01     | LU   |
| Vontobel Fund SICAV - Energy Revolution                                  | Diverse Branchen    | 2.01     | GLO  |
| UBS ETF SICAV - MSCI Japan Socially Resp. UCITS                          | Diverse Branchen    | 1.95     | LU   |
| Advanced Micro Devices   | Industrie           | 1.3      | US   |
| Wolters Kluwer N.V.  | Kommunikation       | 1.12     | NL   |
| KLA-Tencor   | Industrie           | 1.09     | US   |
| S&P Global   | Kommunikation       | 1.09     | US   |

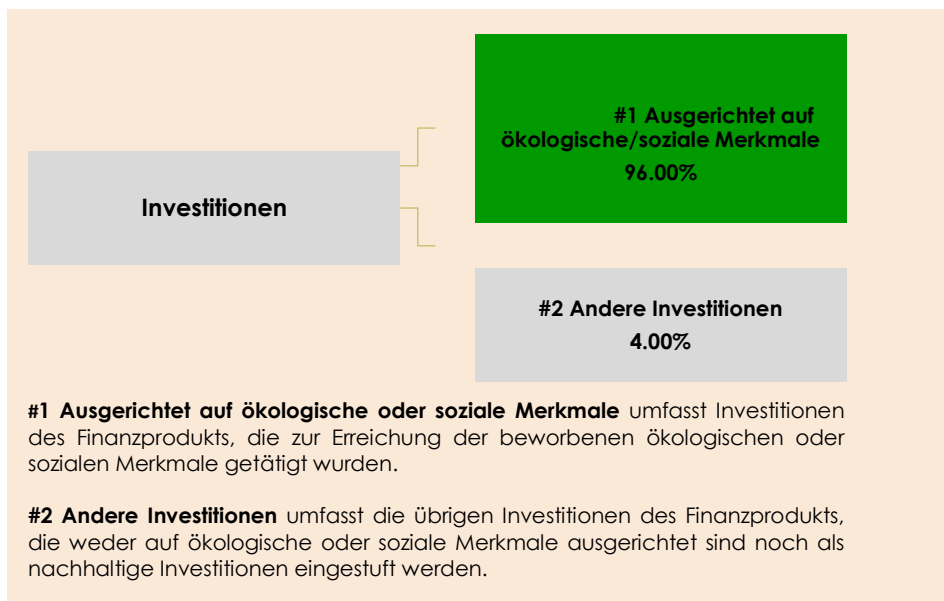


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor                       | Teilsektor                    | in % NIW   | in % NIW |
|------------------------------|-------------------------------|------------|----------|
| Diverse Branchen             | Diverse Branchen              | 42.4       | 43.43    |
|                              | Maschinenbau-Diverser         | 1.04       | 0        |
| Energie                      | Oel / Gas                     | 1.69       | 1.69     |
|                              | Finanzdienstleister           | 5.77       | 12.51    |
| Finanzdienstleister          | Versicherung                  | 3.61       | 0        |
|                              | Banken                        | 1.06       | 0        |
|                              | Diverse Finanzdienstleister   | 1.06       | 0        |
|                              | Spar- / Kreditinstitute       | 1.01       | 0        |
|                              | Industrie                     | Elektronik | 5.34     |
| Industrie                    | Baugewerbe                    | 1.91       | 0        |
|                              | Maschinen / Gerätebau         | 1.86       | 0        |
|                              | Transportunternehmen          | 1.83       | 0        |
|                              | Baumaterialien                | 0.79       | 0        |
|                              | Kommunikation                 | Medien     | 3.1      |
| Internet                     |                               | 1.02       | 0        |
| Telekommunikation            |                               | 0.93       | 0        |
| Konsumgüter (nicht zyklisch) | Pharma                        | 7.3        | 13.81    |
|                              | Healthcare-Produkte           | 1.78       | 0        |
|                              | Haushaltsprodukte (KNZY)      | 1.03       | 0        |
|                              | Nahrungsmittel                | 0.97       | 0        |
|                              | Verschiedene Dienstleistungen | 0.94       | 0        |
|                              | Healthcare-Dienstleistungen   | 0.93       | 0        |
| Konsumgüter (zyklisch)       | Kosmetik / Körperpflege       | 0.86       | 0        |
|                              | Textilindustrie               | 3.09       | 4.07     |
|                              | Autofabrikation               | 0.98       | 0        |
| Liquidität                   | Liquidität                    | -0.05      | -0.05    |
| Rohstoffe / Zwischenprodukte | Chemikalien                   | 2.6        | 2.6      |
| Technologie                  | Software                      | 2.09       | 5.15     |

|                     |      |   |
|---------------------|------|---|
| Computer / Hardware | 2.08 | 0 |
| Halbleiterindustrie | 0.98 | 0 |



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.“

### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>4</sup>

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

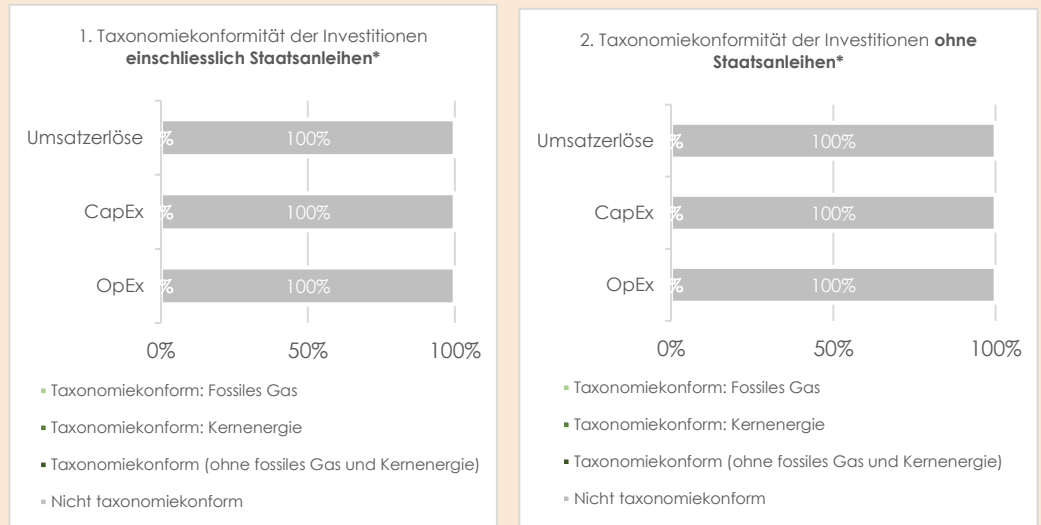
Nein:

<sup>4</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar, da die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investition mit einem Umweltziel?**

Dieses Finanzprodukt beabsichtigt nicht, Anlagen zu tätigen, die als ökologisch nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 gelten.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Dieses Finanzprodukt beabsichtigt nicht, Anlagen zu tätigen, die als sozial nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 gelten.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die "Anderen Investitionen" teilen sich per 31.12.2023 wie folgt auf:

1. Barmittel und Barmitteläquivalente zu Liquiditätszwecken
2. Derivative Finanzinstrumente
3. Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die Daten fehlen und keinen Mindestschutzvorschriften in Bezug auf E&S folgen

Aufgrund der Natur der Anlagen unter Punkt 1 und 2 werden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften festgelegt.



### **Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Asset Manager verfügt über ein unabhängiges internes Risikomanagement, welches mittels geeigneter technischer Systeme die spezifischen Anforderungen die sich aus dem ESG-Investmentprozess ergeben, überwacht (ex-ante Prüfung).

Das Investmentuniversum wird regelmässig hinsichtlich Einhaltung dieser Kriterien überprüft und entsprechend aktualisiert. Die Einhaltung des jeweils gültigen Anlageuniversums wird täglich kontrolliert.

Die Überwachung der Einhaltung der nachhaltigen Ziele sowie der zu deren Erreichung angewandten nachhaltigen Investmentprozesse ist durch die tägliche Prüfung aller Transaktionen (ex-post Prüfung) und Bestände des Finanzproduktes durch Investment Compliance sichergestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist überzeugt, durch eine aktive Stimmrechtsausübung einen Beitrag zu den Werten und Verhaltensweisen von Unternehmen zu leisten. Mit den Engagements der Verwaltungsgesellschaft ermutigt sie Unternehmen Best-practice Corporate Governance Standards anzunehmen. Bei der Stimmrechtsausübung berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft die interne Weisung betreffend der Stimmrechtspolitik. In der Gestaltung des Engagements mit Firmen, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft eng mit einem Proxy Voting Anbieter zusammen und kombiniert dessen Analyse mit der Anlagepolitik des Fonds.



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Index als Referenzwert für die Feststellung, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist, bestimmt.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar, siehe oben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar, siehe oben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar, siehe oben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar, siehe oben.



**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