

Swiss Life GSF

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfasst)

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2020

Asset Manager:

Vontobel

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----------|
| Inhaltsverzeichnis | 2 |
| Verwaltung und Organe | 3 |
| Tätigkeitsbericht | 4 |
| Vermögensrechnung | 8 |
| Ausserbilanzgeschäfte | 8 |
| Erfolgsrechnung | 9 |
| Verwendung des Erfolgs | 10 |
| Veränderung des Nettovermögens | 10 |
| Anzahl Anteile im Umlauf | 11 |
| Kennzahlen | 12 |
| Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe | 14 |
| Ergänzende Angaben | 28 |
| Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer | 38 |
| Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers | 40 |

Verwaltung und Organe

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

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

Swiss Life GSF – iConstant Orbit

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2019 von CHF 99.57 auf CHF 100.89 gestiegen und erhöhte sich somit um 1.32%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2019 von EUR 101.79 auf EUR 103.68 gestiegen und erhöhte sich somit um 1.85%.

Am 31. Dezember 2020 belief sich das Fondsvermögen für den Swiss Life GSF - iConstant Orbit auf EUR 34.2 Mio. und es befanden sich 43'313 Anteile der Anteilsklasse -CHF- und 291'079.165 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Anstachelnde Zuversicht

2020 ist vorbei – ein Jahr, das wohl kaum jemand so rasch vergessen wird. Trotz der schlimmsten Rezession seit dem zweiten Weltkrieg schnitten die Aktienmärkte der Industrieländer über das Gesamtjahr gesehen positiv ab mit +14.1%, gemessen am MSCI World. Dazu steuerte das vierte Quartal massgeblich (+12%) bei, obwohl ihm die Unsicherheit rund um die US-Wahlen und erneute Lockdowns in Europa einen ausgesprochen holprigen Auftakt bescherten.

Der an Spannung kaum zu überbietende Endsprint zu Joe Bidens Wahlsieg sowie erfreuliche Meldungen über einen hochwirksamen Covid-19-Impfstoff schickten die Finanzmärkte in eine rasante November-Hausse. Mit Biden als neuem US-Präsidenten scheint die Gefahr eines weiter eskalierenden Handelskriegs zwischen den USA und China gebannt, während der Impfstoff auf eine baldige Rückkehr zur Normalität im Dienstleistungssektor hoffen lässt. Überdies widersprachen die laufend eingehenden Konjunkturmeldungen grösstenteils Unkenrufen, dass ein schwächeres viertes Quartal bevorstünde.

Zusätzlichen Schub verliehen der Jahresend-Rally die starke Gewinnsaison der US-Unternehmen, die Beilegung der inereuropäischen Differenzen rund um das EU-Rettungspaket und die expansive Geldpolitik, deren Aufrechterhaltung die Europäische Zentralbank (EZB) und die US-Notenbank (Fed) im Dezember bestätigten. Die möglichen Negativ-Effekte der im vierten Quartal wieder gestrafften «Social Distancing»-Massnahmen rückten derweil in den Hintergrund. Kurz vor dem Jahresende liess die EU trotz Silvesterparty-Verbot ein überraschendes Feuerwerk steigen: die Besiegelung des Handelsabkommens mit dem aus der Europäischen Union ausgetretenen Grossbritannien.

«Value Stocks» wiederbelebt

Das Schlagwort des Quartals hiess: Sektor-Rotation. Dabei stahlen sogenannte «Value Stocks» den «Growth Stocks» die Show, beflügelt von der Hoffnung auf eine Rückkehr zur Normalität dank des bald verfügbaren Impfstoffs. Der Anstieg der Inflationserwartungen und damit der Renditen langfristiger Anleihen gab unterbewerteten Aktien und zins-sensitiven Sektoren positive Impulse. Dazu gehörten Finanzdienstleister, die im vierten Quartal um 21.5% zulegten, einzig übertroffen von Energietiteln (+24%) und gefolgt von zyklischen Konsumgütern (+14.9%) an dritter Stelle. Für eine positive Jahresperformance 2020 reichte es aber weder den

Finanzdienstleistern (-4.8%) noch den Energietiteln (-32%). Zuvorderst in der Jahreswertung liegen die Tech-Werte (+42.8%), zyklische Konsumgüter (+34.1%) und Kommunikationsunternehmen (+22%).

Nachzügler auf dem Vormarsch

Auf Länderebene glänzten im vierten Quartal die «Nachzügler», also jene Aktienmärkte, die über den Sommer ins Hintertreffen geraten waren: die Eurozone legte +12.6% zu (Österreich +39.8%, Spanien +22.1%, Portugal +16.4%), Australien +13.7% und Lateinamerika +23.3%. Die hinteren Ränge besetzten defensivere Aktienmärkte wie beispielsweise die Schweiz (+4%). In der Jahreswertung stehen die USA (+21.4%), asiatische Schwellenländer (+25.9%) und die nordischen Länder (+15.3%) an der Spitze. Die kleinen, offenen Volkswirtschaften Schweden und Norwegen dürften von der erwarteten Weltwirtschaftserholung und der dank der neuen US-Regierung gebannten Gefahr eines eskalierenden Handelskriegs besonders profitieren.

Ungebrochene Renditejagd bei Anleihen

Das Tiefzinsumfeld erschwerte die Suche nach attraktiv rentierenden Anleihen zusehends. Deshalb liebäugeln Investoren vermehrt mit riskanteren Anleihen. Dies verdeutlichte das Segment der Unternehmensanleihen, wo Papiere geringerer Bonität (Kredit-Rating BAA) deutlich höhere Renditen abwarfen als erstklassige (AAA), vor allem von Schuldnern aus den USA (+4% vs. +1.5%) und der Eurozone (+2.5% vs. +0.7%).

Zu den Gewinnern zählten auch Schwellenländer-Anleihen in Hartwährung (+5.8%) sowie in Lokalwährung (+2.8%). Sie wurden ebenfalls von der Impfstoff-Euphorie und den verringerten Handelskriegsrisiken beflügelt. Jene in Lokalwährung verzeichneten zwischen den US-Wahlen und dem Jahresende sogar eine rekordverdächtige Hausse.

Staatsanleihen werfen weiterhin bescheidene Renditen ab. Bemerkenswert ist aber, dass ihre Preise im vierten Quartal in den meisten Ländern trotz der positiven politischen und ökonomischen Neuigkeiten stiegen. Grund hierfür ist das Lippenbekenntnis der EZB und der Fed, ihre Anleihenkaufprogramme fortzusetzen. So wurden Staatsanleihen der Eurozone vor allem dank Italien, Spanien und Portugal um +1.3% teurer und Schweizer Staatsanleihen um +0.4%. Der globale Staatsanleihen-Index (JPM Government Bond) hingegen trat auf der Stelle (0%), hauptsächlich wegen der negativen Performance des US-Anleihenmarktes (-0.9%).

Dollar schwächelt weiter

Vom optimistischen Konjunkturausblick profitierten zyklische Währungen, wie jene Europas und der Schwellenländer. Zu beobachten war, dass viele US-Investoren verstärkt in europäische Aktien investierten, aber die Währung nicht mehr absicherten. Dies ist mit ein Grund, weshalb der US-Dollar im vierten Quartal gegenüber dem Schweizer Franken -3.8% verlor (Gesamtjahr: -8.7%). Die stärksten Wertgewinne gegenüber dem Franken verzeichneten die stark vom Export bzw. von Rohstoffen abhängigen Währungen Schwedens (+4.9%) und Norwegens (+5.1%). Dass das US-Schatzamt die Schweiz als Währungsmanipulator beifelte, beeinflusste unseres Erachtens die Schweizer Geldpolitik und somit den Franken nur unwesentlich. Deshalb blieb auch der EUR/CHF-Wechselkurs im vierten Quartal relativ stabil bei 1.08, wobei der Euro gegenüber dem Franken lediglich um +0.4% zulegte.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Entspannung in Sicht, Zentralbanken weiterhin aktiv

Mit der Wahl Joe Bidens zum neuen US-Präsidenten, den mancherorts angelaufenen Covid-19-Impfprogrammen und dem besiegelten Handelsabkommen zwischen der EU und Grossbritannien sind die Finanzmärkte einige der auf ihnen lastenden Risiken losgeworden. Das Corona-Virus bleibt zwar eine Gefahr, wie die Fallzahlen belegen, doch die Furcht vor kurzfristig verschärften Massnahmen zur Eindämmung der Pandemie scheint den Märkten nichts anhaben zu können.

Die neue US-Regierung dürfte in künftigen Handelsgesprächen etwas kooperativer auftreten. China hat unterdessen ein bedeutendes multilaterales Freihandelsabkommen mit 14 Ländern aus der Region Asien-Pazifik namens Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP) unterzeichnet. Daraus entsteht der grösste Handelsblock der Welt, der fast ein Drittel der Weltbevölkerung einschliesst. Zudem haben die EU und China kurz vor Jahresende ein Investitionsabkommen unterzeichnet. Was kriegerische Konflikte anbelangt, konnten die Türkei und Russland eine Waffenruhe zwischen Armenien und Aserbeidschan vermitteln. Solche zuversichtlich stimmenden Entwicklungen dürften den Märkten in Verbindung mit der anhaltenden Unterstützung durch die Zentralbanken weiteren Auftrieb verleihen.

Während des Berichtszeitraumes haben wir den Anteil von Unternehmensanleihen ausgebaut und konnten damit von den im Zuge der Corona-Krise stark gestiegenen Risikoaufschlägen für solide Emittenten profitieren. Selektiv wurden auch sub-Investmentgrade Anleihen beigemischt, um das Ertragspotenzial des Fonds weiter zu verbessern. Die Laufzeiten der Anleihen wurden etwas verlängert, um von den geldpolitischen Massnahmen der Zentralbanken zu profitieren. Die Währungsengagements in USD und die damit verbundenen Währungsabsicherungen wurden über das Jahr sukzessive abgebaut, um das Fremdwährungsrisiko zu begrenzen. Im Gegenzug sehen wir im Zuge der erwarteten post-corona-Konjunkturerholung weiterhin Chancen bei Schwellenländeranleihen, sowohl in lokaler Währung als auch in Hartwährung, so dass diese Engagements ausgebaut wurden.

Zudem wurde der Investmentprozess dahingehend angepasst, dass im Rahmen der Titelauswahl sowohl bei Direktinvestments- als auch bei Kollektivanlagen ESG-Kriterien verstärkt Beachtung finden.

Bank Vontobel Europe AG

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Swiss Life GSF – iDynamic Titan

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2019 von CHF 106.30 auf CHF 119.16 gestiegen und erhöhte sich somit um 12.10%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2019 von EUR 108.87 auf EUR 120.97 gestiegen und erhöhte sich somit um 11.12%.

Am 31. Dezember 2020 belief sich das Fondsvermögen für den Swiss Life GSF - iDynamic Titan auf EUR 10.3 Mio. und es befanden sich 5'010 Anteile der Anteilsklasse -CHF- und 80'238 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Anstachelnde Zuversicht

2020 ist vorbei – ein Jahr, das wohl kaum jemand so rasch vergessen wird. Trotz der schlimmsten Rezession seit dem zweiten Weltkrieg schnitten die Aktienmärkte der Industrieländer über das Gesamtjahr gesehen positiv ab mit +14.1%, gemessen am MSCI World. Dazu steuerte das vierte Quartal massgeblich (+12%) bei, obwohl ihm die Unsicherheit rund um die US-Wahlen und erneute Lockdowns in Europa einen ausgesprochen holprigen Auftakt bescherten.

Der an Spannung kaum zu überbietende Endspurt zu Joe Bidens Wahlsieg sowie erfreuliche Meldungen über einen hochwirksamen Covid-19-Impfstoff schickten die Finanzmärkte in eine rasante November-Hausse. Mit Biden als neuem US-Präsidenten scheint die Gefahr eines weiter eskalierenden Handelskriegs zwischen den USA und China gebannt, während der Impfstoff auf eine baldige Rückkehr zur Normalität im Dienstleistungssektor hoffen lässt. Überdies widersprachen die laufend eingehenden Konjunkturmeldungen grösstenteils Unkenrufen, dass ein schwächeres viertes Quartal bevorstünde.

Zusätzlichen Schub verliehen der Jahresend-Rally die starke Gewinnsaison der US-Unternehmen, die Beilegung der innereuropäischen Differenzen rund um das EU-Rettungspaket und die expansive Geldpolitik, deren Aufrechterhaltung die Europäische Zentralbank (EZB) und die US-Notenbank (Fed) im Dezember bestätigten. Die möglichen Negativ-Effekte der im vierten Quartal wieder gestrafften «Social Distancing»-Massnahmen rückten derweil in den Hintergrund. Kurz vor dem Jahresende liess die EU trotz Silvesterparty-Verbot ein überraschendes Feuerwerk steigen: die Besiegelung des Handelsabkommens mit dem aus der Europäischen Union ausgetretenen Grossbritannien.

«Value Stocks» wiederbelebt

Das Schlagwort des Quartals hiess: Sektor-Rotation. Dabei stahlen sogenannte «Value Stocks» den «Growth Stocks» die Show, beflügelt von der Hoffnung auf eine Rückkehr zur Normalität dank des bald verfügbaren Impfstoffs. Der Anstieg der Inflationserwartungen und damit der Renditen langfristiger Anleihen gab unterbewerteten Aktien und zinsensitiven Sektoren positive Impulse. Dazu gehörten Finanzdienstleister, die im vierten Quartal um 21.5% zulegten, einzig übertroffen von Energietiteln (+24%) und gefolgt von zyklischen Konsumgütern (+14.9%) an dritter Stelle. Für eine positive Jahresperformance 2020 reichte es aber weder den Finanzdienstleistern (-4.8%) noch den Energietiteln (-32%). Zuvorderst in der Jahreswertung liegen die Tech-Werte (+42.8%), zyklische Konsumgüter (+34.1%) und Kommunikationsunternehmen (+22%).

Nachzügler auf dem Vormarsch

Auf Länderebene glänzten im vierten Quartal die «Nachzügler», also jene Aktienmärkte, die über den Sommer ins Hintertreffen geraten waren: die Eurozone legte +12.6% zu (Österreich +39.8%, Spanien +22.1%, Portugal +16.4%), Australien +13.7% und Lateinamerika +23.3%. Die hinteren Ränge besetzten defensivere Aktienmärkte wie beispielsweise die Schweiz (+4%). In der Jahreswertung stehen die USA (+21.4%), asiatische Schwellenländer (+25.9%) und die nordischen Länder (+15.3%) an der Spitze. Die kleinen, offenen Volkswirtschaften Schweden und Norwegen dürften von der erwarteten Weltwirtschaftserholung und der dank der neuen US-Regierung gebannten Gefahr eines eskalierenden Handelskriegs besonders profitieren.

Ungebrochene Renditejagd bei Anleihen

Das Tiefzinsumfeld erschwert die Suche nach attraktiv rendierenden Anleihen zusehends. Deshalb liebäugeln Investoren vermehrt mit riskanteren Anleihen. Dies verdeutlichte das Segment der Unternehmensanleihen, wo Papiere geringerer Bonität (Kredit-Rating BAA) deutlich höhere Renditen abwarfen als erstklassige (AAA), vor allem von Schuldnern aus den USA (+4% vs. +1.5%) und der Eurozone (+2.5% vs. +0.7%).

Zu den Gewinnern zählten auch Schwellenländer-Anleihen in Hartwährung (+5.8%) sowie in Lokalwährung (+2.8%). Sie wurden ebenfalls von der Impfstoff-Euphorie und den verringerten Handelskriegsrisiken beflügelt. Jene in Lokalwährung verzeichneten zwischen den US-Wahlen und dem Jahresende sogar eine rekordverdächtige Hausse.

Staatsanleihen werfen weiterhin bescheidene Renditen ab. Bemerkenswert ist aber, dass ihre Preise im vierten Quartal in den meisten Ländern trotz der positiven politischen und ökonomischen Neuigkeiten stiegen. Grund hierfür ist das Lippenbekenntnis der EZB und der Fed, ihre Anleihenkauf-Programme fortzusetzen. So wurden Staatsanleihen der Eurozone vor allem dank Italien, Spanien und Portugal um +1.3% teurer und Schweizer Staatsanleihen um +0.4%. Der globale Staatsanleihen-Index (JPM Government Bond) hingegen trat auf der Stelle (0%), hauptsächlich wegen der negativen Performance des US-Anleihenmarktes (-0.9%).

Dollar schwächelt weiter

Vom optimistischen Konjunkturausblick profitierten zyklische Währungen, wie jene Europas und der Schwellenländer. Zu beobachten war, dass viele US-Investoren verstärkt in europäische Aktien investierten, aber die Währung nicht mehr absicherten. Dies ist mit ein Grund, weshalb der US-Dollar im vierten Quartal gegenüber dem Schweizer Franken -3.8% verlor (Gesamtjahr: -8.7%). Die stärksten Wertgewinne gegenüber dem Franken verzeichneten die stark vom Export bzw. von Rohstoffen abhängigen Währungen Schwedens (+4.9%) und Norwegens (+5.1%). Dass das US-Schatzamt die Schweiz als Währungsmanipulator betitelt, beeinflusste unseres Erachtens die Schweizer Geldpolitik und somit den Franken nur unwesentlich. Deshalb blieb auch der EUR/CHF-Wechselkurs im vierten Quartal relativ stabil bei 1.08, wobei der Euro gegenüber dem Franken lediglich um +0.4% zulegte.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Entspannung in Sicht, Zentralbanken weiterhin aktiv

Mit der Wahl Joe Bidens zum neuen US-Präsidenten, den mancherorts angelaufenen Covid-19-Impfprogrammen und dem besiegelten Handelsabkommen zwischen der EU und Grossbritannien sind die Finanzmärkte einige der auf ihnen lastenden Risiken losgeworden. Das Corona-Virus bleibt zwar eine Gefahr, wie die Fallzahlen belegen, doch die Furcht vor kurzfristig verschärften Massnahmen zur Eindämmung der Pandemie scheint den Märkten nichts anhaben zu können.

Die neue US-Regierung dürfte in künftigen Handelsgesprächen etwas kooperativer auftreten. China hat unterdessen ein bedeutendes multilaterales Freihandelsabkommen mit 14 Ländern aus der Region Asien-Pazifik namens Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP) unterzeichnet. Daraus entsteht der grösste Handelsblock der Welt, der fast ein Drittel der Weltbevölkerung einschliesst. Zudem haben die EU und China kurz vor Jahresende ein Investitionsabkommen unterzeichnet. Was kriegerische Konflikte angeht, konnten die Türkei und Russland eine Waffenruhe zwischen Armenien und Aserbeidschan vermitteln. Solche zuversichtlich stimmenden Entwicklungen dürften den Märkten in Verbindung mit der anhaltenden Unterstützung durch die Zentralbanken weiteren Auftrieb verleihen.

Während des Berichtszeitraumes haben wir den Anteil von Schwellenländer-Aktien im Portfolio erhöht, da wir im Zuge der Corona-Pandemie-Bekämpfung eine schnellere und stärkere Konjunkturerholung in dieser Region erwarten. Selektiv wurden Einzelaktien im Portfolio zugekauft, die über strukturelle Wachstumstreiber verfügen, ein starkes Geschäftsmodell umsetzen, eine solide Bilanz aufweisen und einen hohen Fokus auf das Kerngeschäft besitzen. Das Portfolio ist weltweit breit diversifiziert, aktuell werden keine Währungsabsicherungen im Portfolio vorgenommen. Wir sehen für 2021 insbesondere in den Regionen Asien, USA und der Schweiz Chancen, an der erwarteten Konjunkturerholung zu partizipieren.

Zudem wurde der Investmentprozess dahingehend angepasst, dass im Rahmen der Titelauswahl sowohl bei Direktinvestments- als auch bei Kollektivanlagen ESG-Kriterien verstärkt Beachtung finden. So wurden in 2020 z.B. Investments in den Megatrends Wasser, saubere Energieerzeugung und nachhaltiges Ressourcenmanagement neu aufgenommen.

Bank Vontobel Europe AG

Vermögensrechnung

| | Swiss Life GSF - iConstant Orbit 31. Dezember 2020 | Swiss Life GSF - iDynamic Titan 31. Dezember 2020 | Konsolidiert |
|------------------------------------|--|---|----------------------|
| | EUR | EUR | EUR |
| Bankguthaben auf Sicht | 103'083.33 | 129'090.92 | 232'174.25 |
| Bankguthaben auf Zeit | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Wertpapiere und andere Anlagewerte | 34'132'202.31 | 10'192'026.04 | 44'324'228.35 |
| Derivate Finanzinstrumente | -17'831.31 | -2'387.02 | -20'218.33 |
| Sonstige Vermögenswerte | 128'308.94 | 2'038.28 | 130'347.22 |
| Gesamtfondsvermögen | 34'345'763.27 | 10'320'768.22 | 44'666'531.49 |
| Verbindlichkeiten | -128'164.77 | -62'628.46 | -190'793.23 |
| Nettofondsvermögen | 34'217'598.50 | 10'258'139.76 | 44'475'738.26 |

Ausserbilanzgeschäfte

Swiss Life GSF – iConstant Orbit

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Swiss Life GSF – iDynamic Titan

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

| | Swiss Life GSF – iConstant Orbit 01.01.2020 - 31.12.2020 | Swiss Life GSF – iDynamic Titan 01.01.2020 - 31.12.2020 | Konsolidiert |
|--|--|---|---------------------|
| | EUR | EUR | EUR |
| Ertrag | | | |
| Aktien | 0.00 | 12'428.84 | 12'428.84 |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen | 105'482.73 | 0.00 | 105'482.73 |
| Zielfonds | 78'357.73 | 18'580.89 | 96'938.62 |
| Ertrag Bankguthaben | 138.02 | 0.00 | 138.02 |
| Sonstige Erträge | 3'926.54 | 2'179.61 | 6'106.15 |
| Einkauf laufender Erträge (ELE) | -39'718.94 | -18'658.36 | -58'377.30 |
| Total Ertrag | 148'186.08 | 14'530.98 | 162'717.06 |
| Aufwand | | | |
| Reglementarische Vergütung an die Verwaltung | 353'882.88 | 155'215.37 | 509'098.25 |
| Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle | 31'804.99 | 9'327.42 | 41'132.41 |
| Revisionsaufwand | 9'220.90 | 9'220.89 | 18'441.79 |
| Passivzinsen | 3'743.96 | 856.86 | 4'600.82 |
| Sonstige Aufwendungen | 19'835.65 | 19'610.17 | 39'445.82 |
| Ausrichtung laufender Erträge (ALE) | -13'504.63 | -5'872.77 | -19'377.40 |
| Total Aufwand | 404'983.75 | 188'357.94 | 593'341.69 |
| Nettoertrag | -256'797.67 | -173'826.96 | -430'624.63 |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 3'060'085.14 | 2'105'489.95 | 5'165'575.09 |
| Realisierter Erfolg | 2'803'287.47 | 1'931'662.99 | 4'734'950.46 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | -1'719'009.28 | -720'664.12 | -2'439'673.40 |
| Gesamterfolg | 1'084'278.19 | 1'210'998.87 | 2'295'277.06 |

Verwendung des Erfolgs

| | Swiss Life GSF - iConstant Orbit 01.01.2020 - 31.12.2020 | Swiss Life GSF - iDynamic Titan 01.01.2020 - 31.12.2020 | Konsolidiert |
|---|---|--|--------------------|
| | EUR | EUR | EUR |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -256'797.67 | -173'826.96 | -430'624.63 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Vortrag des Vorjahres | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | -256'797.67 | -173'826.96 | -430'624.63 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -256'797.67 | -173'826.96 | -430'624.63 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

Veränderung des Nettovermögens

| | Swiss Life GSF – iConstant Orbit 01.01.2020 - 31.12.2020 | Swiss Life GSF – iDynamic Titan 01.01.2020 - 31.12.2020 |
|---|--|---|
| | EUR | EUR |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode | 39'612'628.02 | 10'820'754.64 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr | -6'479'307.71 | -1'773'613.75 |
| Gesamterfolg | 1'084'278.19 | 1'210'998.87 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 34'217'598.50 | 10'258'139.76 |

Anzahl Anteile im Umlauf

| Swiss Life GSF - iConstant Orbit -CHF- | 01.01.2020 - 31.12.2020 |
|---|--------------------------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 180'046 |
| Neu ausgegebene Anteile | 0 |
| Zurückgenommene Anteile | -136'733 |
| Anzahl Anteile am Ende der Periode | 43'313 |

| Swiss Life GSF - iConstant Orbit -EUR- | 01.01.2020 - 31.12.2020 |
|---|--------------------------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 227'115.165 |
| Neu ausgegebene Anteile | 88'780.000 |
| Zurückgenommene Anteile | -24'816.000 |
| Anzahl Anteile am Ende der Periode | 291'079.165 |

| Swiss Life GSF - iDynamic Titan -CHF- | 01.01.2020 - 31.12.2020 |
|--|--------------------------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 29'890 |
| Neu ausgegebene Anteile | 0 |
| Zurückgenommene Anteile | -24'880 |
| Anzahl Anteile am Ende der Periode | 5'010 |

| Swiss Life GSF - iDynamic Titan -EUR- | 01.01.2020 - 31.12.2020 |
|--|--------------------------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 72'544 |
| Neu ausgegebene Anteile | 21'505 |
| Zurückgenommene Anteile | -13'811 |
| Anzahl Anteile am Ende der Periode | 80'238 |

Kennzahlen

| Swiss Life GSF - iConstant Orbit | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in EUR | 34'217'598.50 | 39'612'628.02 | 52'074'075.71 |
| Transaktionskosten in EUR | 13'415.55 | 1'116.04 | 8'198.63 |

| Swiss Life GSF - iConstant Orbit -CHF- | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in CHF | 4'369'695.49 | 17'927'280.23 | 33'037'196.38 |
| Ausstehende Anteile | 43'313 | 180'046 | 342'921.962 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 100.89 | 99.57 | 96.34 |
| Performance in % | 1.32 | 3.35 | -3.66 |
| Performance in % seit Liberierung am 12.03.2018 | 0.89 | -0.43 | -3.66 |
| OGC/TER 1 in % | 1.83 | 1.91 | 1.85 |

| Swiss Life GSF - iConstant Orbit -EUR- | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in EUR | 30'177'967.63 | 23'118'659.78 | 22'752'329.30 |
| Ausstehende Anteile | 291'079.165 | 227'115.165 | 233'541.677 |
| Inventarwert pro Anteil in EUR | 103.68 | 101.79 | 97.42 |
| Performance in % | 1.85 | 4.49 | -2.58 |
| Performance in % seit Liberierung am 05.02.2018 | 3.68 | 1.79 | -2.58 |
| OGC/TER 1 in % | 1.85 | 1.92 | 1.89 |

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Kennzahlen

| Swiss Life GSF - iDynamic Titan | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in EUR | 10'258'139.76 | 10'820'754.64 | 8'494'963.93 |
| Transaktionskosten in EUR | 15'429.27 | 984.19 | 5'679.08 |

| Swiss Life GSF - iDynamic Titan -CHF- | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in CHF | 596'994.53 | 3'177'279.93 | 2'456'571.17 |
| Ausstehende Anteile | 5'010 | 29'890 | 27'360 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 119.16 | 106.30 | 89.79 |
| Performance in % | 12.10 | 18.39 | -10.21 |
| Performance in % seit Liberierung am 07.05.2018 | 19.16 | 6.30 | -10.21 |
| OGC/TER 1 in % | 2.57 | 2.89 | 2.73 |

| Swiss Life GSF - iDynamic Titan -EUR- | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in EUR | 9'706'239.16 | 7'897'502.84 | 6'314'665.21 |
| Ausstehende Anteile | 80'238 | 72'544 | 69'477 |
| Inventarwert pro Anteil in EUR | 120.97 | 108.87 | 90.89 |
| Performance in % | 11.12 | 19.78 | -9.11 |
| Performance in % seit Liberierung am 07.05.2018 | 20.97 | 8.87 | -9.11 |
| OGC/TER 1 in % | 2.62 | 2.90 | 2.74 |

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iConstant Orbit

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 31.12.2020 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|---|---|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|---------------|
| WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE | | | | | | | |
| BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE | | | | | | | |
| Anleihen | | | | | | | |
| EUR | 0.400 % PepsiCo 09.10.2032 | 300'000 | 0 | 300'000 | 101.31 | 303'933 | 0.89% |
| EUR | 0.55 % Linde Finance 19.05.2032 | 300'000 | 0 | 300'000 | 104.55 | 313'650 | 0.92% |
| EUR | 0.875 % Verizon Communications 19.03.2032 | 300'000 | 0 | 300'000 | 104.62 | 313'860 | 0.92% |
| EUR | 1.125 % Vivendi SA 11.12.2028 | 300'000 | 0 | 300'000 | 107.19 | 321'570 | 0.94% |
| EUR | 1.125% Teva Pharmaceutical Finance 15.10.2024 | 300'000 | 0 | 300'000 | 92.98 | 278'940 | 0.82% |
| EUR | 1.375 % Apple 24.05.2029 | 300'000 | 0 | 300'000 | 111.51 | 334'515 | 0.98% |
| EUR | 1.500 % BNP Paribas 23.05.2028 | 300'000 | 0 | 300'000 | 109.23 | 327'690 | 0.96% |
| EUR | 1.500 % Innogy Finance BV 31.07.2029 | 300'000 | 0 | 300'000 | 110.73 | 332'190 | 0.97% |
| EUR | 1.500 % Lloyds Banking 12.09.2027 | 300'000 | 0 | 300'000 | 109.70 | 329'100 | 0.96% |
| EUR | 1.500 % Sanofi SA 01.04.2030 | 300'000 | 0 | 300'000 | 114.32 | 342'945 | 1.00% |
| EUR | 1.625 % Merck 09.09.2080 | 300'000 | 0 | 300'000 | 102.19 | 306'570 | 0.90% |
| EUR | 1.625% Givaudan Finance Europe 22.04.2032 | 300'000 | 0 | 300'000 | 114.27 | 342'795 | 1.00% |
| EUR | 1.750 % Hannover Rück 08.10.2040 | 200'000 | 0 | 200'000 | 107.48 | 214'960 | 0.63% |
| EUR | 1.864 % Telefonica Emisiones 13.07.2040 | 300'000 | 0 | 300'000 | 112.67 | 337'995 | 0.99% |
| EUR | 1.875 % Morgan Stanley 27.04.2027 | 300'000 | 0 | 300'000 | 111.29 | 333'870 | 0.98% |
| EUR | 2.121 % Allianz SE 08.07.2050 | 300'000 | 0 | 300'000 | 109.83 | 329'490 | 0.96% |
| EUR | 2.502% Telefonica Europe open end | 200'000 | 0 | 200'000 | 102.75 | 205'498 | 0.60% |
| EUR | 2.625% Allianz open End | 400'000 | 0 | 400'000 | 102.81 | 411'240 | 1.20% |
| EUR | 2.875 % Telecom Italia 28.01.2026 | 300'000 | 0 | 300'000 | 106.38 | 319'140 | 0.93% |
| EUR | 2.875% Merck 25.06.2079 | 300'000 | 0 | 300'000 | 110.38 | 331'140 | 0.97% |
| EUR | 3.000 % Fresenius Finance Ireland PLC 30.01.2032 | 300'000 | 0 | 300'000 | 125.92 | 377'772 | 1.10% |
| EUR | 3.000 % Holcim Finance open End | 300'000 | 0 | 300'000 | 103.57 | 310'701 | 0.91% |
| EUR | 3.000 % Vodafone Group 27.08.2080 | 300'000 | 0 | 300'000 | 104.62 | 313'845 | 0.92% |
| EUR | 3.375 % AXA 06.07.2047 | 300'000 | 0 | 300'000 | 116.12 | 348'360 | 1.02% |
| EUR | 3.625% Infineon Technologies open end | 300'000 | 0 | 300'000 | 106.60 | 319'797 | 0.93% |
| EUR | 4.500% LANXESS 06.12.2076 | 300'000 | 0 | 300'000 | 107.29 | 321'870 | 0.94% |
| EUR | 4.75 % ABN AMRO Bank open End | 200'000 | 0 | 200'000 | 107.40 | 214'790 | 0.63% |
| EUR | 4.750% HSBC Holdings open end | 300'000 | 0 | 300'000 | 111.80 | 335'400 | 0.98% |
| EUR | 6.000% AMS 31.07.2025 | 300'000 | 0 | 300'000 | 106.35 | 319'035 | 0.93% |
| | | | | | | 9'192'661 | 26.87% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iConstant Orbit

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 31.12.2020 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|---|--|---------------------|------------------------|---------------------------|----------|--------------------|---------------|
| Exchange Traded Funds | | | | | | | |
| EUR | UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF | 145'000 | 0 | 145'000 | 17.93 | 2'599'125 | 7.60% |
| | | | | | | 2'599'125 | 7.60% |
| TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE | | | | | | 11'791'786 | 34.46% |
| AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE | | | | | | | |
| Anleihen | | | | | | | |
| EUR | 3.250 % Iberdrola International BV open End | 300'000 | 0 | 300'000 | 109.50 | 328'500 | 0.96% |
| EUR | 5.750 % UBS Group AG open End | 300'000 | 0 | 300'000 | 105.02 | 315'045 | 0.92% |
| | | | | | | 643'545 | 1.88% |
| Obligationenfonds | | | | | | | |
| EUR | AXA World Funds SICAV - Global Green Bonds | 26'000 | 0 | 26'000 | 111.61 | 2'901'860 | 8.48% |
| EUR | DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged -W- | 2'000 | 100 | 1'900 | 1'420.97 | 2'699'843 | 7.89% |
| EUR | Erste Responsible Bond EUR open End | 24'000 | 0 | 24'000 | 107.47 | 2'579'280 | 7.54% |
| EUR | Feerated Hermes Global High Yield Credit Fund -F- | 650'000 | 0 | 650'000 | 2.74 | 1'780'350 | 5.20% |
| EUR | Neuberger Berman Investment Funds - Short Duration Emerging Market Debt Fund -EUR- | 154'000 | 0 | 154'000 | 10.60 | 1'632'400 | 4.77% |
| EUR | Neuberger Berman Investment Funds PLC - Hard Currency Fund -EUR- | 160'000 | 0 | 160'000 | 10.56 | 1'689'600 | 4.94% |
| EUR | PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Bond ESG Fund | 217'000 | 0 | 217'000 | 10.46 | 2'269'820 | 6.63% |
| EUR | Threadneedle SICAV - European Social Bond | 210'000 | 0 | 210'000 | 10.96 | 2'301'915 | 6.73% |
| USD | Vontobel Fund SICAV - Sustainable Emer- ging Markets Local Currency Bond | 18'500 | 0 | 18'500 | 111.61 | 1'687'398 | 4.93% |
| | | | | | | 19'542'466 | 57.11% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iConstant Orbit

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 31.12.2020 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|---|---|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|----------------|
| Wandelobligationenfonds | | | | | | | |
| EUR | Fisch Umbrella Fund SICAV | 16'500 | 0 | 16'500 | 130.57 | 2'154'405 | 6.30% |
| | | | | | | 2'154'405 | 6.30% |
| TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE | | | | | | 22'340'416 | 65.29% |
| TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE | | | | | | 34'132'202 | 99.75% |
| DERIVATE FINANZINSTRUMENTE | | | | | | | |
| EUR | Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten | | | | | -17'831 | -0.05% |
| TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE | | | | | | -17'831 | -0.05% |
| EUR | Kontokorrentguthaben | | | | | 103'083 | 0.30% |
| EUR | Sonstige Vermögenswerte | | | | | 128'309 | 0.37% |
| GESAMTFONDSVERMÖGEN | | | | | | 34'345'763 | 100.37% |
| EUR | Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | -128'165 | -0.37% |
| NETTOFONDSVERMÖGEN | | | | | | 34'217'598 | 100.00% |

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iConstant Orbit

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|---|---|--------|-----------|
| BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE | | | |
| Anleihen | | | |
| EUR | 6.000% Raiffeisen Bank 16.10.2023 | 0 | 1'000'000 |
| USD | 3.125% JD.com 29.04.2021 | 0 | 800'000 |
| Exchange Traded Funds | | | |
| USD | Amundi Floating Rate USD Corporate UCITS ETF -C- | 0 | 30'000 |
| USD | iShares Global Corporate Bond UCITS ETF | 0 | 44'000 |
| Obligationenfonds | | | |
| EUR | Raiffeisen 304 Euro Corporates | 0 | 14'600 |
| AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE | | | |
| Obligationenfonds | | | |
| EUR | AWF US Credit Short Duration -I-EUR- | 0 | 22'500 |
| EUR | AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds -I-H-EUR | 13'000 | 13'000 |
| EUR | Cape Capital Fixed Income Fund -Institutional B EUR- | 0 | 32'900 |
| EUR | Fisch Bond Value Investment Grade Fund | 0 | 20'000 |
| EUR | KEOX Funds - ESG Bonds -EUR-I- | 0 | 3'050 |
| EUR | LGT Bond Fund Global Inflation Linked -(EUR) I1- | 0 | 1'540 |
| EUR | Pilatus Invest Income EUR -I- | 0 | 3'200 |
| EUR | PIMCO Capital Securities Fund -EUR- | 0 | 130'500 |
| USD | LionGlobal C-QUADRAT Asian Bond Fund -USD-I2- | 0 | 27'000 |
| USD | Muzinich Short Duration High Yield Fund USD | 0 | 21'400 |
| Wandelobligationenfonds | | | |
| EUR | H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-D- | 0 | 1'140 |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iConstant Orbit

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|------------|------|---------|--------------|----------------|
| 17.03.2021 | CHF | EUR | 4'370'000.00 | 4'059'829.06 |

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|------------|------|---------|---------------|----------------|
| 16.03.2020 | EUR | CHF | 19'000'000.00 | 20'753'700.00 |
| 16.03.2020 | USD | EUR | 7'300'000.00 | 6'516'111.76 |
| 16.03.2020 | CHF | EUR | 3'505'600.00 | 3'200'000.00 |
| 16.03.2020 | EUR | CHF | 12'800'000.00 | 13'754'880.00 |
| 16.03.2020 | CHF | EUR | 13'754'880.00 | 12'800'000.00 |
| 16.03.2020 | USD | EUR | 5'000'000.00 | 4'505'316.27 |
| 16.03.2020 | EUR | USD | 4'505'316.27 | 5'000'000.00 |
| 16.03.2020 | EUR | USD | 4'513'857.54 | 5'000'000.00 |
| 16.03.2020 | USD | EUR | 5'000'000.00 | 4'513'857.54 |
| 16.03.2020 | CHF | EUR | 1'070'200.00 | 1'000'000.00 |
| 16.03.2020 | EUR | CHF | 1'000'000.00 | 1'070'200.00 |
| 16.03.2020 | EUR | CHF | 280'000.00 | 299'852.00 |
| 16.03.2020 | CHF | EUR | 299'852.00 | 280'000.00 |
| 16.06.2020 | CHF | EUR | 4'001'020.00 | 3'800'000.00 |
| 16.06.2020 | EUR | CHF | 3'800'000.00 | 4'001'020.00 |
| 16.06.2020 | EUR | USD | 6'547'672.44 | 7'300'000.00 |
| 16.06.2020 | USD | EUR | 7'300'000.00 | 6'547'672.44 |
| 16.09.2020 | CHF | EUR | 4'083'480.00 | 3'800'000.00 |
| 16.09.2020 | EUR | CHF | 3'800'000.00 | 4'083'480.00 |
| 16.09.2020 | EUR | USD | 6'423'794.44 | 7'300'000.00 |
| 16.09.2020 | USD | EUR | 7'300'000.00 | 6'423'794.44 |
| 16.09.2020 | USD | EUR | 6'500'000.00 | 5'474'606.25 |
| 16.09.2020 | EUR | USD | 5'474'606.25 | 6'500'000.00 |
| 16.09.2020 | USD | EUR | 800'000.00 | 676'933.49 |
| 16.09.2020 | EUR | USD | 676'933.49 | 800'000.00 |
| 16.12.2020 | CHF | EUR | 4'280'000.00 | 3'978'064.88 |
| 16.12.2020 | EUR | CHF | 3'978'064.88 | 4'280'000.00 |
| 17.03.2021 | CHF | EUR | 4'370'000.00 | 4'059'829.06 |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iConstant Orbit

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

| Bezeichnung | Valor | VWG Zielfonds in % p.a. |
|-----------------|-------|----------------------------|
| keine vorhanden | | |

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

| Bezeichnung | Valor | VWG Zielfonds in % p.a. |
|---|----------|----------------------------|
| AXA World Funds SICAV - Global Green Bonds | 29334213 | 0.68 |
| DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged -W- | 22180475 | 0.40 |
| Erste Responsible Bond EUR open End | 42196133 | 0.43 |
| Feerated Hermes Global High Yield Credit Fund -F- | 12328485 | 0.83 |
| Fisch Umbrella Fund SICAV | 45015118 | 1.27 |
| Neuberger Berman Investment Funds - Short Duration Emerging Market Debt Fund - EUR- | 32216181 | 0.62 |
| Neuberger Berman Investment Funds PLC - Hard Currency Fund -EUR- | 39735439 | 0.82 |
| PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Bond ESG Fund | 34660966 | 0.52 |
| Threadneedle SICAV - European Social Bond | 36329240 | 0.40 |
| UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF | 29317244 | 0.25 |
| Vontobel Fund SICAV - Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond | 12061804 | 0.90 |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iDynamic Titan

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 31.12.2020 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|---|------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|----------|--------------------|--------------|
| WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE | | | | | | | |
| BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| CHF | Geberit AG | 196 | 0 | 196 | 554.20 | 100'418 | 0.98% |
| CHF | Givaudan | 25 | 0 | 25 | 3'730.00 | 86'206 | 0.84% |
| CHF | Logitech International SA | 1'150 | 0 | 1'150 | 85.92 | 91'345 | 0.89% |
| CHF | Lonza Group AG | 180 | 0 | 180 | 568.80 | 94'650 | 0.92% |
| CHF | Nestle SA | 940 | 0 | 940 | 104.26 | 90'602 | 0.88% |
| CHF | Partners Group Holding | 110 | 0 | 110 | 1'040.00 | 105'759 | 1.03% |
| CHF | Roche Holding AG | 315 | 0 | 315 | 309.00 | 89'983 | 0.88% |
| CHF | SGS SA | 43 | 0 | 43 | 2'670.00 | 106'138 | 1.03% |
| EUR | Allianz AG | 530 | 0 | 530 | 200.70 | 106'371 | 1.04% |
| EUR | ATOS | 1'316 | 0 | 1'316 | 74.78 | 98'410 | 0.96% |
| EUR | Fresenius Medical Care AG | 1'350 | 0 | 1'350 | 68.20 | 92'070 | 0.90% |
| EUR | Iberdrola SA | 8'800 | 0 | 8'800 | 11.70 | 102'960 | 1.00% |
| EUR | Kering | 170 | 0 | 170 | 594.40 | 101'048 | 0.99% |
| EUR | Koninklijke Ahold | 3'800 | 0 | 3'800 | 23.11 | 87'818 | 0.86% |
| EUR | Moncler | 2'700 | 0 | 2'700 | 50.14 | 135'378 | 1.32% |
| EUR | Pfizer Inc. | 3'100 | 0 | 3'100 | 30.24 | 93'744 | 0.91% |
| EUR | Royal Philips Electronics NV | 2'300 | 0 | 2'300 | 43.78 | 100'694 | 0.98% |
| EUR | Sanofi | 1'130 | 0 | 1'130 | 78.70 | 88'931 | 0.87% |
| EUR | SAP AG | 960 | 0 | 960 | 107.22 | 102'931 | 1.00% |
| EUR | Schneider Electric SA | 880 | 0 | 880 | 118.30 | 104'104 | 1.01% |
| EUR | STMicroelectronics | 3'700 | 0 | 3'700 | 30.55 | 113'035 | 1.10% |
| EUR | UBISOFT Entertainment | 1'350 | 0 | 1'350 | 78.84 | 106'434 | 1.04% |
| EUR | Vinci SA | 1'200 | 0 | 1'200 | 81.36 | 97'632 | 0.95% |
| USD | Activision Blizzard | 1'360 | 0 | 1'360 | 92.85 | 103'196 | 1.01% |
| USD | Alphabet -A- | 75 | 0 | 75 | 1'752.64 | 107'423 | 1.05% |
| USD | Apple Computer Inc. | 1'000 | 0 | 1'000 | 132.69 | 108'438 | 1.06% |
| USD | Applied Materials Inc. | 2'000 | 0 | 2'000 | 86.30 | 141'053 | 1.38% |
| USD | Broadcom | 300 | 0 | 300 | 437.85 | 107'347 | 1.05% |
| USD | Cisco Systems Inc. | 2'800 | 0 | 2'800 | 44.75 | 102'399 | 1.00% |
| USD | Comcast Corp | 2'600 | 0 | 2'600 | 52.40 | 111'339 | 1.09% |
| USD | Home Depot Inc. | 400 | 0 | 400 | 265.62 | 86'829 | 0.85% |
| USD | Intel Corp. | 2'200 | 0 | 2'200 | 49.82 | 89'571 | 0.87% |
| USD | Kimberly-Clark Corp | 730 | 0 | 730 | 134.83 | 80'436 | 0.78% |
| USD | Merck & Co Inc | 1'300 | 0 | 1'300 | 81.80 | 86'904 | 0.85% |
| USD | Microsoft Corp. | 500 | 0 | 500 | 222.42 | 90'884 | 0.89% |
| USD | Morgan Stanley | 2'200 | 0 | 2'200 | 68.53 | 123'210 | 1.20% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iDynamic Titan

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 31.12.2020 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|---|---|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|---------------|
| USD | Nike Inc. | 1'000 | 0 | 1'000 | 141.47 | 115'613 | 1.13% |
| USD | Qualcomm Inc | 1'000 | 0 | 1'000 | 152.34 | 124'496 | 1.21% |
| USD | Salesforce.com | 450 | 0 | 450 | 222.53 | 81'836 | 0.80% |
| USD | Visa Inc | 530 | 0 | 530 | 218.73 | 94'739 | 0.92% |
| USD | Waste Management Inc | 1'000 | 0 | 1'000 | 117.93 | 96'376 | 0.94% |
| | | | | | | 4'148'750 | 40.44% |
| Exchange Traded Funds | | | | | | | |
| EUR | UBS ETF SICAV - MSCI EMU Socially Responsible | 8'000 | 2'700 | 5'300 | 102.12 | 541'236 | 5.28% |
| EUR | UBS ETF SICAV - MSCI Japan Socially Resp. UCITS | 14'500 | 0 | 14'500 | 22.57 | 327'294 | 3.19% |
| USD | UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF -A- | 5'500 | 900 | 4'600 | 158.69 | 596'537 | 5.82% |
| | | | | | | 1'465'067 | 14.28% |
| Hybride, strukturierte Instrumente | | | | | | | |
| EUR | Vontobel Financial / on Impact for Good | 3'400 | 800 | 2'600 | 165.60 | 430'560 | 4.20% |
| EUR | Vontobel Financial / on Vont Aqua USD | 2'500 | 0 | 2'500 | 131.00 | 327'500 | 3.19% |
| EUR | Vontobel Financial / on Vont PD Idx USD | 1'800 | 0 | 1'800 | 114.30 | 205'740 | 2.01% |
| | | | | | | 963'800 | 9.40% |
| TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE | | | | | | 6'577'617 | 64.12% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iDynamic Titan

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 31.12.2020 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|---|--|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|----------------|
| AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE | | | | | | | |
| Aktienfonds | | | | | | | |
| EUR | ABN AMRO Funds SICAV - Liontrust Euro- pean Sustainable Equities | 4'900 | 0 | 4'900 | 131.05 | 642'145 | 6.26% |
| EUR | Hermes Global Emerging Markets Fund -F- | 150'000 | 0 | 150'000 | 4.84 | 725'580 | 7.07% |
| EUR | Robeco Capital Growth Funds SICAV - Sustainable Healthy Living Equities | 1'500 | 0 | 1'500 | 262.77 | 394'155 | 3.84% |
| EUR | Vontobel Fund SICAV | 900 | 0 | 900 | 502.60 | 452'340 | 4.41% |
| EUR | Vontobel Fund SICAV - Future Resources | 2'700 | 0 | 2'700 | 134.99 | 364'473 | 3.55% |
| USD | Brown Advisory US Sustainable Growth Fund -C- | 26'000 | 0 | 26'000 | 23.84 | 506'550 | 4.94% |
| USD | Vontobel Fund SICAV | 5'400 | 0 | 5'400 | 119.91 | 529'166 | 5.16% |
| | | | | | | 3'614'409 | 35.23% |
| TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE | | | | | | 3'614'409 | 35.23% |
| TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE | | | | | | 10'192'026 | 99.36% |
| DERIVATE FINANZINSTRUMENTE | | | | | | | |
| EUR | Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten | | | | | -2'387 | -0.02% |
| TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE | | | | | | -2'387 | -0.02% |
| EUR | Kontokorrentguthaben | | | | | 129'091 | 1.26% |
| EUR | Sonstige Vermögenswerte | | | | | 2'038 | 0.02% |
| GESAMTFONDSVERMÖGEN | | | | | | 10'320'768 | 100.61% |
| EUR | Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | -62'628 | -0.61% |
| NETTOFONDSVERMÖGEN | | | | | | 10'258'140 | 100.00% |

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iDynamic Titan

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|---|--|---------|----------|
| BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE | | | |
| Aktien | | | |
| CHF | BB Biotech Namen-Aktien | 0 | 2'400 |
| CHF | Georg Fischer AG | 107 | 107 |
| EUR | AXA | 5'600 | 5'600 |
| EUR | Unilever | 1'800 | 1'800 |
| EUR | Unilever | 1'800 | 1'800 |
| USD | CVS Health | 1'850 | 1'850 |
| USD | Viartis Rg | 384 | 384 |
| Aktienfonds | | | |
| USD | Polar Global Technology Fund -I-USD- | 2'300 | 9'700 |
| USD | Vontobel Fund US Value Equity I Capitalisation | 0 | 3'130 |
| Exchange Traded Funds | | | |
| CHF | iShares SLI (DE) | 0 | 9'300 |
| EUR | iShares DAX (R) EX | 0 | 4'900 |
| EUR | iShares DJ Stoxx 600 | 0 | 25'000 |
| USD | iShares - Shs S&P 500 | 0 | 21'500 |
| USD | iShares MSCI Russia USD | 0 | 800 |
| USD | iShares MSCI World SRI UCITS ETF | 122'100 | 122'100 |
| USD | Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR UCITS ETF USD | 0 | 1'500 |
| AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE | | | |
| Aktienfonds | | | |
| EUR | Julius Baer Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund | 1'500 | 1'500 |
| EUR | Long Term Investment Fund - Natural Resources -EUR- | 0 | 610 |
| EUR | Phaidros Funds - Schumpeter -A- - Schumpeter | 0 | 4'300 |
| USD | 2Xideas Library Fund -S USD- | 0 | 5'100 |
| USD | Aberdeen Standard SICAV I - Asia Pacific Equity Fund | 0 | 3'300 |
| USD | BB Adamant Healthcare Strategy -I2- | 2'900 | 2'900 |
| USD | Konwave Gold Equity Fund -C- | 450 | 3'050 |
| USD | LionGlobal China A-Share Fund -USD-I- | 0 | 4'400 |
| USD | Morgan Stanley Global Brands Fund Z | 0 | 15'000 |
| USD | PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund | 0 | 51'000 |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iDynamic Titan

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|---|---|-------|----------|
| Hybride, strukturierte Instrumente | | | |
| USD | HCP Global Defensive Certificate 01.09.2024 | 0 | 7'000 |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iDynamic Titan

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|------------|------|---------|-------------|----------------|
| 17.03.2021 | CHF | EUR | 585'000.00 | 543'478.26 |

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|------------|------|---------|--------------|----------------|
| 16.03.2020 | USD | EUR | 4'950'000.00 | 4'418'459.34 |
| 16.03.2020 | CHF | EUR | 130'000.00 | 118'927.82 |
| 16.03.2020 | EUR | CHF | 2'800'000.00 | 3'058'440.00 |
| 16.03.2020 | EUR | CHF | 2'500'000.00 | 2'686'500.00 |
| 16.03.2020 | CHF | EUR | 2'686'500.00 | 2'500'000.00 |
| 16.03.2020 | USD | EUR | 1'750'000.00 | 1'576'860.70 |
| 16.03.2020 | EUR | USD | 1'576'860.70 | 1'750'000.00 |
| 16.03.2020 | EUR | USD | 902'771.51 | 1'000'000.00 |
| 16.03.2020 | USD | EUR | 1'000'000.00 | 902'771.51 |
| 16.03.2020 | CHF | EUR | 214'040.00 | 200'000.00 |
| 16.03.2020 | EUR | CHF | 200'000.00 | 214'040.00 |
| 16.03.2020 | EUR | CHF | 50'000.00 | 53'545.00 |
| 16.03.2020 | CHF | EUR | 53'545.00 | 50'000.00 |
| 16.03.2020 | USD | EUR | 660'000.00 | 598'151.17 |
| 16.03.2020 | EUR | USD | 598'151.17 | 660'000.00 |
| 16.06.2020 | CHF | EUR | 442'218.00 | 420'000.00 |
| 16.06.2020 | EUR | CHF | 420'000.00 | 442'218.00 |
| 16.06.2020 | EUR | USD | 3'408'377.43 | 3'800'000.00 |
| 16.06.2020 | USD | EUR | 3'800'000.00 | 3'408'377.43 |
| 16.06.2020 | EUR | CHF | 123'351.36 | 130'000.00 |
| 16.06.2020 | CHF | EUR | 130'000.00 | 123'351.36 |
| 16.06.2020 | EUR | USD | 229'147.57 | 250'000.00 |
| 16.06.2020 | USD | EUR | 250'000.00 | 229'147.57 |
| 16.06.2020 | EUR | USD | 888'494.00 | 1'000'000.00 |
| 16.06.2020 | USD | EUR | 1'000'000.00 | 888'494.00 |
| 16.09.2020 | CHF | EUR | 494'316.00 | 460'000.00 |
| 16.09.2020 | EUR | CHF | 460'000.00 | 494'316.00 |
| 16.09.2020 | EUR | USD | 4'443'857.80 | 5'050'000.00 |
| 16.09.2020 | USD | EUR | 5'050'000.00 | 4'443'857.80 |
| 16.09.2020 | EUR | CHF | 120'896.49 | 130'000.00 |
| 16.09.2020 | CHF | EUR | 130'000.00 | 120'896.49 |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iDynamic Titan

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|------------|------|---------|--------------|----------------|
| 16.09.2020 | USD | EUR | 5'050'000.00 | 4'260'884.24 |
| 16.09.2020 | EUR | USD | 4'260'884.24 | 5'050'000.00 |
| 16.09.2020 | CHF | EUR | 130'000.00 | 120'470.76 |
| 16.09.2020 | EUR | CHF | 120'470.76 | 130'000.00 |
| 16.12.2020 | CHF | EUR | 520'000.00 | 483'316.29 |
| 16.12.2020 | EUR | CHF | 483'316.29 | 520'000.00 |
| 16.12.2020 | CHF | EUR | 50'000.00 | 46'334.91 |
| 16.12.2020 | EUR | CHF | 46'334.91 | 50'000.00 |
| 17.03.2021 | CHF | EUR | 585'000.00 | 543'478.26 |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Swiss Life GSF – iDynamic Titan

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

| Bezeichnung | Valor | VWG Zielfonds in % p.a. |
|-----------------|-------|----------------------------|
| keine vorhanden | | |

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

| Bezeichnung | Valor | VWG Zielfonds in % p.a. |
|---|----------|----------------------------|
| ABN AMRO Funds SICAV - Liontrust European Sustainable Equities | 40672218 | 0.90 |
| Brown Advisory US Sustainable Growth Fund -C- | 36351951 | 0.68 |
| Hermes Global Emerging Markets Fund -F- | 12855582 | 1.11 |
| Robeco Capital Growth Funds SICAV - Sustainable Healthy Living Equities | 55753617 | 0.93 |
| UBS ETF SICAV - MSCI EMU Socially Responsible | 13042390 | 0.22 |
| UBS ETF SICAV - MSCI Japan Socially Resp. UCITS | 28596582 | 0.22 |
| UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF -A- | 13042337 | 0.22 |
| Vontobel Fund SICAV | 40236190 | 0.74 |
| Vontobel Fund SICAV | 4513022 | 1.19 |
| Vontobel Fund SICAV - Future Resources | 21852692 | 1.33 |

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

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

Ergänzende Angaben

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

Ergänzende Angaben

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

Ergänzende Angaben

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----|--------|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|
| | Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder 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. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Angaben zur Vergütungspolitik | Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Wechselkurse per Berichtsdatum | <p>Swiss Life GSF - iConstant Orbit</p> <table border="0"> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>1.0817</td> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.9245</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>1.2237</td> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.8172</td> </tr> </table> <p>Swiss Life GSF - iDynamic Titan</p> <table border="0"> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>1.0817</td> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.9245</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>1.2237</td> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.8172</td> </tr> </table> | | | | | | | EUR | 1 | = | CHF | 1.0817 | CHF | 1 | = | EUR | 0.9245 | EUR | 1 | = | USD | 1.2237 | USD | 1 | = | EUR | 0.8172 | EUR | 1 | = | CHF | 1.0817 | CHF | 1 | = | EUR | 0.9245 | EUR | 1 | = | USD | 1.2237 | USD | 1 | = | EUR | 0.8172 |
| EUR | 1 | = | CHF | 1.0817 | CHF | 1 | = | EUR | 0.9245 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| EUR | 1 | = | USD | 1.2237 | USD | 1 | = | EUR | 0.8172 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| EUR | 1 | = | CHF | 1.0817 | CHF | 1 | = | EUR | 0.9245 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| EUR | 1 | = | USD | 1.2237 | USD | 1 | = | EUR | 0.8172 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Hinterlegungsstellen | <p>Swiss Life GSF - iConstant Orbit</p> <p>Credit Suisse AG, Zürich International Fund Services & Asset Management S.A., Luxemburg Euroclear Bank, Brüssel SIX SIS AG, Olten UBS Switzerland AG, Zürich</p> <p>Swiss Life GSF - iDynamic Titan</p> <p>Credit Suisse AG, Zürich International Fund Services & Asset Management S.A., Luxemburg SIX SIS AG, Olten UBS Switzerland AG, Zürich</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Vertriebsländer | AT | CH | DE | FL | FR | GB | SWE | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Private Anleger | ✓ | | ✓ | ✓ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Professionelle Anleger | ✓ | | ✓ | ✓ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Qualifizierte Anleger | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Risikomanagement | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Berechnungsmethode Gesamtrisiko | Commitment-Approach | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

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

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Delegation der Anlageentscheide sowie die Anpassung der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds auf die Nachhaltigkeit der Anlagen des Teilfonds. Der bisherige Asset Manager, die Quorus Vermögensverwaltung AG, Schaan, wird mit Inkraftsetzung der Änderungen von seiner Funktion zurücktreten und neu wird die Bank Vontobel Europe AG, München, welche viel Erfahrung im Nachhaltigkeitsbereich ausweisen kann, für die Anlageentscheide in den zwei Teilfonds verantwortlich sein. Ferner wurde der Treuhandvertrag inklusive teilfondsspezifische Anhänge sowie der Prospekt auf die überarbeitete OGAW-Mustervorlage angepasst und entsprechend aktualisiert.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Prospekt bzw. Treuhandvertrag und Anhang

| | | |
|-----------|--------------------------|---------------------------------------|
| Eckdaten: | Bisheriger Asset Manager | Quorus Vermögensverwaltung AG, Schaan |
| | Neuer Asset Manger: | Bank Vontobel Europe AG, München |

Prospekt

Ziffer 7.5.3

Wertpapierleihe

Der Teilfonds tätigt keine Wertpapierleihegeschäfte.

Ziffer 7.5.6.

Anlagen in andere OGAW

Ein Teilfonds investiert gemäss seiner speziellen Anlagepolitik sein Vermögen ganz oder teilweise in anderen OGAW oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen investieren. Diese anderen Organismen für gemeinsame Anlagen dürfen nach ihrem Prospekt bzw. ihren konstituierenden Dokumenten höchstens bis zu 10% ihres Vermögens in Anteilen eines anderen OGAW oder eines anderen OGAW oder eines anderen vergleichbaren Organismus für gemeinsame Anlagen investieren. Die Anlagengrenzen gemäss Ziffer 7.3 sind zu beachten. Der Teilfonds kann demnach eine Dachfondsstruktur aufweisen.

Ziffer 7.5.7

Verwendung von Referenzwerten („Benchmarks“)

Aufnahme eines Passus zum Umgang mit der Verwendung von Referenzwerten („Benchmarks“).

Ziffer 9.4

Ausgabe von Anteilen

Die Mindestanlage, die von einem Anleger in einer bestimmten Anteilsklasse gehalten werden muss, ist dem Anhang A „Teilfonds im Überblick“ zu entnehmen. Auf die Mindestanlage kann nach freiem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft verzichtet werden.

Ziffer 12.2.4

sowie Art. 34 THV

Kosten für die Prüfung der Teilfonds durch den Wirtschaftsprüfer sowie Honorare von Steuerberatern, soweit diese Aufwendungen im Interesse der Anleger getätigt werden;

Ziffer 12.2.8

sowie Art. 34 THV

Gebühren, Kosten und Honorare im Zusammenhang mit der Ermittlung und Veröffentlichung von Steuerfaktoren für die Länder der EU/EWR und/oder sämtliche Länder, wo Vertriebszulassungen bestehen und/oder Privatplatzierungen vorliegen, nach Massgabe der effektiven Aufwendungen zu markt-mässigen Ansätzen.

Ziffer 12.2.12

sowie Art. 34 THV

Kosten und Aufwendungen für regelmässige Berichte und Reportings u.a. an Versicherungsunternehmen, Vorsorgewerke und andere Finanzdienstleistungsunternehmen (z.B. GroMiKV, Solvency II, VAG, MiFID II, ESG-/SRI-Reports bzw. Nachhaltigkeitsratings, etc.);

Ziffer 12.2.18

sowie Art. 34 THV

Kosten für Rechts- und Rechtswahrnehmung sowie für die Steuerberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle entstehen, wenn sie im Interesse der Anleger des entsprechenden Teilfonds handeln; im Hinblick auf das jeweilige Teilfondsvermögen;

Ergänzende Angaben

| | |
|--|---|
| Ziffer 12.2.19 sowie Art. 34 THV | Interne und externe Kosten für die Rückforderung von ausländischen Quellensteuern, soweit diese für Rechnung des OGAW bzw. des jeweiligen Teilfonds vorgenommen werden können. Bezüglich der Rückforderung von ausländischen Quellensteuern sei festgehalten, dass die Verwaltungsgesellschaft sich nicht zur Rückforderung verpflichtet und eine solche nur vorgenommen wird, wenn sich das Verfahren nach den Kriterien der Wesentlichkeit der Beträge und der Verhältnismässigkeit der Kosten im Verhältnis zum möglichen Rückforderungsbetrag rechtfertigt. Mit Bezug auf Anlagen, die Gegenstand von Securities Lending sind, wird die Verwaltungsgesellschaft keine Quellensteuerrückforderung vornehmen; |
| Ziffer 12.2.23 sowie Art. 34 THV | Researchkosten; |
| Ziffer 12.2.24 sowie Art. 34 THV | Lizenzgebühren für die Verwendung von allfälligen Referenzwerten („ Benchmarks“); |
| Ziffer 12.2.25 sowie Art. 34 THV | Externe Kosten für die Beurteilung der Nachhaltigkeitsratings (ESG Research) des Vermögens des OGAW bzw. dessen Ziellanlagen; |
| Ziffer 12.2.26 sowie Art. 34 THV | Kosten für die Aufsetzung und den Unterhalt zusätzlicher Gegenparteien, wenn es im Interesse der Anleger ist; |
| Ziffer 12.2.27 sowie Art. 34 THV | Die jeweils gültige Höhe der Auslagen je Teilfonds wird im Halbjahres- und Jahresbericht genannt. |

Treuhandvertrag (THV)

| | |
|---|---|
| Art. 7 Ausgabe von Anteilen | Die Mindestanlage, die von einem Anleger in einer bestimmten Anteilsklasse gehalten werden muss, ist dem Anhang A „Teilfonds im Überblick“ zu entnehmen. Auf die Mindestanlage kann nach freiem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft verzichtet werden. |
| Art. 34 Laufende Gebühren | Siehe Anmerkungen oben unter Ziffer 12.2.4 bis 12.2.27 |
| Art. 39 Verwendung von Referenzwerten | Aufnahme eines Passus zum Umgang mit der Verwendung von Referenzwerten („Benchmarks“). |

Anhang zum Treuhandvertrag (THV)

| | |
|--|---|
| Ziffer E1 Anlagegrundsätze des Teilfonds „iConstant Orbit“ | <p>a) Anlageziel und Anlagepolitik</p> <p>Das Anlageziel des Swiss Life GSF – iConstant Orbit besteht hauptsächlich darin, unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien einen mittelfristigen Wertzuwachs zu erzielen. Das Vermögen des Teilfonds wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapiere und andere Anlagen, wie nachfolgend beschrieben, getätigt. Es handelt sich um einen aktiv gemanagten Teilfonds ohne Bezugnahme auf eine Benchmark. Soweit für den Teilfonds in lit. E1 dieses Anhangs keine abweichenden Anlagegrundsätze festgelegt sind, gilt Ziffer V des Treuhandvertrages „Allgemeine Anlagegrundsätze und -beschränkungen“. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass das Anlageziel erreicht wird.</p> <p>Zur Erreichung des Anlageziels investiert der Teilfonds sein Vermögen vorwiegend (mindestens 51%) direkt und/oder indirekt (Anteile anderer OGAW bzw. diesen gleichwertigen Organismen für gemeinsame Anlagen und/ oder in richtlinienkonforme Exchange Traded Funds) in fest- und/ oder variabel verzinsliche Forderungspapiere und Forderungswertrechte (Anleihen, Obligationen, Notes, Zero-bonds, Floating Rate Notes, Inflation Linked Bonds, Wandel- und Options-anleihen, Schuldverschreibungen, etc.) von privaten, gemischtwirtschaftlichen und öffentlich-rechtlichen Schuldnern weltweit, welche ein adäquates ESG-Profil (Environmental, Social and Governance) basierend auf einem ESG-Rating einer anerkannten Agentur besitzen. Darüber hinaus darf der Teilfonds insgesamt bis zu 20% seines Vermögens in forderungs- und hypotheckenbesicherte Wertpapiere (ABS/MBS), Contingent Convertible Bonds (CoCo-Anleihen) von Unternehmen investieren, welche ebenfalls ein entsprechendes ESG-Profil sowie ein ESG-Rating haben.</p> |
|--|---|

Ergänzende Angaben

Unternehmen, die über ein adäquates ESG-Profil verfügen, sind solche, die sich im Vergleich zu anderen Unternehmen überdurchschnittlich für ökologische und soziale Aspekte engagieren und die im Hinblick auf ihre Unternehmensführung (Corporate Governance) verantwortungsvoller sind als andere Unternehmen. Für die Beurteilung der Nachhaltigkeit werden interne Nachhaltigkeitsanalysen der Bank Vontobel AG als auch entsprechend extern anerkannter Agenturen herangezogen. Die grundlegende Analyse von Nachhaltigkeits-/ESG-Kriterien kann unter anderem (jedoch nicht abschliessend) folgende Aspekte umfassen: Umwelt, Mitarbeiter und Lieferanten, Käufer und Kunden, Management. Der Teilfonds investiert beispielsweise in Unternehmen, deren Geschäftsmodell Ziele wie sozial verantwortliche oder nachhaltige Anlagen berücksichtigt und in Bereichen wie z.B. "Saubere Technologien", "Gesundheit", "Wasser", "Bildung", "Diversität", "Finanzielle Eingliederung" involviert sind.

Der Teilfonds kann zudem Unternehmen oder Branchen ausschliessen, deren Geschäftstätigkeit eine negative soziale oder ökologische Wirkung erzielt. Das Nachhaltigkeitsprofil des Teilfonds basiert auf der Summe der einzelnen Anlagen. Der Teilfonds tätigt keine Direktanlagen in Unternehmen, die einen substantiellen Teil ihres Umsatzes mit der Produktion von „Tabak“, „Erwachsenen-Unterhaltung“ und „Kohle“ generieren.

Der Teilfonds darf gemäss seiner speziellen Anlagepolitik sein Vermögen ganz oder teilweise in andere OGAW bzw. diesen vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen investieren. Diese anderen Organismen für gemeinsame Anlagen dürfen nach ihrem Prospekt bzw. ihren konstituierenden Dokumenten höchstens bis zu 10% ihres Vermögens in Anteilen eines anderen OGAW oder eines anderen vergleichbaren Organismus für gemeinsame Anlagen investieren. Die Anlagegrenzen gemäss Art. 32 des Treuhandvertrages sind zu beachten.

Der Teilfonds darf bis zu 49% seines Nettovermögens in Sichteinlagen oder in kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens zwölf Monaten halten. In besonderen Ausnahmefällen können diese vorübergehend auch einen Anteil von mehr als 49% einnehmen, wenn und soweit dies im Interesse der Anteilinhaber für geboten erscheint.

Der Teilfonds unterliegt keinerlei Beschränkungen hinsichtlich der Währungsallokation. Der Anteil des Teilfondsvermögens, der in nicht auf Euro lautende Wertpapiere angelegt ist, wird je nach Marktlage unterschiedlich sein. Um das Währungsrisiko zu minimieren, können Vermögenswerte, die nicht auf die Rechnungswährung des Teilfonds lauten, vorübergehend oder dauernd abgesichert werden. Zudem können die Währungsrisiken der in „CHF“ aufgelegten Anteilsklasse ganz oder teilweise abgesichert werden; dies kann negative Auswirkungen auf den NAV der in EUR aufgelegten Anteilsklasse haben. Die allfälligen Kosten einer Währungsabsicherung der CHF-Anteilsklasse werden dieser entsprechend zugeordnet.

Zur effizienten Verwaltung kann der Teilfonds zu Absicherungs- und Anlagezwecken derivative Finanzinstrumente auf Wertpapiere, Aktien- und Rentenindizes, Währungen und Exchange Traded Funds sowie Devisentermingeschäfte und Swaps einsetzen. Der Teilfonds tätigt keine Wertpapierleihegeschäfte.

Derivate, sonstige übertragbare Wertpapiere, Barmittel und geldnahe Instrumente unterliegen eventuell nicht denselben ESG-Beschränkungen wie andere im Teilfondsvermögen gehaltene Wertpapiere.

Der Teilfonds ist ferner ermächtigt, im Rahmen der in Ziffer V des Treuhandvertrages „Allgemeine Anlagegrundsätze und -beschränkungen“ festgesetzten Anlagegrenzen in sonstige zugelassene Anlagen zu investieren.

Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass das Anlageziel erreicht wird. Dementsprechend kann der Wert der Anteile und deren Ertrag sowohl zu- als auch abnehmen.

Es gilt die teilfondsspezifischen Risiken in lit. E1 dieses Anhangs sowie die allgemeinen Risiken in Ziffer 8.2 des Prospekts zu beachten.

Ergänzende Angaben

Ziffer F1

Risiken und Risikoprofile des Teilfonds „iConstant Orbit“

(...)

Der Teilfonds wendet in seiner Anlagestrategie ESG-Kriterien von einem oder mehreren externen ESG-Datenanbietern an, welche unvollständig, unrichtig, unterschiedlich oder nicht verfügbar sein können. Daher besteht ein Risiko, dass die Verwaltungsgesellschaft ein Wertpapier oder einen Emittenten falsch beurteilt, so dass ein Wertpapier zu Unrecht in das Portfolio des Teilfonds aufgenommen oder daraus ausgeschlossen wird. Die Verwendung von ESG-Kriterien kann die Wertentwicklung des Teilfonds beeinflussen, weshalb der Teilfonds sich im Vergleich zu ähnlichen Fonds, bei denen solche Kriterien nicht angewendet werden, anders entwickeln können. Wenn in der Anlagepolitik eines ESG-Fonds Ausschlusskriterien auf ESG-Basis festgelegt wurden, kann dies dazu führen, dass dieser Teilfonds darauf verzichtet, bestimmte Wertpapiere zu kaufen, auch wenn ein Kauf vorteilhaft wäre, bzw. Wertpapiere aufgrund ihrer ESG Eigenschaften verkauft, auch wenn dies nachteilig sein könnte. Zur Bewertung eines Wertpapiers oder eines Emittenten auf Grundlage von ESG-Kriterien ist die Verwaltungsgesellschaft auf Informationen und Daten dritter ESG-Anbieter angewiesen, die möglicherweise unvollständig, fehlerhaft oder nicht verfügbar sind. Deshalb besteht die Gefahr, dass die Verwaltungsgesellschaft ein Wertpapier oder einen Emittenten falsch bewertet. Es besteht zudem das Risiko, dass die Verwaltungsgesellschaft die jeweiligen ESG-Kriterien nicht korrekt anwendet oder dass der Teilfonds ein indirektes Engagement bei Emittenten haben könnte, die die vom Teilfonds verwendeten ESG-Kriterien nicht erfüllen. Weder der Teilfonds oder die Verwaltungsgesellschaft noch die Asset Manager geben ausdrücklich oder stillschweigend Zusicherungen oder Gewährleistungen hinsichtlich der Angemessenheit, Richtigkeit, Genauigkeit, Billigkeit oder Vollständigkeit einer solchen ESG-Bewertung ab.

(...)

Ziffer E2

Anlagegrundsätze des Teilfonds „iDynamic Titan“

a) Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Swiss Life GSF – iDynamic Titan besteht grundsätzlich darin, unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien, einen langfristigen Kapitalgewinn durch Investitionen, welche nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapiere und andere Anlagen, wie nachfolgend beschrieben getätigt werden, zu erzielen, der im Einklang mit der Entwicklung der üblichen globalen Aktienmarktindizes steht. Es handelt sich um einen aktiv gemanagten Teilfonds ohne Bezugnahme auf eine Benchmark. Soweit für den Teilfonds in lit. E2 dieses Anhangs keine abweichenden Anlagegrundsätze festgelegt sind, gilt Ziffer V des Treuhandvertrages „Allgemeine Anlagegrundsätze und –beschränkungen“. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass das Anlageziel erreicht wird.

Zur Erreichung des Anlageziels investiert der Teilfonds sein Vermögen vorwiegend (mindestens 51%) direkt und/oder indirekt (in Anteile anderer OGAW bzw. diesen gleichwertigen Organismen für gemeinsame Anlagen und/ oder in richtlinienkonforme Exchange Traded Funds) in Beteiligungspapiere und –wertrechte (Aktien, Genussscheine, Partizipations-scheine, Aktien mit Warrants, etc.) von Unternehmen weltweit, welche ein adäquates ESG-Rating (Environmental, Social and Governance; Umwelt, Soziales und verantwortungsvolle Unternehmensführung) einer anerkannten ESG-Ratingagentur haben.

Unternehmen, die über ein adäquates ESG-Profil verfügen, sind solche, die sich im Vergleich zu anderen Unternehmen überdurchschnittlich für ökologische und soziale Aspekte engagieren und die im Hinblick auf ihre Unternehmensführung (Corporate Governance) verantwortungsvoller sind als andere Unternehmen. Für die Beurteilung der Nachhaltigkeit werden interne Nachhaltigkeitsanalysen der Bank Vontobel AG als auch entsprechend extern anerkannter Agenturen herangezogen. Die grundlegende Analyse von Nachhaltigkeits-/ESG-Kriterien kann unter anderem (jedoch nicht abschliessend) folgende Aspekte umfassen: Umwelt, Mitarbeiter und Lieferanten, Käufer und Kunden, Management. Der Teilfonds investiert beispielsweise in Unternehmen, deren Geschäftsmodell Ziele wie sozial verantwortliche oder nachhaltige Anlagen berücksichtigt und in Bereichen wie z.B. "Saubere Technologien", „Gesundheit“, „Wasser“, „Bildung“, „Diversität“ involviert sind.

Der Teilfonds kann zudem Unternehmen oder Branchen ausschliessen, deren Geschäftstätigkeit eine negative soziale oder ökologische Wirkung erzielt. Das Nachhaltigkeitsprofil des Teilfonds basiert auf der Summe der einzelnen Anlagen. Der Teilfonds tätigt keine Direktanlagen in Unternehmen, die einen substantiellen Teil ihres Umsatzes mit der Produktion von z.B. „Tabak“, „Erwachsenen-Unterhaltung“ und „Kohle“ generieren.

Ergänzende Angaben

Es gilt zu beachten, dass die Auswahl der Unternehmen unabhängig von ihrer Marktkapitalisierung erfolgt. Somit können sowohl Aktien von Unternehmen mit geringer Börsenkapitalisierung (Small Caps) als auch Aktien von Unternehmen mit mittlerer Börsenkapitalisierung (Mid Caps) als auch Aktien von substanzstarken, grossen, international bekannten und bedeutenden Unternehmen (Blue-Chips) erworben werden.

Als Instrumente der Anlagepolitik stehen ferner Geldmarktfonds, Obligationenfonds, gemischte Wertpapierfonds sowie sonstige direkte und indirekte Anlagen gemäss Ziffer VII der Satzung „Allgemeine Anlagegrundsätze und –beschränkungen“ zur Verfügung, welche der Teilfonds je nach aktueller Markteinschätzung flexibel einsetzen darf.

Der Teilfonds darf gemäss seiner speziellen Anlagepolitik sein Vermögen ganz oder teilweise in andere OGAW bzw. diesen vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen investieren. Diese anderen Organismen für gemeinsame Anlagen dürfen nach ihrem Prospekt bzw. ihren konstituierenden Dokumenten höchstens bis zu 10% ihres Vermögens in Anteilen eines anderen OGAW oder eines anderen vergleichbaren Organismus für gemeinsame Anlagen investieren. Die Anlagegrenzen gemäss Art. 32 des Treuhandvertrages sind zu beachten.

Der Teilfonds darf bis zu 49% seines Nettovermögens in Sichteinlagen oder in kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens zwölf Monaten halten. In besonderen Ausnahmefällen können diese vorübergehend auch einen Anteil von mehr als 49% einnehmen, wenn und soweit dies im Interesse der Anteilhaber für geboten erscheint.

Der Teilfonds unterliegt keinerlei Beschränkungen hinsichtlich der Währungsallokation. Der Anteil des Teilfondsvermögens, der in nicht auf Euro lautende Wertpapiere angelegt ist, wird je nach Marktlage unterschiedlich sein. Um das Währungsrisiko zu minimieren, können Vermögenswerte, die nicht auf die Rechnungswährung des Teilfonds lauten, vorübergehend oder dauernd abgesichert werden. Zudem können die Währungsrisiken der in „CHF“ aufgelegten Anteilsklasse ganz oder teilweise abgesichert werden; dies kann negative Auswirkungen auf den NAV der in EUR aufgelegten Anteilsklasse haben. Die allfälligen Kosten einer Währungsabsicherung der CHF-Anteilsklasse werden dieser entsprechend zugeordnet.

Zur effizienten Verwaltung kann der Teilfonds zu Absicherungs- und Anlagezwecken derivative Finanzinstrumente auf Wertpapiere, Aktien- und Rentenindizes, Währungen und Exchange Traded Funds sowie Devisentermingeschäfte und Swaps einsetzen. Der Teilfonds tätigt keine Wertpapierleihegeschäfte.

Derivate, sonstige übertragbare Wertpapiere, Barmittel und geldnahe Instrumente unterliegen eventuell nicht denselben ESG-Beschränkungen wie andere im Teilfondsvermögen gehaltene Wertpapiere.

Der Teilfonds ist ferner ermächtigt, im Rahmen der in Ziffer V des Treuhandvertrages „Allgemeine Anlagegrundsätze und –beschränkungen“ festgesetzten Anlagegrenzen in sonstige zugelassene Anlagen zu investieren.

Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass das Anlageziel erreicht wird. Dementsprechend kann der Wert der Anteile und deren Ertrag sowohl zu- als auch abnehmen.

Es gilt die teilfondsspezifischen Risiken in lit. G2 dieses Anhangs sowie die allgemeinen Risiken in Ziffer 8.2 des Prospekts zu beachten.

Ergänzende Angaben

Ziffer F2

Risiken und Risikoprofile des Teilfonds „iDynamic Titan

(...)

Der Teilfonds wendet in seiner Anlagestrategie ESG-Kriterien von einem oder mehreren externen ESG-Datenanbietern an, welche unvollständig, unrichtig, unterschiedlich oder nicht verfügbar sein können. Daher besteht ein Risiko, dass die Verwaltungsgesellschaft ein Wertpapier oder einen Emittenten falsch beurteilt, so dass ein Wertpapier zu Unrecht in das Portfolio des Teilfonds aufgenommen oder daraus ausgeschlossen wird. Die Verwendung von ESG-Kriterien kann die Wertentwicklung des Teilfonds beeinflussen, weshalb der Teilfonds sich im Vergleich zu ähnlichen Fonds, bei denen solche Kriterien nicht angewendet werden, anders entwickeln können. Wenn in der Anlagepolitik eines ESG-Fonds Ausschlusskriterien auf ESG-Basis festgelegt wurden, kann dies dazu führen, dass dieser Teilfonds darauf verzichtet, bestimmte Wertpapiere zu kaufen, auch wenn ein Kauf vorteilhaft wäre, bzw. Wertpapiere aufgrund ihrer ESG Eigenschaften verkauft, auch wenn dies nachteilig sein könnte. Zur Bewertung eines Wertpapiers oder eines Emittenten auf Grundlage von ESG-Kriterien ist die Verwaltungsgesellschaft auf Informationen und Daten dritter ESG-Anbieter angewiesen, die möglicherweise unvollständig, fehlerhaft oder nicht verfügbar sind. Deshalb besteht die Gefahr, dass die Verwaltungsgesellschaft ein Wertpapier oder einen Emittenten falsch bewertet. Es besteht zudem das Risiko, dass die Verwaltungsgesellschaft die jeweiligen ESG-Kriterien nicht korrekt anwendet oder dass der Teilfonds ein indirektes Engagement bei Emittenten haben könnte, die die vom Teilfonds verwendeten ESG-Kriterien nicht erfüllen. Weder der Teilfonds oder die Verwaltungsgesellschaft noch die Asset Manager geben ausdrücklich oder stillschweigend Zusicherungen oder Gewährleistungen hinsichtlich der Angemessenheit, Richtigkeit, Genauigkeit, Billigkeit oder Vollständigkeit einer solchen ESG-Bewertung ab.

(...)

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 7. August 2020 genehmigt. Die Änderungen traten per 01. September 2020 in Kraft.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

1. Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Informationsstelle hat

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24
D-60311 Frankfurt am Main

übernommen.

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

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

2. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

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

3. Veröffentlichungen

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

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

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile oder Aktien eines Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Ergänzende Informationen für österreichische Anleger

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potentielle Erwerber des **Swiss Life GSF – iConstant Orbit** sowie des **Swiss Life GSF – iDynamic Titan** in der Republik Österreich, indem sie den Prospekt einschliesslich Treuhandvertrag mit Bezug auf den Vertrieb in Österreich präzisieren und ergänzen:

1. Zahl- und Informationsstelle sowie Vertreter in Österreich

Zahl- und Informationsstelle sowie Vertreter in Österreich ist die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien (Telefon 0043 (0) 50100 12139, Fax 0043 (0) 50100 9 12139)

Das vorgenannte Kreditinstitut ist ein Kreditinstitut im Sinne des § 141 des Bundesgesetzes über die Kapitalanlagefonds (InvFG 2011) und hat bestätigt, dass es die Voraussetzungen des § 41 Abs. 1 InvFG 2011 erfüllt.

Anteile können über die Zahlstelle erworben und zurückgegeben werden. Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der jeweils neueste Jahresbericht - und sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Halbjahresbericht können bei der vorgenannten Stelle kostenfrei bezogen werden.

2. Veröffentlichungen

Die Anteilsinhaber („Anleger“) können die vorgeschriebenen Informationen im Sinne der § 141 InvFG 2011 bei der Zahl- und Informationsstelle unter folgender Adresse beziehen:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A-1100 Wien
Telefon 0043 (0) 50100 12139
Fax 0043 (0) 50100 9 12139

Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des OGAW und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite der Verwaltungsgesellschaft unter www.ifm.li sowie auf der Web-Seite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter www.lafv.li publiziert.

Der deutsche Wortlaut des Prospekts, des Treuhandvertrags sowie der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und sonstiger Unterlagen und Veröffentlichung ist massgeblich.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

Telefon +41 58 286 61 11
Fax +41 58 286 68 18
www.ey.com/ch

An den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des
Swiss Life GSF, Schaan

Bern, 26. April 2021

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den Jahresbericht des Swiss Life GSF und seiner Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2020, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einem Bericht über die Tätigkeit und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seite 4 bis 37) besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung eines Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die im Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.



Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Swiss Life GSF und seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2020.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichts haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

Ernst & Young AG

dipl. Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

dipl. Wirtschaftsprüfer



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