

# SWISS LIFE FUNDS (F) BOND ESG 6M

## JAHRESBERICHT

GESCHÄFTSJAHRESABSCHLUSS ZUM : 30.12.2022

<b>informationen über fondsanlagen und fondsverwaltung</b> .....	<b>3</b>
<b>anlagepolitik</b> .....	<b>16</b>
<b>jahresabschlüsse</b> .....	<b>23</b>
<i>bilanz</i> .....	24
<i>aktiva</i> .....	24
<i>passiva</i> .....	25
<i>ausserbilanziell</i> .....	26
<i>ertrags- und aufwandsrechnung</i> .....	27
<i>regeln &amp; methodenderrechnungslegung</i> .....	28
<i>entwicklungdesnettovermögens</i> .....	31
<i>zusätzlicheinformationen</i> .....	32
<b>bestand</b> .....	<b>42</b>

<b>Vermarkter</b>	<p>SWISS LIFE ASSET MANAGERS FRANCE                  153, rue Saint Honoré - 75001 Paris                  SWISSLIFE BANQUE PRIVÉE                  7, Place Vendôme - 75001 Paris                  Vertriebsstellen der Gruppe Swiss Life (France)                  Externe Vertriebsgesellschaften, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen sind.                  Da der Fonds bei Euroclear France zugelassen ist, können seine Anteile bei Finanzvermittlern gezeichnet oder zurückgekauft werden, die der Verwaltungsgesellschaft nicht bekannt sind.</p>
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	<p>SWISS LIFE ASSET MANAGERS FRANCE                  153, rue Saint Honoré - 75001 Paris</p>
<b>Verwahrer und Depotbank</b>	<p>SWISSLIFE BANQUE PRIVÉE                  7, Place Vendôme - 75001 Paris</p>
<b>Platzierungsinstitut</b>	<p>SWISSLIFE BANQUE PRIVÉE                  7, Place Vendôme - 75001 Paris</p>
<b>Zentrale Kontoführung</b>	<p>SWISSLIFE BANQUE PRIVÉE                  7, Place Vendôme - 75001 Paris</p>
<b>Abschlussprüfer</b>	<p>RSM PARIS                  26, rue Cambacérès - 75008 Paris                  Vertreten von Herr. Amaury Couplez.</p>

## INFORMATIONEN ÜBER FONDSANLAGEN UND FONDSVERWALTUNG

### Bestimmung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Erträge werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen verbucht. Der Fonds ist ein Fonds mit Anteilkategorien – I-Anteile und P-Anteile: vollständige Thesaurierung der ausschüttungsfähigen Beträge.

Die ausschüttungsfähigen Beträge werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen verbucht. Der Fonds bietet mehrere Anteilkategorien (I-Anteile und P-Anteile), die allesamt thesaurierende Anteile sind: Die ausschüttungsfähigen Beträge werden somit vollständig thesauriert und es erfolgt keine Ausschüttung.

### Anlageziel:

Das Anlageziel besteht darin, über gleitende Sechsmonatszeiträume nach Abzug der Verwaltungsgebühren eine höhere Rendite als beim Referenzindikator (siehe unten) zu erzielen.

Dieses Ziel basiert auf der Verifizierung marktbezogener Hypothesen, die von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellt werden. Es wird in keinem Fall eine Rendite oder Performance des Fonds garantiert. Anleger werden darauf hingewiesen, dass in der im Anlageziel angegebenen Performance nicht die gesamten wahrscheinlichen Ausfälle inbegriffen sind und diese auf Schätzungen im Hinblick auf marktbezogene Hypothesen beruht, die zu einem bestimmten Zeitpunkt aufgestellt wurden.

Dieses Ziel wird mit einem nicht-finanziellen Ziel kombiniert, das in der besonderen Berücksichtigung von Kriterien in Bezug auf die Umwelt, Soziales und die Unternehmensführung (ESG) Ausdruck findet. Die Managementteams von Swiss Life Asset Managers France sind davon überzeugt, dass eine gleichzeitige Analyse von finanziellen und nicht-finanziellen Aspekten der Emittenten eine bessere Ermittlung der mit ihnen verbundenen Risiken und Chancen sowie eine nachhaltigere Wertschöpfung ermöglicht.

Der Fonds bewirbt ESG-Kriterien im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, verfolgt jedoch kein nachhaltiges Investitionsziel.

### Referenzindikator:

Der Referenzindikator setzt sich zu 70% aus dem €STR Capitalized und 30% aus dem Bloomberg Euro Floating-Rate Note (EUR Unhedged) (mit Wiederanlage der Coupons) zusammen.

o **€STR Capitalized:** Der €STR (Euro Short-Term Rate) ist ein Referenzzinssatz, der den Darlehenszins für Tagesgeschäfte auf dem Interbankenmarkt der Eurozone widerspiegelt und dem gewichteten Durchschnitt aller zwischen den wichtigsten Banken der Eurozone durchgeführten Transaktionen entspricht. Er wird von der Europäischen Zentralbank (EZB) berechnet und täglich von der Bankenvereinigung der Europäischen Union (FBE) veröffentlicht. Der €STR Capitalized berücksichtigt die Auswirkung der Wiederanlage der Zinsen.

o **Bloomberg Euro Floating-Rate Note (EUR Unhedged):** Der Bloomberg Euro Floating-Rate Note (EUR Unhedged) (Ticker LEF1TREU) ist ein Anleihenindex. Dieser Index setzt sich aus einem Universum von auf Euro lautenden, variabel verzinslichen Anleihen zusammen, die von privaten Unternehmen, Staaten, Agenturen oder supranationalen Institutionen begeben werden. Um in den Index aufgenommen zu werden, müssen die Anleihen auf Euro lauten, ein Emissionsvolumen von mindestens 300 Millionen Euro aufweisen, eine Laufzeit von mehr als einem Monat haben und der Kategorie „Investment Grade“ angehören. Der Index wird monatlich neu gewichtet.

Der Fonds wird aktiv verwaltet. Der Referenzindikator wird im Nachhinein als Vergleichsindikator der Wertentwicklungen verwendet. Die Anlagestrategie ist diskretionär.

Die Verwaltungsgesellschaft kann einen neuen Referenzindikator verwenden, wenn die Indizes, aus denen sich der Referenzindikator zusammensetzt, sich wesentlich ändern oder nicht mehr zur Verfügung stehen.

Der Referenzindikator des Fonds wird zur Bewertung der finanziellen Performance des Fonds genutzt. Er spiegelt als solcher nicht unbedingt die vom Fonds beworbenen ESG-Merkmale wider.

**- Name des Administrators der Indizes:**

Die €STR wird von der Europäischen Zentralbank (EZB) verwaltet.

Der Bloomberg Euro Floating-Rate Note Index (EUR Unhedged) wird von Bloomberg Index Services Limited verwaltet.

**- Eintragung des Administrators in das Register der ESMA:**

Die Europäische Zentralbank ist als Verwalterin des €STR-Index von den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2016/1011 freigestellt und muss daher nicht in das von der ESMA geführte Register der Verwalter und Referenzindizes eingetragen werden.

Infolge des Brexits wird Bloomberg Index Services Limited seit dem 1. Januar 2021 nicht mehr im Register der ESMA geführt, aber weiterhin von der FCA im Vereinigten Königreich beaufsichtigt; gegenüber der Europäischen Union gilt das Unternehmen als Drittstaatenadministrator und wird nur dann wieder ins Register der ESMA aufgenommen, wenn ein Beschluss der Europäischen Union über die Gleichwertigkeit für das Vereinigte Königreich gefasst wurde oder eine Anerkennung vorliegt. Der Administrator profitiert derzeit von dem Übergangssystem für alle Drittstaatenadministratoren, das bis zum 31. Dezember 2023 gilt.

**- Ergänzende Informationen über den Referenzindikator:**

Ergänzende Informationen über den Index €STR sind auf der Website der Europäischen Zentralbank unter <https://www.ecb.europa.eu> und über den Index Bloomberg Euro Floating-Rate Note (EUR Unhedged) auf der Website von Bloomberg unter <https://www.bloomberg.com/quote/LEF1TREU>: zu finden.IND.

**Anlagestrategie:**

**Beschreibung der herangezogenen Strategien**

Die aktive Verwaltung des Fonds beruht auf einer Reihe von Entscheidungen, durch die Anlagegelegenheiten anhand folgender Aspekte genutzt werden sollen:

- Modifizierte Duration der Anleihen;
- Positionierung auf der Zinskurve;
- Bonität des Emittenten (Kreditstrategie).

Der Verwaltungsprozess des Fonds beruht auf einem systematischen und fundamentalen Ansatz auf der Grundlage einer Analyse von Finanzkriterien, der mit einem Best-in-Universe-SRI-Ansatz kombiniert wird: Die gewichtete durchschnittliche ESG-Bewertung des Portfolios muss über der durchschnittlichen ESG-Bewertung des infrage kommenden Anlageuniversums, abzüglich der 20% Emittenten mit den schlechtesten ESG-Ratings, liegen.

**Anlageauswahlverfahren:**

- Schritt 1: Das Swiss Life-Team für wirtschaftliches Research erstellt ein Wirtschaftsszenario und prüft es jeden Monat. Der Ansatz umfasst die Erarbeitung eines Haupt- und zweier Alternativszenarien, für die jeweils die Eintrittswahrscheinlichkeiten ermittelt werden. Anschließend besprechen und erörtern die Fondsmanager ebenfalls monatlich ihre Standpunkte in Unterausschüssen, an denen das wirtschaftliche Research und die Fondsmanager teilnehmen. Daraufhin werden die Erwartungen hinsichtlich der Entwicklung kurzfristiger Zinsen den impliziten Erwartungen des Marktes gegenübergestellt.
- Schritt 2: Im Anschluss an diesen ersten Schritt werden eine Strategie und eine taktische Allokation festgelegt. Das Managementteam legt eine Strategie für die Duration, die Kreditallokation, die Zinskurvenpositionierung sowie die geografische und sektorale Allokation fest. Dabei stützt es sich auf Markterwartungen in Bezug auf Kredite, Zinssätze und die Inflation sowie auf die ESG-Analyse, in die die Ratings unseres Research-Partners MSCI einfließen. Hieraus ergibt sich eine Aufteilung, mit der die Struktur des Portfolios festgelegt wird:

- o Aufteilung der Vermögenswerte auf fest- und variabel verzinsliche Instrumente;
- o Aufteilung der Vermögenswerte auf an den EONIA/€STR und den EURIBOR (oder einen anderen gleichwertigen Index) gebundene Instrumente,
- o Aufteilung der Vermögenswerte auf Einzelwerte und OGAW französischen Rechts oder mit der Richtlinie 2009/65/EG konforme europäische OGAW mit ähnlichen Anlagezielen wie der FCP, um die zum Erhalt der Wertentwicklung notwendigen Liquiditätsbedingungen zu gewährleisten.
- Schritt 3: Unter Berücksichtigung der aufsichtsrechtlichen und internen Beschränkungen des Fonds wählt der Fondsmanager gemäß den beiden vorangegangenen Schritten Wertpapiere aus. Die Auswahl stellt das Ergebnis einer kombinierten Analyse der finanziellen Kriterien (Beurteilung der angebotenen und erwarteten Verzinsung in Anbetracht der intrinsischen Merkmale der Wertpapiere) und der ESG-Kriterien dar. Die nicht-finanziellen Kriterien werden bei mindestens 90% des Portfolios berücksichtigt (dieser Prozentsatz bemisst sich nach der Marktkapitalisierung und wird als prozentualer Anteil des Fondsvermögens abzüglich der Geldmarktfonds und des liquiden Vermögens des Portfolios ausgedrückt).

Der Fonds muss mindestens 15% seines Vermögens in Finanzinstrumente investieren, die eine Restlaufzeit bis zum gesetzlichen Fälligkeitsdatum von mindestens vierundzwanzig (24) Monaten aufweisen.

Der Fondsmanager hat auch das Ziel, eine Komponente zu bilden, die aus liquiden Mitteln, OGAW französischen oder europäischen Rechts gemäß der Richtlinie 2009/65/EG und Instrumenten mit täglicher Fälligkeit T und Fälligkeit T+1 in Höhe von mindestens 7,5% des Nettovermögens des Fonds bestehen muss. Die OGAW-Komponente trägt dazu bei, die verfügbaren liquiden Mittel mindestens auf einem Niveau zu halten, mit dem die Rücknahmen durchgeführt werden können. Die wesentlichen Auswahlkriterien für die OGAW sind (i) die Konsequenz des Anlageprozesses, (ii) die relative Performance der OGAW und (iii) der Tracking Error der OGAW. Die Portfoliozusammensetzung dieser OGAW kann von der Aufteilung des Referenzindikators des Fonds abweichen.

Die Anlagepolitik strebt für den Fonds eine annualisierte Volatilität von weniger als 0,50% an.

Durationsspanne in Bezug auf Zinsänderungen:	zwischen 0 und 0,50
Geografische Region der Emittenten:	alle geografischen Regionen, wobei die Bandbreite des Exposures in Titeln, die auf andere Währungen als Euro lauten, auf 0 bis 10% des Nettovermögens des Fonds begrenzt ist:

Der Fondsmanager ist bestrebt, die beste Kombination aus Rendite, Risiko, Liquidität und ESG-Bewertung zu finden, wobei er insbesondere das Ziel der ESG-Outperformance des Fonds gegenüber seinem zulässigen Universum einhält.

- Nicht-finanzieller Ansatz:

o Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken

Der Fonds berücksichtigt in seinem Anlageprozess Nachhaltigkeitsrisiken. So bewertet die Verwaltungsgesellschaft diese Risiken und legt geeignete Maßnahmen fest, um diese potenziellen Risiken während des gesamten Investitionszyklus, während der Due Diligence vor der Investition und dann während der Haltephase mit einer kontinuierlichen Überwachung der gehaltenen Vermögenswerte zu identifizieren, zu verhindern, abzuschwächen und zu beheben. Diese Berücksichtigung erfolgt insbesondere durch:

- die Anwendung von Ausschlüssen, die im Folgenden beschrieben werden,
- Überwachung der Indikatoren, die der Fonds zur Förderung der nachfolgend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale verwendet, die Folgendes umfassen:
  - die gewichtete durchschnittliche ESG-Bewertung des Fonds;
  - CO2-Bilanz und
  - den Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die die Vergütung der Führungskräfte an Nachhaltigkeitskriterien knüpfen.

o Ausschlüsse:

Swiss Life Asset Managers möchte im Rahmen seiner Verwaltung die Reputations- und Marktrisiken begrenzen, die mit Emittenten oder Aktivitäten verbunden sein könnten, welche die Nachhaltigkeitsfaktoren beeinträchtigen. Zu diesem Zweck hat Swiss Life Asset Managers drei verschiedene Arten von Ausschlüssen definiert:

- Regularien (insbesondere zu umstrittenen Waffen),
- Sektoral (z. B. auf thermische Kohle),
- Normative (z. B. über die Verletzung der Prinzipien des Global Compact).

Um sicherzustellen, dass der Fonds ein Mindestmaß an nicht-finanzieller Qualität aufweist, wendet die Verwaltungsgesellschaft auf Fondsebene ergänzend auch Regeln an, die darauf abzielen, die Investitionen in den Fonds zu begrenzen:

- in Emittenten mit schwacher ESG-Leistung,

- in Emittenten, die mit schwerwiegenden ESG-Kontroversen konfrontiert sind,
- in Emittenten, die im Hinblick auf die wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI) relativ schlecht bewertet werden.

Diese Ausschlüsse und Mindestkriterien für die nicht-finanzielle Qualität sind in der Richtlinie für verantwortungsbewusste Investments der Verwaltungsgesellschaft, die auf Anfrage erhältlich ist, näher erläutert.

o Beim Portfolioaufbau berücksichtigte ESG-Regeln:

Dieses Produkt bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch die Berücksichtigung von ESG-Regeln beim Portfolioaufbau. Der Anlageprozess des Fonds beruht auf einem ergänzenden nicht-finanziellen Ansatz, der wesentliche Bedeutung für die Portfoliozusammensetzung hat, d. h.:

(i) Ansatz zur Verbesserung des ESG-Ratings: Das gewichtete durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios (ohne OGA) muss besser sein als das ESG-Rating seines Anlageuniversums, nachdem mindestens 20% der Emittenten mit den schwächsten Ratings ausgeschlossen wurden. Diese Methode zielt auf eine bevorzugte Auswahl der Emittenten ab, die in Bezug auf ESG-Belange fortschrittlich ausgerichtet sind.

Die Strategie des Fonds wird mit einem „Best-in-Universe-SRI“-Ansatz kombiniert, in dessen Rahmen Emittenten bevorzugt werden, die unabhängig von ihrem Tätigkeitsbereich bei der Bewertung nicht-finanzieller Faktoren am besten abschneiden. Dabei werden sektorale Verzerrungen in Kauf genommen, da Sektoren, die insgesamt als vorbildlich gelten, stärker vertreten sind.

Abweichend hiervon gilt Folgendes für ergänzend gehaltene Vermögenswerte (OGA), die bis zu 10% des Nettofondsvermögens darstellen können: Mindestens 90% der OGA, in die der Fonds investieren darf, müssen mit dem französischen SRI-Label ausgezeichnet sein oder (i) über ein europäisches Label verfügen, das vom Herausgeber des Labels als gleichwertig angesehen wird, und (ii) die durch dieses Label vorgesehenen quantitativen Kriterien einhalten, d. h. eine Reduzierung ihres Anlageuniversums um 20% durch den Ausschluss der schwächeren nicht-finanziellen Ratings oder ein besseres nicht-finanzielles Rating als ihr Anlageuniversum nach dem Ausschluss von mindestens 20% der am schlechtesten bewerteten Titel sowie eine Abdeckung durch Analysen oder nicht-finanzielle Ratings von über 90% der Emittenten oder der Kapitalisierung des Nettovermögens des Fonds.

(ii) Ergänzend zu den oben beschriebenen wesentlichen Ansätzen strebt der Fonds im Hinblick auf die Verbesserung der nicht-finanziellen Qualität des Portfolios auch das Ziel der Verbesserung seiner CO<sub>2</sub>-Bilanz und das soziale Ziel einer Bindung der Vergütung an Nachhaltigkeitskriterien an. Somit muss eine überdurchschnittliche Performance in Bezug auf zwei zusätzliche Indikatoren erzielt werden, die einer speziellen Überwachung unterliegen.

- CO<sub>2</sub>-Bilanz: Diese Maßzahl umfasst definitionsgemäß die absoluten Kohlenstoffemissionen, die durch die Anlagen des Portfolios finanziert werden (Tonnen CO<sub>2</sub>/1 Million EUR, die in den Fonds investiert werden). Unter Berücksichtigung der direkten und indirekten Emissionen (Scope 1, 2 und 3) müssen die finanzierten Kohlenstoffemissionen unter denen des Anlageuniversums liegen.
- ESG-Bonus: Diese Kennzahl gibt an, ob Unternehmen Nachhaltigkeitskriterien in die Vergütung ihrer Führungskräfte einbezogen haben, um negative externe Effekte zu reduzieren und positive externe Effekte nicht nur für die Aktionäre, sondern für alle Interessengruppen zu verstärken. Der Anteil der Investitionen des Fonds in Emittenten, bei denen die Vergütung an Nachhaltigkeitsziele gekoppelt ist, muss den des Anlageuniversums übersteigen.

Die Abdeckung durch Analysen oder nicht-finanzielle Ratings bezieht sich auf mindestens 90% des Portfolios abzüglich der Barmittel, die aus aufsichtsrechtlichen oder gesetzlichen Gründen gehalten werden.

o Methodik zur Ermittlung von PAI

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Analyse eingeführt, um eine Bewertung der wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit zu erarbeiten und diese bei den Anlageentscheidungen des Fonds zu berücksichtigen (Artikel 7 der SFDR-Verordnung). Diese Analyse besteht in der Bestimmung eines „PAI-Scores“ der Emittenten, der auf den vierzehn obligatorischen Indikatoren der SFDR-Verordnung beruht (z. B. CO<sub>2</sub>-Bilanz, Anteil des Verbrauchs und der Produktion nicht erneuerbarer Energien, geschlechtsspezifisches Lohngefälle, ...). Hierfür verwendet die Verwaltungsgesellschaft die Daten von MSCI ESG Research zu jedem dieser vierzehn obligatorischen Indikatoren. Die PAI-Indikatoren, die aus numerischen und binären Indikatoren bestehen, werden in Punktzahlen übersetzt. Der proprietäre PAI-Score aggregiert die Scores für jeden PAI, um einen absoluten Gesamt-Score für die Unternehmen im MSCI ESG-Universum (derzeit über 8000 Unternehmen) zu erhalten. Die endgültige Punktzahl wird auf der Grundlage eines Buchstabenratings zwischen AAA und CCC ermittelt, wobei keine Anpassungen nach Sektoren vorgenommen werden.

o Methodik zur Ermittlung des ESG-Ratings

Bei der ESG-Analyse von Titeln stützt sich Swiss Life Asset Managers France auf externes Research der renommierten Ratingagentur MSCI. MSCI analysiert und bewertet die Emittenten auf den drei Ebenen Umwelt (E), Soziales (S) und Governance (G).

Zu den Kriterien, die bewertet und im Rahmen der drei Ebenen berücksichtigt werden, zählen:

- Umwelt: Kohlenstoffintensität und Messung der CO<sub>2</sub>-Bilanz, Klimawandel und Erschöpfung der Wasserressourcen (Versteppungsgrad und Wasserbilanz);
- Soziales: Entwicklung des Humankapitals, des Arbeitsschutzes und der Produktqualität;



- Governance: Qualität des Verwaltungsrates, Vergütungskriterien, Kapitalstruktur.

Die Analyse der Emittenten beruht auf Referenzkriterien auf der Grundlage universal geltender Texte (Global Compact, Internationale Arbeitsorganisation, Menschenrechte, ISO-Normen usw.). Dieser Referenzrahmen setzt sich aus allgemeinen Kriterien für alle Emittenten und aus speziellen Kriterien für bestimmte Branchen zusammen. Branchenabhängig können zusätzliche Bewertungen zu speziellen Kriterien in Bezug auf die Komponenten Umwelt und Soziales durchgeführt werden. Beispiele dafür sind die Erzeugung erneuerbarer Energien bei Energielieferanten, umweltfreundliche Fahrzeuge und die Fahrgastsicherheit in der Automobilbranche oder umweltfreundliche Finanzwirtschaft und Maßnahmen zur Förderung des Zugangs zu Finanzdienstleistungen im Bankensektor.

Mit der ESG-Analyse des Anlageuniversums wird eine umfassendere Einschätzung der sektoralen Risiken und Chancen jedes Emittenten angestrebt.

Demnach werden die Emittenten in Bezug auf Gruppen von Schwerpunktthemen bewertet, die ausgewählt werden, um die MSCI-ESG-Note einer Gesellschaft zu ermitteln (mindestens 3 und höchstens 7), und die sich hauptsächlich nach ihrer Zugehörigkeit zu einem Teilsektor der Klassifizierung General Industry Classification Standards (GICS) richten. Die Gruppe von Schwerpunktthemen, die zur Abbildung der Wertpapiere eines GICS-Teilsektors ausgewählt werden, richtet sich dabei in erster Linie nach einer Sensibilitätsanalyse, die MSCI im Vorfeld für alle GICS-Sektoren durchführt. Darüber hinaus werden die Schwerpunktthemen des Bereichs Governance auf alle bewerteten Gesellschaften unabhängig von ihrer Branche angewandt.

Bei jedem relevanten Schwerpunktthema bewertet MSCI zwei komplementäre Aspekte:

- Das Risikopotenzial: MSCI misst, inwieweit die Geschäftstätigkeiten eines bestimmten Unternehmens dem Risiko eines Schwerpunktthemas ausgesetzt sind, indem die Agentur sein Risiko je Branche (SIC-Klassifizierung) betrachtet und eventuell die geografische Verteilung berücksichtigt.
- Das Risikomanagement eines privatwirtschaftlichen Emittenten fließt ebenfalls in die Ermittlung seiner ESG-Note ein. Dazu werden Kennzahlen für die Risikominderungsstrategie und für die Erfolgskontrolle dieser Maßnahmen betrachtet.

o Methodische Grenzen nicht-finanzieller Ansätze

Methodische Grenzen im Zusammenhang mit der Verwaltungsgesellschaft (PAI):

- Der PAI-Score wird nicht nach Sektoren angepasst und kann daher erhebliche Verzerrungen erzeugen, indem er bestimmte Sektoren bevorzugt oder benachteiligt.
- Einige zugrunde liegende Daten sind nicht verfügbar, so dass nicht alle Emittenten mit demselben anfänglichen Informationsstand bewertet werden.

Methodische Grenzen im Zusammenhang mit den MSCI ESG-Daten:

Wie angegeben stützt sich der Fonds bei der Ermittlung der nicht-finanziellen Qualität der Titel im Portfolio auf die von MSCI entwickelte ESG-Methodik und insbesondere auf die ESG-Gesamtnote, die sich durch dieses Modell ergibt. Somit entsprechen die wesentlichen methodischen Grenzen der nicht-finanziellen Strategie des Fonds jenen, auf die MSCI bei der Erarbeitung seines ESG-Bewertungsmodells stößt. Verschiedene Grenzen sind zu nennen:

- Problem der fehlenden oder lückenhaften Veröffentlichung von Informationen durch bestimmte Unternehmen (zum Beispiel zu ihrer Fähigkeit im Umgang mit ihren ESG-Risiken), die in das ESG-Bewertungsmodell von MSCI einfließen: MSCI mindert dieses Problem, indem es für sein Bewertungsmodell alternative, firmenexterne Datenquellen heranzieht;
- Problem im Zusammenhang mit der Menge und Qualität der von MSCI zu verarbeitenden ESG-Daten (ununterbrochener, umfangreicher Informationsfluss, der in das ESG-Bewertungsmodell von MSCI einfließen muss): MSCI mindert dieses Problem, indem es künstliche Intelligenz und zahlreiche Analysten einsetzt, die die Rohdaten zu relevanten Informationen verarbeiten;
- Problem im Zusammenhang mit der Ermittlung der für die ESG-Analyse des Modells von MSCI relevanten Informationen und Faktoren, das jedoch für jeden Sektor (und mitunter für jedes Unternehmen) bearbeitet wird, bevor das Modell von MSCI zum Einsatz kommt: MSCI verwendet einen quantitativen Ansatz, der durch die Expertise jedes Branchenspezialisten und durch die Rückmeldungen der Anleger geprüft wird, um für einen bestimmten Sektor (oder gegebenenfalls ein bestimmtes Unternehmen) die relevantesten ESG-Faktoren zu ermitteln.

Wie bereits erläutert beruht der Verwaltungsprozess des Fonds auf einem systematischen und fundamentalen Ansatz auf der Grundlage einer Analyse von Finanzkriterien, der mit einem Best-in-Universe-SRI-Ansatz kombiniert wird: Die gewichtete durchschnittliche ESG-Bewertung des Portfolios muss über der durchschnittlichen ESG-Bewertung des infrage kommenden Anlageuniversums, abzüglich der 20% Emittenten mit den schlechtesten ESG-Ratings, liegen.

Der Referenzindikator spiegelt zudem nicht unbedingt eine nicht-finanzielle Strategie wider.

- Risikouberwachung:

Bei allen Vermögenswerten des Fonds vergewissert sich der Fondsmanager, dass die vom Risikoausschuss der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Diversifizierungsvorschriften eingehalten werden. Das Risikomanagement steht im Mittelpunkt unseres Anlageprozesses. Die Risiken lassen sich in vier Hauptkategorien einteilen:

- Marktrisiko: Exposure gegenüber Veränderungen an den Märkten, darunter insbesondere das Kreditrisiko, das als das Risiko des Ausfalls eines Emittenten definiert ist,

- Gegenparteirisiko: Risiko des Ausfalls einer Gegenpartei,
- Liquiditätsrisiko: Risiko, nicht in der Lage zu sein, dem Liquiditätsbedarf des Fonds und insbesondere den Rücknahmeanträgen der Anleger nachzukommen,
- Operationelles Risiko: Risiko des Versagens von Menschen, Systemen oder Prozessen.

**In die Zusammensetzung des Vermögens eingehende Vermögenswerte (ausgenommen eingebettete Derivate)**

- Aktien und ähnliche Wertpapiere: Keine.

- Forderungspapiere und Geld- und Anleihemarktinstrumente:

- Fest- oder variabel verzinsliche handelbare Forderungspapiere (TCN): kurzfristige handelbare Wertpapiere / NEU CP – Negotiable European Commercial Paper (vorher bezeichnet als: Einlagenzertifikate, Commercial Paper, Euro-CP, Staatspapiere (BTF, BTAN)), mittelfristige handelbare Wertpapiere / NEU MTN -Negotiable European Medium Term Note (vorher bezeichnet als BMTN ...):

- fest oder variabel verzinsliche Anleihen.

Der Fonds kann in Finanzinstrumente investieren, die zum Zeitpunkt des Erwerbs eine Restlaufzeit bis zur gesetzlichen Endfälligkeit von bis zu sechsunddreißig (36) Monaten aufweisen. Die Endfälligkeit einer beliebigen gehaltenen Position darf zu keinem Zeitpunkt mehr als sechsunddreißig (36) Monate betragen.

Die oben aufgeführten Forderungspapiere und Geld- und Anleihemarktinstrumente sind zu einem Anteil von 0 bis 100% des Fondsvermögens zulässig, davon bis zu 100% direkte Anlagen.

Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit (WAM) des Fondsportfolios liegt zwischen 0 und 6 Monaten.

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit (WAL) des Fondsportfolios (bis zum Erlöschen der Finanzinstrumente) liegt bei bis zu 18 Monaten.

Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Instrumenten anlegen, die auf andere Währungen als Euro lauten. In diesem Falle wird das Wechselkursrisiko vollständig durch einen oder mehrere Devisenswaps oder kurzfristige Devisenverkaufstransaktionen abgesichert.

Es gibt keine Vorgaben hinsichtlich der Aufteilung zwischen Unternehmensanleihen und Staatsanleihen, da die Gesamtduration des Portfolios unter 0,50% liegt.

- Verbriefung / Zweckgesellschaften (Fonds Communs de créances – FCC):

Der Fonds schließt jegliche Anlage in Verbriefungsgesellschaften aus (Emissionen von Zweckgesellschaften (FCC) und/oder Asset Backed Securities (ABS), einschließlich Emissionen von handelbaren Forderungspapieren vom Typ ABCP (Asset Backed Commercial Paper)), mit Ausnahme von Instrumenten, die über eine Garantie verfügen, mit der das gesamte Ausfallrisiko dieser Gesellschaften oder der Emissionen dieser Gesellschaften auf Kreditinstitute übertragen werden kann, deren Bonitätsbewertung den nachfolgend aufgeführten Kriterien entspricht, wobei das Engagement bis zu 15% des Nettovermögens des Fonds betragen darf.

Da der Fonds diskretionär verwaltet wird, gelten für die Verteilung keine Beschränkungen.

- Rating-Kriterien:

Diese Rating-Kriterien gelten für die oben aufgeführten zulässigen Forderungspapiere und Geld- und Anleihemarktinstrumente sowie Verbriefungsinstrumente / Zweckgesellschaften (FCC).

Die Portfoliotitel, die von privaten oder staatlichen Emittenten begeben werden, müssen mit dem Rating „Investment Grade“ eingestuft sein:

<b>Agentur/Rating</b>	<b>Standard &amp; Poor's</b>	<b>Moody's Investors Service</b>
<b>Kurzfristig</b>	A -3	P-3
<b>Langfristig</b>	BBB-	Baa3

Diese Emissionen müssen, wie in der vorstehenden Tabelle angegeben, zumindest eine der beiden besten Bewertungen (je nach Art kurz- oder langfristig) von jeder der anerkannten Ratingagenturen (Standard & Poor's, Moody's) oder ein Rating besitzen, das von der Verwaltungsgesellschaft als gleichwertig erachtet wird. Demnach werden im Portfolio Titel, die in die Kategorie „spekulativ“ eingestuft sind oder von der Verwaltungsgesellschaft als solche betrachtet werden, ausgeschlossen.

Die Verwaltungsgesellschaft greift bei der Auswahl der Vermögenswerte weder ausschließlich noch automatisch auf Bonitätsratings zurück, die von Ratingagenturen vergeben wurden, sondern nimmt eine interne Bewertung der Kreditqualität vor.

- Aktien oder Anteile von OGAW, AIF und Investmentfonds:

Der Fonds kann maximal 10% seines Vermögens in französischen oder europäischen OGAW anlegen, die bis zu 10% ihres Vermögens in Anteile oder Aktien von OGAW, AIF oder ausländischen Investmentfonds investieren.

Der Fonds kann in Anteile und/oder Aktien von OGA innerhalb und/oder außerhalb der Swiss Life-Gruppe investieren.



Die externen Fonds werden vom Fondsmanager aus einem Universum von Fonds ausgewählt, die vom Ausschuss für die Auswahl externer Fonds von Swiss Life Asset Managers France genehmigt wurden.

**Derivate:**

Der Fonds kann bis zu maximal 100% seines Vermögens in Derivate investieren.

- Art der betreffenden Märkte:

- geregelte Märkte: ja
- organisierte Märkte: ja
- OTC-Märkte: ja

- Risiken, bei denen der Portfolioverwalter beabsichtigt, Maßnahmen zu ergreifen:

- Aktienrisiko: nein
- Zinsrisiko: ja
- Wechselkursrisiko: ja, ausschließlich zur Absicherung
- Kreditrisiko: ja
- Inflation: nein

- Art der Maßnahmen, wobei sich sämtliche Transaktionen auf die Verwirklichung des Anlageziels beschränken müssen:

- Absicherung des Wechselkursrisikos: ja
- Absicherung und/oder Exposure gegenüber dem Nominalzins-, Realzins- und Kreditrisiko: ja

- Art der verwendeten Instrumente:

- Futures: ja
- Optionen: nein
- Swaps: ja, mit festem oder variablem Zinssatz oder anderen Referenzindikatoren des Geldmarktes
- Devisen- und Devisenterminswaps: ja, ausschließlich zur Absicherung. Kreditderivate: ja – TRS (Total Return Swaps)

- Strategie bei der Nutzung von Derivaten zur Erreichung des Anlageziels:

Alle diese Instrumente dienen dazu, das Portfolio gegen das Zins-, Kredit- und Währungsrisiko im Rahmen von im Vorfeld festgelegten Strategien synthetisch abzusichern und/oder das Portfolio diesbezüglich zu engagieren.

Zins- und Kreditinstrumente werden genutzt, um das Portfolio synthetisch gegen die Zins- und Kreditrisiken in seinem Anlageuniversum abzusichern bzw. diesen auszusetzen.

Die Devisenswaps, Devisentermingeschäfte und Devisen-Futures werden eingesetzt, um das Portfolio gegen Kursschwankungen der Nennwährungen der Vermögenswerte gegenüber dem Euro abzusichern.

Total Return Swaps werden verwendet, um für einen bestimmten Zeitraum ein Engagement in dem Risiko des zugrunde liegenden Titels einzugehen oder dieses Risiko zu übertragen.

Die Kreditderivate beziehen sich auf Indizes und auf Total Return Swaps.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Total Return Swaps (spezielle Kreditderivate) unter der Voraussetzung abschließen, dass es sich bei den Gegenparteien um erstklassige Finanzinstitute handelt, insbesondere Finanzinstitute, die ihren Sitz in Mitgliedstaaten der Europäischen Union und/oder der OECD haben, bei denen der Fonds berechtigt ist, im Rahmen seiner Anlagepolitik in den betreffenden Basiswerten anzulegen. Die Gegenparteien müssen ein langfristiges Bonitätsrating von mindestens A- oder eine von der Verwaltungsgesellschaft als gleichwertig betrachtete Bewertung haben.

Total Return Swaps werden verwendet, um für einen bestimmten Zeitraum ein Engagement in dem Risiko des Basiswerts einzugehen oder um dieses Risiko zu übertragen. Die Arten von Vermögenswerten, die Gegenstand von Total Return Swaps sein können, sind die gemäß der Anlagepolitik des Fonds zugelassenen Finanzinstrumente, ausgenommen Anteile und Aktien von OGA. Die Gegenpartei kann weder die Verwaltung des Fondsportfolios noch die Basiswerte der Derivate beeinflussen.

Innerhalb des Portfolios des OGAW durchgeführte Transaktionen erfordern nicht die Zustimmung der Gegenpartei.

Derivate können mit Gegenparteien abgeschlossen werden, die von der Verwaltungsgesellschaft gemäß ihrer «Best Execution/Best Selection»-Politik und dem Verfahren zur Zulassung neuer Gegenparteien ausgewählt wurden.

**Titel mit eingebetteten Derivaten:**

- Risiken, bei denen der Fondsmanager beabsichtigt, Maßnahmen zu ergreifen:

- Zinsrisiko: ja
- Wechselkursrisiko: ja
- Kreditrisiko: ja

- Art der Maßnahmen, wobei sich sämtliche Transaktionen auf das Erreichen des Anlageziels beschränken müssen:

- Absicherung: ja

• Engagement: ja

- Art der verwendeten Instrumente

- Strukturierte EMTN / strukturierte Zertifikate / strukturierte BMTN (unter Einbezug eines oder mehrerer einfacher Finanzkontrakte): ja
- Strukturierte EMTN / strukturierte Zertifikate / strukturierte BMTN (unter Einbezug eines oder mehrerer komplexer Finanzkontrakte): nein
- Kündbare Forderungspapiere mit Call-/Put-Option (ohne weitere Optionselemente oder Komplexität): ja
- Schuldverschreibungen mit Floor oder Cap (einschließlich indexgebundener Schuldverschreibungen): ja
- Wandelanleihen: nein
- Contingent Convertible Bonds: nein
- Verbriefungsinstrumente, die insbesondere eine Verkaufs- und/oder Kaufoption enthalten: ja
- Teileingezahlte Wertpapiere: nein
- Strukturierte Produkte: Autocall, Lock-in: ja
- Katastrophenanleihen (Cat-Bonds): nein
- Kreditderivate (Credit Default Swaps / Garantiezertifikate / Credit Linked Notes usw.): nein
- Asset-Swaps (sofern die in der Verordnung 2017/1131 festgelegten Bedingungen erfüllt sind): ja

- Strategie des Einsatzes von eingebetteten Derivaten zur Erreichung des Anlageziels.

Um sein Anlageziel zu erreichen, kann der Fondsmanager diskretionär Absicherungen und zeitweilige Engagements im Zinsrisiko eingehen. Das Wechselkursrisiko wird systematisch abgedeckt, und der Fondsmanager kann Absicherungen und Engagements im Kreditrisiko abschließen bzw. eingehen.

**Einlagen:**

Zur Verwaltung seiner liquiden Mittel kann der Fonds innerhalb der vorgeschriebenen Grenzen Einlagen mit einer Laufzeit von bis zu zwölf Monaten bei einem Kreditinstitut tätigen, das seinen Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder des EWR oder in einem als gleichwertig angesehenen Staat hat.

**Barkredite:**

Barkredite sind im Portfolio nicht zulässig. Hiervon abweichend kann der Fonds allerdings nach geltenden Vorschriften vorübergehend Barkredite bis zu einer Höhe von 10% des Nettovermögens des Fonds aufnehmen.

**Befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren:**

- Art der herangezogenen Transaktionen:

Zulässig sind Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte mit Lieferung im Sinne des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuchs (Code Monétaire et Financier), die nach den Marktusancen mit als Verwahrstelle geltenden französischen Kreditinstituten mit der Möglichkeit geschlossen werden, diese Geschäfte jederzeit auf Veranlassung des Fonds zu beenden.

Der Verleih und die Entleihe von Wertpapieren sind nicht zulässig.

- Arten von Vermögenswerten, die Gegenstand von befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren sein können: Im Portfolio des Fonds entsprechend seiner Anlagepolitik zugelassene Finanzinstrumente, ausgenommen Anteile und Aktien von OGA.

- Art der Maßnahmen, wobei sich sämtliche Transaktionen auf die Verwirklichung des Anlageziels beschränken müssen:

Diese Geschäfte führt der Fonds hauptsächlich im Rahmen der Verwaltung seiner flüssigen Mittel durch.

- Beabsichtigter und zulässiger Nutzungsumfang:

Art der Geschäfte	Umgekehrte Pensionsgeschäfte	Pensionsgeschäfte	Verleih von Wertpapieren	Entleihe von Wertpapieren
Maximaler Anteil am Nettovermögen	100%	100%	0%	0%
Erwarteter Anteil am Nettovermögen	20%	20%	0%	0%

Die Durchführung dieser Geschäfte mit Gesellschaften, die mit der Swiss Life-Gruppe verbunden sind, kann das Risiko eines Interessenkonflikts bergen.

Ergänzende Informationen finden sich im Abschnitt „Provisionen und Gebühren“.

- Verwaltung finanzieller Garantien:

Der Fonds kann die finanziellen Garantien (auch Sicherheiten genannt) im Rahmen der Abwicklung von Geschäften mit OTC-Derivaten und Transaktionen zum befristeten Erwerb bzw. zur befristeten Übertragung von Wertpapieren erhalten.

Die erhaltenen finanziellen Garantien bestehen zum überwiegenden Teil aus Barmitteln für die Geschäfte mit OTC-Derivaten und für den Erwerb bzw. die befristete Veräußerung von Wertpapieren.

Das Gegenparteirisiko aus Geschäften mit OTC-Derivaten und das mit dem befristeten Erwerb bzw. der befristeten Veräußerung von Wertpapieren verbundene Risiko dürfen zusammen nicht mehr als 10% des Nettovermögens des Fonds ausmachen, wenn die Gegenpartei ein Kreditinstitut im Sinne der geltenden Bestimmungen ist, oder andernfalls nicht mehr als 5% seines Nettovermögens.

In dieser Hinsicht muss jede erhaltene finanzielle Garantie (Sicherheit), die dazu dient, das Gegenparteirisiko zu verringern, folgende Anforderungen erfüllen:

- die finanzielle Garantie wird in Form von Barwerten oder Finanzinstrumenten gegeben; Die infrage kommenden Finanzinstrumente sind insbesondere die vom OGAW gemäß seiner Anlagepolitik zugelassenen;
- die Kriterien im Hinblick auf Liquidität, Bewertung, Bonität des Emittenten, Korrelation und Diversifizierung.

Die Bewertung der finanziellen Garantie erfolgt zum Marktpreis (Mark to market), und bei Überschreitung der mit den Gegenparteien festgelegten Schwellenwerte werden Nachschussforderungen gestellt.

Die als finanzielle Garantie erhaltenen Finanzinstrumente können Gegenstand eines Abschlags sein.

Die zulässigen Garantien hinsichtlich der Art der Vermögenswerte, des Emittenten, der Fälligkeit, der Liquidität sowie die Diversifizierung der Garantien und die Richtlinien bezüglich der Korrelation sind in der Auswahlpolitik ausführlich beschrieben.

Finanzielle Garantien, die nicht in Form von Bargeld geleistet werden, dürfen weder verkauft, wiederangelegt noch verpfändet werden.

Finanzielle Garantien, die in Form von Barwerten entgegengenommen werden, können gemäß dem Standpunkt Nr. 2013-06 der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (AMF) wiederangelegt werden. Erhaltenes Bargeld kann insbesondere im Depot hinterlegt, in hochwertigen Staatsanleihen angelegt, unter bestimmten Bedingungen im Rahmen von Wertpapierpensionsgeschäften verwendet und/oder kurzfristig in Organismen für gemeinsame Geldanlagen angelegt werden.

Kontrahenten, die für diese Geschäfte infrage kommen, sind erstklassige Finanzinstitute, die in einem Mitgliedstaat der EU und/oder der OECD ihren Sitz haben. Die Gegenparteien müssen ein langfristiges Bonitätsrating von mindestens A- oder eine von der Verwaltungsgesellschaft als gleichwertig betrachtete Bewertung haben.

#### **Risikoprofil:**

Die Anteilinhaber des Fonds sind folgenden Risiken ausgesetzt:

##### **- Kreditrisiko:**

Dieses Risiko betrifft die Bewertung von Anleihen und handelbaren Forderungspapieren. Wenn sich die vom Markt wahrgenommene Kreditqualität der Emittenten verschlechtert, kann der Wert dieser Wertpapiere sinken, und bei einem Ausfall des Emittenten kann der Wert dieser Wertpapiere null sein, was einen Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds nach sich zieht.

##### **- Wechselkursrisiko**

Es handelt sich hierbei um das Risiko, dass die Währungen, in denen der Fonds angelegt ist, gegenüber seiner Referenzwährung, dem Euro, an Wert verlieren. Obwohl die Strategie eine systematische Absicherung der Positionen vorsieht, die auf andere Währungen als den Euro lauten, können Anleger einem Restwechselkursrisiko ausgesetzt sein, das sich negativ auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirken kann.

##### **- Gegenparteirisiko:**

Dieses Risiko ist mit dem Ausfall einer Gegenpartei auf dem Markt verbunden, mit der ein Vertrag über Terminfinanzinstrumente oder über den befristeten Kauf oder Verkauf von Eigentum geschlossen wurde. In einem solchen Fall könnte die zahlungsunfähige Gegenpartei ihren Verpflichtungen gegenüber dem Fonds nicht nachkommen. Ein solches Ereignis hat einen negativen Einfluss auf den Nettoinventarwert des Fonds. Dieses Risiko kann mitunter nicht durch die erhaltenen finanziellen Garantien ausgeglichen werden.

##### **- Nachhaltigkeitsrisiko:**

Der Fonds berücksichtigt in seinem Anlageentscheidungsprozess Nachhaltigkeitsrisiken. Ein Nachhaltigkeitsrisiko ist ein Ereignis oder eine Situation im Bereich Umwelt, Soziales oder Governance, das/die, wenn es/sie eintritt, wesentliche reelle oder potenzielle negative Auswirkungen auf den Wert der Anlage haben kann. Ein Emittent, dessen Tätigkeiten einen oder mehrere Nachhaltigkeitsfaktoren ernsthaft beeinträchtigen, ist einem Reputations- und Marktrisiko ausgesetzt, das negative Auswirkungen auf die von ihm ausgegebenen und vom Fonds gehaltenen Finanzinstrumente haben könnte. Eine solche Risikoposition könnte daher einen Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds nach sich ziehen.

##### **- Liquiditätsrisiko:**

Dieses Risiko bezieht sich auf die Schwierigkeit oder Unmöglichkeit, im Portfolio gehaltene Papiere aufgrund der begrenzten Größe des Marktes oder des fehlenden Volumens auf dem Markt, auf dem diese Papiere üblicherweise gehandelt werden, zum richtigen Zeitpunkt und zum Bewertungspreis des Portfolios zu veräußern, insbesondere im Falle von erheblichen Rückkäufen. Wenn diese Risiken eintreten, kann das dazu führen, dass der Nettoinventarwert des Fonds sinkt.

**- Kapitalverlustrisiko:**

Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass es keine Garantie für sein Kapital gibt und es ihm mitunter nicht vollständig zurückgezahlt werden kann.

**- Zinsrisiko:**

Der Kurs einer Anleihe oder eines Forderungspapiers wird durch Zinsänderungen beeinflusst: Wenn die Zinsen sinken, steigt der Kurs, wenn sie steigen, sinkt er. Dieses Risiko kann durch die nominale Duration beschrieben werden. Diese Messgröße gibt die Wertänderung in Prozent einer Anleihe infolge einer Änderung der Nominalzinsen in Höhe von 1% an. Bei einem Portfolio mit einer Duration von 0,50% kann eine Erhöhung der Nominalzinsen um 1% den Nettoinventarwert des Fonds im Schnitt um - 0,50% ändern.

**- Mit Verbriefungsinstrumenten verbundenes Risiko:**

Der Fonds schließt jegliche Anlage in Verbriefungsgesellschaften aus (Emissionen von Zweckgesellschaften (FCC) und/oder Asset Backed Securities (ABS), einschließlich Emissionen von handelbaren Forderungspapieren vom Typ ABCP (Asset Backed Commercial Paper)), mit Ausnahme von Instrumenten, die über eine Garantie verfügen, mit der das gesamte Ausfallrisiko dieser Gesellschaften oder der Emissionen dieser Gesellschaften auf Kreditinstitute übertragen werden kann. Die Instrumente basieren auf komplexen Strukturen, die rechtliche und besondere Risiken beinhalten können, welche auf die Merkmale der Basiswerte zurückgehen. Es besteht ein Liquiditätsrisiko: Dieses Risiko bezieht sich auf die Schwierigkeit oder Unmöglichkeit, im Portfolio gehaltene Papiere aufgrund der begrenzten Größe des Marktes oder des fehlenden Volumens auf dem Markt, auf dem diese Papiere üblicherweise gehandelt werden, zu gegebener Zeit und zum Bewertungspreis des Portfolios zu veräußern. Wenn diese Risiken eintreten, kann das dazu führen, dass der Nettoinventarwert des Fonds sinkt.

**- Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung:**

Der diskretionäre Verwaltungsstil des Fonds beruht auf der Prognose der Entwicklung der verschiedenen Märkte und/oder auf der Titelauswahl. Es besteht das Risiko, dass der Fonds nicht zu jedem Zeitpunkt an den Märkten oder in den Werten mit der besten Wertentwicklung investiert ist. Die Wertentwicklung des Fonds kann demnach geringer sein als das Anlageziel, und sein Nettoinventarwert kann eine negative Wertentwicklung aufweisen.

**- Risiken in Verbindung mit Geschäften auf den Märkten für Finanztermingeschäfte und bedingte Finanzinstrumente, mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und mit der Verwaltung finanzieller Garantien:**

Der Fonds kann Finanztermingeschäfte abschließen. Die Kursschwankungen des Basiswerts können je nach den eingegangenen Positionen einen unterschiedlichen Einfluss auf den Nettoinventarwert des Fonds haben: Die Kaufpositionen belasten den Nettoinventarwert bei einem Kursrückgang des Basiswerts und die Verkaufspositionen im Falle eines Anstiegs desselben. Der Fonds kann auch Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abschließen. Der Rückgriff auf diese Instrumente und Geschäfte kann Risiken für den Fonds mit sich bringen wie etwa: (i) das Gegenpartierisiko (wie oben beschrieben); (ii) das rechtliche Risiko (insbesondere in Verbindung mit Verträgen, die mit Gegenparteien abgeschlossen werden); (iii) das Verwahrrisiko (das Risiko des Verlusts von hinterlegten Vermögenswerten aufgrund von Insolvenz, Fahrlässigkeit oder betrügerischem Handeln der Verwahrstelle); (iv) das operationelle Risiko (Verlustrisiko für die verwalteten gemeinsamen Anlagen oder Einzelportfolios infolge der Ungeeignetheit von internen Prozessen und von Fehlern von Personen und Systemen der Verwaltungsgesellschaft oder infolge von externen Ereignissen, einschließlich des rechtlichen Risikos und des Dokumentationsrisikos sowie des Risikos, das sich aus den für Rechnung der gemeinsamen Anlagen oder der Einzelportfolios angewendeten Verhandlungs-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren ergibt); (v) das Liquiditätsrisiko (das heißt das Risiko, das sich aus der Schwierigkeit ergibt, ein Wertpapier oder eine Transaktion bei fehlenden Käufern, Verkäufern oder Gegenparteien zu kaufen, zu verkaufen oder zu bewerten), und gegebenenfalls; (vi) die Risiken in Verbindung mit der Weiterverwendung der Garantien (das heißt vor allem das Risiko, dass die vom Fonds übergebenen finanziellen Garantien ihm nicht zurückgegeben werden, beispielsweise infolge des Ausfalls der Gegenpartei); (vii) das Risiko der Übergewichtung (der Fonds kann die Veränderungen der Märkte, an denen der Fondsmanager investiert, verstärken, wodurch sein Nettoinventarwert stärker und schneller sinken kann als jener seiner Märkte).

**- Risiken im Zusammenhang mit der Verwendung von Methoden zur Bewertung der nicht-finanziellen Qualität von Wertpapieren:**

Zur Bestimmung der nicht-finanziellen Qualität der Titel stützt sich der Fonds auf eine von einem externen Dienstleister (MSCI) entwickelte Methode oder auf eine intern entwickelte Methode für die PAI. Die Grenzen dieser Methoden sind im Kapitel „Anlagestrategie“ beschrieben. Ihre Ergebnisse können deutlich von denjenigen anderer Ratingagenturen oder Methoden abweichen, da jede Agentur auf ein eigenes Modell zurückgreift und sich die Methoden unterscheiden.

**Garantie oder Schutz - Richtlinie zur fairen Behandlung:**

**- Garantie oder Schutz:**

Es wird darauf hingewiesen, dass weder der investierte Betrag noch die Höhe der Wertentwicklung Gegenstand einer Garantie oder eines Schutzes sind. So kann es vorkommen, dass der ursprünglich investierte Betrag nicht vollständig zurückerstattet werden kann.

**- Politik der fairen Behandlung von Investoren:**

Die Verwaltungsgesellschaft garantiert, dass alle Inhaber derselben Anteilskategorie des Fonds gleich behandelt werden.

Die Zeichnungs- und Rücknahmemodalitäten sowie der Zugang zu Informationen über den Fonds sind für alle Anteilhaber des Fonds identisch. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch verpflichtet sein, Anlegern, die der Kontrolle der französischen Aufsichtsbehörde ACPR, der französischen Finanzmarktaufsicht AMF oder gleichwertiger europäischer Behörden unterliegen, zum Zweck der Berechnung der gesetzlichen Anforderungen (beispielsweise im Zusammenhang mit der Richtlinie 2009/138/EG – Solvency II) gemäß den gesetzlich vorgesehenen Bedingungen und Modalitäten die Zusammensetzung des Portfolios des OGAW zukommen zu lassen. Diese mitgeteilte Information ist nicht so beschaffen, dass sie die Rechte der anderen Anteilhaber beeinträchtigt, da diese Anleger sich verpflichtet haben, die im Standpunkt 2004-07 der AMF enthaltenen Grundsätze einzuhalten.

**Mögliche Zeichner und typisches Anlegerprofil:**

**- Mögliche Zeichner:**

Die Anteile des Fonds stehen Anlegern mit dem Status einer US-Person nicht offen.

o P-Anteile: alle Zeichner, insbesondere Privatanleger.

o I-Anteile: alle Zeichner, insbesondere institutionelle Anleger.

**Für den Verkauf an Personen, die russische Staatsbürger sind oder ihren Wohnsitz in diesem Land haben, geltende Einschränkungen:**

Aufgrund der Bestimmungen der Verordnung (EU) 833/2014 und der Verordnung (EU) 398/2022 vom 9. März 2022 ist die Zeichnung von Anteilen dieses Fonds für alle russischen oder belarussischen Staatsbürger, jede natürliche Person mit Wohnsitz in Russland oder Belarus oder jede juristische Person, jedes Unternehmen oder jede Organisation mit Sitz in Russland oder Belarus untersagt; ausgenommen hiervon sind Staatsbürger eines Mitgliedstaats der Europäischen Union und natürliche Personen, die über eine befristete oder unbefristete Aufenthaltsgenehmigung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union verfügen.

**Für den Verkauf an „US-Personen“ geltende Einschränkungen:**

Die Anteile wurden und werden gemäß dem Securities Act von 1933 oder nach Maßgabe eines anderen in einem US-Bundesstaat geltenden Rechtstexts nicht registriert, und die Anteile dürfen weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich der dazugehörigen Gebiete und Besitztümer) zu Gunsten eines Staatsangehörigen der Vereinigten Staaten von Amerika (oder einer „US-Person“) übertragen, angeboten oder verkauft werden, es sei denn: (i) eine Registrierung der Anteile wurde vorgenommen oder (ii) eine Ausnahmeregelung kommt zur Anwendung (mit vorheriger Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds).

Der Fonds ist nicht gemäß dem United States Investment Company Act von 1940 registriert und wird dies auch in Zukunft nicht sein. Jeder Weiterverkauf oder jede Übertragung von Anteilen des Fonds in die Vereinigten Staaten von Amerika oder an eine US-Person kann eine Verletzung des amerikanischen Rechts darstellen und erfordert die vorherige schriftliche Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds.

Die Personen, die Fondsanteile erwerben oder zeichnen möchten, müssen schriftlich bestätigen, dass sie keine US-Personen sind. Das Angebot von Fondsanteilen wurde weder von der Securities and Exchange Commission, einem Sonderausschuss eines US-Bundesstaats oder von einer anderen amerikanischen Regulierungsbehörde genehmigt oder abgelehnt. Diese Behörden haben sich außerdem nicht zu den Vorteilen dieses Angebots, seiner Richtigkeit oder der Angemessenheit der Unterlagen zu diesem Angebot geäußert oder diese bestätigt. Jede diesbezügliche Behauptung ist gesetzeswidrig.

**Definition des Begriffs „US-Person“:**

Eine US-Person ist jede Person der Vereinigten Staaten von Amerika im Sinne der Vorschrift 902 der Regulation S des von der Securities and Exchange Commission verabschiedeten Securities Act von 1933, wobei die Definition dieses Begriffs durch Gesetze, Vorschriften, Verordnungen oder juristische bzw. behördliche Auslegungen geändert werden und sich weiterentwickeln kann. So bezeichnet der Begriff „US-Person“ unter anderem:

- jede natürliche Person, die in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässig ist;
- jede juristische Person oder jedes Unternehmen, die bzw. das gemäß den Rechtsvorschriften der Vereinigten Staaten von Amerika organisiert oder registriert ist;
- jeden Nachlass oder „Trust“, dessen Vollstrecker oder Verwalter eine US-Person ist;
- jede Treuhänderschaft, bei der einer der Treuhänder ein US-Person Trustee oder eine US-Person ist;
- jede Agentur oder Zweigstelle einer nicht amerikanischen juristischen Person, die sich in den Vereinigten Staaten von Amerika befindet;
- jedes Konto, das von einem Finanzintermediär oder jedem anderen zugelassenen Vertreter, der in den Vereinigten Staaten von Amerika gegründet wurde oder (bei natürlichen Personen) dort seinen Wohnsitz hat, nicht diskretionär verwaltet wird (und das kein Nachlass und keine Treuhänderschaft ist);
- jedes Konto, das von einem Finanzintermediär oder jedem anderen zugelassenen Vertreter, der in den Vereinigten Staaten von Amerika gegründet wurde oder (bei natürlichen Personen) dort seinen Wohnsitz hat, diskretionär oder ähnlich verwaltet wird (und das kein Nachlass und keine Treuhänderschaft ist); und



- jede juristische Person oder Gesellschaft, sofern sie (i) gemäß den Gesetzen eines anderen Landes als den Vereinigten Staaten von Amerika organisiert ist oder gegründet wurde und (ii) von einer US-Person im Wesentlichen mit dem Ziel errichtet wurde, in Titel zu investieren, die nicht gemäß dem Securities Act von 1933 in seiner geänderten Fassung registriert sind, es sei denn sie wurde von „zugelassenen Anlegern“ gemäß der Definition des Begriffs in der „Vorschrift 501(a)“ des Securities Act von 1933 in seiner geänderten Fassung organisiert oder registriert und wird von diesen gehalten, wobei diese zugelassenen Anleger keine natürlichen Personen, Nachlässe oder Trusts sein dürfen.

**- Typisches Anlegerprofil:**

Der Fonds richtet sich insbesondere an Anleger, die über einen gleitenden Zeitraum von sechs (6) Monaten eine höhere Verzinsung anstreben als beim Referenzindex.

Welche Summe vernünftigerweise in den Fonds investiert wird, hängt von der persönlichen Situation des Anlegers ab. Bei der Ermittlung dieser Summe muss der Anleger sein persönliches Vermögen, seine Bereitschaft, Risiken einzugehen, und seinen Anlagehorizont berücksichtigen.

Es empfiehlt sich, seine Anlagen ausreichend zu streuen, um sie nicht nur den Risiken dieses Fonds auszusetzen.

**- Empfohlene Anlagedauer:** 6 Monate.

**Hinweise zur steuerlichen Behandlung:**

Der Fonds unterliegt nicht der Körperschaftsteuer. Nach dem Transparenzprinzip geht die Steuerverwaltung davon aus, dass der Inhaber einen Bruchteil der im Fonds gehaltenen Finanzinstrumente und Barmittel direkt besitzt.

Die steuerliche Behandlung von Ausschüttungen des Fonds und/oder von Gewinnen, die der Anteilinhaber realisiert, hängt von den geltenden Bestimmungen im Wohnsitzland des Anteilinhabers ab und richtet sich nach den auf seine Situation anwendbaren Vorschriften (natürliche Person, der Körperschaftsteuer unterliegende juristische Person oder andere Fälle). Für Anteilinhaber mit Wohnsitz in Frankreich sind die anwendbaren Vorschriften im französischen allgemeinen Steuergesetzbuch (Code Général des Impôts) geregelt.

Grundsätzlich sind Anteilinhaber des Fonds aufgefordert, sich bei ihrem Steuerberater oder üblichen Kundenbetreuer nach den für ihre jeweilige Situation geltenden steuerlichen Vorschriften zu erkundigen.

**- Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen (Common Reporting Standard, CRS):**

Die Richtlinie 2014/107/EU des Rates vom 9. Dezember 2014 über den automatischen Austausch von Bank- und Finanzinformationen ist am 1. Januar 2016 in Kraft getreten. Diese Richtlinie schreibt insbesondere Verwaltungsgesellschaften und OGA eine systematische Übermittlung von Kundendaten vor.

Um den Anforderungen des automatischen Informationsaustausches im Bereich der Besteuerung und insbesondere den Bestimmungen des Artikels 1649 AC des allgemeinen Steuergesetzbuchs (Code Général des Impôts) zu genügen, müssen die Anteilinhaber dem Fonds, der Verwaltungsgesellschaft oder ihrem Bevollmächtigten bestimmte Auskünfte über die Identität ihrer Person, ihre mittelbaren oder unmittelbaren Begünstigten, die Endbegünstigten und die sie beherrschenden Personen erteilen. Diese Liste ist nicht vollständig, und unter Umständen sind weitere Informationen über die steuerliche Situation der Anteilinhaber vorzulegen.

Der Anteilinhaber hat jedem Ersuchen der Verwaltungsgesellschaft um Vorlage dieser Informationen Folge zu leisten, damit die Verwaltungsgesellschaft und der Fonds ihren gesetzlichen Meldepflichten nachkommen können. Diese Daten dürfen an die französischen Steuerbehörden weitergegeben und von diesen an ausländische Steuerbehörden übermittelt werden.

**- Informationen zur nachhaltigen Finanzierung:**

Der Fonds verfügt über das SRI-Label (Referenzrahmen des französischen SRI-Labels, das am 23. Juli 2020 veröffentlicht wurde).  
o Hinzufügung von nachhaltigkeitsbezogenen Informationen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR-Verordnung“, gemeinhin als „Offenlegungsverordnung“ bezeichnet):

Der Fonds bewirbt Kriterien in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance (ESG) im Sinne von Artikel 8 der SFDR-Verordnung, wie in der Anlagestrategie festgelegt, verfolgt jedoch kein nachhaltiges Investitionsziel im Sinne von Artikel 9 der SFDR-Verordnung.

Auf diese Weise kann der Fonds die in seiner Anlagestrategie festgelegten Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigen.

Als Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt Swiss Life Asset Managers France die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen im Hinblick auf die Nachhaltigkeit (PAI) (Transparenz – Nachhaltigkeit (www.swisslife-am.com) ) gemäß der SFDR-Verordnung (Artikel 4, Paragraph 1, Punkt a).

Gemäß Artikel 7 der SFDR-Verordnung berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft ebenso die wichtigsten negativen Auswirkungen bei ihren Anlageentscheidungen auf Ebene des Fonds. Die Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen auf Ebene des Fonds sind in Anhang 3 des vorliegenden Verkaufsprospekts mit den in Artikel 8 der SFDR-Verordnung vorgesehenen vorvertraglichen Informationen für Finanzprodukte veröffentlicht.

Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht des Fonds und im Anhang mit vorvertraglichen Informationen zu den in Artikel 8 der SFDR-Verordnung genannten Finanzprodukten, der diesem Verkaufsprospekt beigelegt ist.

o Informationen zur Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (sog. „Taxonomie-Verordnung“)

Die Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (sog. „Taxonomie-Verordnung“) identifiziert wirtschaftliche Aktivitäten, die aus ökologischer Sicht als nachhaltig gelten, anhand ihres Beitrags zu sechs zentralen Umweltzielen:

- Klimaschutz,
- Anpassung an den Klimawandel,
- Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen,
- Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft (Abfallvermeidung und -recycling),
- Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung,
- Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

Um als nachhaltig zu gelten, muss eine wirtschaftliche Aktivität nachweisen, dass sie wesentlich zur Erreichung eines der sechs Ziele beiträgt und gleichzeitig keinem der anderen fünf Ziele schadet (sog. DNSH-Prinzip („Do No Significant Harm“) bzw. Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“). Damit eine Aktivität als im Einklang mit der Taxonomie-Verordnung gilt, muss sie auch die durch internationales Recht garantierten Menschen- und Sozialrechte einhalten.

Die Kriterien der Europäischen Union in Bezug auf ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten werden von den zugrunde liegenden Anlagen dieses Fonds nicht berücksichtigt.

Weitere Informationen finden Sie in Anhang 3 dieses Verkaufsprospekts, der gemäß der SFDR-Verordnung und der Taxonomie-Verordnung erstellt wurde.

**Weitere Details sowie der ausführliche Fondsprospekt sind auf einfache Anfrage bei der Fondsverwaltungsgesellschaft erhältlich.**

- *Der Versand der neuesten, periodischen Dokumente erfolgt innerhalb von 8 Werktagen auf einfache schriftliche Anfrage des Aktionärs bei: SWISS LIFE ASSET MANAGERS FRANCE, 153, rue Saint Honoré - 75001 Paris. Der DICI ist ebenfalls verfügbar auf [www.swisslifeam.com](http://www.swisslifeam.com)*
- *Auflagedatum des Fonds : 30. Juni 2010.*

## ANLAGEPOLITIK

### 1. Wirtschaftliches Umfeld

Aus Sicht der Finanzmärkte zeichnete sich das Jahr 2022 durch mehrere Quellen der Unsicherheit aus. Der Krieg in der Ukraine, die steigende Inflation, die restriktive Geldpolitik sowie die Verfügbarkeit von Energie waren die Hauptthemen des Jahres. Während die Rückkehr der Inflation zu Beginn des Jahres zunächst als vorübergehend angesehen wurde, änderten die Zentralbanker ihre Einschätzung rasch und setzten alle ihnen zur Verfügung stehenden Instrumente ein, um dem Preisanstieg entgegenzuwirken: Erhöhung der Leitzinsen, Reduzierung der Bilanzsumme, vorzeitige Rückzahlung der TLTRO. Diese Unsicherheiten haben die Entwicklung der langfristigen Zinsen auf den Kopf gestellt und sich auch auf Risikoanlagen und Geldmärkte ausgewirkt.

So lag das Emissionsvolumen an den Geldmärkten im Februar 2022 auf dem tiefsten Stand und stieg dann gemeinsam mit den Zinsen und den Risikoprämien allmählich an, sodass ab Mitte des Jahres ein positiver Wert verzeichnet wurde. Auch die Volatilität nahm 2022 aufgrund der unsicheren Entwicklung der Zinsen und Kreditrisikoprämien wieder zu.

Vor diesem Hintergrund betrug der €STR 2022 durchschnittlich 0%: Zu Jahresbeginn lag sie zunächst bei -0,57%, bevor sie das Jahr mit 1,90% entsprechend der Entwicklung des Einlagenzinses (+2,50% im Jahr 2022) beendete.

Der einjährige €STR-Zinsswap, mit dem die Markterwartungen im Hinblick auf künftige Indexstände gemessen werden, war in den ersten Monaten des Jahres 2022 negativ und lag im ersten Quartal bei durchschnittlich -0,42%. Im April gelangte er in den positiven Bereich und schloss am 30. Dezember bei einem Jahreshöchststand von 3,11%.

### 2. Anlagepolitik

Im Laufe des Geschäftsjahres behielten die Anlagen im Portfolio des Swiss Life Funds (F) Bond 6M ihre Gewichtung entsprechend der Anlagepolitik von Swiss Life Asset Managers France. Unter Berücksichtigung der auf dem Markt für Titel mit Restlaufzeiten unter 36 Monaten bestehenden Risikoprämie wurde das Portfolio in insbesondere variabel verzinsliche Titel sowie auch einige fest verzinsliche angelegt.

### 3. Die zehn größten Positionen zum 30. Dezember 2022: (ohne liquide Mittel, Futures)

Isin	Unternehmen/OGA	Gewichtung
FR0013368065	CM AM MONEPLUS FCP	3.68%
FR0010089649	SWISS LIFE FUNDS(F) ESG MONEY MARKET EURO SICAV	3.12%
FR0010216804	BNP PARIBAS INVEST 3M SUSTAINABLE FCP	3.10%
XS2338355360	GOLDMAN SACHS GP FRN 30/04/2024	2.38%
XS1616341829	SOCIETE GENERALE FRN 22/05/2024	1.91%
XS1811433983	BANK OF AMERICA CORP FRN 25/04/2024	1.64%
XS1823532996	BNP PARIBAS FRN 22/05/2023	1.51%
XS1799039976	SANTANDER UK GROUP HDG FRN 27/03/2024	1.29%
XS2549047673	FCA BANK SPA IRELAND FRN 24/03/2024	1.27%
BE0002840214	KBC GROUP SA/NV FRN 23/02/2025	1.26%

### 4. Wichtigste Portfoliobewegungen im Geschäftsjahr:

TradeDate	Value Date	ISIN	SecurityName	SecurityType	B/S	Payment Amount
27/01/2022	31/01/2022	XS2440252851	IMPERIAL BRANDS IMTFIN ECP 0 02/01/22	BOND MM	Buy	70 000 607,77
02/05/2022	02/05/2022	FR0010216804	BNP PARIBAS INVEST 3 SUST-I	MM FUND	Sell	63 615 801,60
02/05/2022	02/05/2022	FR0013368065	CM-AM MONEPLUS-IC2	MM FUND	Sell	53 017 715,00

SWISS LIFE FUNDS (F) BOND ESG 6M

TradeDate	Value Date	ISIN	SecurityName	SecurityType	B/S	Payment Amount
07/01/2022	07/01/2022	FR0013368065	CM-AM MONEPLUS-IC2	MM FUND	Buy	42 489 430,00
06/01/2022	10/01/2022	XS2431947097	IMPERIAL BRANDS IMTFIN ECP 0 01/13/22	BOND MM	Buy	40 001 038,36
25/08/2022	30/08/2022	XS2528133064	ENEL FIN INTL NV ENELNV ECP 0 09/30/22	BOND MM	Buy	39 979 349,00
27/09/2022	30/09/2022	XS2541298795	ENEL FIN INTL NV ENELNV ECP 0 10/28/22	BOND MM	Buy	39 967 054,36
13/01/2022	14/01/2022	XS2434713116	IMPERIAL BRANDS IMTFIN ECP 0 01/18/22	BOND MM	Buy	35 001 210,58
04/01/2022	04/01/2022	FR0010216804	BNP PARIBAS INVEST 3 SUST-I	MM FUND	Buy	31 872 591,18
09/06/2022	09/06/2022	FR0013368065	CM-AM MONEPLUS-IC2	MM FUND	Buy	31 793 134,00

**5. Futures-Positionen:**

Bezeichnung	Anzahl
Am Ende des Geschäftsjahres wurden keine Bestände an Future gehalten.	

**6. Entwicklung des OGA:**

	31/12/2021	30/12/2022	Veränderung
<b>Gesamtnettovermögen</b>	1 762 764 232.5000	1 586 749 008.80	-9.99%
<b>Anzahl der Anteile</b>			
<i>Swiss Life Funds (F) Bond 6M I Cap (ISIN : FR0010899179)</i>	166 077.8370	149 380.09	-10.05%
<i>Swiss Life Funds (F) Bond 6M P Cap (ISIN : FR0010914358)</i>	10 888.7450	9 493.59	-12.81%
<b>Nettoinventarwert</b>			
<i>Swiss Life Funds (F) Bond 6M I Cap (ISIN : FR0010899179)</i>	10 607.3100	10 615.6700	0.08%
<i>Swiss Life Funds (F) Bond 6M P Cap (ISIN : FR0010914358)</i>	103.1900	103.0500	-0.13%

\*Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Die Wertentwicklung kann im Laufe der Zeit schwanken.

**7. Informationen bezüglich der geltenden Vorschriften für eine nachhaltige Finanzwirtschaft:**

**• Auf Fondsebene:**

Die Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR-Verordnung“ bzw. gemeinhin „Offenlegungsverordnung“) und die Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“) sehen neue Transparenzpflichten vor, die insbesondere für Finanzprodukte gelten.

Der Fonds bewirbt Kriterien in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung, verfolgt jedoch kein nachhaltiges Investitionsziel im Sinne von Artikel 9 der Offenlegungsverordnung. Informationen über die Berücksichtigung der vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale (einschließlich Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen) für das Geschäftsjahr sind im Anhang zum vorliegenden Bericht enthalten.

Darüber hinaus weisen wir darauf hin, dass die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht berücksichtigen.

**• Auf Ebene der Verwaltungsgesellschaft:**

Der entsprechend Artikel 29 des französischen Gesetzes Nr. 2019-1147 Energie Climat („LEC“) vom 8. November 2019 – umgesetzt durch Artikel L533-22-1 und D533-16-1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuches – erstellte Jahresbericht wird bis zum 30. Juni 2023 auf der Website von Swiss Life Asset Managers France veröffentlicht.

Darüber hinaus wird auch die Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen von Swiss Life Asset Managers France auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die entsprechend Artikel 4 der Offenlegungsverordnung erstellt wurde und auf der Website der Gesellschaft verfügbar ist, bis zum 30. Juni 2023 aktualisiert.

Weitere Informationen können der Website der Verwaltungsgesellschaft entnommen werden:

<https://fr.swisslife-am.com/fr/home/responsible-investment/documentation-esg.html>

**III. IM GESCHÄFTSJAHR AM VERKAUFSPROSPEKT VORGENOMMENE ÄNDERUNGEN**

Der Verkaufsprospekt des Fonds wurde in folgenden Punkten geändert:

Im Jahr 2022 vorgenommene Änderungen	Datum des Inkrafttretens der Änderung	Genehmigung (ja/nein)
- Änderung der Verwaltungsstrategie, um die derzeitige finanzielle Verwaltung mit einem nicht-finanziellen Ziel zu kombinieren, das in der besonderen Berücksichtigung von Kriterien in Bezug auf die Umwelt, Soziales und die Unternehmensführung (ESG) Ausdruck findet. Diese nicht-finanzielle Verwaltung in Form eines Best-in-Universe-Ansatzes zeichnet sich durch eine gewichtete durchschnittliche ESG-Bewertung des Portfolios aus, die über der durchschnittlichen ESG-Bewertung des infrage kommenden Anlageuniversums, abzüglich der 20% Emittenten mit den schlechtesten ESG-Ratings, liegt. - Umbenennung des Fonds „Swiss Life Funds (F) Bond 6M“ in „Swiss Life Funds (F) Bond ESG 6M“	30/06/2022	Ohne Genehmigung



Im Jahr 2022 vorgenommene Änderungen	Datum des Inkrafttretens der Änderung	Genehmigung (ja/nein)
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Streichung des „HUSD-I“-Anteils (FR0013473196)</li> <li>- Entsprechend den sich aus der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR-Verordnung“ bzw. gemeinhin „Offenlegungsverordnung“) ergebenden Berichtspflichten: <ul style="list-style-type: none"> <li>o Informationen zur Transparenz der Produkte im Hinblick auf die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeit innerhalb der Anlagestrategie des Fonds: Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bei ihren Anlageentscheidungen für den Fonds</li> <li>o Einfügung des Anhangs mit vorvertraglichen Informationen für die in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung aufgeführten Finanzprodukte</li> <li>o Ferner die Änderung des Wortlauts hinsichtlich der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken im Rahmen der Anlagestrategie</li> <li>o Änderung des Wortlauts über das Nachhaltigkeitsrisiko in dem Teil, der die mit der Anlage verbundenen Risiken abdeckt</li> </ul> </li> <li>- Gemäß den sich aus der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“) ergebenden Berichtspflichten: Informationen zur Transparenz der Produkte im Hinblick auf ihre Umweltziele. Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, seine Aktivitäten mit der Taxonomie-Verordnung in Einklang zu bringen</li> <li>- Die Anpassung des Formats und der Informationen, die im neuen Basisinformationsblatt (BiB) gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. November 2014 über Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte („PRIIP“) beschrieben werden, wobei die wesentlichen Informationen für den Anleger („KIID“-Format) für OGAW ab dem 1. Januar 2023 ersetzt werden</li> <li>- Änderung des Wortlauts des Absatzes, in dem die verschiedenen ESG-Ausschlüsse (die normativer, regulatorischer oder sektorspezifischer Art sein können) innerhalb der Verwaltungsstrategie des Fonds erläutert werden</li> <li>- Anpassung der Vorgehensweise bei der nicht-finanziellen Kriterien beruhenden Auswahl für Wertpapiere und insbesondere: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Übergang vom Ausschluss der am schlechtesten bewerteten 20% hin zur Verbesserung des durchschnittlichen ESG-Ratings des Portfolios</li> <li>- Ersatz der Indikatoren für die Kohlenstoffintensität und des von MSCI entwickelten Indikators für Kontroversen (UNGC) durch zwei nicht-finanzielle Indikatoren, die sich auf den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck und den ESG-Bonus beziehen. In Bezug auf diese Indikatoren muss eine überdurchschnittliche Performance erzielt werden</li> <li>- Hinzufügung der wesentlichen methodischen Grenzen im Zusammenhang mit der Analyse der Verwaltungsgesellschaft (anlässlich der Ermittlung der PAI-Bewertung)</li> <li>- Erläuterungen bezüglich der Strategie für den Einsatz von Derivaten</li> <li>- Aktualisierung des Risikoprofils des Fonds und insbesondere der Risiken, die mit Methoden zur qualitativen Bewertung der Wertpapiere in Bezug auf nicht-finanzielle Kriterien verbunden sind</li> <li>- Aktualisierung des Namens und der Anschrift der mit administrativen und buchhalterischen Tätigkeiten beauftragten Stelle: Société Générale, 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris (Anschrift: Société Générale Securities Services – Tour Alicante – 17, cours Valmy – CS 50318 – 92972 Paris La Défense Cedex</li> <li>- Hinzufügung eines Abschnitts über Garantien für die Anteilinhaber bzw. über Anlegerschutzmechanismen</li> <li>- Änderung der Bezeichnung der externen Verwaltungskosten in Anlehnung an die geltenden Leitlinien der französischen Finanzmarktaufsicht (AMF); sie heißen nun „Betriebskosten und sonstige Leistungen“</li> <li>- Aktualisierung der Telefonnummer des Kundenservice; dieser ist nun unter +33 (0)1 45 08 79 70 erreichbar</li> </ul> </li> </ul>	<p>30/06/2022</p>	<p>Ohne Genehmigung</p>

**IV. SONSTIGE INFORMATIONEN (ARTIKEL 321-131 DER ALLGEMEINEN BESTIMMUNGEN DER FRANZÖSISCHEN FINANZMARKTAUFSICHT (AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS)):**

**• Von Swiss Life Asset Managers France oder einem anderen Unternehmen der Swiss Life-Gruppe verwaltete und gehaltene OGA:**

Isin	Bezeichnung	Gewichtung
FR0010089649	SWISS LIFE FUNDS(F) ESG MONEY MARKET EURO SICAV	3.12%

• **Umsatzprovisionen:** SwissLife Banque Privée nimmt bei allen von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGA eine Rückübertragung von Umsatzprovisionen (außer bei Aktiengeschäften) an Swiss Life Asset Managers France vor.

**• Ausübung von Stimmrechten:**

Aufgrund seiner Mittel und Organisation ist Swiss Life Asset Managers France in der Lage, seine Stimmrechte im Interesse der Anteilhaber auszuüben und gleichzeitig den Anforderungen an verantwortliche Investitionen gerecht zu werden.

Swiss Life Asset Managers France übt seine Stimmrechte im Rahmen der Hauptversammlung für Fonds nach französischem Recht aus, wenn bei europäischen Unternehmen eine der folgenden Bedingungen erfüllt ist:

- Das vom Fonds gehaltene Kapital des Emittenten stellt zu dem Zeitpunkt, zu dem das Stimmrecht ausgeübt werden muss, mehr als 2% des Vermögens der OGA dar; oder
- das vom Fonds gehaltene Kapital des Emittenten macht mehr als 0,5% des Streubesitzes des Emittenten aus (Streubesitz: alle Aktien, die an einer Börse gehandelt werden können).

Außerdem nimmt Swiss Life Asset Managers France unabhängig von der Nationalität des Unternehmens und der Höhe der Kapitalbeteiligung an der Hauptversammlung teil, wenn ein Beschluss über ökologische oder soziale Aspekte auf der Tagesordnung steht.

Swiss Life Asset Managers France achtet bei der Ausübung seiner Rechte auf die Grundsätze der Corporate Governance, insbesondere im Hinblick auf die Vertretung der Rechte der Aktionäre, die Anwesenheit von unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern und die Vergütung der Führungskräfte. Swiss Life Asset Managers unterstützt auch Beschlüsse, die die Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Belangen innerhalb der Strategie und der Betriebsabläufe der Unternehmen fördern.

Die Verwaltungsgesellschaft wird bei der Analyse und Prüfung der den Aktionären zur Abstimmung vorgelegten Beschlüsse durch das Unternehmen Institutional Shareholder Services (ISS) unterstützt.

Im Laufe des Jahres 2022 nahm Swiss Life Asset Managers France an 61 Hauptversammlungen teil (9 davon in Frankreich), die den von Swiss Life Asset Managers France festgelegten Kriterien entsprachen. Dies entspricht einer prozentualen Teilnahme von 97%. Bei 1.226 zur Abstimmung vorgelegten Beschlüssen (Frankreich 220, andere Länder 1.006) stimmte Swiss Life Asset Managers France in 1.154 Fällen (Frankreich 201, andere Länder 953) in Übereinstimmung mit dem Management und in 72 Fällen (Frankreich 19, andere Länder 53) abweichend vom Management ab.

Swiss Life Asset Managers hat 64 Beschlüsse identifiziert, die in direktem Zusammenhang mit ökologischen und sozialen Belangen stehen (19 Beschlüsse im Zusammenhang mit der Umwelt, 28 im Zusammenhang mit sozialen Aspekten und 17 auf beide Themen abzielende Beschlüsse).

Die Abstimmungen erfolgten entsprechend den Grundsätzen der festgelegten Abstimmungspolitik und es gab keine Situationen, in denen sich Swiss Life Asset Managers France im möglichen Interessenkonflikt mit den im Portfolio der OGA gehaltenen Gesellschaften befand.

Weiterführende Informationen finden Sie auf der Website [www.swisslife-am.com](http://www.swisslife-am.com).

**• Politik zur Auswahl von Vermittlern (Art. 321-114 der allgemeinen Bestimmungen der französischen Finanzmarktaufsicht):**

Die Politik zur Auswahl von Vermittlern wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht (Best-in-Class- und Best-Effort-Richtlinien): <https://fr.swisslife-am.com/fr/home/footer/regulatory-information.html>.

**• Vermittlungsgebühren (Artikel 321-122 der allgemeinen Bestimmungen der französischen Finanzmarktaufsicht):**

Der Bericht über Vermittlungsgebühren wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht: <https://fr.swisslife-am.com/fr/home/footer/regulatory-information.html>

**• Politik zur Auswahl von Finanzanalysten (Art. 321-115 der allgemeinen Bestimmungen der französischen Finanzmarktaufsicht):**

Die Politik zur Auswahl von Dienstleistern wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht: <https://fr.swisslife-am.com/fr/home/footer/regulatory-information.html>

**• Berechnung des Gesamtrisikos:**

Als Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos verwendet der Fonds den Commitment-Ansatz.

**• Informationen über die Zahlungsziele von Lieferanten (Artikel D.441-4 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce)):**

Der Fonds hatte zum Bilanzstichtag keine Verbindlichkeiten aus Rechnungen von Lieferanten.

**• Vergütung:**

Die von Swiss Life Asset Managers France gezahlte Vergütung besteht aus einem festen und einem variablen Bestandteil. Beide Vergütungsbestandteile sind sozialversicherungspflichtig. Die variable Vergütung umfasst keine Beteiligungen und Anreizzahlungen, die Mitarbeiter erhalten haben.

Swiss Life Asset Managers France verfügt über eine Vergütungspolitik, die den geltenden Vorschriften entspricht. Sie wurde von der Geschäftsführung genehmigt und vom Vergütungsausschuss bestätigt. Die Compliance-Abteilung evaluiert jährlich die Umsetzung der Vergütungspolitik.

Swiss Life Asset Managers France	Rémunération fixe versée en 2022	Rémunération variable versée en 2022 au titre de l'année 2021	Total
Ensemble des collaborateurs SLAM FR : <b>266</b> collaborateurs (effectif moyen)	19 894 037 €	6 425 181 €	26 319 218 €
Personnel ayant une incidence sur le profil de risque des FIA et des OPCVM ( <b>notamment</b> hauts responsables, gérants, responsables des ventes et du marketing, responsables de fonctions de contrôle (RCCI et Directeur des Risques)) : <b>83</b> collaborateurs (effectif moyen)	9 681 877 €	4 575 414 €	14 257 291 €
Dont cadres supérieurs ayant une incidence sur le profil de risque des FIA et des OPCVM : <b>40</b> collaborateurs (effectif moyen)	5 407 778 €	2 604 470 €	8 012 248 €
Dont gérants financiers (Securities et Immobiliers) : <b>43</b> collaborateurs (effectif moyen)	4 274 099 €	1 970 944 €	6 245 043 €

**• Informationen zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps (TRS) zum 30.12.2022:**

Der Fonds hat im Laufe des Geschäftsjahres keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte durchgeführt.

**Allgemeine Informationen:**

Betrag der verliehenen Titel und Rohstoffe im Verhältnis zur Summe der Vermögenswerte, die verliehen werden können, per definitionem ausschließlich der liquiden und liquiditätsähnlichen Mittel.	Keine
---	-------

	Finanzierungstransaktionen mit Wertpapieren	Gesamtrenditeswap
Der Betrag, in dessen Höhe Verpflichtungen in die einzelnen Finanzierungstransaktionsarten mit Wertpapieren und Gesamtrenditeswaps eingegangen wurden, ausgedrückt als absoluter Wert (in der Währung des Organismus für gemeinsame Anlagen) und im Verhältnis der Vermögenswerte unter OPC-Verwaltung.	Keine	Keine

**Daten zur Konzentration:**

	Finanzierungstransaktionen mit Wertpapieren	Gesamtrenditeswap
Die zehn größten Sicherheitsemittenten bei allen Finanzierungstransaktionsarten mit Wertpapieren und Gesamtrenditeswaps (Aufschlüsselung der erhaltenen Sicherheits- und Rohstoffvolumen nach Name des Emittenten)	Keine	Keine
Die zehn wichtigsten Vertragspartner bei allen Finanzierungstransaktionsarten mit Wertpapieren und Gesamtrenditeswaps jeweils einzeln (Name des Vertragspartners und Bruttovolumen der laufenden Transaktionen).	Keine	Keine

**Aggregierte Transaktionsdaten bei allen Finanzierungstransaktionsarten mit Wertpapieren und Gesamtrenditeswaps jeweils einzeln und aufgeschlüsselt nach den folgenden Kategorien:**

	Finanzierungstransaktionen mit Wertpapieren	Gesamtrenditeswap
Art und Qualität der Sicherheiten (kollateral)	Keine	Keine
Fälligkeit der Sicherheit, aufgeschlüsselt nach folgenden Fälligkeitstranchen: weniger als ein Tag, ein Tag bis eine Woche, eine Woche bis einen Monat, ein bis drei Monate, drei Monate bis ein Jahr, mehr als ein Jahr, offene Transaktionen	Keine	Keine
Währung der Sicherheit	Keine	Keine
Fälligkeit der Finanzierungstransaktionen mit Wertpapieren und Gesamtrenditeswaps, aufgeschlüsselt nach den folgenden Fälligkeitstranchen: weniger als ein Tag, ein Tag bis eine Woche, eine Woche bis einen Monat, ein bis drei Monate, drei Monate bis ein Jahr, mehr als ein Jahr, offene Transaktionen	Keine	Keine
Land des Sitzes der Vertragsparteien	Keine	Keine
Vorschriften und Kompensation (z. B. drei Parteien, zentrale Vertragsparteien, bilateral)	Keine	Keine

**Daten zur Wiederverwendung der Sicherheiten (kollateral):**

	Finanzierungstransaktionen mit Wertpapieren	Gesamtrenditeswap
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, der wiederverwendet wird, im Verhältnis zum maximalen Betrag, der im Prospekt oder in den Informationen für die Anleger angegeben ist	Keine	Keine
OPC-Erträge der Wiederanlage der Barsicherheiten	Keine	Keine

**Verwahrung der vom OPC im Rahmen der Finanzierungstransaktionen mit Wertpapieren und Gesamtrenditeswaps erhaltenen Sicherheiten:**

Name der Verwahrstelle(n)	Betrag der von den einzelnen Verwahrstellen als Sicherheit verwahrten Vermögenswerte
Swiss Life Banque Privée	Keine

**Verwahrung der vom OPC im Rahmen der Finanzierungstransaktionen mit Wertpapieren und Gesamtrenditeswaps bereitgestellten Sicherheiten:**

Keine.

**Daten zu den Erträgen und Kosten der einzelnen Finanzierungstransaktionsarten mit Wertpapieren und Gesamtrenditeswaps:**

	Finanzierungstransaktionen mit Wertpapieren	Gesamtrenditeswap
Aufschlüsselung zwischen OPC, Verwalter des Organismus für gemeinsame Anlagen und Dritten (z. B. Kreditgeber) als absoluter Wert und Prozentsatz des von den einzelnen Finanzierungstransaktionsarten mit Wertpapieren und Gesamtrenditeswaps erzeugten Gesamtertrags	Keine	Keine

**JAHRESABSCHLÜSSE**



**BILANZ AKTIVA**

	30.12.2022	31.12.2021
Währung	EUR	EUR
<b>Nettoanlagevermögen</b>	-	-
<b>Einlagen</b>	-	-
<b>Finanzinstrumente</b>	<b>1 539 378 658,12</b>	<b>1 648 697 096,92</b>
• <b>AKTIEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE</b>		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
• <b>ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE</b>		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	782 077 581,12	805 578 611,41
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	30 194 426,39
• <b>FORDERUNGSPAPIERE</b>		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
<i>Handelbare Forderungspapiere</i>	535 352 598,37	550 950 045,46
<i>Sonstige Forderungspapiere</i>	-	-
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	54 947 070,26	190 111 854,82
• <b>AGAW-ANTEILE</b>		
Allgemeine OGAW-Fonds und allgemeine alternative Investment fonds für nichtgewerbliche und vergleichbare Kunden anderer Länder	157 182 032,50	71 470 960,00
Andere Fonds für nichtgewerbliche und vergleichbare Kunden anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	-	-
Allgemeine gewerbliche und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Organismen für börsennotierte Verbriefung	-	-
Sonstige gewerbliche und vergleichbare Investmentfonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Organismen für nicht-börsennotierte Verbriefung	-	-
Andere nicht-europäische Organismen	-	-
• <b>BEFRISTETE WERTPAPIERTRANSAKTIONEN</b>		
Als Pension genommene Forderungen, die Wertpapiere darstellen	-	-
Forderungen, die verliehene Wertpapiere darstellen	-	-
Entliehene Wertpapiere	-	-
In Pension gegebene Wertpapiere	-	-
Sonstige befristete Transaktionen	-	-
• <b>FINANZGESCHÄFTE</b>		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	-	-
Sonstige Transaktionen	9 819 375,87	391 198,84
• <b>SONSTIGE FINANZINSTRUMENTE</b>	-	-
<b>Forderungen</b>	<b>1 826 812,04</b>	<b>718 818,31</b>
Devisentermingeschäfte	-	-
Sonstige	1 826 812,04	718 818,31
<b>Finanzkonten</b>	<b>55 600 558,53</b>	<b>131 073 266,24</b>
Verfügbare Mittel	55 600 558,53	131 073 266,24
<b>Sonstige Aktiva</b>	-	-
<b>Aktiva Gesamt</b>	<b>1 596 806 028,69</b>	<b>1 780 489 181,47</b>

**BILANZ PASSIVA**

	30.12.2022	31.12.2021
Währung	EUR	EUR
<b>Eigenkapital</b>		
• Kapital	1 587 941 079,88	1 769 699 130,21
• Vorherige, nicht ausgeschüttete Nettowertzuwächse und –verluste	-	-
• Gewinnvortrag	-	-
• Nettowertzuwächse und -verluste im Geschäftsjahr	-3 732 063,28	-5 983 361,23
• Ertrag	2 539 992,20	-951 536,48
<b>Eigenkapital gesamt</b> <i>(Betrag Nettovermögen)</i>	<b>1 586 749 008,80</b>	<b>1 762 764 232,50</b>
<b>Finanzinstrumente</b>	<b>9 819 375,87</b>	<b>391 198,84</b>
• <b>ÜBERTRAGUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN</b>	-	-
• <b>BEFRISTETEWERTPAPIERTRANSAKTIONEN</b>		
In Pension gegebene Verbindlichkeiten, die Wertpapiere darstellen	-	-
Verbindlichkeiten, die entliehene Wertpapiere darstellen	-	-
Sonstige befristete Transaktionen	-	-
• <b>FINANZGESCHÄFTE</b>		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	-	390 647,44
Sonstige Transaktionen	9 819 375,87	551,40
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>237 644,02</b>	<b>17 333 750,13</b>
Devisentermingeschäfte	-	-
Sonstige	237 644,02	17 333 750,13
<b>Finanzkonten</b>	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-	-
Kredite	-	-
<b>Passiva gesamt</b>	<b>1 596 806 028,69</b>	<b>1 780 489 181,47</b>

**AUSSERBILANZIELL**

	30.12.2022	31.12.2021
Währung	EUR	EUR
<b>Absicherungsgeschäfte</b>		
• Verpflichtungen an geregelten oder gleichwertigen Märkten		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Verpflichtungen aus OTC-Geschäften		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	392 873 000,00	114 800 000,00
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Sonstige Verpflichtungen		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
<b>Autres opérations</b>		
• Verpflichtungen an geregelten oder gleichwertigen Märkten		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Verpflichtungen aus OTC-Geschäften		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Sonstige Verpflichtungen		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG**

	30.12.2022	31.12.2021
Währung	EUR	EUR
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	3 197,34	-5 239,47
• Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	4 335 114,89	3 741 895,08
• Erträge aus Forderungspapieren	1 438 179,02	-195 546,91
• Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	-	-
• Erträge aus Finanzgeschäften	559 407,62	149 678,34
• Sonstige Finanzerträge	-	-
<b>Gesamt (I)</b>	<b>6 335 898,87</b>	<b>3 690 787,04</b>
<b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>		
• Aufwendungen für befristete Wertpapiergeschäfte	-	-
• Aufwendungen für Finanzgeschäfte	-485 765,20	-252 401,35
• Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	-81 507,82	-685 598,36
• Sonstige Finanzaufwendungen	-	-
<b>Gesamt (II)</b>	<b>-567 273,02</b>	<b>-937 999,71</b>
<b>Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)</b>	<b>5 768 625,85</b>	<b>2 752 787,33</b>
Sonstige Erträge (III)	-	-
Verwaltungsgebühren und Abschreibungen (IV)	-3 184 707,99	-3 819 019,34
<b>Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L.214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>2 583 917,86</b>	<b>-1 066 232,01</b>
Rechnungsabgrenzungsposten der Jahreseinnahmen (V)	-43 925,66	114 695,53
Geleistete Akontozahlungen im Geschäftsjahr (VI)	-	-
<b>Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI) :</b>	<b>2 539 992,20</b>	<b>-951 536,48</b>

# 1

## REGELN & METHODENDERRECHNUNGSLEGUNG

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der ANC-Verordnung 2014-01 zur Aufhebung der geänderten CRC-Verordnung 2003-02 festgelegt ist.

### Bewertungsgrundsätze für Anlagen

Der Fonds hält sich an die von den geltenden Vorschriften vorgeschriebenen Rechnungslegungsgrundsätze, insbesondere an den Kontenplan für OGAW.

Ähnlich wie bei der Ermittlung des Nettoinventarwerts wird das Portfolio zum Bilanzstichtag anhand der nachfolgenden Grundsätze bewertet:

- Französische Wertpapiere werden zu den am Tag der Bewertung festgestellten Schlusskursen bewertet.
- Ausländische Wertpapiere werden anhand der Schlusskurse an ihrem Hauptmarkt bewertet, die am Tag der Bewertung zum Schlusskurs der Devisen in Paris in Euro umgerechnet werden.
- Titel, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden oder bei denen der Kurs nicht repräsentativ für den Handelswert ist, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft mit ihrem wahrscheinlichen Handelswert bewertet. Diese Bewertungen und deren Begründung werden dem Abschlussprüfer anlässlich seiner Prüfungen mitgeteilt.

Ist am Tag der Bewertung kein Kurs vorhanden, wird allgemein der letzte bekannte Kurs herangezogen.

- Aktien von SICAV und Anteile von FCP werden zum letzten am Tag der Bewertung bekannten Nettoinventarwert, gegebenenfalls abzüglich der Rücknahmegebühren, bewertet.

- Befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden unter folgenden Bedingungen bewertet:

Kauf: Bewertung zum Anschaffungspreis – Vertragswert – zuzüglich aufgelaufene Zinsen, die auf den Vertrag zu empfangen sind, nach den bei der Durchführung ausgehandelten allgemeinen Bedingungen.

Verkauf: Zum einen wird das veräußerte Wertpapier mit seinem Marktwert bewertet; zum anderen wird der Vertrag durch Berechnung der aufgelaufenen Zinsen bewertet, die nach den bei der Durchführung ausgehandelten Bedingungen zu zahlen sind.

- Handelbare Forderungspapiere werden nach einer von der Verwaltungsgesellschaft intern eingeführten Regel bewertet.
- Unbedingte und bedingte Termingeschäfte werden unter folgenden Bedingungen bewertet:
  - Veränderungen am Wert von Kontrakten für Terminfinanzinstrumente werden durch tägliche Verbuchung der zu zahlenden oder zu erhaltenden Margin Calls auf Basis der Abrechnungskurse am Tag der Bewertung festgestellt.
- Papiere, die handelbare Optionen darstellen, werden im Portfolio in Höhe der gezahlten und empfangenen Prämien erfasst und anhand der Abrechnungskurse bewertet.
- Zinsswaps:
  - Gedeckte und nicht gedeckte Swaps werden zum Marktpreis bewertet, wenn sie eine Laufzeit von mehr als 3 Monaten haben, andernfalls werden sie linearisiert.
  - Terminswaps werden zum Devisenkurs am Tag der Bewertung unter Berücksichtigung des Reports/Deports bewertet.
  - Sonstige unbedingte oder bedingte Termingeschäfte oder Swaps auf OTC-Märkten, die nach den jeweiligen Vorschriften der OGAW zulässig sind, werden zum Marktwert oder einem Schätzwert nach den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten bewertet.
  - Finanzinstrumente, bei denen der Kurs nicht am Tag der Bewertung festgestellt oder der Kurs korrigiert wurde, werden mit ihrem wahrscheinlichen Handelswert unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft angesetzt. Diese Bewertungen und deren Begründung werden dem Abschlussprüfer anlässlich seiner Prüfungen mitgeteilt.
  - Die Bewertung der finanziellen Garantien erfolgt zum Marktpreis (Mark to market) und bei Überschreitung der mit den Gegenparteien festgelegten Schwellenwerte werden Nachschussforderungen gestellt. Die als finanzielle Garantie erhaltenen Finanzinstrumente können Gegenstand eines Abschlags sein.

### Verbuchungsmethode

#### **- Verbuchungsmethoden für Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren:**

Die Verbuchung von Erträgen aus Finanzinstrumenten erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Zinsen, wobei der laufende Coupon nicht im ausschüttungsfähigen Ergebnis erfasst wird.

**- Transaktionskosten:**

Transaktionskosten werden nach der Methode der ausgeschlossenen Kosten verbucht; ihre Erfassung erfolgt auf einem anderen Konto als der Einstandspreis der Wertpapiere.

**Bewertungsmethode für außerbilanzielle Verbindlichkeiten**

Außerbilanzielle Transaktionen werden nach dem Wert der Verbindlichkeit bewertet.

Der Wert der Verbindlichkeit für Terminkontrakte (Futures) entspricht dem Kurs (in der Währung des OGAW) multipliziert mit der Anzahl der Verträge multipliziert mit dem Nominalwert.

Der Wert der Verbindlichkeit für Optionsgeschäfte entspricht dem Kurs des zugrunde liegenden Wertpapiers (in der Währung des OGAW) multipliziert mit der Anzahl der Verträge multipliziert mit dem Delta multipliziert mit dem Nominalwert des zugrunde liegenden Werts.

Der Wert der Verbindlichkeit für Swap-Geschäfte entspricht dem Nominalwert des Geschäfts (in der Währung des OGAW).

**Betriebs- und Verwaltungsgebühren**

Diese Kosten decken alle dem Fonds direkt berechneten Kosten, mit Ausnahme der Transaktionskosten. Die Transaktionskosten beinhalten die Vermittlungsgebühren (Courtage, Börsensteuern usw.) und gegebenenfalls die Umsatzprovision, die insbesondere von der Verwahrstelle und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann.

Zu den Betriebs- und Verwaltungskosten können folgende Kosten hinzukommen:

- dem Fonds berechnete Umsatzprovisionen;
- ein Teil der Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren.
- Gebühren der Verwahrstelle auf die Konten mit überschüssigem Cash. Diese Gebühren werden mit der Verwahrstelle gesondert vereinbart und richten sich nach den Marktzinsen.

Dem Fonds in Rechnung gestellte Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle
Kosten für die Finanzverwaltung, Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen	Nettovermögen (OGAW inklusive)	I-Anteil: max. 0,25% inkl. Steuern P-Anteil: max. 0,40% inkl. Steuern
Maximale indirekte Kosten (Gebühren und Verwaltungskosten)	Nettovermögen (OGAW inklusive)	Unbedeutend*
Umsatzprovisionen (maximal, inkl. Steuern)  Die Verwahrstelle ist berechtigt, Umsatzprovisionen zu erheben.  Zusätzlich zu gegebenenfalls von Vermittlern erhobenen und weiterbelasteten Courtagen fallen außerdem Gebührenpauschalen je Transaktion an.	Pauschalbetrag je Position	EURONEXT Optionen auf Indizes und Aktien: 0,40 Euro. Index Future Stoxx, Eurostoxx Index Finanzkontrakte: 1 EUR LIFFE Kontrakte in GBP Optionen auf Indizes und Aktien: 2GBP EUREX: 1,50 EUR LIFFE: 2 GBP CME: 2 USD CBT: 2 USD
	Abzug bei jeder Transaktion	Handelbare Forderungspapiere: 5 EUR Anleihen: 5 EUR Pensionsgeschäfte: 5 EUR Zeichnungen/Rücknahmen bei externen OGAW: 5 EUR Sonstige: 5 EUR
Erfolgsabhängige Gebühr	Keine	Keine

\* OGAW, der weniger als 20% in anderen OGAW anlegt.

Zur Information wird darauf hingewiesen, dass sich die Gebühren jährlich auf maximal 0,25% inkl. Steuern des Nettovermögens für den Anteil I und auf 0,40% inkl. Steuern des Nettovermögens für den Anteil P (außer Umsatzprovision) belaufen.



Zu den dem Fonds in Rechnung gestellten und nachfolgend aufgeführten Kosten können folgende Kosten hinzukommen:

- Die für die Verwaltung des Fonds gemäß Absatz II Punkt 4 von Artikel L. 621-5-3 des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuchs (Code Monétaire et Financier) geschuldeten Beiträge;
- Außerordentliche, nicht wiederkehrende Kosten im Hinblick auf die Beitreibung von Forderungen (z. B. Lehman Brothers) oder ein Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts (z. B. Sammelklage).

Die Angaben zu diesen Kosten werden außerdem nachträglich in den Jahresbericht des Fonds aufgenommen.

**- Angaben zu den Research-Kosten:**

Die Research-Kosten im Sinne von Artikel 314-21 der allgemeinen Bestimmungen der französischen Finanzmarktaufsicht (AMF) werden aus den Mitteln der Verwaltungsgesellschaft beglichen.

**Buchhaltungswährung**

Die Rechnungslegungswährung ist der Euro.

**Hinweis auf Buchungsänderungen, die unter die Sonderanzeigepflicht für Anteilseigner fallen**

- Aufgetretene Änderung: Keine.
- Erwartete Änderung: Keine.

**Hinweis auf sonstige Änderungen, die unter die Sonderanzeigepflicht für Anteilseigner fallen** *(ohne Prüfvermerk des Abschlussprüfers)*

- Aufgetretene Änderung: Keine.
- Erwartete Änderung: Keine.

**Hinweis und Begründung von Änderungen der Bewertung und Anwendung- smodalitäten**

Keine.

**Hinweis auf die Art der korrigierten Fehler im Geschäftsjahresverlauf**

Keine.

**Hinweis auf Rechte und Bedingungen in Verbindung mit jeder Anteilskategorie**

Der Fonds bietet verschiedene Anteilklassen (I-Anteile und P-Anteile) an, die alle Kapitalisierungsanteile sind: Die ausschüttungsfähigen Beträge sind also vollständig kapitalisiert und es gibt keine Ausschüttungen.

# 2 ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30.12.2022	31.12.2021
Währung	EUR	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1 762 764 232,50</b>	<b>1 897 178 432,34</b>
Zeichnungen (einschließlich der vom OGAW vereinnahmten Ausgabebaufschläge)	1 509 806 515,34	1 776 538 883,47
Rücknahmen (abzüglich der vom OGAW vereinnahmten Rückgabengebühren)	-1 686 545 464,16	-1 903 032 904,99
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	390 772,61	647 244,42
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-4 891 542,35	-7 716 051,77
Realisierte Gewinne aus Finanzgeschäften	305 050,82	-
Realisierte Verluste aus Finanzgeschäften	-	-637,83
Transaktionsgebühren	-6 034,90	-5 593,02
Wechselkursdifferenzen	0,02	-41,53
Veränderung der Bewertungsdifferenz der Einlagen und Finanzinstrumente :	-5 989 870,35	-172 713,64
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	-6 570 698,99	-580 828,64
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	-580 828,64	-408 115,00
Veränderung der Bewertungsdifferenz der Finanzgeschäfte :	8 331 431,41	393 847,06
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	8 722 078,85	390 647,44
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	390 647,44	-3 199,62
Ausschüttung des Vorjahres auf Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Ausschüttung des vorhergehenden Geschäftsjahres	-	-
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	2 583 917,86	-1 066 232,01
Gezahlte Akontozahlung(en) im Geschäftsjahr auf Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Geleistete Akontozahlung(en) im Geschäftsjahr	-	-
Sonstige Elemente	-	-
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 586 749 008,80</b>	<b>1 762 764 232,50</b>

# 3 ZUSÄTZLICHEINFORMATIONEN

## 3.1. Finanzinstrumente : Aufgliederung nach der rechtlichen oder wirtschaftlichen Art des Instruments

### 3.1.1. Aufgliederung des Postens „Anleihen und ähnliche Wertpapiere“ nach Art des Instruments

	An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt
Indexierte Anleihen	-	-
Wandelanleihen	-	-
Festverzinsliche Anleihen	225 396 529,68	-
Variabel verzinsten Anleihen	556 681 051,44	-
Nullkuponanleihen	-	-
Anteilscheine	-	-
Sonstige Instrumente	-	-

### 3.1.2. Aufgliederung des Postens „Forderungspapiere“ nach der rechtlichen oder wirtschaftlichen Art des Instruments

	An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt
Schatzbriefe	-	-
Kurzfristige Schuldverschreibungen (NEU CP) von Emittenten ausgegeben nicht finanziell	33 971 745,10	-
Kurzfristige Schuldverschreibungen (NEU CP) von Emittenten ausgegeben Bankwesen	-	-
Mittelfristige Schuldverschreibungen NEU MTN	501 380 853,27	-
Sonstige Instrumente	-	54 947 070,26

### 3.1.3. Aufgliederung des Postens „Übertragungen von Finanzinstrumenten“ nach Art des Instruments

	In Pension erhaltene übertragene Wertpapiere	Entliehene übertragene Wertpapiere	Übertragene Wertpapiere mit Rückkaufrecht	Ungedeckte Verkäufe
Aktien	-	-	-	-
Anleihen	-	-	-	-
Forderungspapiere	-	-	-	-
Sonstige Instrumente	-	-	-	-

## 3.1.4. Aufgliederung der außerbilanziellen Posten nach Art des Marktes (insbesondere Zinsen, Aktien)

	Zinsen	Aktien	Devisen	Sonstige
<b>Absicherungsgeschäfte</b>				
Verpflichtungen an geregelten oder gleichwertigen Märkten	-	-	-	-
Verpflichtungen aus OTC-Geschäften	-	-	-	-
Sonstige Verpflichtungen	392 873 000,00	-	-	-
<b>Sonstige Geschäfte</b>				
Verpflichtungen an geregelten oder gleichwertigen Märkten	-	-	-	-
Verpflichtungen aus OTC-Geschäften	-	-	-	-
Sonstige Verpflichtungen	-	-	-	-

## 3.2. Aufgliederung nach Art der Zinssätze der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten

	Fester Zinssatz	Variabler Zinssatz	Revidierbarer Zinssatz	Sonstige
<b>Aktiva</b>				
Einlagen	-	-	-	-
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	225 396 529,68	-	556 681 051,44	-
Forderungspapiere	73 922 275,56	35 133 576,68	481 243 816,39	-
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	55 600 558,53
<b>Passiva</b>				
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
<b>Außerbilanzielle Posten</b>				
Absicherungsgeschäfte	392 873 000,00	-	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-	-	-

## 3.3. Aufgliederung nach Restlaufzeit der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten

	0 - 3 Monate	3 Monate - 1 Jahr	1 - 3 Jahre	3 - 5 Jahre	> 5 Jahre
<b>Aktiva</b>					
Einlagen	-	-	-	-	-
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	100 065 557,00	124 380 620,59	557 631 403,53	-	-
Forderungspapiere	127 100 126,97	68 246 647,89	394 952 893,77	-	-
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-	-
Finanzkonten	55 600 558,53	-	-	-	-
<b>Passiva</b>					
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-	-
<b>Außerbilanzielle Posten</b>					
Absicherungsgeschäfte	90 000 000,00	74 703 000,00	228 170 000,00	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-	-	-	-

### 3.4. Aufgliederung nach Notierungs- oder Bewertungswährung der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten

Diese Aufgliederung umfasst die wichtigsten Notierungs- oder Bewertungswährungen, mit Ausnahme der Währung der Fondsbilanzierung.

Nach wichtigster Währung	USD	-	-	Andere Währungen
<b>Aktiva</b>				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und ähnliche Wertpapiere	-	-	-	-
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	-	-	-	-
Forderungspapiere	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-
Forderungen	-	-	-	-
Finanzkonten	0,22	-	-	-
Sonstige Aktiva	-	-	-	-
<b>Passiva</b>				
Übertragungen von Finanzinstrumenten	-	-	-	-
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
<b>Außerbilanzielle Posten</b>				
Absicherungsgeschäfte	-	-	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-	-	-

### 3.5. Forderungen und Verbindlichkeiten : Aufgliederung nach der Art

Detaillierte Aufstellung der Elemente unter den Posten „Sonstige Forderungen“ und „Sonstige Verbindlichkeiten“, insbesondere Aufgliederung der Devisentermingeschäfte nach Art der Transaktion (Kauf/Verkauf).

<b>Forderungen</b>	<b>1 826 812,04</b>
Devisentermingeschäfte :	
Devisenterminkäufe	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenterminverkäufe	-
Sonstige Forderungen :	
Einlagen aus Sicherheiten (eingezahlt)	1 679 327,33
Rückstellungen für Zinsen auf Schuldner	108 220,27
Zu erhaltende Coupons	39 264,44
-	-
-	-
Sonstige Transaktionen	-
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>237 644,02</b>
Devisentermingeschäfte :	
Devisenterminverkäufe	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenterminkaufgeschäfte	-
Sonstige Verbindlichkeiten :	
Gedekte Kosten	237 644,02
-	-
-	-
-	-
-	-
Sonstige Transaktionen	-

### 3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rücknahmen	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der ausgegebenen / rückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr :				
I-Anteile / FR0010899179	142 784,344	1 509 805 999,39	159 482,088	1 686 401 450,04
P-Anteile / FR0010914358	5	515,95	1 400,151	144 014,12
Zeichnungs- / Rücknahmegebühr nach Kategorie der Aktie :		Betrag		Betrag
I-Anteile / FR0010899179		-		-
P-Anteile / FR0010914358		-		-
Retrozessionen nach Aktienkategorie :		Betrag		Betrag
I-Anteile / FR0010899179		-		-
P-Anteile / FR0010914358		-		-
Kommissionen, die beim Opc nach Kategorie der Aktie :		Betrag		Betrag
I-Anteile / FR0010899179		-		-
P-Anteile / FR0010914358		-		-

### 3.7. Verwaltungsgebühren

Betriebs und Verwaltungsgebühren (Fixkosten) in % des durchschnittlichen Nettovermögens	<b>%</b>
Aktienkategorie :	
I-Anteile / FR0010899179	<b>0,18</b>
P-Anteile / FR0010914358	<b>0,40</b>
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten) : Betrag der Kosten im Geschäftsjahr	<b>Betrag</b>
Aktienkategorie :	
I-Anteile / FR0010899179	-
P-Anteile / FR0010914358	-
Rückübertragung von Verwaltungsgebühren :	
- Betrag der an den OGAW rückübertragenen Gebühren	-
- Aufgliederung nach „Ziel“-OGAW :	
- OGAW 1	-
- OGAW 2	-
- OGAW 3	-
- OGAW 4	-



### 3.8. Entgegengenommene und geleistete Verpflichtungen

3.8.1. Beschreibung der vom OGAW erhaltenen Garantien mit Vermerk über Kapitalgarantien.....	<b>keine</b>
3.8.2. Beschreibung anderer entgegengenommener und/oder geleisteter Verpflichtungen :	
- Barsicherheiten an die BNP-Gegenpartei gezahlt.....	<b>1 679 327,33</b>

### 3.9. Sonstige Informationen

3.9.1. Börsenwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines befristeten Geschäfts sind :

- In Pension erhaltene (gelieferte) Finanzinstrumente	-
- Sonstige befristete Geschäfte	-

3.9.2. Börsenwert der Finanzinstrumente im Portfolio, die als Sicherheit hinterlegt wurden :

Als Sicherheit erhaltene und nicht bilanziell ausgewiesene Finanzinstrumente :

- Aktien	-
- Anleihen	-
- Forderungspapiere	-
- Sonstige Finanzinstrumente	-

Als Sicherheit gegebene und an ihrer ursprünglichen Stelle belassene Finanzinstrumente :

- Aktien	-
- Anleihen	-
- Forderungspapiere	-
- Sonstige Finanzinstrumente	-

3.9.3. Finanzinstrumente im Portfolio, die von den Unternehmen in Verbindung mit der Verwaltungsgesellschaft (Fonds) oder den Finanzräten (SICAV) ausgegeben wurden und von diesen Unternehmen verwaltete OGAW :

- OGAW	<b>49 472 880,00</b>
- Sonstige Finanzinstrumente	-

**3.10. Ergebnisverwendung** *(In der Bilanzierungswährung des OGAW)***Geleistete Akontozahlungen im Geschäftsjahr**

Datum	Anteilkategorie	Gesamt betrag	Betrag pro Anteil	Steuerguthaben gesamt	Steuerguthaben pro Anteil
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

	30.12.2022	31.12.2021
<b>Ertragsverwendung</b>	EUR	EUR
<b>Zu verwendende Beträge</b>		
Saldovortrag	-	-
Ergebnis	2 539 992,20	-951 536,48
<b>Gesamt</b>	<b>2 539 992,20</b>	<b>-951 536,48</b>

I-Anteile / FR0010899179	30.12.2022	31.12.2021
Währung	EUR	EUR
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag des Geschäftsjahrs	-	-
Thesaurierung	2 540 566,31	-948 450,82
<b>Gesamt</b>	<b>2 540 566,31</b>	<b>-948 450,82</b>
<b>Information über ausschüttungsberechtigte Anteile</b>		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-
<b>Steuergutschriften im Zusammenhang mit der Einkommensverteilung</b>	-	-

P-Anteile / FR0010914358	30.12.2022	31.12.2021
Währung	EUR	EUR
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag des Geschäftsjahrs	-	-
Thesaurierung	-574,11	-3 085,66
<b>Gesamt</b>	<b>-574,11</b>	<b>-3 085,66</b>
<b>Information über ausschüttungsberechtigte Anteile</b>		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-
<b>Steuergutschriften im Zusammenhang mit der Einkommensverteilung</b>	-	-



	30.12.2022	31.12.2021
<b>Verwendung der Nettowertzuwächse und -verluste</b>	EUR	EUR
<b>Noch zu verwendende Summen</b>		
Vorherige, nicht ausgeschüttete Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Nettowertzuwächse und -verluste im Geschäftsjahr	-3 732 063,28	-5 983 361,23
Auf Nettowertzuwächse und -verluste gezahlte Akontozahlungen im Geschäftsjahr	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>-3 732 063,28</b>	<b>-5 983 361,23</b>

I-Anteile / FR0010899179	30.12.2022	31.12.2021
Währung	EUR	EUR
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Thesaurierung	-3 729 759,14	-5 979 543,16
<b>Gesamt</b>	<b>-3 729 759,14</b>	<b>-5 979 543,16</b>
<b>Information über ausschüttungsberechtigte Anteile</b>		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

P-Anteile / FR0010914358	30.12.2022	31.12.2021
Währung	EUR	EUR
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Thesaurierung	-2 304,13	-3 818,24
<b>Gesamt</b>	<b>-2 304,13</b>	<b>-3 818,24</b>
<b>Information über ausschüttungsberechtigte Anteile</b>		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

**3.12. Ergebnisaufstellung und andere charakteristische Merkmale des Fonds in den letzten 5 Geschäftsjahren**

Auflagedatum des Fonds : 30. Juni 2010.

Währung

EUR	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Nettovermögen</b>	<b>1 586 749 008,80</b>	1 762 764 232,50	1 897 178 432,34	1 547 981 491,11	1 003 637 055,98

I-Anteile / FR0010899179

Währung des Anteils und des Nettoinventarwerts: EUR

	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>149 380,093</b>	166 077,837	178 071,082	145 018,164	93 847,611
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>10 615,67</b>	10 607,31	10 646,66	10 662,49	10 667,41
<b>Ausschüttung pro Anteil auf Nettowertzuwächse und -verluste (inkl. Akontozahlungen)</b>	-	-	-	-	-
<b>Ausschüttung pro Anteil (inkl. Akontozahlungen)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Übertragung von Steuer-guthaben pro Anteil an Anteilinhaber (natürliche Person) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Thesaurierung pro Anteil*</b>	<b>-7,96</b>	-41,71	-6,42	-66,35	-24,65

\* Die Beträge der Ausschüttung pro Anteil, der Thesaurierung pro Anteil und der Steuerguthaben sind in der Bilanzierungswährung des OGAW angegeben. Die Thesaurierung je Anteil entspricht der Summe aus Ergebnis und Nettowertzuwächse- und -verluste geteilt durch die Zahl der Anteile im Umlauf. Diese Berechnungsmethode wird seit dem 01. Januar 2013 angewendet.

<sup>(1)</sup> Gemäß steuerlicher Anweisung vom 4 März 1993 der Direction Générale des Impôts wird der Betrag des Steuerguthabens pro Anteil am Tag der Dividendenausschüttung durch Verteilung des Gesamtbetrags des Steuerguthabens auf die sich zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Anteile bestimmt.

P-Anteile / FR0010914358

Währung des Anteils und des Nettoinventarwerts: EUR

	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>9 493,594</b>	10 888,745	12 662,276	16 560,407	24 175,037
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>103,05</b>	103,19	103,8	104,18	104,46
<b>Ausschüttung pro Anteil auf Nettowertzuwächse und -verluste (inkl. Akontozahlungen)</b>	-	-	-	-	-
<b>Ausschüttung pro Anteil (inkl. Akontozahlungen)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Übertragung von Steuer-guthaben pro Anteil an Anteilinhaber (natürliche Person) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Thesaurierung pro Anteil*</b>	<b>-0,30</b>	-0,63	-0,29	-0,87	-0,46

\* Die Beträge der Ausschüttung pro Anteil, der Thesaurierung pro Anteil und der Steuerguthaben sind in der Bilanzierungswährung des OGAW angegeben. Die Thesaurierung je Anteil entspricht der Summe aus Ergebnis und Nettowertzuwächse- und -verluste geteilt durch die Zahl der Anteile im Umlauf. Diese Berechnungsmethode wird seit dem 01. Januar 2013 angewendet.

<sup>(1)</sup> Gemäß steuerlicher Anweisung vom 4 März 1993 der Direction Générale des Impôts wird der Betrag des Steuerguthabens pro Anteil am Tag der Dividendenausschüttung durch Verteilung des Gesamtbetrags des Steuerguthabens auf die sich zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Anteile bestimmt.



# 4

## BESTAND BEI 30.12.2022

Wert-Code	Wertelabel	Status Wert	Menge	Wert Markt	Notierungs wahrung	%Netto ermogen
Valeurs mobilieres						
Obligation						
XS2463975628	ABB FINANCE BV FRN 31/03/2024	PROPRE	7 000 000,00	7 031 027,11	EUR	0,44
XS2180510732	ABN AMRO BANK NV 1.25% 28/05/2025	PROPRE	6 500 000,00	6 209 737,60	EUR	0,39
XS2243983520	ALD SA 0.375% 19/10/2023	PROPRE	6 500 000,00	6 340 560,34	EUR	0,40
XS2432941008	AMADEUS IT GROUP SA FRN 25/01/2024	PROPRE	18 000 000,00	18 058 805,00	EUR	1,14
BE6301509012	ANHEUSER BUSCH INBEV SA VAR 15/04/2024	PROPRE	556 000,00	558 555,19	EUR	0,04
FR0014008FH1	ARVAL SERVICE LEASE 0.875% 17/02/2025	PROPRE	4 000 000,00	3 800 644,93	EUR	0,24
XS1907118464	AT T INC FRN 05/09/2023	PROPRE	5 000 000,00	5 034 416,39	EUR	0,32
XS2476266205	BANCO SANTANDER SA FRN 05/05/2024	PROPRE	9 000 000,00	9 115 251,00	EUR	0,57
XS1717591884	BANCO SANTANDER SA FRN 21/11/2024	PROPRE	13 000 000,00	13 057 956,89	EUR	0,82
XS1689234570	BANCO SANTANDER SA FRN 28/03/2023	PROPRE	8 600 000,00	8 615 409,77	EUR	0,54
XS2115156270	BANCO SANTANDER SA VAR 11/02/2025	PROPRE	15 000 000,00	15 043 627,50	EUR	0,95
XS2436160779	BANCO SANTANDER SA VAR 26/01/2025	PROPRE	12 800 000,00	12 339 417,42	EUR	0,78
XS2345784057	BANK OF AMERICA CORP FRN 24/08/2025	PROPRE	5 000 000,00	4 998 755,56	EUR	0,32
XS1811433983	BANK OF AMERICA CORP FRN 25/04/2024	PROPRE	25 961 000,00	26 078 639,39	EUR	1,64
FR0014009A50	BANQUE FED CRED MUTUEL 1% 23/05/2025	PROPRE	10 000 000,00	9 470 243,84	EUR	0,60
XS1166201035	BANQUE FED CRED MUTUEL 1.25% 14/01/2025	PROPRE	6 000 000,00	5 795 299,73	EUR	0,37
XS2286442699	BANQUE INTERNATIONAL LUX FRN 15/01/2024	PROPRE	16 000 000,00	16 106 704,00	EUR	1,02
XS2367264103	BARCLAYS BANK PLC LONDON VAR 12/04/2024	PROPRE	20 000 000,00	19 930 187,22	EUR	1,26
XS0856014583	BAT HOLDING 2.375% 19/01/2023	PROPRE	2 100 000,00	2 147 247,70	EUR	0,14
BE6265262327	BELGACOM S A 2.375% 04/04/2024	PROPRE	100 000,00	100 510,88	EUR	0,01
XS2240469523	BMW FINANCE NV FRN 02/10/2023	PROPRE	5 000 000,00	5 014 836,67	EUR	0,32
XS1626933102	BNP PARIBAS FRN 07/06/2024	PROPRE	19 000 000,00	19 191 401,25	EUR	1,21
XS1823532996	BNP PARIBAS FRN 22/05/2023	PROPRE	23 868 000,00	23 978 218,45	EUR	1,51
FR0013309317	BPCE SA VAR 11/01/2023	PROPRE	9 300 000,00	9 338 241,60	EUR	0,59
FR0013323672	BPCE SA VAR 23/03/2023	PROPRE	15 000 000,00	15 023 175,83	EUR	0,95
FR0013312493	BPCE SA 0.875% 31/01/2024	PROPRE	11 000 000,00	10 806 606,44	EUR	0,68

## SWISS LIFE FUNDS (F) BOND ESG 6M

Wert-Code	Wertelabel	Status Wert	Menge	Wert Markt	Notierungs währung	%Nettov ermögen
FR0011538222	BPCE 4.625% 18/07/23	PROPRE	16 400 000,00	16 881 411,89	EUR	1,06
FR0013446580	CARREFOUR BANQUE FRN 12/09/2023	PROPRE	3 400 000,00	3 410 211,33	EUR	0,21
XS1179916017	CARREFOUR 1.25% 03/06/2025	PROPRE	11 300 000,00	10 749 676,07	EUR	0,68
FR0126649468	CDC HABITAT 0.04% 02/02/2024	PROPRE	5 000 000,00	4 804 435,62	EUR	0,30
XS2410388156	CITIGROUP GLOBAL MARKETS FRN 03/05/2024	PROPRE	10 000 000,00	10 067 040,83	EUR	0,63
XS1457608013	CITIGROUP INC 0.75% 26/10/2023	PROPRE	10 000 000,00	9 855 278,08	EUR	0,62
DE000CZ45WX9	COMMERZBANK AG FRN 24/11/2023	PROPRE	7 000 000,00	7 070 427,78	EUR	0,45
DE000A1R0691	DAIMLER AG 2.375% 08/03/23	PROPRE	8 200 000,00	8 362 324,05	EUR	0,53
XS2406549464	DANSKE BANK VAR 10/11/2024	PROPRE	20 300 000,00	19 650 903,33	EUR	1,24
DE000A3T0X97	DEUT PFANDBRIEFBANK AG 0.25% 17/01/2025	PROPRE	10 300 000,00	9 347 666,23	EUR	0,59
XS2549047673	FCA BANK SPA IRELAND FRN 24/03/2024	PROPRE	20 000 000,00	20 086 294,44	EUR	1,27
XS1843436574	FIDELITY NATL INFO SERV 0.75% 21/05/2023	PROPRE	19 003 000,00	18 954 245,59	EUR	1,19
XS2412258522	GN STORE NORD 0.875% 25/11/2024	PROPRE	3 500 000,00	3 152 257,26	EUR	0,20
XS2338355360	GOLDMAN SACHS GP FRN 30/04/2024	PROPRE	37 600 000,00	37 785 409,78	EUR	2,38
XS2441551970	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 07/02/2025	PROPRE	16 000 000,00	16 033 370,67	EUR	1,01
XS2437455277	HITACHI CAPITAL UK PLC 0.25% 03/02/2025	PROPRE	7 200 000,00	6 668 119,23	EUR	0,42
XS1564443759	IBERDROLA FINANZAS SAU FRN 20/02/2024	PROPRE	4 100 000,00	4 118 337,93	EUR	0,26
XS1944456018	IBM CORP 0.375% 31/01/2023	PROPRE	3 600 000,00	3 607 856,38	EUR	0,23
XS1882544205	ING GROUP FRN 20/09/2023	PROPRE	11 900 000,00	11 970 169,67	EUR	0,75
BE0002805860	KBC GROUP NV FRN 23/06/2024	PROPRE	10 000 000,00	10 014 495,56	EUR	0,63
BE0974423569	KBC GROUP NV VAR 29/06/2025	PROPRE	9 500 000,00	9 478 323,08	EUR	0,60
BE0002840214	KBC GROUP SA/NV FRN 23/02/2025	PROPRE	20 000 000,00	20 013 792,78	EUR	1,26
XS2477154871	LEASEPLAN CORPORATION NV 2.125% 06/05/2025	PROPRE	8 000 000,00	7 724 392,33	EUR	0,49
FR0126775255	LEGRAND FRANCE SA 0% 22/04/2024	PROPRE	15 000 000,00	14 383 125,00	EUR	0,91
XS2518861641	LLOYDS BANK CORP MKTS PLC FRN 12/08/2024	PROPRE	10 000 000,00	10 051 643,33	EUR	0,63
XS1749378342	LLOYDS BANK GROUP PLC VAR 15/01/2024	PROPRE	12 000 000,00	12 073 974,25	EUR	0,76
XS1633845158	LLYODS BANKING GROUP PLC FRN 21/06/2024	PROPRE	2 670 000,00	2 688 307,23	EUR	0,17
XS2530031546	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC VAR 19/09/2025	PROPRE	17 000 000,00	16 905 578,74	EUR	1,07
XS2049630887	MIZUHO FINANCIAL GROUP 0.118% 06/09/2024	PROPRE	11 770 000,00	11 141 890,56	EUR	0,70
XS1801906279	MIZUHO FINANCIAL GROUP VAR 10/04/2023	PROPRE	3 900 000,00	3 919 156,69	EUR	0,25

## SWISS LIFE FUNDS (F) BOND ESG 6M

Wert-Code	Wertelabel	Status Wert	Menge	Wert Markt	Notierungs währung	%Nettov ermögen
XS2419570630	NIBC BANK NV FRN 09/12/2024	PROPRE	10 000 000,00	9 756 573,61	EUR	0,61
FR0013486610	PROV ALPES COTE AZUR 0% 21/02/2023	PROPRE	20 000 000,00	19 938 600,00	EUR	1,26
XS1799039976	SANTANDER UK GROUP HDG FRN 27/03/2024	PROPRE	20 382 000,00	20 401 481,79	EUR	1,29
XS1487315860	SANTANDER UK GROUP HLDGS 1.125% 08/09/2023	PROPRE	3 200 000,00	3 174 611,73	EUR	0,20
XS2236283383	SCANIA CV AB 0.5% 06/10/2023	PROPRE	700 000,00	684 144,42	EUR	0,04
FR0013259116	SEB SA 1.5% 31/05/2024	PROPRE	8 600 000,00	8 297 863,15	EUR	0,52
XS2118276539	SIEMENS FINANCIERINGSMAT 0% 20/02/2023	PROPRE	8 000 000,00	7 978 480,00	EUR	0,50
XS1616341829	SOCIETE GENERALE FRN 22/05/2024	PROPRE	30 000 000,00	30 317 035,00	EUR	1,91
FR0013321791	SOCIETE GENERALE VAR 06/03/2023	PROPRE	15 000 000,00	15 036 391,67	EUR	0,95
FR0013311503	SOCIETE GENERALE 1.125% 23/01/2025	PROPRE	13 000 000,00	12 444 556,30	EUR	0,78
XS2407911705	THERMO FISHER SC FNCE VAR 18/11/2023	PROPRE	4 300 000,00	4 305 630,37	EUR	0,27
CH1168499791	UBS GROUP INC VAR 21/03/2025	PROPRE	10 500 000,00	10 187 314,32	EUR	0,64
XS2546459582	VATTENFALL AB FRN 18/04/2024	PROPRE	11 429 000,00	11 498 208,94	EUR	0,72
FR0014001UT0	VILOGIA SA D HLM FRN 15/02/2023	PROPRE	10 000 000,00	10 017 830,00	EUR	0,63
FR0014004QH7	VILOGIA SA D HLM FRN 27/07/2023	PROPRE	1 300 000,00	1 308 522,08	EUR	0,08
FR0013521549	WORLDLINE SA FRANCE 0.5% 30/06/2023	PROPRE	2 500 000,00	2 478 779,11	EUR	0,16
XS1823518730	WUERTH FINANCE INTL BV 1% 26/05/2025	PROPRE	100 000,00	95 965,22	EUR	0,01
<b>Total Obligation</b>				<b>782 077 581,12</b>		<b>49,29</b>
O.P.C.V.M.						
FR0010216804	BNP PARIBAS INVEST 3M SUSTAINABLE FCP	PROPRE	85,00	49 252 952,50	EUR	3,10
FR0013368065	CM AM MONEPLUS FCP	PROPRE	550,00	58 456 200,00	EUR	3,68
FR0010089649	SWISS LIFE FUNDS(F) ESG MONEY MARKET EURO SICAV	PROPRE	2 000,00	49 472 880,00	EUR	3,12
<b>Total O.P.C.V.M.</b>				<b>157 182 032,50</b>		<b>9,91</b>
<b>Total Valeurs mobilières</b>				<b>939 259 613,62</b>		<b>59,19</b>
Swap de Taux						
SWAP03922729	SL2Z5B3H#S_20230220	PROPRE	8 000 000,00	67 836,08	EUR	0,00
SWAP03908000	SL534PNC#S_20240202	PROPRE	25 000 000,00	1 148 872,68	EUR	0,07
SWAP03900509	1478224472#S_2023031	PROPRE	5 000 000,00	52 116,82	EUR	0,00
SWAP03907238	1519984032#S_2023101	PROPRE	1 500 000,00	48 618,46	EUR	0,00
SWAP03907185	1533656072#S_2023102	PROPRE	10 000 000,00	327 151,14	EUR	0,02
SWAP03927784	1573756353#S_2023022	PROPRE	20 000 000,00	176 778,80	EUR	0,01

## SWISS LIFE FUNDS (F) BOND ESG 6M

Wert-Code	Wertelabel	Status Wert	Menge	Wert Markt	Notierungs währung	%Nettov ermögen
SWAP03927786	1573760773#S_2023063	PROPRE	2 500 000,00	44 838,49	EUR	0,00
SWAP03931269	1594929132#S_2024042	PROPRE	15 000 000,00	813 964,38	EUR	0,05
SWAP03965418	1713341842#S_2023111	PROPRE	16 000 000,00	517 303,81	EUR	0,03
SWAP03970144	1721726572#S_2024102	PROPRE	3 500 000,00	230 034,06	EUR	0,01
SWAP03971161	1730322712#S_2023111	PROPRE	4 300 000,00	139 025,40	EUR	0,01
SWAP03975359	1762830032#S_2024013	PROPRE	11 000 000,00	459 609,72	EUR	0,03
SWAP03976937	1768367742#S_2025011	PROPRE	10 300 000,00	733 546,66	EUR	0,05
SWAP03977243	1772515702#S_2024012	PROPRE	12 800 000,00	530 834,21	EUR	0,03
SWAP03978825	1776092482#S_2025020	PROPRE	7 200 000,00	508 287,70	EUR	0,03
SWAP03982983	1787663602#S_2024111	PROPRE	4 000 000,00	222 880,51	EUR	0,01
SWAP03983433	1790849102#L_2023031	PROPRE	5 000 000,00	-52 116,82	EUR	-0,00
SWAP03986734	1806446142#L_2024020	PROPRE	15 000 000,00	-689 323,61	EUR	-0,04
SWAP03986735	1806967562#S_2023101	PROPRE	5 000 000,00	141 635,77	EUR	0,01
SWAP03986886	1810062042#S_2024032	PROPRE	10 500 000,00	360 994,64	EUR	0,02
SWAP03987215	1812621442#L_2024020	PROPRE	5 000 000,00	-229 774,54	EUR	-0,01
SWAP03987251	1813619652#S_2025012	PROPRE	13 000 000,00	738 786,39	EUR	0,05
SWAP03995709	1852955582#S_2025050	PROPRE	8 000 000,00	388 834,01	EUR	0,02
SWAP04003528	1870758842#S_2024022	PROPRE	8 600 000,00	187 462,62	EUR	0,01
SWAP04003529	1871004962#S_2023011	PROPRE	12 000 000,00	33 571,56	EUR	0,00
SWAP04005704	1880240412#S_2024062	PROPRE	9 500 000,00	145 648,06	EUR	0,01
SWAP04006046	1885370712#S_2024090	PROPRE	11 770 000,00	285 164,21	EUR	0,02
SWAP04006045	1885698012#S_2025052	PROPRE	10 000 000,00	304 687,89	EUR	0,02
SWAP04006076	1886643582#S_2025052	PROPRE	10 000 000,00	346 074,86	EUR	0,02
SWAP04008871	1889452442#S_2023042	PROPRE	19 003 000,00	131 873,38	EUR	0,01
SWAP04009512	1890730472#S_2025011	PROPRE	6 000 000,00	211 682,98	EUR	0,01
SWAP04018366	1925834772#S_2025030	PROPRE	11 300 000,00	217 723,45	EUR	0,01
SWAP04019561	1932556072#S_2024091	PROPRE	17 000 000,00	286 448,54	EUR	0,02
SWAP04021454	1938758452#S_2023071	PROPRE	16 400 000,00	15 506,26	EUR	0,00
SWAP04025608	1981413242#S_2023020	PROPRE	40 000 000,00	-4 955,85	EUR	-0,00
SWAP04025676	1982660512#S_2025022	PROPRE	100 000,00	1 070,26	EUR	0,00

## SWISS LIFE FUNDS (F) BOND ESG 6M

Wert-Code	Wertelabel	Status Wert	Menge	Wert Markt	Notierungs währung	%Nettov ermögen
SWAP04025677	1983109512#S_2024040	PROPRE	100 000,00	512,07	EUR	0,00
SWAP04026442	1992468732#L_2025052	PROPRE	3 500 000,00	-121 126,20	EUR	-0,01
<b>Total Swap de Taux</b>				<b>8 722 078,85</b>		<b>0,55</b>
Liquidites						
APPELS DE MARGES						
	Appel de marge EUR	PROPRE	-8 722 078,85	-8 722 078,85	EUR	-0,55
<b>Total APPELS DE MARGES</b>				<b>-8 722 078,85</b>		<b>-0,55</b>
AUTRES						
	DebitEUR div EUR	PROPRE	17 020,00	17 020,00	EUR	0,00
	Prov intCredCptDepCE	PROPRE	108 220,27	108 220,27	EUR	0,01
<b>Total AUTRES</b>				<b>125 240,27</b>		<b>0,01</b>
BANQUE OU ATTENTE						
	Banque EUR BNP	PROPRE	146 128,37	146 128,37	EUR	0,01
	Banque EUR Swisslife	PROPRE	55 454 429,94	55 454 429,94	EUR	3,49
	Banque USD Swisslife	PROPRE	0,23	0,22	USD	0,00
<b>Total BANQUE OU ATTENTE</b>				<b>55 600 558,53</b>		<b>3,50</b>
DEPOSIT DE GARANTIE						
	Deposit OTC Verse	PROPRE	1 679 327,33	1 679 327,33	EUR	0,11
<b>Total DEPOSIT DE GARANTIE</b>				<b>1 679 327,33</b>		<b>0,11</b>
FRAIS DE GESTION						
	PrComGestFin	PROPRE	-237 322,62	-237 322,62	EUR	-0,01
	PrComGestFin	PROPRE	-321,40	-321,40	EUR	-0,00
<b>Total FRAIS DE GESTION</b>				<b>-237 644,02</b>		<b>-0,01</b>
<b>Total Liquidites</b>				<b>48 445 403,26</b>		<b>3,05</b>
Creances negociables						
Interets postcomptes.						
FR0127463935	CA CONSUMER FINANCE ESTRCAP+0.55% 28/06/2024	PROPRE	10 000 000,00	10 089 045,41	EUR	0,64
FR0127585299	CA CONSUMER FINANCE ESTRCAP+0.61% 12/09/2025	PROPRE	15 000 000,00	14 996 539,80	EUR	0,95
FR0127319038	SOCIETE GENERALE SA ESTRCAP+0.36% 28/03/2024	PROPRE	10 000 000,00	10 047 991,47	EUR	0,63
<b>Total Interets postcomptes.</b>				<b>35 133 576,68</b>		<b>2,21</b>
Interets precomptes.						
ES05306741J1	ENDESA SA ZCP 25/01/2023	PROPRE	10 000 000,00	9 986 117,68	EUR	0,63
XS2562483011	ENEL FINANCE INTERN ZCP 30/01/2023	PROPRE	15 000 000,00	14 974 576,61	EUR	0,94
XS2572706294	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC ZCP 04/01/2023	PROPRE	10 000 000,00	9 997 621,90	EUR	0,63

## SWISS LIFE FUNDS (F) BOND ESG 6M

Wert-Code	Wertelabel	Status Wert	Menge	Wert Markt	Notierungs währung	%Nettov ermögen
FR0127687152	ITM ENTREPRISES SA ZCP 30/01/2023	PROPRE	3 000 000,00	2 994 313,74	EUR	0,19
FR0127733832	ITM ENTREPRISES SA ZCP 31/01/2023	PROPRE	5 000 000,00	4 990 600,74	EUR	0,31
DE000A32VM92	KION GROUP AG ZCP 09/01/2023	PROPRE	20 000 000,00	19 988 754,07	EUR	1,26
FR0127734673	L OCCITANE INTERNATIONAL SA ZCP 16/01/2023	PROPRE	8 000 000,00	7 992 623,37	EUR	0,50
FR0127743377	NEXITY ZCP 12/01/2023	PROPRE	3 000 000,00	2 997 667,45	EUR	0,19
<b>Total Interets precomptes.</b>				<b>73 922 275,56</b>		<b>4,66</b>
Taux revisable						
FR0127265249	ALLIANZ BANQUE E3R+0.23% 03/02/2025	PROPRE	5 000 000,00	5 002 882,57	EUR	0,32
FR0127006031	ALLIANZ BANQUE E3R+0.27% 27/08/2024	PROPRE	10 000 000,00	10 025 191,53	EUR	0,63
FR0126726522	ALLIANZ BANQUE E3R+0.29% 04/03/2024	PROPRE	10 000 000,00	10 024 091,17	EUR	0,63
FR0126463449	ALLIANZ BANQUE E3R+0.32% 28/09/2023	PROPRE	5 000 000,00	4 991 890,46	EUR	0,31
FR0126128331	ALLIANZ BANQUE E3R+0.39% 17/02/2023	PROPRE	5 000 000,00	5 016 104,11	EUR	0,32
FR0127271148	ALLIANZ BANQUE SA E3R+0.25% 17/02/2025	PROPRE	10 000 000,00	10 022 029,91	EUR	0,63
FR0127152132	ALLIANZ BANQUE SA E3R+0.26% 13/12/2024	PROPRE	10 000 000,00	9 991 994,78	EUR	0,63
FR0126846908	ALLIANZ BANQUE SA E3R+0.27% 14/05/2024	PROPRE	10 000 000,00	10 033 717,78	EUR	0,63
FR0127009738	ALLIANZ BANQUE SA E3R+0.28% 13/09/2024	PROPRE	10 000 000,00	10 016 608,33	EUR	0,63
FR0126729583	ALLIANZ BANQUE SA E3R+0.29% 18/03/2024	PROPRE	10 000 000,00	10 015 014,14	EUR	0,63
FR0127582338	ALLIANZ BANQUE SA E3R+0.38% 02/09/2025	PROPRE	10 000 000,00	9 969 476,94	EUR	0,63
FR0127584086	AXA BANQUE E3R+0.26% 09/09/2024	PROPRE	20 000 000,00	19 996 303,78	EUR	1,26
FR0126895822	BANQUE EDEL E3R+0.35% 27/09/2024	PROPRE	10 000 000,00	9 987 062,00	EUR	0,63
FR0126003690	BANQUE EDEL E3R+0.43% 27/02/2023	PROPRE	10 000 000,00	10 024 591,06	EUR	0,63
FR0126003641	BANQUE EDEL S N C E3R+0.44% 23/01/2023	PROPRE	10 000 000,00	10 038 969,67	EUR	0,63
FR0126003674	BANQUE EDEL SNC E3R+0.40% 13/02/2023	PROPRE	5 000 000,00	5 015 836,22	EUR	0,32
FR0126003633	BANQUE EDEL SNC E3R+0.43% 20/01/2023	PROPRE	10 000 000,00	10 039 221,11	EUR	0,63
FR0126613019	BANQUE EDEL SNC E3R+0.46% 25/01/2024	PROPRE	5 000 000,00	5 020 025,70	EUR	0,32
FR0127585968	BFCM E3R+0.55% 15/09/2025	PROPRE	20 000 000,00	19 923 571,17	EUR	1,26
FR0127439869	CA CONSUMER FINANCE E3R+0.43% 16/06/2025	PROPRE	20 000 000,00	20 072 609,89	EUR	1,27
FR0127463992	CAISSE FEDERALE DU CREDIT E3R 0.34% 28/03/2024	PROPRE	5 000 000,00	5 003 819,77	EUR	0,32
FR0127717173	CAISSE FEDERALE DU CREDIT E3R+0.82% 17/11/2025	PROPRE	10 000 000,00	10 070 096,11	EUR	0,63
FR0127664011	CAISSE FEDERALE DU CREDIT MUTUE E3R+0.70% 21/10/25	PROPRE	5 000 000,00	5 022 814,51	EUR	0,32
FR0127271114	CAISSE FEDERALE E3R+0.29% 17/02/2025	PROPRE	10 000 000,00	10 013 971,44	EUR	0,63



## SWISS LIFE FUNDS (F) BOND ESG 6M

Wert-Code	Wertelabel	Status Wert	Menge	Wert Markt	Notierungs währung	%Nettov ermögen
FR0127533760	CARREFOUR 11/10/2024	BANQUE E3R+0.65%	PROPRE	10 000 000,00	10 063 923,62	EUR 0,63
FR0126383365	CARREFOUR 07/09/2023	BANQUE E3R+0.78%	PROPRE	10 000 000,00	10 040 047,23	EUR 0,63
FR0127739342	CREDIT MUTUEL 01/12/2025	ARKEA E3R+0.57%	PROPRE	25 000 000,00	25 039 365,14	EUR 1,58
FR0127006387	EIFFAGE E3R+0.3%	31/08/2023	PROPRE	15 000 000,00	15 047 633,25	EUR 0,95
FR0126675356	EIFFAGE E3R+0.43%	20/01/2023	PROPRE	2 000 000,00	2 007 586,44	EUR 0,13
FR0127716217	EIFFAGE E3R+1.1%	15/11/2024	PROPRE	12 000 000,00	12 091 194,67	EUR 0,76
FR0127587600	EIFFAGE E3R+1.10%	15/09/2025	PROPRE	10 000 000,00	10 080 355,11	EUR 0,64
FR0126727900	EIFFAGE SA E3R+0.40%	12/03/2024	PROPRE	10 000 000,00	10 017 530,14	EUR 0,63
FR0126502972	FRANFINANCE SA E3R+0.37%	13/10/2023	PROPRE	5 000 000,00	5 006 186,44	EUR 0,32
FR0126436718	FRANFINANCE SA E3R+0.39%	08/09/2023	PROPRE	5 000 000,00	5 013 127,39	EUR 0,32
FR0126432345	FRANFINANCE SA E3R+0.4%	17/08/2023	PROPRE	5 000 000,00	5 016 708,95	EUR 0,32
FR0126310822	FRANFINANCE SA E3R+0.49%	22/06/2023	PROPRE	5 000 000,00	5 002 846,13	EUR 0,32
FR0126432337	FRANFINANCE SA+0.36%	E3R 17/05/2023	PROPRE	5 000 000,00	5 015 407,11	EUR 0,32
FR0127738088	MAINE ANJ BAS CAISSE FED 28/11/2025	E3R+0.82%	PROPRE	10 000 000,00	10 046 561,95	EUR 0,63
FR0127147132	NEXITY E3R+0.95%	29/11/2024	PROPRE	10 000 000,00	10 025 528,89	EUR 0,63
FR0127217323	ORANGE BANK E3R+0.4%	17/01/2025	PROPRE	10 000 000,00	9 923 865,11	EUR 0,63
FR0127151811	ORANGE BANK E3R+0.45%	09/12/2024	PROPRE	10 000 000,00	9 907 240,92	EUR 0,62
FR0126864075	ORANGE BANK E3R+0.63%	24/05/2024	PROPRE	10 000 000,00	10 068 080,00	EUR 0,63
FR0126780297	ORANGE BANK E3R+0.70%	12/04/2024	PROPRE	10 000 000,00	10 093 291,67	EUR 0,64
FR0126815358	ORANGE BANK E3R+0.70%	22/04/2024	PROPRE	10 000 000,00	10 091 477,94	EUR 0,64
FR0126816216	ORANGE BANK E3R+0.70%	26/04/2024	PROPRE	10 000 000,00	10 091 859,39	EUR 0,64
FR0126488354	ORANGE BANK E3R+0.83%	06/10/2023	PROPRE	13 000 000,00	13 112 800,93	EUR 0,83
FR0127059659	PSA BANQUE FRANCE E3R 0.37%	04/10/2024	PROPRE	5 000 000,00	5 004 552,14	EUR 0,32
FR0126041484	PSA BANQUE FRANCE 06/01/2023	E3R+0.50%	PROPRE	5 000 000,00	5 020 159,73	EUR 0,32
FR0127387084	SEB SA E3R+0.65%	28/06/2024	PROPRE	7 000 000,00	7 026 277,22	EUR 0,44
FR0126723412	SOCRAM BANQUE E3R+0.34%	17/02/2023	PROPRE	6 000 000,00	6 015 383,07	EUR 0,38
FR0126846627	SOCRAM BANQUE E3R+0.38%	14/05/2024	PROPRE	10 000 000,00	10 036 931,66	EUR 0,63
<b>Total Taux revisable</b>					<b>481 243 816,39</b>	<b>30,33</b>
<b>Total Creances negociables</b>					<b>590 299 668,63</b>	<b>37,20</b>

SWISS LIFE FUNDS (F) BOND ESG 6M

Wert-Code	Wertelabel	Status Wert	Menge	Wert Markt	Notierungs währung	%Netto vermögen
Coupons						
Obligation						
XS2240469523	BMW FINANC FRN 10/23	ACHLIG	50,00	22 244,44	EUR	0,00
<b>Total Obligation</b>				<b>22 244,44</b>		<b>0,00</b>
<b>Total Coupons</b>				<b>22 244,44</b>		<b>0,00</b>
<b>Total SWISS LIFE FUNDS (F) BOND ESG 6M</b>				<b>1 586 749 008,80</b>		<b>100,00</b>

Anhang mit regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Swiss Life Funds (F) Bond ESG 6M**

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500HBRGXW18D99Z87

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

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

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

Der Verwaltungsprozess des Fonds wurde im Laufe des Geschäftsjahres angepasst. Seit dem 30. Juni 2022 hat der Fonds eine Outperformance gegenüber seinem Referenzuniversum mithilfe eines insgesamt besseren ESG-Profiles (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) erzielt. Das gewichtete durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios war besser als das ESG-Rating seines Referenzuniversums, nachdem 20% der Emittenten mit den schwächsten Ratings ausgeschlossen wurden. Am Referenzuniversum lässt sich die Verwaltungsstrategie ablesen; es setzt sich aus drei verschiedenen Quellen zusammen:

- 1/ Liste der Emittenten von Geldmarktfonds, deren internes Bonitätsrating über einen Zeithorizont von einem Monat sehr hoch, hoch oder zufriedenstellend ist
- 2/ Emittenten des Bloomberg Euro Floating-Rate Note Total Return Index
- 3/ im Fonds vertretene Emittenten

Zusätzlich zum oben beschriebenen wesentlichen Ansatz erzielte der Fonds auch eine Outperformance gegenüber seinem Referenzuniversum im Hinblick auf die beiden folgenden Indikatoren:

- Der Anteil der Investitionen in Emittenten, die die Vergütung der Führungskräfte an Nachhaltigkeitskriterien knüpfen, muss beim Portfolio höher sein als beim Referenzuniversum.
- Die CO<sub>2</sub>-Bilanz des Portfolios (Tonnen CO<sub>2</sub>/investierte Million Euro, Scope 1, 2 und 3) muss geringer sein als die des Referenzuniversums.

### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu seinem Referenzuniversum in Bezug auf jeden Nachhaltigkeitsindikator, der im Hinblick auf die mit dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale relevant ist.

Die Daten für diese drei Indikatoren stammen von der Ratingagentur MSCI ESG Research.

Nachhaltigkeitsindikator	Maßeinheit	31.03.2022		30.06.2022		30.09.2022		30.12.2022	
		Fonds	Universum	Fonds	Universum	Fonds	Universum	Fonds	Universum
ESG-Rating	Skala von 0 bis 10 (0 = schlechtestes Rating, 10 = bestes Rating)					8,1	7,3	8	7,3
	Prozentsatz der Investitionen in Emittenten, die die Vergütung der Führungskräfte an Nachhaltigkeitskriterien knüpfen.					88%	71%	83%	70%
Relative CO <sub>2</sub> -Bilanz	Tonnen Treibhausgas (Scope 1, 2 und 3) je investierte Million Euro					156	604	125	612

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

Nicht relevant, da dies das erste Jahr ist, für das in diesem Format über die Nachhaltigkeitsindikatoren berichtet wird.

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

Nicht relevant, da mit dem Fonds keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden.

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

Nicht relevant, da mit dem Fonds keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden.

--- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht relevant, da mit dem Fonds keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden.

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

Nicht relevant, da mit dem Fonds keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden.

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

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

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

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



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

Der Verwaltungsprozess wurde im Laufe des Geschäftsjahres gestärkt, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit zu berücksichtigen.

Swiss Life Asset Managers hat eine Analyse eingeführt, um eine Bewertung dieser Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit zu erarbeiten und diese bei den Anlageentscheidungen des Fonds zu berücksichtigen (Artikel 7 der Offenlegungsverordnung). Diese Analyse besteht in der Bestimmung eines „PAI-Scores“ der Emittenten, der auf den vierzehn obligatorischen Indikatoren der Offenlegungsverordnung beruht (z. B. CO<sub>2</sub>-Bilanz, Anteil des Verbrauchs und der Produktion nicht erneuerbarer Energien, geschlechtsspezifisches Lohngefälle usw.). Hierfür verwendet die Verwaltungsgesellschaft die Daten von MSCI ESG Research zu jedem dieser vierzehn obligatorischen Indikatoren. Die PAI-Indikatoren, die aus numerischen und binären Indikatoren bestehen, werden in Punktzahlen übersetzt. Der proprietäre PAI-Score aggregiert die Scores für jeden PAI, um einen absoluten Gesamt-Score für die Unternehmen im MSCI ESG-Universum (derzeit über 8.000 Unternehmen) zu erhalten. Die endgültige Punktzahl wird auf der Grundlage eines Buchstabenratings zwischen AAA und CCC ermittelt, wobei keine Anpassungen nach Sektoren vorgenommen werden.

Emittenten mit einem CCC-Rating werden aus dem Anlageuniversum des Fonds ausgeschlossen.

Anhang mit regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung genannten Finanzprodukten

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Zeitraum 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.



**Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?**

Die Liste umfasst die 15 größten Positionen des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese Liste basiert auf dem Durchschnitt der Portfoliositionen an jedem Quartalsende des Geschäftsjahres. Die rechte Spalte zeigt den Prozentsatz, den jede Position durchschnittlich zum Quartalsende repräsentiert.

Nr.	EMITTENT	LÄNDER	SEKTOR	%
1	Allianz Banque SA	Frankreich	Finanzen	5,30%
2	Orange Bank SA	Frankreich	Finanzen	4,80%
3	Société Générale, Paris	Frankreich	Finanzen	3,82%
4	Goldman Sachs Group Inc/The	USA	Finanzen	3,63%
5	Banco Santander SA, Madrid	Spanien	Finanzen	3,23%
6	Banque EDEL SNC	Frankreich	Finanzen	3,11%
7	BNP Paribas SA, Paris	Frankreich	Finanzen	2,72%
8	BPCE SA	Frankreich	Finanzen	2,49%
9	KBC Group NV	Belgien	Finanzen	2,43%
10	Eiffage SA	Frankreich	Industrie	2,01%
11	CA Consumer Finance SA	Frankreich	Finanzen	2,01%
12	Bank of America, New York	USA	Finanzen	1,92%
13	Caisse Federale du Credit Mutuel Ocean COBFAV	Frankreich	Finanzen	1,69%
14	Credit Mutuel Arkea SA	Frankreich	Finanzen	1,41%
15	Carrefour Banque SA	Frankreich	Finanzen	1,36%

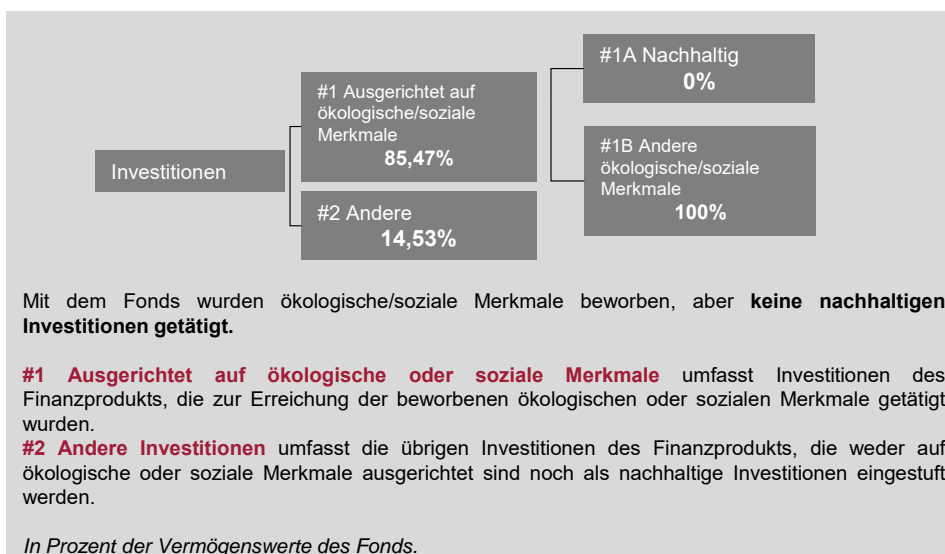
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?**

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war durchschnittlich zu 85% in Vermögenswerten investiert, die ökologische oder soziale Merkmale berücksichtigen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Der Fonds darf den Rest seines Vermögens in andere Anlagen investieren, z. B. in Barmittel, Derivate und Emittenten, für die keine ESG-Informationen vorliegen (#2 Andere Investitionen). Hinweis: Bei den angeführten Daten handelt es sich um die durchschnittlichen Daten jeweils zum Ende der vier Quartale des Geschäftsjahres.

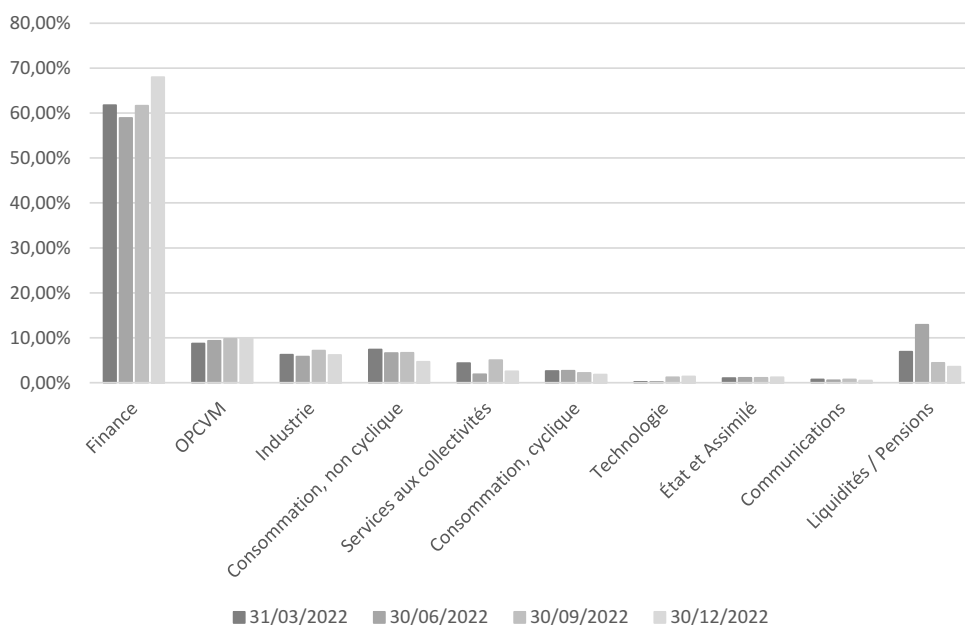


● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der ESG-Ansatz beeinflusst die Sektorallokation der Investitionen, da bestimmte, als umstritten angesehene Aktivitäten ausgeschlossen werden. Ausschlüsse sind ein wichtiges Instrument, um Abwärtsrisiken in unseren Portfolios zu mindern (z. B. durch Verringerung des Engagements in „erfolglosen Vermögenswerten“). Sie dienen auch der Vermeidung von Sektoren oder Emittenten, die negative Auswirkungen auf die Umwelt oder die Gesellschaft haben. Daher wurden Ausschlüsse in drei Bereichen festgelegt: regulatorische Ausschlüsse (z. B. umstrittene Waffen), sektorspezifische Ausschlüsse (z. B. Kraftwerkskohle) und normbasierte Ausschlüsse (z. B. Verstoß gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen).

Abgesehen von diesen Ausschlüssen ist die Sektorallokation nicht direkt eingeschränkt, wird aber durch die Optimierung des ESG-Scores des Portfolios und der verschiedenen Nachhaltigkeitsindikatoren beeinflusst (ESG-Bonus, CO<sub>2</sub>-Bilanz).

Die nachstehende Grafik zeigt die Entwicklung der Aufteilung der Investitionen nach Sektoren zu jedem Quartalsende im Geschäftsjahr.



Zusätzlich zeigt die nachstehende Tabelle den Anteil der Investitionen in Emittenten mit einem direkten Bezug zu fossilen Ressourcen (nichtmetallurgische Kohle, Öl, Gas) – entweder, weil sie über fossile Reserven verfügen oder weil sie Einnahmen aus diesen Ressourcen beziehen. Es wird nicht berücksichtigt, in welchem Maße die einzelnen Emittenten fossilen Ressourcen gegenüber exponiert sind (Reserven oder Einkommen); der Grad der Exposition kann begrenzt sein.

Die verwendeten Daten stammen von der Ratingagentur MSCI ESG Research. Die Tabelle zeigt die Entwicklung der Exposition zu jedem Quartalsende.

	31.03.2022	30.06.2022	30.09.2022	30.12.2022
<b>Anteil des Portfolios, der in Unternehmen mit einem direkten Bezug zu fossilen Ressourcen investiert ist</b>	4,8%	2,6%	5,0%	2,5%

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

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



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

Da es sich bei dem Fonds nicht um ein Finanzprodukt im Sinne von Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 handelt, ist dieser Abschnitt nicht relevant.



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

Nicht relevant, da mit dem Fonds keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden.



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

Nicht relevant.



**Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Am Quartalsende war der Fonds durchschnittlich zu 15% in Vermögenswerten investiert, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale berücksichtigen.

Diese Anlagen umfassen:

- Cash-Positionen, um die Liquidität des Fonds zu gewährleisten
- Derivate, die zur Absicherung des Portfolios oder zu Anlagezwecken dienen
- und Investitionen in Instrumente (Forderungspapiere, Geldmarktinstrumente oder OGA), die nicht nach ESG-Gesichtspunkten bewertet werden, um das Portfolio zu diversifizieren

Diese Investitionen werden nicht anhand von ESG-Kriterien gemessen.



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

Die folgenden Abteilungen wenden interne Kontrollverfahren an, die die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale sicherstellen sollen: Portfoliomanagement, Risikomanagement, Innenrevision. Die beiden letztgenannten Abteilungen agieren unabhängig – sie berichten hierarchisch an ein Verwaltungsratsmitglied ohne operative Managementfunktion. Durch die Unabhängigkeit dieser Abteilungen wird die Unparteilichkeit der durchgeführten Kontrollen sichergestellt.

Darüber hinaus hat der Fonds während des Berichtszeitraums keine spezifischen Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf die mit ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale unternommen; der Fonds unterliegt jedoch den Vorgaben zur allgemeinen Vorgehensweise im Hinblick auf Mitwirkung und Abstimmungen bei den Hauptversammlungen von Swiss Life Asset Managers.

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik bei Hauptversammlungen sowie der Bericht über die ausgeübten Tätigkeiten sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar: <https://fr.swisslife-am.com/fr/home/responsible-investment/documentation-esg.html>.



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

Nicht zutreffend.



*Wir ermöglichen Kunden,  
nach ihren eigenen  
Vorstellungen zu leben.*

**Swiss Life Asset Managers France**  
153, rue Saint-Honoré  
75001 Paris

Sitz :  
Tour la Marseillaise  
2 bis, boulevard Euroméditerranée  
Quai d'Arenc - CS 50575  
13236 Marseille Cedex 02

**fr.swisslife-am.com**

Société Anonyme mit einem  
Gesellschaftskapital von 671 167 €  
499 320 059 R.C.S. Marseille  
Portfolioverwaltungsgesellschaft  
AMF-Zulassung Nr. GP 07000055  
Gewerbeausweis Nr. A12-5387  
Garantiekasse CEGC  
16, rue Hoche, Tour Kupka B, TSA 39999,  
92919 La Défense Cedex

*Folgen Sie uns auf*  