



Swiss Life Funds III (CH)

Expert 2034 I

Eingesetzt in der anteilgebundenen Lebensversicherung  
Swiss Life Premium Expert 2034

# Übersicht des Versicherungsprodukts



## Diversifikation

Das Versicherungsprodukt investiert über einen Fonds. Der Dachfonds investiert in ein breit diversifiziertes Portfolio von Zielfonds vor allem in den Bereichen Aktien, Obligationen<sup>7</sup> und Immobilien.

## Flexibilität

Dabei ist er nicht an eine Benchmark gebunden und kann somit jederzeit die Allokation im Hinblick auf Marktumfeld und Restlaufzeit optimal ausrichten.

## Laufzeitoptimiertes Anlagemanagement

Der Fonds weist eine Laufzeit von 10 Jahren auf und orientiert sich an ein laufzeitoptimiertes Anlagemanagement, welches genügend Flexibilität bietet, um von Marktchancen zu profitieren.

## Aktive Verwaltung

Der Fonds wird aktiv verwaltet. Damit kann die Allokation jederzeit auf die jeweilige Marktentwicklung ausgerichtet werden.

# Kommentar des Portfolio Managers\*



Andreas Baidinger, CFA

## Konjunktur & Finanzmärkte

Globale Aktien legten in diesem Jahr in CHF gerechnet um 20% zu und übertrafen die allgemeinen Erwartungen. Der Aktienmarkt wurde nur von wenigen US-Tech-Aktien bestimmt. Der wirtschaftliche Ausblick präsentiert sich durchzogen. Negativ ist die hohe Bewertung des US-Markts und dass die relative Attraktivität im Vergleich zu Anleihen weniger attraktiv ist als in der Vergangenheit. Zudem bleibt das geldpolitische Umfeld restriktiv und die hohen Zinsen dürften irgendwann Preise und Bewertungen belasten. Die geopolitischen Risiken (Gaza- & Ukraine-Krieg) bleiben hoch und die bevorstehenden Parlamentswahlen in Frankreich dürften für mehr Volatilität sorgen. Positiv zu nennen sind: Robuste Unternehmensgewinne, tiefer erwartete Leitzinsen, eine geringe Rezessionswahrscheinlichkeit sowie ein starkes Marktmomentum. Die Unternehmensgewinne im ersten Quartal übertrafen die Erwartungen bei weitem. Die SNB und die EZB haben jüngst begonnen, die Zinsen aufgrund sinkender Inflationsraten zu senken. Die Fed dürfte diesem Beispiel folgen. Das Momentum am Markt bleibt stark und die Rally bei KI und Mega Caps könnte anhalten oder sich gar auf Value und Small Caps ausweiten. Ein aktives Portfoliomanagement zahlt sich besonders in diesen turbulenten Zeiten aus.

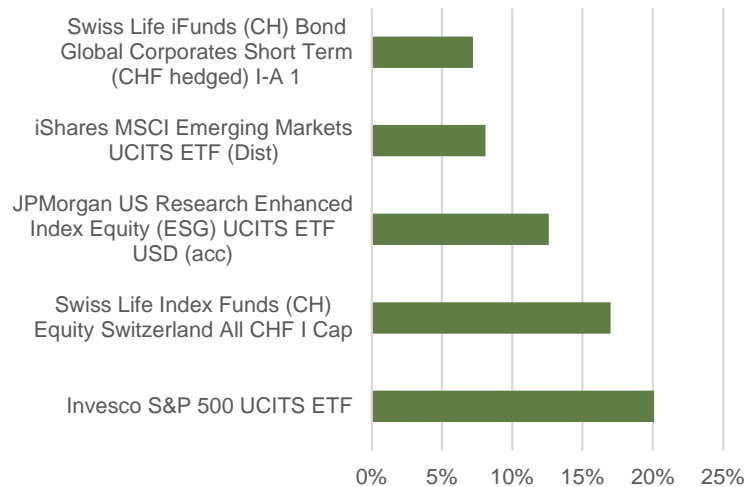
\*Der Kommentar des Portfolio Managers ist auf die allgemeine Marktlage zum Lancierungszeitpunkt bezogen und nicht spezifisch auf den Fonds.

# Asset Allocation bei Lancierung (07.06.2024) des Dachfonds

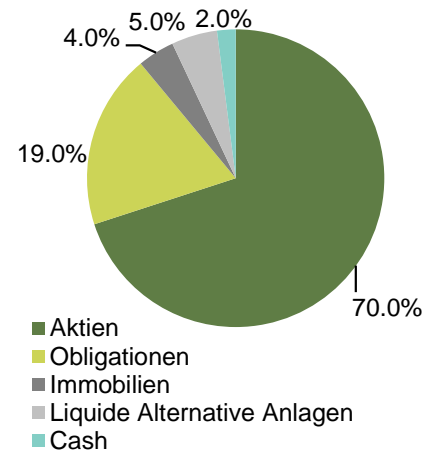
## Portfoliozusammenstellung

Zum Start haben wir rund 70% in Aktien investiert. Die Renditeaussichten bleiben bei den Aktien langfristig am attraktivsten. Die Obligationen bilden mit etwa einem Fünftel die zweitgrösste Klasse. Festverzinsliche Anlagen sind auf den aktuellen Zinsniveaus wieder attraktiver geworden. Die restlichen rund 10% verteilen wir auf Schweizer Immobilien sowie liquide, alternative Anlagen. Es besteht eine ausgewogene Balance zwischen Schweizer und ausländischen Titeln, Regionen, Branchen sowie institutioneller Fonds.

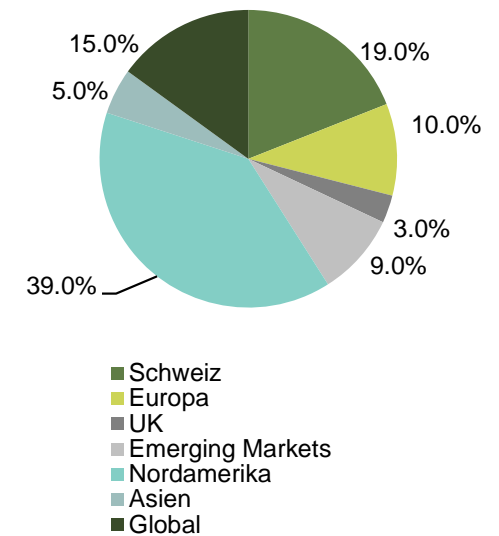
### Top 5 Holdings



### Aufteilung nach Anlageklassen



### Aufteilung nach Regionen



# Fondsangaben

Fondsname	Swiss Life Funds III (CHF) Expert 2034 I
Domizil	Schweiz
ISIN	CH1303910827
Bloomberg-Code	SWLCHEA SW Equity
Verwaltungsgebühren	Zurzeit: 0.20% p.a.
Referenzwährung	CHF
Fondsmanager	Andreas Baidinger
Fondsleitung	Swiss Life Asset Management AG
Portfoliomanager	Swiss Life Asset Management AG
Lancierungsdatum	07.06.2024

# Disclaimer

Der Swiss Life Funds III (CH) Expert 2034 I wird nur im Rahmen der anteilgebundenen Lebensversicherung Swiss Life Premium Expert 2034 der freien Vorsorge (Säule 3b) nach Schweizer Recht eingesetzt und ist nicht separat erhältlich.

Bei diesem Dokument handelt es sich um ein Marketingdokument. Die Angaben dienen lediglich Informationszwecken und sind ohne Gewähr. Sie begründen keine Offerte, keine Angaben, keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Vermögensanlagen oder Anlageinstrumenten, zur Durchführung von Transaktionen oder zum Abschluss von anderen Rechtsgeschäften, sondern dienen lediglich zu Informationszwecken. Dieses Dokument wurde mit grösstmöglicher Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Es bietet jedoch keine Gewähr für den Inhalt und die Vollständigkeit und keine Haftung für Verluste, die aus der Nutzung dieser Informationen entstehen.

Dieses Dokument kann «zukunftsgerichtete Aussagen» enthalten, welche unsere Einschätzung und unsere Erwartungen zu einem bestimmten Zeitpunkt ausdrücken, dabei können verschiedene Risiken, Unsicherheiten und andere Einflussfaktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate sich von unseren Erwartungen deutlich unterscheiden. Die hierin enthaltenen Informationen dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und sind nicht als Vertragsdokument oder als Anlageberatung zu verstehen. Die regulatorischen Unterlagen der genannten Fonds (Prospekt, Fondsvertrag, PRIIPs KID und neueste Jahres- und Halbjahresberichte) sind kostenlos in gedruckter oder elektronischer Form bei der Fondsleitung Swiss Life Asset Management AG, General-Guisan-Quai 40, 8002 Zürich, erhältlich sowie bei den jeweiligen Schweizer Fondsleitungen und bei Fonds mit Sitz im Ausland bei den jeweiligen Vertretern in der Schweiz. Die Bezugsadressen sowie die Angaben zur jeweiligen Fondsleitung, zum Vertreter und zur Zahlstelle sowie zum Herkunftsland der kollektiven Kapitalanlage erhalten Sie bei der Swiss Life Asset Management AG.

Erträge und Wert von Fondsanteilen können sinken oder steigen und ein Totalverlust des in den Anteilen angelegten Kapitals ist nicht auszuschliessen. Für die Prognose zukünftiger Wert- und Preisentwicklungen sind historische Wertentwicklungen keine ausreichende Basis. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein Indikator für laufende oder zukünftige Wertentwicklungen. Sie stellt in keiner Weise eine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung oder das Kapital dar. In der Wertentwicklung sind sämtliche auf Fondsebene entstehenden Kommissionen und Kosten berücksichtigt (z. B. Verwaltungsgebühr). Auf Kundenebene entstandene Kosten werden in der Wertentwicklung nicht berücksichtigt (Ausgabe- und Rücknahmekosten und -kommissionen, Depotgebühren usw.) Die Anteile dieses Fonds können nur durch Swiss Life AG gezeichnet werden. Die veröffentlichten Informationen richten sich ausschliesslich an Personen mit Wohnsitz in der Schweiz. Die anteilsgebundene Lebensversicherung darf von Personen mit Wohnsitz in den USA und deren Hoheitsgebieten sowie deren Staatsbürgern und Aufenthaltsberechtigten nicht zum Verkauf angeboten oder verkauft werden. «Swiss Life Asset Managers» ist der Markenname für die Vermögensverwaltungsaktivitäten der Swiss Life-Gruppe.

Quelle: Swiss Life Asset Management AG (sofern nichts anderes vermerkt). Alle Rechte vorbehalten.