

# Anlagestiftung Swiss Life

## 19. ordentliche Anlegerversammlung

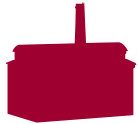
**Zürich, 19. März 2021**

# Agenda

1. Begrüssung
2. Orientierung über die Entwicklung der Anlagestiftung
3. Kenntnisnahme des Jahresberichts
4. Kenntnisnahme des Berichts der Revisionsstelle
5. Abnahme der Jahresrechnungen des Stammvermögens und der Anlagegruppen sowie des Anhangs zur Jahresrechnung
6. Entlastung der Mitglieder des Stiftungsrates und der Geschäftsführung
7. Wahl Mitglieder des Stiftungsrates
8. Wahl der Revisionsstelle
9. Änderungen der Statuten
10. Änderungen des Stiftungsreglements
11. Diverses

# Eckdaten der Anlagestiftung Swiss Life (1)

## *Steuerbefreite Stiftung*



Steuerbefreite Stiftung zur kollektiven Anlage von Vorsorgegeldern (gegründet 2001)

## *Vermögen von 13 Milliarden*



Rund 600 Pensionskassen und Sammelstiftungen vertrauen der Anlagestiftung ein Vermögen von rund CHF 13 Mrd. an. Jede dritte Schweizer Vorsorgeeinrichtung als Anleger.

## *Aufsichtsbehörde*



Die Anlagestiftung untersteht der OBERAUFSICHTSKOMMISSION BERUFLICHE VORSORGE (OAK BV) als Aufsichtsbehörde.

## *Stiftungsrat*



Der Stiftungsrat besteht mehrheitlich aus Anlegervertretern.

# Eckdaten der Anlagestiftung Swiss Life (2)

## *Mitglied der KGAST*



Als Mitglied der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen) ist die Anlagestiftung Swiss Life an deren Qualitätsrichtlinien gebunden.

## *PK für Swiss Life Personal als Anker- investor*



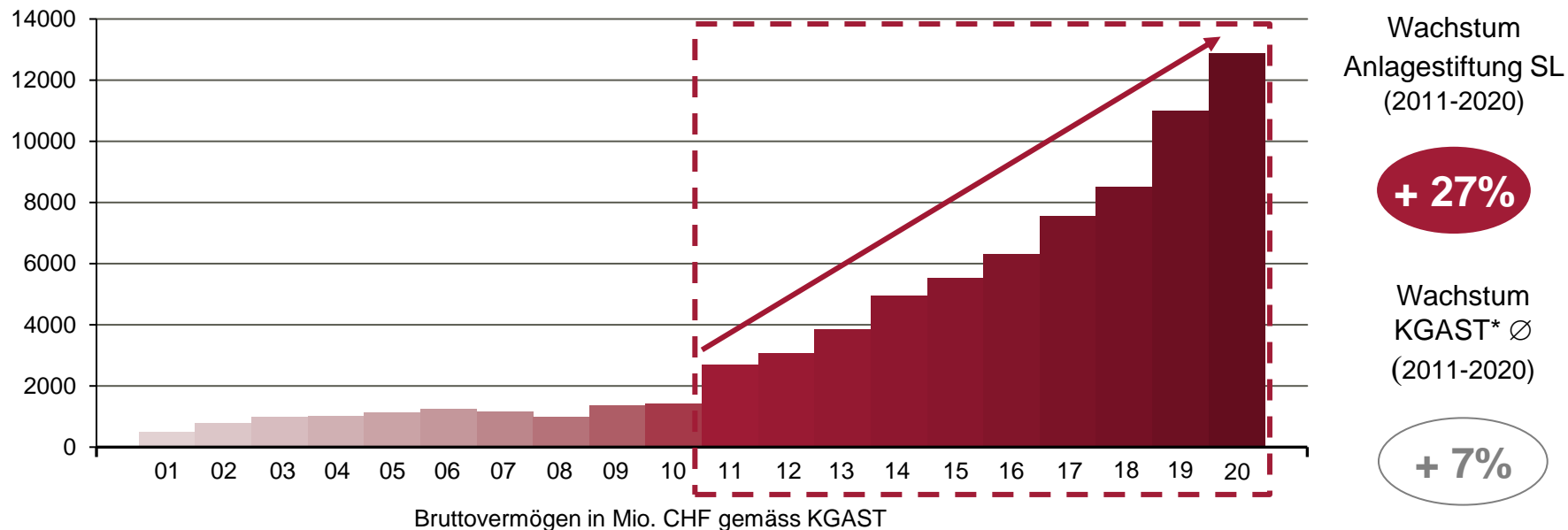
Die Vorsorgestiftungen für das Personal von Swiss Life investieren ein Vermögen von über CHF 1.5 Mrd. bei der Anlagestiftung Swiss Life

## *Vermögenszuwachs*



Stärkst wachsende Anlagestiftung über die letzten zehn Jahre mit Vorstoss in die Top 5 der 35 Schweizer Anlagestiftungen.

# Beeindruckender Vermögenszuwachs in den letzten zehn Jahren



– Anlagestiftung Swiss Life wächst rund dreieinhalb mal schneller als der Markt

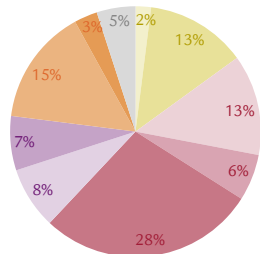
\* Bruttovermögen gesamt KGAST

# Modulare Produktpalette zur Abdeckung der Asset Allokation Bedürfnisse von Pensionskassen

Obligationen CHF Inland	Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	Aktien Schweiz	Aktien Schweiz Protect Flex <b>seit 18.12.20</b>	Immobilien Schweiz <b>Öffnung 1.2. bis 31.3.21</b>
Obligationen CHF Ausland	Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	Aktien Schweiz Large Caps Indexiert	Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	Geschäfts-Immobilien Schweiz
Obligationen Global (CHF hedged)	Obligationen Emerging Markets Unternehmen Short Term (CHF hedged)	Aktien Schweiz Small & Mid Caps	Senior Secured Loans (CHF hedged)	Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	Aktien Ausland	Infrastruktur Global (CHF hedged) <b>31.3.21<sup>1)</sup></b>	Immobilienfonds Schweiz
		Aktien Global Small Caps	Infrastruktur Global (EUR)	Immobilien Europa Industrie und Logistik (CHF) <b>seit 15.12.20</b>
		Aktien Emerging Markets		Immobilien Europa Industrie und Logistik (EUR)

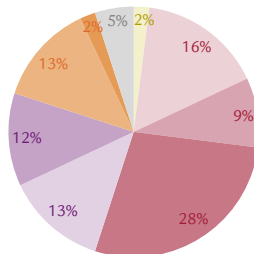
<sup>1)</sup> Erster Zeichnungsschluss

BVG-Mix15



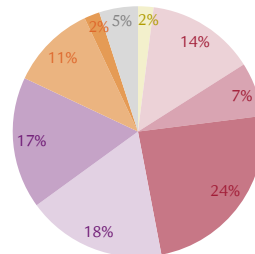
■ Liquide Mittel  
■ Hypotheken Schweiz

BVG-Mix25



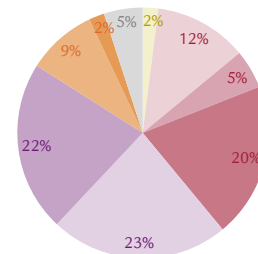
■ Obl. CHF Inland  
■ Obl. CHF Ausland  
■ Obl. Global (CHF hedged)

BVG-Mix35



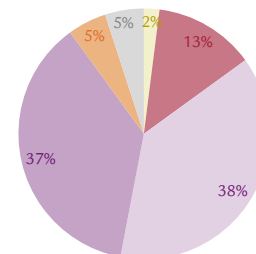
■ Aktien Schweiz  
■ Aktien Ausland

BVG-Mix45



■ Immobilien Schweiz  
■ Immobilien Ausland (CHF hedged)

BVG-Mix75



■ Alternative Anlagen (CHF hedged)

# Leistungsausweis im KGAST Performance-Vergleich

Anlagegruppe		1 Jahr			3 Jahre p.a.			5 Jahre p.a.			10 Jahre p.a.		
		Swiss Life	Median	Quartil	Swiss Life	Median	Quartil	Swiss Life	Median	Quartil	Swiss Life	Median	Quartil
Obligationen CHF Inland	2001	1.0	1.0	3	1.4	1.4	3	1.1	1.1	2	2.3	2.1	1
Obligationen CHF Ausland	2001	0.1	0.2	4	0.6	0.5	2	0.6	0.5	1	1.9	1.6	1
Obligationen Global (CHF hedged)	2001	4.9	4.6		2.5	2.5		2.4	2.4		3.1	3.0	
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	2010	3.6	4.2		2.0	2.4		1.5	1.6		2.5	2.4	
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	2010	6.8	6.5		3.4	3.4		3.5	3.4				
Aktien Schweiz	2001	3.6	3.4	2	7.2	7.0	2	7.6	7.7	3	8.3	8.4	3
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert	2018	2.5	3.4	3									
Aktien Schweiz Small & Mid Caps	2018	8.8	9.9										
Aktien Ausland	2001	6.4	5.8	1	5.7	6.6	3	8.8	9.0	3	8.2	9.0	3
Aktien Emerging Markets	2018	21.9	9.4	1									
Immobilien Schweiz	2009	4.9	4.1		5.2	4.3		5.6	5.0		5.8	5.0	
Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit	2017	5.6	4.1		5.3	4.3							
Geschäftsimmobilien Schweiz	2011	4.6	4.2		4.8	4.8		5.0	4.9				
Immobilienfonds Schweiz	2011	12.2	8.6		8.8	7.4		7.3	7.3				
BVG-Mix 15	2003	3.1	2.9	2	2.7	2.5	1	3.0	2.7	2	3.5	3.3	
BVG-Mix 25	2001	3.5	2.5	1	3.1	2.9	2	3.6	3.5	2	4.3	3.8	2
BVG-Mix 35	2001	3.9	3.2	1	3.5	3.5	2	4.2	4.1	2	4.9	4.5	1
BVG-Mix 45	2001	4.1	3.8		4.0	4.1		4.8	4.9		5.4	5.4	

KGAST Performance-Vergleich 2. Säule von Fundo (Lipper) per 31.12.2020 (Die KGAST sieht von einer Quartileinteilung ab, wenn weniger als 8 Anlagegruppen pro Anlagekategorie vorhanden sind. Ebenso bei den Immobilien Anlagegruppen wegen mangelnder Vergleichbarkeit)

- ▶ In 20 von 29 der Vergleichskategorien und Anlagehorizonten sind unsere Anlagegruppen im besten oder zweitbesten Viertel platziert.
- ▶ Zudem haben unsere Anlagegruppen bei 9 von 29 Vergleichskategorien und Anlagehorizonten einen Podestplatz erreicht.

# Drei Schweizer Immobilien-Anlagegruppen mit einem Vermögen von rund 5 Mrd. CHF

## Anlagegruppe Immobilien Schweiz

- Breit diversifizierte Anlagegruppe hinsichtlich geographischer Lage, Grösse und Alter der Liegenschaften mit Schwerpunkt auf Wohnnutzung
- Lancierung am 1. Dezember 2009
- Marktwert (31.12.20): CHF 3.48 Mrd.
- Nettoperformance seit Lancierung: 5.60% p.a.



## Anlagegruppe Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit

- Anlagegruppe mit Wohnimmobilien für ältere Personen, Pflegeeinrichtungen, Altersheime, Gesundheitsimmobilien und Einrichtungen zur Gesundheitsförderung
- Lancierung am 1. Dezember 2017
- Marktwert (31.12.20): CHF 0.31 Mrd.
- Nettoperformance seit Lancierung: 5.22% p.a.



## Anlagegruppe Geschäftsimmobilien Schweiz

- Anlagegruppe mit hervorragendem Qualitätsprofil und primär kommerziell genutzten Liegenschaften an guten bis sehr guten Lagen
- Lancierung am 1. November 2011
- Marktwert (31.12.20): CHF 1.80 Mrd.
- Nettoperformance seit Lancierung: 5.06% p.a.





# Öffnung der Anlagegruppen Immobilien Schweiz und Geschäftsimmobilien Schweiz



Bestehende Anleger und Neuanleger profitieren im Rahmen der Öffnung bis zu CHF 500 Mio. von einer einmaligen Investitionsmöglichkeit



Beide Anlagegruppen mit **sehr guter Performance** seit Lancierung und **hoher Vermietungsquote**



Portfolios mit überdurchschnittlichem Qualitätsprofil und hoher Ertragsstabilität / Attraktive Projektpipeline



Breite Diversifikation bezüglich geographischer Lage, Nutzung, Objektgrösse und Mieterdurchmischung



Anlage zum Nettoinventarwert (NAV) in Form von zwei etablierten, steuerbefreiten Anlagegruppen der Anlagestiftung Swiss Life



Mehrwert durch professionelles Immobilienmanagement (Livit AG) und Asset Management durch einen der grössten Immobilieneigentümer der Schweiz (Swiss Life Asset Management AG)

Öffnung beider Anlagegruppen seit:

2019

Hohe Vermietungsquote  
Immobilien Schweiz  
Geschäftsimmobilien Schweiz

97.7%  
97.8%

Performance seit Lancierung  
Immobilien Schweiz  
Geschäftsimmobilien Schweiz

5.60% p.a.  
5.06% p.a.

Wohnanteil Anlagegruppe Immobilien Schweiz (gemessen am Mietertrag)

rund 67%

Anteile Marktwert aus der Region Zürich, Genfersee und Nordwestschweiz

80%

Standort- und Liegenschaftsqualität nach Wüest Partner AG

hochwertige Liegenschaften

Swiss Life Immobilienerfahrung Schweiz

126 Jahre

# Eckdaten der Öffnung

<i>Name</i>	Immobilien Schweiz und Geschäftsimmobilien Schweiz
<i>ISIN / Valor</i>	CH0106150136   10615013 / CH0136837587   13683758
<i>Rechtsform</i>	Anlagestiftung für steuerbefreite Einrichtungen der beruflichen Vorsorge
<i>Lancierungsdatum</i>	30. November 2009 / 31. Oktober 2011
<i>Emissionsart</i>	Öffnung mit Zeichnung von Ansprüchen
<i>Emissionsvolumen</i>	<b>Bis zu CHF 500 Mio. (bis zu CHF 300 Mio. Anlagegruppe Immobilien Schweiz und bis zu CHF 200 Mio. Anlagegruppe Geschäftsimmobilien Schweiz)</b>
<i>Berechnung Ausgabepreis</i>	<b>NAV per 30. April 2021 plus Ausgabekommission</b>
<i>Ausgabekommission</i>	<b>2.0% zugunsten der Anlagegruppe (Verwässerungsschutz)</b>
<i>Zeichnungsfrist</i>	<b>1. Februar bis 31. März 2021 (16:00 Uhr)</b>
<i>Ausgabe von Ansprüchen (Valuta)</i>	<b>5. Mai 2021</b>
<i>Verwendung des Emissionserlöses</i>	Reduktion der Fremdfinanzierung, Ankauf weiterer Liegenschaften, Realisierung von Neubauprojekten
<i>Benchmark</i>	KGAST Immo Index
<i>Geschäftsführung</i>	Anlagestiftung Swiss Life
<i>Portfolio Management</i>	Swiss Life Asset Management AG
<i>Schätzungsexperte</i>	Wüest Partner AG

# ESG-Rating für Immobilien Schweiz Anlagegruppen

Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB)

## Was ist GRESB?

- Immobilienspezifische, globale Nachhaltigkeits-Benchmarking-Plattform
- Prüft und vergleicht Teilnehmer in den Bereichen:
  - ESG-Performance (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) von Immobilienvehikeln
  - Energie- und Ressourceneffizienz
  - Strategien und Überwachungsmaßnahmen im Bereich Nachhaltigkeit

Mit einer jährlichen Bewertung werden die Nachhaltigkeitsaspekte des Immobilienportfolios laufend gemessen und die Ergebnisse in ihre Verwaltung integriert.

## GRESB «Green Star» Status für Anlagegruppen mit mehrjähriger Teilnahme

Green Stars  
(Schweiz)  
2020



**Immobilien Schweiz**



**Geschäftsimmobilien Schweiz**



G R E S B<sup>®</sup>  
REAL ESTATE  
Member

50

**Immobilien Schweiz  
Alter und Gesundheit**  
\* GRESB<sup>®</sup> Rating im ersten  
Teilnahmejahr 2020

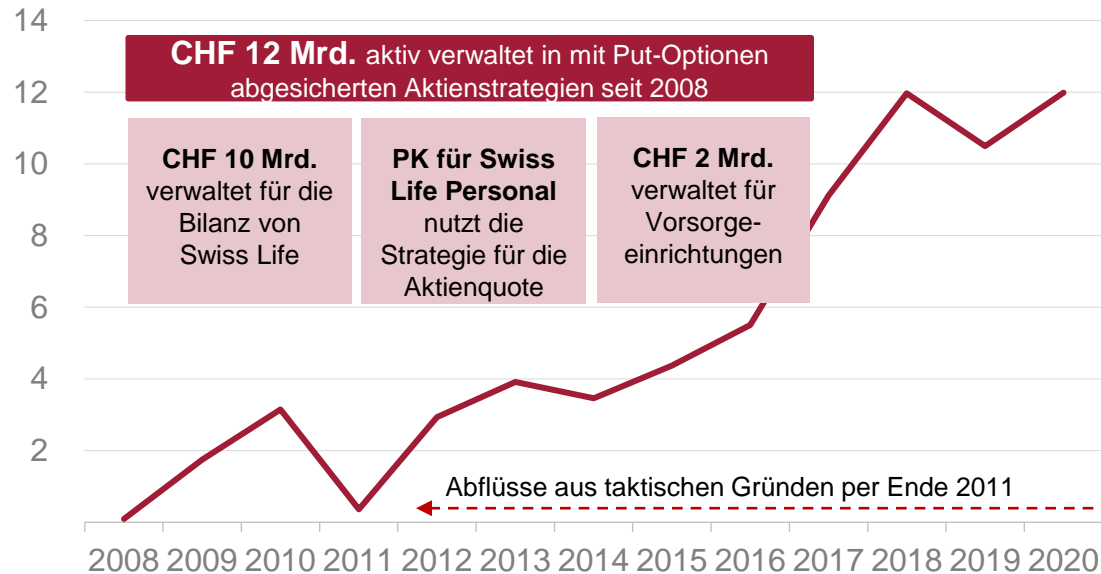
# ESG Reporting für Immobilien Anlagegruppen

- Jährlicher detaillierter ESG-Produktbericht für Immobilien Schweiz Anlagegruppen mit Immobilien im Direktbesitz (jeweils per Abschluss des Geschäftsjahrs am 30.9)



# Erfahrungen von Swiss Life im Umgang mit Aktienmarkt-Risiken zur Reduktion der Volatilität

in CHF Mrd.

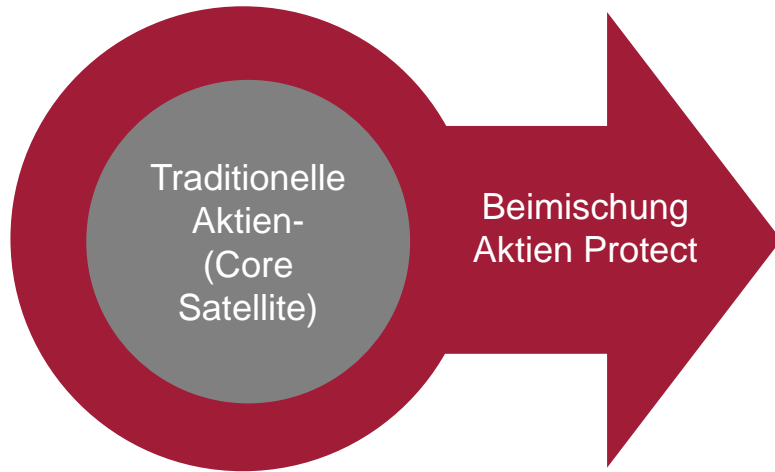


- Für die Verwaltung der eigenen Versicherungsgelder auf der Bilanz hat Swiss Life Asset Managers seit über zehn Jahren Knowhow bei der Entwicklung kosteneffizienter Aktienabsicherungsstrategien entwickelt, um das begrenzt verfügbare Risikokapital optimal einzusetzen.
- Ab Mitte 2011 werden diese Strategien bei den Vorsorgeeinrichtungen für das Personal von Swiss Life bei der Verwaltung der Aktienquote eingesetzt und über die Anlagestiftung Swiss Life weiteren Vorsorgeeinrichtungen angeboten.

# Eckpunkte Aktien Protect Flex Strategie

- Deutlich verminderte Partizipation in fallenden Märkten
- Reduktion der Volatilität durch Aktienmarkt (40% Reduktion)
- Strategische Währungsabsicherung gegenüber CHF für globale Aktien
- Erhöhung der Aktienquote ohne gleichzeitige Mehrbelastung des Risikobudgets
  
- Einsatz dynamischer Optionsstrategien zur flexiblen Absicherung je nach Aktienmarktregime («Bullen- oder Bärenmarkt»)
- Regelbasierter Entscheidungsmechanismus für Einschätzung bez. Aktienmarktumfeld
- Tägliche Liquidität und hohe Transparenz

# Aktien Protect: Fokus auf kosteneffiziente Umsetzung mit liquiden Anlageinstrumenten



Eine Derivate-basierte Absicherung ist eine effiziente Möglichkeit Risiken einzugrenzen, die jedoch mit Kosten einhergeht.



Systematischer, kontinuierlicher Einsatz von Put-Optionen reduziert Aktienmarkt- und Währungsrisiken

Kostenoptimierung durch opportunistischen Verkauf von Optionen

✓ Liquide Aktienmarktindizes

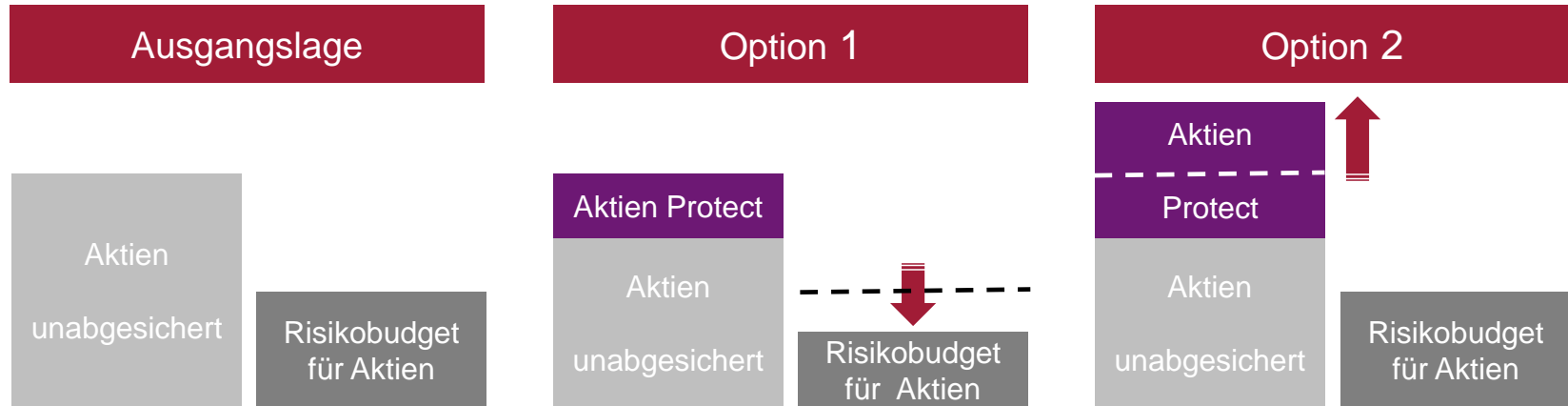
✓ Tägliche Liquidität

✓ Niedrige Transaktionskosten

✓ Hohe Transparenz

✓ Regelbasierter Ansatz

# Aktien Protect: Einsatzmöglichkeiten im Rahmen der Aktienquoten-Allokation



- 1 Reduktion des Risikobudget bei gleichbleibender Aktienquote
- 2 Erhöhung der Aktienquote bei gleichbleibendem Risikobudget



# Aktien Schweiz Protect Flex: Eckdaten der Konditionen

NEU

Lancierungsdatum	18. Dezember 2020
NAV-Berechnung	täglich
Ausgabe / Rücknahme	täglich
Ausgabe- / Rücknahmekommission	keine
TER <sub>KGAST</sub> Standard Tranchen (ex ante)	Aktien Schweiz Protect Flex: 0.45%
TER <sub>KGAST</sub> PM-Tranchen* (Rohkosten/ex ante)	Aktien Schweiz Protect Flex PM: 0.15%

\* Erwerb nur zusammen mit Rahmenvereinbarung bei Swiss Life Asset Managers möglich, ab Anlagevolumen von ca. CHF 15 Mio. zu empfehlen

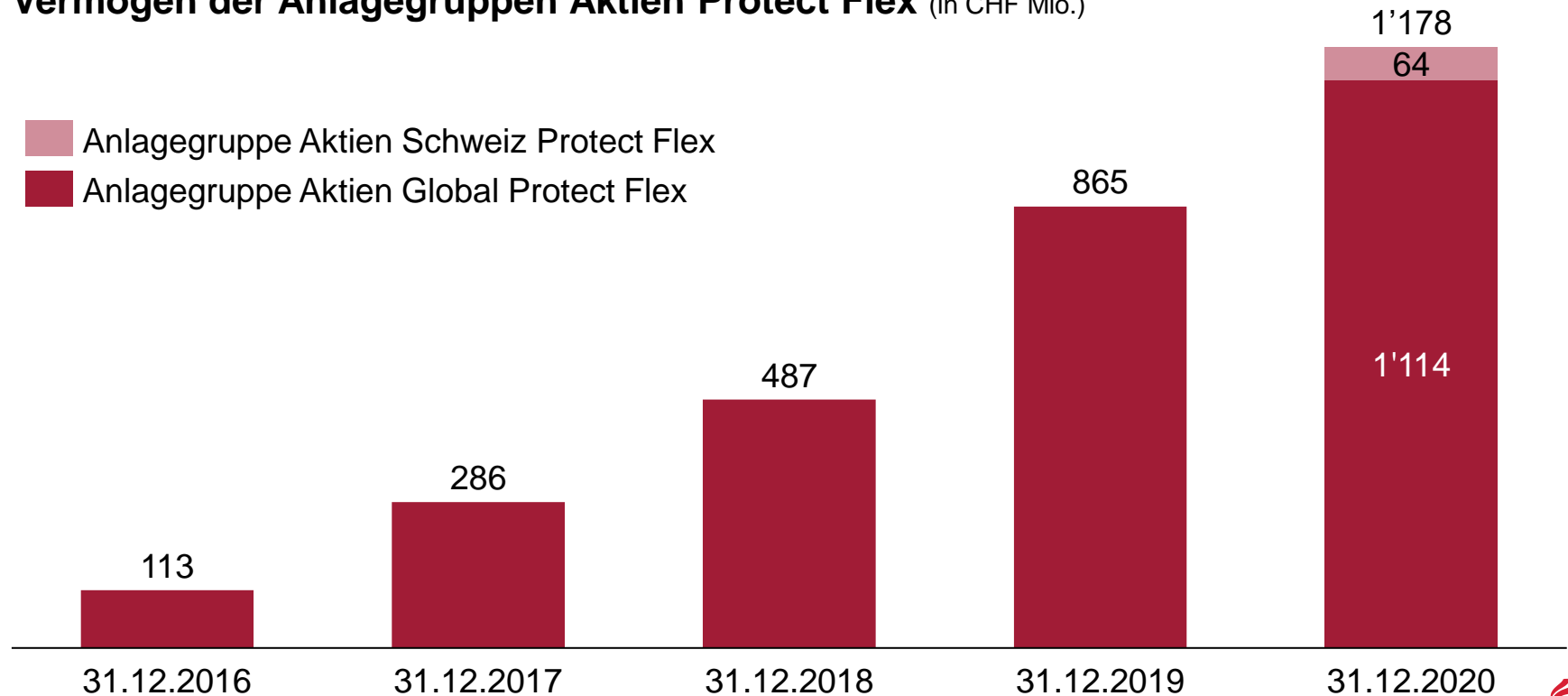
# Anlagegruppe Aktien Schweiz Protect Flex



# Starke Zunahme der Vermögensbasis in den Aktien Protect Anlagegruppen auf CHF 1.2 Mrd.

## Vermögen der Anlagegruppen Aktien Protect Flex (in CHF Mio.)

- Anlagegruppe Aktien Schweiz Protect Flex
- Anlagegruppe Aktien Global Protect Flex



# Fünf gute Gründe für die Aktien Protect Strategien

1

Regelbasierte und kostenoptimierte Absicherungsstrategien basierend auf liquiden und breit diversifizierten Aktienmarktindizes

2

Starker Schutz vor Aktienmarkteinbrüchen bei deutlich reduzierter Volatilität und strategischer Absicherung von Fremdwährungsrisiken

3

Basierend auf langjähriger Expertise von Swiss Life im Umgang mit Aktienrisiken und bewährter Umsetzung bei der Anlagestiftung seit zehn Jahren

4

Ermöglicht zusätzlichen Ausbau der Aktienquote mit geringer Belastung des Risikobudgets

5

Hohe Glaubwürdigkeit dank bedeutendem Engagement der Vorsorgestiftungen für die Mitarbeiter von Swiss Life

*Wir unterstützen Menschen dabei,  
ein selbstbestimmtes Leben zu führen.*

# Disclaimer

Dieses Dokument wurde mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Wir bieten jedoch keine Gewähr hinsichtlich dessen Inhalt und Vollständigkeit und lehnen jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Die vorliegende Publikation begründet weder eine Aufforderung noch eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten, sondern dient lediglich zu Informationszwecken. Der Kreis der Anleger ist auf Einrichtungen der 2. Säule und der Säule 3a sowie sonstige steuerbefreite Einrichtungen mit Sitz in der Schweiz, die ihrem Zweck nach der beruflichen Vorsorge dienen, beschränkt. Historische Renditeangaben stellen keinen Indikator für die laufende und zukünftige Entwicklung dar.

Zürich, im März 2021