



SwissLife

Jahresbericht *2014/2015*

Anlagestiftung Swiss Life

Inhaltsverzeichnis

3	Vorwort
4	Entwicklung der Anlagestiftung
5	Wirtschaftliches Umfeld
6	Finanzmarktentwicklung
7	Anlagepolitik
10	Jahresrechnungen der Anlagegruppen
10	Obligationen CHF Inland
11	Obligationen CHF Ausland
12	Obligationen Global (CHF hedged)
13	Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)
14	Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)
15	Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)
16	Aktien Schweiz
17	Aktien Schweiz Protect
18	Aktien Ausland
19	Aktien Ausland Protect (CHF hedged)
20	Aktien Protect Individual 1
21	Immobilien Schweiz
22	Geschäftsimmobilien Schweiz
23	Immobilienfonds Schweiz
24	BVG-Mix 15
25	BVG-Mix 25
26	BVG-Mix 35
27	BVG-Mix 45
29	Jahresrechnung des Stammvermögens
31	Anhang zur Jahresrechnung
42	Bericht der Revisionsstelle
44	Organe und Funktionsträger

Beilagen:
Fact Sheets aller Anlagegruppen (Separatdruck)

Druckdatum: 8. Dezember 2015

Vorwort

Auch im Geschäftsjahr 2014/15 kann die Anlagestiftung auf eine sehr erfreuliche Entwicklung zurückblicken. Zum Abschluss der Berichtsperiode per Ende September 2015 vertrauten uns 400 Pensionskassen und Sammelstiftungen als Anleger einen Teil ihrer Vorsorgevermögen an; über die teilautonomen Sammelstiftungen der Swiss Life können wir zudem weitere 900 Vorsorgewerke zu unseren Kunden zählen. Das verwaltete Vermögen beträgt über CHF 5.3 Mrd., was im Vergleich zur Vorperiode erneut ein stolzes Wachstum von knapp 20 Prozent bedeutet.

Die seit 2010 praktizierte Anlagemethode „Swiss Life Best Select Invest Plus®“ bewährte sich weiterhin, was dadurch dokumentiert wird, dass die Performance unserer Anlagegruppen gemäss KGAST-Vergleich über ein, drei und fünf Jahre per 30. September 2015 bei rund zwei Drittel der Vergleichskategorien und -perioden im ersten oder zweiten Quartil liegt.

Im Berichtsjahr konnte für die Anlagegruppe „Immobilien Schweiz“ eine Kapitalerhöhung in Form eines Re-Openings in der Gesamthöhe von knapp einer halben Milliarde CHF erfolgreich abgeschlossen werden. Auch die im Oktober 2013 lancierte Anlagegruppe „Obligationen Global Unternehmungen Short Term (CHF hedged)“, in welcher unsere Kunden bis zum 30. September 2015 ein Volumen von über CHF 400 Mio. gezeichnet haben, hat sich sehr positiv entwickelt. Unsere drei Aktien Protect Anlagegruppen mit einem integrierten Absicherungsmechanismus gegen Marktrückschläge verzeichneten per Geschäftsjahrsabschluss ein Volumen von knapp CHF 350 Mio.

An der Anlegeversammlung vom 18. Februar 2015 ist Herr Daniel Giubellini in seiner Funktion als neuer Geschäftsführer der Vorsorgeeinrichtungen für das Personal von Swiss Life als Nachfolger von Herrn Peter Lack in den Stiftungsrat gewählt worden. Der Stiftungsrat traf sich in der Berichtsperiode zu vier regulären und einer ausserordentlichen Sitzung. Ich danke den Mitgliedern des Stiftungsrats für ihr wertvolles und kritisch-konstruktives Engagement und Ihnen als Investoren für das Vertrauen, das Sie unserer Anlagestiftung entgegenbringen.



Hans-Peter Conrad
Präsident des Stiftungsrats

Entwicklung der Anlagestiftung

VERMÖGENSENTWICKLUNG

in Tausend CHF	Vermögen per 01.10.2014	Zu- oder Abfluss	Markteinfluss	Vermögen per 30.09.2015
Anlagegruppe				
Obligationen CHF Inland	340 375	- 19 091	15 612	336 896
Obligationen CHF Ausland	162 568	11 435	3 784	177 787
Obligationen Global (CHF hedged)	97 467	11 869	659	109 995
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	399 211	- 93 527	5 324	311 008
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	269 330	131 008	3 349	403 687
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	390 855	22 010	- 3 426	409 439
Aktien Schweiz	208 086	20 608	1 019	229 713
Aktien Schweiz Protect	97 040	- 14 785	- 994	81 261
Aktien Ausland	234 988	6 536	- 6 384	235 140
Aktien Ausland Protect (CHF hedged)	113 814	82 230	3 527	199 571
Aktien Protect Individual 1	53 041	0	- 93	52 948
Immobilien Schweiz	1 000 238	513 166	100 770	1 614 174
Geschäftsimmobilien Schweiz	828 854	0	43 253	872 107
Immobilienfonds Schweiz	44 209	30 456	3 804	78 469
BVG-Mix 15	37 767	32 165	546	70 478
BVG-Mix 25	232 186	59 557	3 566	295 309
BVG-Mix 35	88 526	17 989	910	107 425
BVG-Mix 45	71 772	26 333	600	98 705
Total	4 670 327	837 959	175 826	5 684 112
Netto nach Abzug der Doppelzählungen	4 255 688	701 915	175 625	5 133 228
Gesamtvermögen ohne Doppelzählungen	4 452 667	n. a.	n. a.	5 316 357

RISIKOKENNZAHLEN GEMÄSS OAK BV WEISUNG 05/2013

Folgende Risikokennzahlen sind in den monatlichen Fact-Sheets enthalten:

- Sharpe Ratio
- Tracking Error
- Information Ratio
- Beta-Faktor
- Jensen-Alpha
- Maximum Drawdown und Recovery Period
- Modified Duration

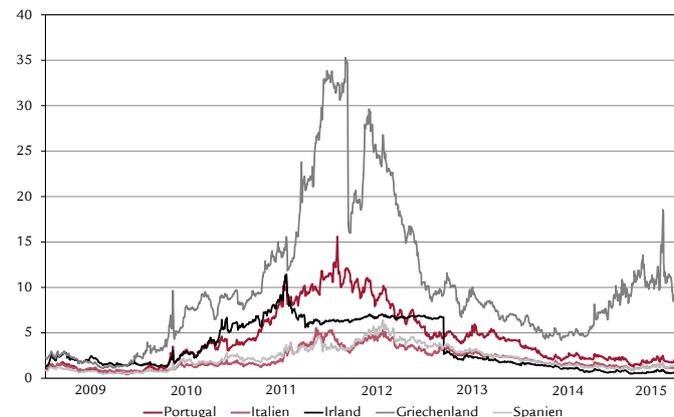
Die Fact-Sheets werden auf der Internetseite www.swisslife.ch/anlagestiftung publiziert

Wirtschaftliches Umfeld

Im Berichtsjahr machte der tendenziell fallende Erdölpreis weiter von sich reden. Insbesondere in den USA, wo der Konsum fossiler Energie steuerlich weit weniger belastet ist als in Europa, floss den Privathaushalten zusätzliche Kaufkraft für andere Waren und Dienstleistungen zu. Dies ist denn auch in den Konsumzahlen ersichtlich: Insbesondere die Verkaufszahlen bei Neuwagen haben gegen Ende des Berichtsjahres ein Niveau erreicht, welches gar die früheren Rekordzahlen zu Beginn des Jahrtausends deutlich übertrifft. Diese Kaufentscheidungen basierten auf einer weiteren Arbeitsmarkterholung und einem Beschäftigungsaufbau, der die Konsumenten zuversichtlich stimmt. Die US-Wirtschaft wird somit für das Jahr 2015 ein BIP-Wachstum ausweisen, das erneut über dem Potenzial liegt. Ähnlich verhielt es sich auf der anderen Seite des Atlantiks. Tatsächlich verfestigte sich das Wirtschaftswachstum in der Eurozone, auch gestützt durch tiefere Energiepreise und die Abwertung des Euros. In Spanien und Portugal war ein leichter Rückgang der Arbeitslosenraten zu beobachten. Reformen der Arbeitsmarktgesetze sorgten in Italien für eine Trendwende in Umfragen zur Unternehmerstimmung und zeigten sich zunehmend in den Realdaten. Grosse Wellen schlugen das Auftreten der neuen griechischen Regierungskoalition gegenüber den wichtigsten Kreditgebern des Landes und die sich daraus ergebenden konfliktreichen Verhandlungen. Das Drama um Griechenlands Verbleib in der Eurozone erreichte am letzten Juniwochenende seinen Höhepunkt. Gegen Ende des Berichtsjahres erfolgte die nahtlose Stabübergabe, was die Rolle als globaler Unruheherd betrifft, von Griechenland an China, wobei die Bedeutung Chinas für die Weltwirtschaft eine ungleich grössere ist. Die Befürchtungen um China begannen mit schwächeren Daten aus dem Industriesektor in der ersten Jahreshälfte. Der Dienstleistungssektor zeigte sich hingegen stabil. Die Stimmung drehte aber im Sommer, als Chinas Aktienmarkt einbrach und der Renminbi abgewertet wurde. Diese Ereignisse beunruhigen, da sie aufgrund der starken Interventionen und der schlechten Kommunikation die Glaubwürdigkeit der chinesischen Regierung angekratzt haben. Die tieferen Rohstoffpreise sind für viele Schwellenländer eine grosse Belastung; einige profitieren jedoch auch von günstigeren Importen. Das Wachstum hat sich in vielen Schwellenländern abgeschwächt, und zugleich haben sich die politischen Probleme akzentuiert. Anders als allgemein erwartet waren es die geldpolitischen Weichenstellungen in Europa und auch Japan, die die Anleger in Atem hielten. Die US-Notenbank andererseits verzögerte den Beginn eines Zinsnormalisierungszyklus im Laufe des Jahres immer weiter. Am 15. Januar gab die Schweizerische Nationalbank den Mindestkurs zum Euro auf. Der Entscheid der SNB kam der Ankündigung der quantitativen Lockerung durch die Europäische Zentralbank um eine Woche zuvor. Die unmittelbare Reaktion an den Devisenmärkten war massiv, allerdings erholte sich der Wechselkurs zum Dollar bis zum Ende des Berichtsjahres weitgehend, womit die Auswirkungen auf die schweizerische Wirtschaft im Jahr 2015 etwas weniger dramatisch sein dürften als ursprünglich befürchtet. Aller Wahrscheinlichkeit nach wird eine technische Rezession vermieden. Aufgrund der tiefen Importpreise fiel die Inflationsrate bis September vehement. Günstigere Importpreise wurden in Form von Eurorabatten sofort an die Konsumenten weitergegeben. Schlussendlich darf aus europäischer Sicht die Flüchtlingskrise nicht unerwähnt bleiben. Sie erweist sich zudem als ZerreiSSprobe für die EU, denn auch auf diesem Gebiet scheint eine gemeinsame Strategie fast unerreichbar. Sie wird uns ins Jahr 2016 begleiten.

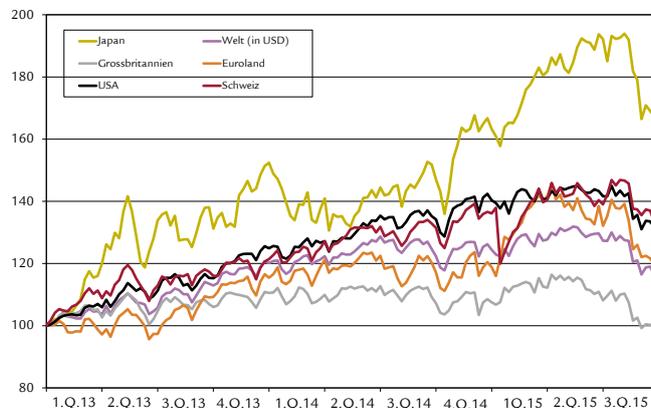
Ansteckungsgefahr in der Eurozone gebannt Griechenland-Krise bewirkt nicht mehr einen allgemeinen Anstieg der Risikoprämien

Renditespanne zu einer 10-jährigen deutschen Bundesobligation



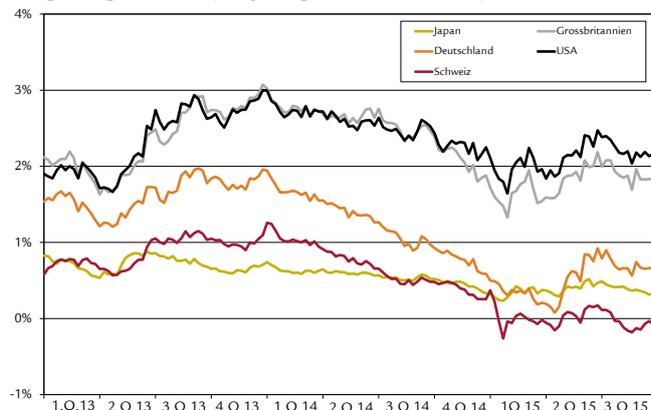
Finanzmarktentwicklung

Aktienmärkte (Entwicklung in Lokalwährung)



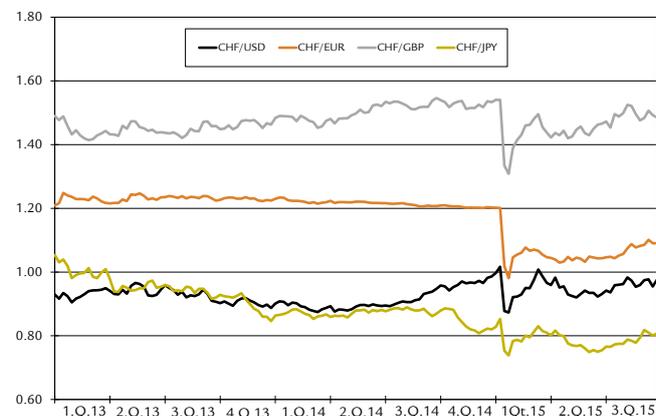
Das Kursrally, welches bereits im Frühjahr 2009 eingesetzt hatte, nahm im Berichtsjahr einen eher holprigen Verlauf. ber den gesamten Zeitraum zeigte sich der starke Rückgang des Rohölpreises für diejenigen Sektoren, deren Erfolg massgeblich vom Absatzpreis abhängt, als Belastung. Insbesondere die US-Indizes gerieten durch die starke Gewichtung des Sektors immer wieder unter Druck. Die Aufwertung des US-Dollars in Antizipation einer strafferen Geldpolitik belastete die US-Titel zusätzlich. In Europa drückten die Turbulenzen um Griechenland erheblich auf die Notierungen. Die Werte schweizerischer Unternehmen fühlten ebenfalls sehr rasch die starke Aufwertung des Frankens, erholten sich dann aber erstaunlich schnell. Schlussendlich wurde die Jahresperformance sämtlicher Indizes durch die Unsicherheiten rund um die Schwellenländer im Verlauf des Augusts zunichte gemacht.

Langfristige Zinsen (10-jahrigе Staatsanleihen)



Der fallende Erdölpreis und infolgedessen rückläufige Inflationsraten führten bereits im Jahr 2014 zu stark fallenden Renditen auf 10-jahrigе Staatsobligationen. Die quantitative Geldlockerung der EZB und der Bank of Japan verstärkte diesen Trend. Der Beginn des Zinserhöhungszyklus durch die Federal Reserve in den USA wurde durch die Marktteilnehmer immer wieder auf eine spätere FOMC-Sitzung gepreist, wie aus den Fed Fund Futures ablesbar ist. In der Schweiz führte die SNB bereits im Dezember 2014 Minuszinsen ein und verschärfte diese am 15. Januar 2015 noch weiter. Ab diesem Datum befand sich die Zinsstrukturkurve bis zu einer Laufzeit von acht Jahren immer unterhalb der Nulllinie.

Wechselkurse



Aus Sicht eines Schweizer Investors wird das Berichtsjahr in die Annalen eingehen. Der Entscheid der SNB, den Mindestkurs gegenüber dem Euro aufzugeben, führte unmittelbar zu einer dramatischen Aufwertung des Schweizer Frankens gegenüber allen anderen hier besprochenen Währungen. Ausser gegenüber dem Dollar liegt somit der Aussenwert der hiesigen Währung zum Ende des Berichtszeitraums relativ deutlich über dem Vorjahresniveau. Gegenüber dem Euro beträgt die Aufwertung noch immer zirka 10%, gegenüber Pfund und Yen jeweils knapp 4,6% respektive 7,7%. Diese relativen Bewegungen unterlagen den geldpolitischen Entscheidungen beziehungsweise den Erwartungen der Investoren an die Währungshüter.

Anlagepolitik

OBLIGATIONEN CHF INLAND – Das abgelaufene Berichtsjahr war in der Schweiz erneut durch deutlich sinkende Zinsen gekennzeichnet. Massgeblich dazu beigetragen hat die Entscheidung der Schweizer Nationalbank im Januar, den Mindestkurs zum EUR aufzuheben und die Kurzfristzinsen weiter zu senken. Die Anlagegruppe «Obligationen CHF Inland» konnte aufgrund ihrer hohen Duration stark von dieser Entwicklung profitieren. Die Kreditprämien haben sich im Inlandssegment zwar etwas ausgeweitet, dies konnte jedoch durch die höheren Couponerträge mehr als kompensiert werden, so dass unser Übergewicht in Kreditrisiko die Performance nicht belastet hat. Unsere Zinskurvenpositionierung war die meiste Zeit relativ neutral.

OBLIGATIONEN CHF AUSLAND – Das Auslandssegment konnte ebenfalls deutlich von den Zinsrückgängen profitieren, allerdings aufgrund der kürzeren Duration nicht so stark wie das Inlandssegment. Bei Auslandsschuldnern kam es ebenfalls zu leichten Kreditprämien-Ausweitungen, aber auch hier haben die höheren Couponerträge dies gut kompensiert. Zu Beginn des Jahres 2015 waren insbesondere russische Emittenten im Fokus und deren Obligationen sehr volatil. Wir waren hier meist neutral positioniert, so dass dies keinen Einfluss auf die relative Performance der Anlagegruppe hatte. Die erfolgreiche Einzeltitelauswahl in dieser Anlagegruppe war auch im vergangenen Berichtsjahr wiederum einer der Erfolgsfaktoren.

OBLIGATIONEN GLOBAL (CHF HEDGED) – Die Anlagegruppe «Obligationen Global (CHF hedged)» setzt sich aus den beiden Anlagegruppen «Staaten+» und «Unternehmen» zusammen. Während der Berichtsperiode wurden Unternehmensobligationen gegenüber Staatsobligationen leicht übergewichtet. Da Unternehmensobligationen sich aufgrund von Ausweitungen der Kreditprämien im Berichtsjahr jedoch schlechter entwickelt haben als Staatsobligationen, hat sich diese Gewichtung nicht ausgezahlt.

OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED) – Ebenso wie in der Schweiz kam es auch an den globalen Zinsmärkten grösstenteils zu Zinsrückgängen. Die Anlagegruppe konnte hiervon ebenfalls profitieren und einen guten positiven Total Return über die Berichtsperiode erzielen. Gegen Ende des Berichtsjahres haben wir vor dem anstehenden Zinsentscheid der US-Notenbank das Zinsrisiko in der Anlagegruppe reduziert. Nachdem die Notenbank jedoch die erste Zinserhöhung vorerst noch weiter nach hinten geschoben hat, wäre mit einer längeren Duration speziell in dieser Phase ein noch besserer Ertrag möglich gewesen.

OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN (CHF HEDGED) – Unternehmensobligationen konnten ebenso vom Umfeld leicht sinkender Zinsen profitieren. Allerdings kam es insbesondere in der zweiten Hälfte der Berichtsperiode aufgrund erhöhter Unsicherheiten über die weitere weltwirtschaftliche Entwicklung zu deutlichen Ausweitungen der Kreditprämien. Diese haben die Performance belastet und konnten nicht ganz durch die Zinsrückgänge und Couponerträge kompensiert werden. Durationsseitig waren wir die meiste Zeit eher neutral positioniert. Auf der Kreditseite waren wir jedoch aufgrund der nach wie vor attraktiven fundamentalen Bewertungen übergewichtet, was gegen Ende der Berichtsperiode die Performance dann belastet hat.

OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN SHORT TERM (CHF HEDGED) – Bei den kurzfristigen Zinsen gab es im Berichtsjahr deutlich weniger Bewegung. In den USA haben sie leicht angezogen, in Europa weiter etwas nachgegeben. Die Anlagegruppe konnte mit den schlechteren Kreditmärkten gut umgehen und zeigte sich in Phasen höherer Volatilität sehr stabil. Lediglich im letzten Monat der Berichtsperiode machten sich die Turbulenzen vor allem um Volkswagen dann auch etwas bemerkbar und haben etwas Performance gekostet.

AKTIEN SCHWEIZ – Die Anlagegruppe wird nach einem «Core (passiv)-Satellite (aktiv)»-Ansatz verwaltet. Der Manager der klein- und mittelkapitalisierten Titel mit seinem aktiven Anlagestil verfehlte seine Benchmark über die gesamte Berichtsperiode gesehen. Zwar trug das Übergewicht in Industriewerten während der ersten Hälfte der Berichtsperiode positiv zur relativen Performance bei, doch hatte das Untergewicht in Nahrungsmittel- und Finanzwerten in der zweiten Hälfte einen negativen Einfluss auf die relative Performance. Bei der Titelauswahl profitierte der Fonds vom Übergewicht in Autoneum während der ersten Hälfte der Berichtsperiode. Auf der anderen Seite litt der Fonds unter dem Übergewicht in Kuoni und dem Untergewicht in Valiant während der zweiten Hälfte der Berichtsperiode. Der Teil der passiv abgedeckten grosskapitalisierten Unternehmen erreichte wie erwartet während der gesamten Berichtsperiode seine Benchmark. Die Anlagegruppe als Ganzes verfehlte infolge der Underperformance des Teils der klein- und mittelkapitalisierten Gesellschaften ihre Benchmark leicht.

AKTIEN SCHWEIZ PROTECT – Im letzten Quartal 2014 stieg der Kurs der Anlagegruppe nur noch leicht an, da sie ihren Cap für 2014 bereits erreicht hatte, während der Swiss Market Index weiter zulegte. Nach der Neuaufsetzung der Optionsstrategie (Put-Spread-Collar mit Zero-Cost-Bedingung) mittels OTC-Optionen Ende 2014 entwickelte sich der Kurs der Anlagegruppe erwartungsgemäss, im Marktcrash am 15. Januar 2015 und Ende August 2015 konnten Verluste deutlich vermieden werden. Per Ende September 2015 liegt die Anlagegruppe leicht vor dem Swiss Market Index.

AKTIEN AUSLAND – Die Anlagegruppe wird nach einem «Core (passiv)-Satellite (aktiv)»-Ansatz verwaltet. Der Manager der globalen Small Caps, welcher eine aktive Anlagepolitik verfolgt, verfehlte seine Benchmark über die ganze Berichtsperiode gesehen. Zwar profitierte er vom Untergewicht in Energieaktien sowie von der Titelselektion in den USA und in Basiskonsumgütern. Negativ auf die relative Performance wirkte sich hingegen die Titelselektion in Europa und in Finanzwerten aus. Beim ebenfalls aktiv verwalteten Teil der Emerging Markets führte die Länderallokation zu einer Underperformance

gegenüber der Benchmark. Der Teil der passiv abgedeckten weltgrössten Unternehmen erreichte über die gesamte Berichtsperiode gesehen seine Benchmark. Die Anlagegruppe als Ganzes verfehlte infolge der Underperformances der globalen Small-caps und der Emerging Markets ihre Benchmark.

AKTIEN AUSLAND PROTECT (CHF HEDGED) – Im letzten Quartal 2014 konnte die Anlagegruppe deutlich zur Verminderung der Volatilität und des Verlustpotenzials der Anleger im Vergleich zum ungeschützten Indexkorb beitragen. Nach der Erneuerung der Optionsstrategie (Put-Spread-Collar mit Zero-Cost-Bedingung) mittels OTC-Optionen Ende 2014 gaben die Märkte im Januar und insbesondere auch im August nach. Dieses Umfeld trug dazu bei, dass im Berichtszeitraum die Anlagegruppe klar die Volatilität des Portfolios senkte und weiterhin noch ein attraktives Aufwärtspotenzial bieten wird.

AKTIEN PROTECT INDIVIDUAL 1 – Die Optionsstrategie (Put-Spread-Collar mit Zero-Cost-Bedingung) mittels OTC-Optionen wurde nach Auslaufen der Optionen Ende 2014 Ende August 2015 wieder neu aufgesetzt. Im ersten Monat nach Neuaufsetzung der Optionen entwickelte sich die Rendite der Anlagegruppe erwartungsgemäss.

IMMOBILIEN SCHWEIZ – Die Anlagegruppe «Immobilien Schweiz» ist ein breit diversifiziertes Immobilienanlage-Gefäss mit Schwerpunkt auf Wohnnutzung. Per Ende Geschäftsjahr belief sich der Ertragsanteil aus Wohnnutzung auf 70,6%.

Die Anlagegruppe hat sich im Berichtsjahr weiterhin erfreulich entwickelt. Durch mehrere Akquisitionen, eine Sacheinlage und die Wertsteigerung des Immobilienbestands belief sich der Verkehrswert per 30. September 2015 auf CHF 1 705,1 Millionen (Vorjahr: CHF 1 084,1 Millionen).

Eine Kapitalerhöhung in Form eines Re-Openings in der Höhe von CHF 500 Millionen konnte erfolgreich durchgeführt werden. Die zur Verfügung gestellten Mittel dienten dem Erwerb eines hochwertigen Immobilienportfolios der Swiss Life AG sowie weiterer Liegenschaften.

Im Februar wurde das schlüsselfertig erstellte Neubauprojekt «Zentrum Bassersdorf» mit einer langfristig vermieteten Detailhandelsfläche und 31 Wohnungen gekauft und in den Bestand übernommen.

Im gesamten Berichtsjahr wurden Soll-Mieterträge von CHF 81,4 Millionen aus 167 Liegenschaften generiert. Die Mietzinsausfallquote blieb im Vergleich zum Vorjahr unverändert auf einem tiefen Niveau von 3,4%. Insgesamt resultierte eine Anlagerendite von 6,68%.

GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ – Die Anlagegruppe «Geschäftsimmobiliien Schweiz» setzt den Schwerpunkt auf primär kommerziell genutzte Liegenschaften mit hervorragendem Qualitätsprofil. Per Ende Berichtsjahr wurden 42,7% des Ertrags aus Büronutzung und 30,4% aus Verkaufsnutzung erwirtschaftet. Der Ertragsanteil aus Wohnnutzung belief sich auf 14,3%.

Trotz steigender Liquidität im Büromarkt und der einsetzenden Strukturbereinigung bei Verkaufsflächen konnte dank der hervorragenden Portfolioqualität und einem aktiven Flächenmanagement die Mietzinsausfallquote auf tiefe 4,06% reduziert werden (Vorjahr: 4,21%).

Die anhaltende Nachfrage nach erstklassigen Schweizer Immobilien und die positiven Vertragsabschlüsse im Bereich der Verkaufsflächen haben zu einer weiteren Wertsteigerung des Immobilienbestands beigetragen. Per 30. September 2015 stieg der Verkehrswert

der 73 Liegenschaften auf CHF 929,8 Millionen (Vorjahr: CHF 909,9 Millionen).

Im gesamten Berichtsjahr wurden Soll-Mieterträge von CHF 49,5 Millionen generiert. Insgesamt resultierte im Berichtsjahr eine Anlagerendite von 5,22%.

IMMOBILIENFONDS SCHWEIZ – Die Anlagegruppe «Immobilienfonds Schweiz» fokussiert sich auf die zehn grössten und liquidesten Schweizer Immobilienfonds, die an der Schweizer Börse gehandelt werden. Als Werttreiber dieser Anlagegruppe wurde die jeweilige Nutzungsart der zugrundeliegenden Liegenschaften der Immobilienfonds identifiziert. Basierend auf unserem Investitionsprozess werden entweder die Wohnliegenschaften oder die Gewerbeliegenschaften überrespektive untergewichtet. Der Fokus auf Wohnliegenschaften hatte in der Berichtsperiode einen positiven Effekt. Negativ ausgewirkt auf die relative Performance hatte sich jedoch das reglementarisch bedingte Untergewicht im grössten Immobilienfonds «UBS SIMA».

GEMISCHTE ANLAGEGRUPPEN – Der mit der Benchmark verglichen leicht tiefere Cashbestand hatte einen leicht positiven Einfluss auf die relative Performance. Das Untergewicht bei inländischen Obligationen in Schweizer Franken hatte eine negative Auswirkung auf die Wertentwicklung gegenüber der Benchmark. Einen positiven Effekt auf die relative Wertentwicklung hatte in der ersten Jahreshälfte 2015 das Untergewicht in Obligationen Fremdwährungen Global. Die Übergewichte in Aktien Schweiz und Aktien Ausland in der zweiten Hälfte der Berichtsperiode beeinflussten die relative Performance negativ. Per 1. Juli 2015 wurde die Benchmark des BVG-Mix 15 vorübergehend angepasst. Dabei wurde das Gewicht der Hypotheken um sieben Prozentpunkte reduziert und im Gegenzug die Kategorie Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged) mit sieben Prozentpunkten neu in die Benchmark aufgenommen.

Jahresrechnungen der Anlagegruppen

OBLIGATIONEN CHF INLAND

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2015	30.09.2014
Bankguthaben (Sichtguthaben)	18 542.26	17 832.79
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	336 368 090.22	339 799 425.50
Übrige Aktiven	532 385.20	576 432.60
Gesamtvermögen	336 919 017.68	340 393 690.89
Verbindlichkeiten	- 22 670.73	- 19 182.92
Nettovermögen	336 896 346.95	340 374 507.97

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Erträge Bankguthaben	0.50	2.90	0.07	0.63	0.43	2.27
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	6 081 100.00	6 558 376.00	2 227 925.31	2 069 291.96	3 853 174.69	4 489 084.04
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 088 346.39	967 613.62	439 817.07	396 479.47	648 529.32	571 134.15
Total Erträge	7 169 446.89	7 525 992.52	2 667 742.45	2 465 772.06	4 501 704.44	5 060 220.46
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 43.55	0.00	- 17.32	0.00	- 26.23	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 254 137.99	- 210 649.49	- 254 137.99	- 210 649.49	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 31.63	- 26.44	- 48.37	- 53.56
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 1 360 609.38	- 882 006.79	- 163 955.78	- 131 893.05	- 1 196 653.60	- 750 113.74
Nettoertrag	5 554 575.97	6 433 256.24	2 249 599.73	2 123 203.08	3 304 976.24	4 310 053.16
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 198 354.71	1 464 752.28	2 253 445.03	516 541.53	2 944 909.68	948 210.75
Realisierter Erfolg	10 752 930.68	7 898 008.52	4 503 044.76	2 639 744.61	6 249 885.92	5 258 263.91
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 860 338.43	9 427 965.20	1 724 345.53	3 145 583.40	3 135 992.90	6 282 381.80
Gesamterfolg	15 613 269.11	17 325 973.72	6 227 390.29	5 785 328.01	9 385 878.82	11 540 645.71

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	5 554 575.97	6 433 256.24	2 249 599.73	2 123 203.08	3 304 976.24	4 310 053.16

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	340 374 507.97	326 027 599.06	119 969 950.47	100 027 645.45	220 404 557.50	225 999 953.61
Zeichnungen	70 707 923.25	62 420 810.79	32 160 385.63	23 511 486.91	38 547 537.62	38 909 323.88
Rücknahmen	- 89 799 353.38	- 65 399 875.60	- 12 397 788.83	- 9 354 509.90	- 77 401 564.55	- 56 045 365.70
Gesamterfolg	15 613 269.11	17 325 973.72	6 227 390.29	5 785 328.01	9 385 878.82	11 540 645.71
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	336 896 346.95	340 374 507.97	145 959 937.56	119 969 950.47	190 936 409.39	220 404 557.50

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	2 368 093	2 404 248	757 248	663 938	1 610 845	1 740 310
Zeichnungen	476 398	454 416	200 464	155 241	275 934	299 175
Rücknahmen	- 632 854	- 490 571	- 77 194	- 61 931	- 555 660	- 428 640
Anzahl Ende Geschäftsjahr	2 211 637	2 368 093	880 518	757 248	1 331 119	1 610 845

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Inventarwert	165.77	158.43	143.44	136.83

*PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einer speziellen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

OBLIGATIONEN CHF AUSLAND

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2015	30.09.2014
Bankguthaben (Sichtguthaben)	1 539.49	18 672.45
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	177 516 637.22	162 254 880.02
Übrige Aktiven	283 973.40	307 353.25
Gesamtvermögen	177 802 150.11	162 580 905.72
Verbindlichkeiten	- 15 591.29	- 13 153.54
Nettovermögen	177 786 558.82	162 567 752.18

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Erträge Bankguthaben	0.90	2.55	0.63	1.14	0.27	1.41
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	3 237 066.00	3 483 864.00	1 675 860.28	1 637 607.96	1 561 205.72	1 846 256.04
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	692 924.65	1 111 222.11	332 990.50	310 096.68	359 934.15	801 125.43
Total Erträge	3 929 991.55	4 595 088.66	2 008 851.41	1 947 705.78	1 921 140.14	2 647 382.88
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 21.25	0.00	- 11.67	0.00	- 9.58	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 173 718.86	- 150 624.45	- 173 718.86	- 150 624.45	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 43.31	- 40.10	- 36.69	- 39.90
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 495 334.71	- 994 656.03	- 114 972.02	- 128 443.75	- 380 362.69	- 866 212.28
Nettoertrag	3 260 836.73	3 449 728.18	1 720 105.55	1 668 597.48	1 540 731.18	1 781 130.70
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 349 227.10	2 812 750.14	746 867.49	1 423 581.55	602 359.61	1 389 168.59
Realisierter Erfolg	4 610 063.83	6 262 478.32	2 466 973.04	3 092 179.03	2 143 090.79	3 170 299.29
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 826 735.36	- 311 508.13	- 368 377.41	- 1 957.72	- 458 357.95	- 309 550.41
Gesamterfolg	3 783 328.47	5 950 970.19	2 098 595.63	3 090 221.31	1 684 732.84	2 860 748.88

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	3 260 836.73	3 449 728.18	1 720 105.55	1 668 597.48	1 540 731.18	1 781 130.70

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	162 567 752.18	183 900 963.84	82 221 926.93	69 231 489.74	80 345 825.25	114 669 474.10
Zeichnungen	45 494 308.73	53 772 568.38	21 529 419.74	17 857 282.84	23 964 888.99	35 915 285.54
Rücknahmen	- 34 058 830.56	- 81 056 750.23	- 7 493 011.96	- 7 957 066.96	- 26 565 818.60	- 73 099 683.27
Gesamterfolg	3 783 328.47	5 950 970.19	2 098 595.63	3 090 221.31	1 684 732.84	2 860 748.88
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	177 786 558.82	162 567 752.18	98 356 930.34	82 221 926.93	79 429 628.48	80 345 825.25

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	1 183 220	1 410 603	563 805	492 221	619 415	918 382
Zeichnungen	332 375	420 300	147 899	128 700	184 476	291 600
Rücknahmen	- 256 890	- 647 683	- 51 372	- 57 116	- 205 518	- 590 567
Anzahl Ende Geschäftsjahr	1 258 705	1 183 220	660 332	563 805	598 373	619 415

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Inventarwert	148.95	145.83	132.74	129.71

*PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einer speziellen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

OBLIGATIONEN GLOBAL (CHF HEDGED)

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2015	30.09.2014
Bankguthaben (Sichtguthaben)	6 153.11	25 742.36
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	109 775 276.33	97 213 389.61
Übrige Aktiven	240 701.40	251 833.90
Gesamtvermögen	110 022 130.84	97 490 965.87
Verbindlichkeiten	- 26 681.52	- 24 149.25
Nettovermögen	109 995 449.32	97 466 816.62

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Erträge Bankguthaben	0.90	12.80	0.89	10.40	0.01	2.40
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	2 749 146.00	2 845 227.00	2 593 027.82	2 215 260.87	156 118.18	629 966.13
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	586 125.76	551 331.89	572 951.62	534 530.95	13 174.14	16 800.94
Total Erträge	3 335 272.66	3 396 571.69	3 165 980.33	2 749 802.22	169 292.33	646 769.47
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 22.55	0.00	- 21.33	0.00	- 1.22	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 303 576.02	- 256 077.32	- 303 576.02	- 256 077.32	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 224.00	- 392.00	- 211.28	- 334.13	- 12.72	- 57.87
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 393 921.83	- 769 170.98	- 376 466.34	- 280 903.50	- 17 455.49	- 488 267.48
Nettoertrag	2 637 528.26	2 370 931.39	2 485 705.36	2 212 487.27	151 822.90	158 444.12
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	440 628.08	- 7 571.74	418 084.62	- 7 132.18	22 543.46	- 439.56
Realisierter Erfolg	3 078 156.34	2 363 359.65	2 903 789.98	2 205 355.09	174 366.36	158 004.56
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 2 418 994.42	2 938 389.78	- 2 283 664.19	2 856 891.82	- 135 330.23	81 497.96
Gesamterfolg	659 161.92	5 301 749.43	620 125.79	5 062 246.91	39 036.13	239 502.52

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	2 637 528.26	2 370 931.39	2 485 705.36	2 212 487.27	151 822.90	158 444.12

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	97 466 816.62	95 974 394.82	91 623 148.08	70 051 363.58	5 843 668.54	25 923 031.24
Zeichnungen	29 020 260.59	29 950 799.26	28 532 414.75	28 738 203.40	487 845.84	1 212 595.86
Rücknahmen	- 17 150 789.81	- 33 760 126.89	- 16 419 514.46	- 12 228 665.81	- 731 275.35	- 21 531 461.08
Gesamterfolg	659 161.92	5 301 749.43	620 125.79	5 062 246.91	39 036.13	239 502.52
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	109 995 449.32	97 466 816.62	104 356 174.16	91 623 148.08	5 639 275.16	5 843 668.54

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	783 713	824 206	735 613	596 990	48 100	227 216
Zeichnungen	235 495	252 558	231 495	241 958	4 000	10 600
Rücknahmen	- 138 391	- 293 051	- 132 391	- 103 335	- 6 000	- 189 716
Anzahl Ende Geschäftsjahr	880 817	783 713	834 717	735 613	46 100	48 100

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Inventarwert	125.02	124.55	122.33	121.49

*PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einer speziellen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED)

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2015	30.09.2014
Bankguthaben (Sichtguthaben)	23 183.35	18 902.91
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	310 259 697.18	398 702 049.14
Übrige Aktiven	726 072.35	490 549.15
Gesamtvermögen	311 008 952.88	399 211 501.20
Verbindlichkeiten	- 990.91	- 686.68
Nettovermögen	311 007 961.97	399 210 814.52

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Erträge Bankguthaben	0.90	4.65	0.08	0.01	0.82	4.64
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	8 293 063.00	5 592 994.00	87 256.04	14 368.75	8 205 806.96	5 578 625.25
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 019 912.84	3 849 622.38	148 375.61	90 890.63	871 537.23	3 758 731.75
Total Erträge	9 312 976.74	9 442 621.03	235 631.73	105 259.39	9 077 345.01	9 337 361.64
Passivzinsen	0.00	- 110.80	0.00	- 0.28	0.00	- 110.52
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 62.15	0.00	- 0.79	0.00	- 61.36	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 13 279.64	- 3 665.39	- 13 279.64	- 3 665.39	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 1.48	- 0.45	- 78.52	- 79.55
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 3 207 541.09	- 393 669.56	- 67 667.96	- 39 160.83	- 3 139 873.13	- 354 508.73
Nettoertrag	6 092 013.86	9 045 095.28	154 681.86	62 432.44	5 937 332.00	8 982 662.84
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 458 880.46	- 31 548.89	130 582.10	- 246.38	4 328 298.36	- 31 302.51
Realisierter Erfolg	10 550 894.32	9 013 546.39	285 263.96	62 186.06	10 265 630.36	8 951 360.33
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 5 226 587.20	12 094 898.81	- 97 074.32	50 583.34	- 5 129 512.88	12 044 315.47
Gesamterfolg	5 324 307.12	21 108 445.20	188 189.64	112 769.40	5 136 117.48	20 995 675.80

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	6 092 013.86	9 045 095.28	154 681.86	62 432.44	5 937 332.00	8 982 662.84

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	399 210 814.52	220 029 642.92	3 103 320.11	597 738.76	396 107 494.41	219 431 904.16
Zeichnungen	66 206 914.25	176 726 152.61	9 535 137.18	4 201 858.54	56 671 777.07	172 524 294.07
Rücknahmen	-159 734 073.92	- 18 653 426.21	- 3 729 383.48	- 1 809 046.59	-156 004 690.44	- 16 844 379.62
Gesamterfolg	5 324 307.12	21 108 445.20	188 189.64	112 769.40	5 136 117.48	20 995 675.80
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	311 007 961.97	399 210 814.52	9 097 263.45	3 103 320.11	301 910 698.52	396 107 494.41

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	3 432 499	2 006 124	27 000	5 500	3 405 499	2 000 624
Zeichnungen	569 651	1 597 050	83 450	37 900	486 201	1 559 150
Rücknahmen	- 1 379 850	- 170 675	- 32 650	- 16 400	- 1347 200	- 154 275
Anzahl Ende Geschäftsjahr	2 622 300	3 432 499	77 800	27 000	2 544 500	3 405 499

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Inventarwert	116.93	114.94	118.65	116.31

*PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einer speziellen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN (CHF HEDGED)

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2015	30.09.2014
Bankguthaben (Sichtguthaben)	37 642.93	17 190.11
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	408 289 447.11	389 811 730.70
Übrige Aktiven	1 118 228.55	1 027 683.75
Gesamtvermögen	409 445 318.59	390 856 604.56
Verbindlichkeiten	- 5 964.86	- 2 006.44
Nettovermögen	409 439 353.73	390 854 598.12

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Erträge Bankguthaben	0.16	2.93	0.00	0.00	0.16	2.93
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	12 773 509.99	11 713 380.00	226 348.39	194 708.86	12 547 161.60	11 518 671.14
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	4 218 408.08	2 675 386.57	1 109 362.91	30 787.85	3 109 045.17	2 644 598.72
Total Erträge	16 991 918.23	14 388 769.50	1 335 711.30	225 496.71	15 656 206.93	14 163 272.79
Passivzinsen	0.00	- 139.63	0.00	- 2.34	0.00	- 137.29
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 100.90	0.00	- 5.09	0.00	- 95.81	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 64 100.15	- 23 501.07	- 64 100.15	- 23 501.07	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 3.63	- 1.31	- 76.37	- 78.69
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 2 495 430.62	- 1 834 363.12	- 647 266.43	- 18 002.56	- 1 848 164.19	- 1 816 360.56
Nettoertrag	14 432 206.56	12 530 685.68	624 336.00	183 989.43	13 807 870.56	12 346 696.25
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 591 652.08	3 932 605.02	173 434.42	64 989.26	3 418 217.66	3 867 615.76
Realisierter Erfolg	18 023 858.64	16 463 290.70	797 770.42	248 978.69	17 226 088.22	16 214 312.01
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 21 449 440.33	9 842 483.46	- 1 321 069.28	163 072.87	- 20 128 371.05	9 679 410.59
Gesamterfolg	- 3 425 581.69	26 305 774.16	- 523 298.86	412 051.56	- 2 902 282.83	25 893 722.60

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	14 432 206.56	12 530 685.68	624 336.00	183 989.43	13 807 870.56	12 346 696.25

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	390 854 598.12	363 875 196.32	6 446 208.91	4 173 061.55	384 408 389.21	359 702 134.77
Zeichnungen	122 900 109.33	91 758 538.15	33 048 272.39	2 432 371.82	89 851 836.94	89 326 166.33
Rücknahmen	-100 889 772.03	- 91 084 910.51	- 19 255 863.36	- 571 276.02	- 81 633 908.67	- 90 513 634.49
Gesamterfolg	- 3 425 581.69	26 305 774.16	- 523 298.86	412 051.56	- 2 902 282.83	25 893 722.60
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	409 439 353.73	390 854 598.12	19 715 319.08	6 446 208.91	389 724 034.65	384 408 389.21

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	3 199 485	3 185 803	53 589	36 969	3 145 896	3 148 834
Zeichnungen	1 031 497	805 647	278 345	21 637	753 152	784 010
Rücknahmen	- 848 725	- 791 965	- 166 025	- 5 017	- 682 700	- 786 948
Anzahl Ende Geschäftsjahr	3 382 257	3 199 485	165 909	53 589	3 216 348	3 145 896

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Inventarwert	118.83	120.29	121.17	122.19

*PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einer speziellen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN SHORT TERM (CHF HEDGED) *

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2015	30.09.2014
Bankguthaben (Sichtguthaben)	18 407.91	43 601.78
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	402 797 203.32	269 286 485.44
Übrige Aktiven	877 375.60	3.35
Gesamtvermögen	403 692 986.83	269 330 090.57
Verbindlichkeiten	- 6 162.86	- 104.38
Nettovermögen	403 686 823.97	269 329 986.19

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche**	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Erträge Bankguthaben	1.35	9.45	0.00	0.01	1.35	9.44
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	10 023 929.00	0.00	3 674.69	0.00	10 020 254.31	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	7 629 848.06	- 4 999.57	1 204 740.95	- 4 928.88	6 425 107.11	- 70.69
Total Erträge	17 653 778.41	- 4 990.12	1 208 415.64	- 4 928.87	16 445 362.77	- 61.25
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 107.30	0.00	- 7.06	0.00	- 100.24	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 20 494.10	- 6 562.15	- 20 494.10	- 6 562.15	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 3.11	- 1.41	- 76.89	- 78.59
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 3 133 449.19	10 202.18	- 41 767.51	10 185.39	- 3 091 681.68	16.79
Nettoertrag	14 499 647.82	- 1 430.09	1 146 143.86	- 1 307.04	13 353 503.96	- 123.05
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 2 337 064.26	583 402.31	- 195 912.15	1 213.19	- 2 141 152.11	582 189.12
Realisierter Erfolg	12 162 583.56	581 972.22	950 231.71	- 93.85	11 212 351.85	582 066.07
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 8 813 552.33	2 302 899.46	- 66 923.37	57 171.12	- 8 746 628.96	2 245 728.34
Gesamterfolg	3 349 031.23	2 884 871.68	883 308.34	57 077.27	2 465 722.89	2 827 794.41

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	14 499 647.82	- 1 430.09	1 146 143.86	- 1 307.04	13 353 503.96	- 123.05

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	269 329 986.19	0.00	559 755.00	0.00	268 770 231.19	0.00
Zeichnungen	222 267 671.27	322 659 866.55	34 006 042.23	5 903 042.91	188 261 629.04	316 756 823.64
Rücknahmen	- 91 259 864.72	- 56 214 752.04	- 1 646 332.85	- 5 400 365.18	- 89 613 531.87	- 50 814 386.86
Gesamterfolg	3 349 031.23	2 884 871.68	883 308.34	57 077.27	2 465 722.89	2 827 794.41
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	403 686 823.97	269 329 986.19	33 802 772.72	559 755.00	369 884 051.25	268 770 231.19

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	2 640 900	0	5 500	0	2 635 400	0
Zeichnungen	2 236 418	3 193 975	343 696	58 550	1 892 722	3 135 425
Rücknahmen	- 919 989	- 553 075	- 16 500	- 53 050	- 903 489	- 500 025
Anzahl Ende Geschäftsjahr	3 957 329	2 640 900	332 696	5 500	3 624 633	2 635 400

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Inventarwert	101.60	101.77	102.05	101.98

*Lancierung per 15. Oktober 2013

**PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einer speziellen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

AKTIEN SCHWEIZ

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2015	30.09.2014
Bankguthaben (Sichtguthaben)	334 313.36	156 053.55
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	228 924 530.00	207 591 072.18
Übrige Aktiven	472 850.70	353 987.65
Gesamtvermögen	229 731 694.06	208 101 113.38
Verbindlichkeiten	- 18 509.79	- 14 695.18
Nettovermögen	229 713 184.27	208 086 418.20

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Erträge Bankguthaben	6.20	28.05	2.59	10.97	3.61	17.08
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	5 401 002.00	4 047 840.00	2 056 564.12	1 624 872.36	3 344 437.88	2 422 967.64
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2 092 941.23	1 332 418.73	820 524.74	366 421.92	1 272 416.49	965 996.81
Total Erträge	7 493 949.43	5 380 286.78	2 877 091.45	1 991 305.25	4 616 857.98	3 388 981.53
Passivzinsen	- 13.70	- 25.15	- 5.56	- 10.03	- 8.14	- 15.12
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 201 557.55	- 162 749.90	- 201 557.55	- 162 749.90	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 224.00	- 152.00	- 87.31	- 59.34	- 136.69	- 92.66
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 1 543 862.48	- 545 970.81	- 531 942.62	- 241 464.83	- 1 011 919.86	- 304 505.98
Nettoertrag	5 748 291.70	4 671 388.92	2 143 498.41	1 587 021.15	3 604 793.29	3 084 367.77
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 476 720.34	6 907 886.44	4 944 181.85	2 504 976.19	7 532 538.49	4 402 910.25
Realisierter Erfolg	18 225 012.04	11 579 275.36	7 087 680.26	4 091 997.34	11 137 331.78	7 487 278.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 17 206 707.73	12 427 594.74	- 7 351 043.48	4 844 419.32	- 9 855 664.25	7 583 175.42
Gesamterfolg	1 018 304.31	24 006 870.10	- 263 363.22	8 936 416.66	1 281 667.53	15 070 453.44

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	5 748 291.70	4 671 388.92	2 143 498.41	1 587 021.15	3 604 793.29	3 084 367.77

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	208 086 418.20	152 288 400.07	75 395 531.74	63 774 639.93	132 690 886.46	88 513 760.14
Zeichnungen	90 876 918.43	66 666 392.54	38 372 237.35	17 861 549.30	52 504 681.08	48 804 843.24
Rücknahmen	- 70 268 456.67	- 34 875 244.51	- 22 552 963.96	- 15 177 074.15	- 47 715 492.71	- 19 698 170.36
Gesamterfolg	1 018 304.31	24 006 870.10	- 263 363.22	8 936 416.66	1 281 667.53	15 070 453.44
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	229 713 184.27	208 086 418.20	90 951 441.91	75 395 531.74	138 761 742.36	132 690 886.46

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	1 597 859	1 287 436	384 026	367 986	1 213 833	919 450
Zeichnungen	706 030	593 155	201 443	100 697	504 587	492 458
Rücknahmen	- 561 513	- 282 732	- 118 793	- 84 657	- 442 720	- 198 075
Anzahl Ende Geschäftsjahr	1 742 376	1 597 859	466 676	384 026	1 275 700	1 213 833

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Inventarwert	194.89	196.33	108.77	109.32

*PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einer speziellen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

AKTIEN SCHWEIZ PROTECT

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2015	30.09.2014
Bankguthaben (Sichtguthaben)	75 572 865.26	92 469 938.73
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	6 470 873.66	0.00
Derivative Finanzinstrumente	- 774 937.63	4 568 976.92
Übrige Aktiven	4 151.18	15 288.25
Gesamtvermögen	81 272 952.47	97 054 203.90
Verbindlichkeiten	- 12 369.17	- 14 198.00
Nettovermögen	81 260 583.30	97 040 005.90

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Erträge Bankguthaben	9 756.32	38 180.77	629.13	2 255.82	9 127.19	35 924.95
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 2 934.06	- 909.86	- 2 934.06	0.00	0.00	- 909.86
Total Erträge	6 822.26	37 270.91	- 2 304.93	2 255.82	9 127.19	35 015.09
Passivzinsen	- 22.75	- 539.21	- 1.59	- 30.13	- 21.16	- 509.08
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 156 983.41	- 172 975.43	- 27 512.88	- 24 712.38	- 129 470.53	- 148 263.05
Sonstige Aufwendungen	- 752.20	- 790.05	- 59.02	- 46.86	- 693.18	- 743.19
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	6 846.72	4 773.46	1 605.48	0.00	5 241.24	4 773.46
Nettoertrag	- 144 089.38	- 132 260.32	- 28 272.94	- 22 533.55	- 115 816.44	- 109 726.77
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 507 602.72	5 519 644.57	365 768.64	335 429.62	4 141 834.08	5 184 214.95
Realisierter Erfolg	4 363 513.34	5 387 384.25	337 495.70	312 896.07	4 026 017.64	5 074 488.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 5 358 322.29	- 1 435 226.73	- 342 974.36	- 40 834.84	- 5 015 347.93	- 1 394 391.89
Gesamterfolg	- 994 808.95	3 952 157.52	- 5 478.66	272 061.23	- 989 330.29	3 680 096.29

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 144 089.38	- 132 260.32	- 28 272.94	- 22 533.55	- 115 816.44	- 109 726.77

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	97 040 005.90	113 711 382.08	5 885 760.99	5 613 699.76	91 154 244.91	108 097 682.32
Zeichnungen	1 178 415.44	1 506 066.18	1 178 415.44	0.00	0.00	1 506 066.18
Rücknahmen	- 15 963 029.09	- 22 129 599.88	- 477 169.29	0.00	- 15 485 859.80	- 22 129 599.88
Gesamterfolg	- 994 808.95	3 952 157.52	- 5 478.66	272 061.23	- 989 330.29	3 680 096.29
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	81 260 583.30	97 040 005.90	6 581 528.48	5 885 760.99	74 679 054.82	91 154 244.91

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	840 070	1 034 662	51 355	51 355	788 715	983 307
Zeichnungen	10 730	14 419	10 730	0	0	14 419
Rücknahmen	- 144 932	- 209 011	- 4 330	0	- 140 602	- 209 011
Anzahl Ende Geschäftsjahr	705 868	840 070	57 755	51 355	648 113	788 715

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Inventarwert	113.96	114.61	115.23	115.57

*PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einer speziellen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

AKTIEN AUSLAND

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2015	30.09.2014
Bankguthaben (Sichtguthaben)	1 590 613.67	760 502.60
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	233 443 527.76	233 988 052.59
Derivative Finanzinstrumente	- 173.53	40.10
Übrige Aktiven	306 805.39	259 363.15
Gesamtvermögen	235 340 773.29	235 007 958.44
Verbindlichkeiten	- 200 950.68	- 19 947.90
Nettovermögen	235 139 822.61	234 988 010.54

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Erträge Bankguthaben	92.87	119.15	35.71	33.49	57.16	85.66
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	3 664 293.37	3 104 446.97	1 160 905.64	997 493.26	2 503 387.73	2 106 953.71
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	142 525.44	126 638.17	47 367.74	37 761.85	95 157.70	88 876.32
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 186 537.37	1 293 242.09	455 100.40	241 897.05	731 436.97	1 051 345.04
Total Erträge	4 993 449.05	4 524 446.38	1 663 409.49	1 277 185.65	3 330 039.56	3 247 260.73
Passivzinsen	- 267.60	- 311.53	- 91.11	- 95.29	- 176.49	- 216.24
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 277 731.02	- 232 315.88	- 277 731.02	- 232 315.88	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 240.58	- 240.69	- 82.45	- 71.15	- 158.13	- 169.54
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 977 875.63	- 880 165.83	- 273 452.74	- 179 883.28	- 704 422.89	- 700 282.55
Nettoertrag	3 737 334.22	3 411 412.45	1 112 052.17	864 820.05	2 625 282.05	2 546 592.40
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 540 512.13	10 028 539.85	4 763 485.24	3 017 210.09	8 777 026.89	7 011 329.76
Realisierter Erfolg	17 277 846.35	13 439 952.30	5 875 537.41	3 882 030.14	11 402 308.94	9 557 922.16
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 23 662 231.32	22 709 696.69	- 8 577 002.96	6 756 074.67	- 15 085 228.36	15 953 622.02
Gesamterfolg	- 6 384 384.97	36 149 648.99	- 2 701 465.55	10 638 104.81	- 3 682 919.42	25 511 544.18

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	3 737 334.22	3 411 412.45	1 112 052.17	864 820.05	2 625 282.05	2 546 592.40

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	234 988 010.54	163 277 470.40	70 622 454.70	58 850 356.72	164 365 555.84	104 427 113.68
Zeichnungen	79 600 865.25	112 660 564.73	35 511 145.85	21 590 451.72	44 089 719.40	91 070 113.01
Rücknahmen	- 73 064 668.21	- 77 099 673.58	- 20 836 065.16	- 20 456 458.55	- 52 228 603.05	- 56 643 215.03
Gesamterfolg	- 6 384 384.97	36 149 648.99	- 2 701 465.55	10 638 104.81	- 3 682 919.42	25 511 544.18
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	235 139 822.61	234 988 010.54	82 596 069.84	70 622 454.70	152 543 752.77	164 365 555.84

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	2 407 307	1 933 490	612 866	596 699	1 794 441	1 336 791
Zeichnungen	835 162	1 352 445	321 867	212 020	513 295	1 140 425
Rücknahmen	- 756 394	- 878 628	- 184 824	- 195 853	- 571 570	- 682 775
Anzahl Ende Geschäftsjahr	2 486 075	2 407 307	749 909	612 866	1 736 166	1 794 441

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Inventarwert	110.14	115.23	87.86	91.60

*PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einer speziellen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

AKTIEN AUSLAND PROTECT (CHF HEDGED)

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2015	30.09.2014
Bankguthaben (Sichtguthaben)	181 070 886.64	109 431 332.91
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	21 912 680.54	0.00
Derivative Finanzinstrumente	- 3 379 928.24	4 386 615.28
Übrige Aktiven	6 412.24	19 277.63
Gesamtvermögen	199 610 051.18	113 837 225.82
Verbindlichkeiten	- 39 048.89	- 23 449.05
Nettovermögen	199 571 002.29	113 813 776.77

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Erträge Bankguthaben	14 939.07	46 073.43	1 085.25	3 651.15	13 853.82	42 422.28
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 44 189.29	- 6 602.12	- 3 294.14	- 4 191.81	- 40 895.15	- 2 410.31
Total Erträge	- 29 250.22	39 471.31	- 2 208.89	- 540.66	- 27 041.33	40 011.97
Passivzinsen	- 104.74	- 493.71	- 8.35	- 35.90	- 96.39	- 457.81
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 697.62	0.00	- 37.47	0.00	- 660.15	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 434 314.56	- 286 206.49	- 63 634.47	- 54 646.24	- 370 680.09	- 231 560.25
Sonstige Aufwendungen	- 1 616.07	- 2 295.00	- 98.85	- 178.25	- 1 517.22	- 2 116.75
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	1 347.44	13 487.54	1 347.44	0.00	0.00	13 487.54
Nettoertrag	- 464 635.77	- 236 036.35	- 64 640.59	- 55 401.05	- 399 995.18	- 180 635.30
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 710 053.58	9 868 606.32	630 696.89	890 089.67	11 079 356.69	8 978 516.65
Realisierter Erfolg	11 245 417.81	9 632 569.97	566 056.30	834 688.62	10 679 361.51	8 797 881.35
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 7 718 601.17	- 5 607 000.17	- 563 150.41	- 167 408.30	- 7 155 450.76	- 5 439 591.87
Gesamterfolg	3 526 816.64	4 025 569.80	2 905.89	667 280.32	3 523 910.75	3 358 289.48

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 464 635.77	- 236 036.35	- 64 640.59	- 55 401.05	- 399 995.18	- 180 635.30

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	113 813 776.77	147 011 157.84	10 238 667.44	6 837 348.76	103 575 109.33	140 173 809.08
Zeichnungen	82 521 432.92	5 420 624.25	769 043.56	2 734 038.36	81 752 389.36	2 686 585.89
Rücknahmen	- 291 024.04	- 42 643 575.12	- 291 024.04	0.00	0.00	- 42 643 575.12
Gesamterfolg	3 526 816.64	4 025 569.80	2 905.89	667 280.32	3 523 910.75	3 358 289.48
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	199 571 002.29	113 813 776.77	10 719 592.85	10 238 667.44	188 851 409.44	103 575 109.33

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	886 892	1 199 162	80 702	56 243	806 190	1 142 919
Zeichnungen	668 123	48 320	6 322	24 459	661 801	23 861
Rücknahmen	- 2 322	- 360 590	- 2 322	0	0	- 360 590
Anzahl Ende Geschäftsjahr	1 552 693	886 892	84 702	80 702	1 467 991	806 190

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Inventarwert	126.56	126.87	128.65	128.47

*PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einer speziellen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

AKTIEN PROTECT INDIVIDUAL 1

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2015	30.09.2014
Bankguthaben (Sichtguthaben)	35 755 284.71	52 095 409.85
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	17 346 722.56	0.00
Derivative Finanzinstrumente	- 140 983.26	957 306.34
Übrige Aktiven	2 630.21	6 387.59
Gesamtvermögen	52 963 654.22	53 059 103.78
Verbindlichkeiten	- 15 317.02	- 17 802.26
Nettovermögen	52 948 337.20	53 041 301.52

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2014/2015	2013/2014
Erträge Bankguthaben	6 172.05	15 756.12
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	0.00
Total Erträge	6 172.05	15 756.12
Passivzinsen	- 1 824.83	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 56.26	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 114 783.69	- 162 000.49
Sonstige Aufwendungen	- 1 594.54	- 781.80
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00
Nettoertrag	- 112 087.27	- 147 026.17
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 192 709.44	21.35
Realisierter Erfolg	1 080 622.17	- 147 004.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 1 173 586.49	957 306.34
Gesamterfolg	- 92 964.32	810 301.52

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2015	30.09.2014
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 112 087.27	- 147 026.17

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2014/2015	2013/2014
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	53 041 301.52	0.00
Zeichnungen	0.00	52 231 000.00
Rücknahmen	0.00	0.00
Gesamterfolg	- 92 964.32	810 301.52
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	52 948 337.20	53 041 301.52

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2014/2015	2013/2014
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	52 231	0
Zeichnungen	0	52 231
Rücknahmen	0	0
Anzahl Ende Geschäftsjahr	52 231	52 231

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2015	30.09.2014
Inventarwert	1'013.73	1'015.51

IMMOBILIEN SCHWEIZ

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF

	30.09.2015	30.09.2014
Bankguthaben (Sichtguthaben)	966 418.90	13 069 714.24
Kurzfristige Forderungen	12 690 377.16	9 323 571.90
Rechnungsabgrenzung	168 714.55	173 810.35
Grundstücke (angefangene Bauten inkl. Land)	0.00	0.00
Grundstücke (fertige Bauten inkl. Land)	1 705 092 400.00	1 084 113 600.00
GESAMTVERMÖGEN	1 718 917 910.61	1 106 680 696.49
Latente Steuern*	- 22 602 900.00	- 11 167 600.00
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	- 61 000 000.00	- 80 550 000.00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 14 855 588.79	- 9 391 823.85
Rechnungsabgrenzung	- 6 285 706.36	- 5 333 009.05
NETTOVERMÖGEN	1 614 173 715.46	1 000 238 263.59

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS
IN CHF

	2014/2015	2013/2014
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 000 238 263.60	642 265 816.36
Zeichnungen	514 707 178.26	307 281 705.33
Rücknahmen	- 1 541 345.43	- 2 149 239.53
Gesamterfolg	100 769 619.04	52 839 981.44
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 614 173 715.47	1 000 238 263.60

ENTWICKLUNG DER
ANZAHL ANSPRÜCHE

	2014/2015	2013/2014
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	7 738 378	5 246 088
Zeichnungen	3 979 577	2 509 804
Rücknahmen	- 11 950	- 17 514
Anzahl Ende Geschäftsjahr	11 706 005	7 738 378

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH
IN CHF

	30.09.2015	30.09.2014
Inventarwert	137.89	129.26

* Bilanzposition beinhaltet latente Grundstückgewinnsteuern und Transaktionskosten

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

	2014/2015	2013/2014
Soll-Mietertrag (abzüglich zugemieteter Fremdf Flächen)	81 434 276.31	55 382 686.96
Minderertrag Leerstand	- 2 641 820.79	- 2 036 491.67
Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	- 124 086.51	- 122 390.34
Mietertrag netto	78 668 369.01	53 223 804.95
Instandhaltung	- 5 678 560.67	- 4 102 940.54
Instandsetzung	- 3 806 209.40	- 3 148 412.64
Unterhalt Immobilien	- 9 484 770.07	- 7 251 353.18
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	789.60	- 4 062.55
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	- 2 047 292.84	- 981 242.69
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	- 281 701.13	- 45 409.40
Versicherungen	- 704 834.53	- 506 885.53
Verwaltungshonorare	- 3 379 312.77	- 2 307 509.90
Vermietungs- und Insertionskosten	- 338 473.44	- 221 372.85
Steuern und Abgaben	- 2 497 395.31	- 969 508.16
Übriger Betriebsaufwand	- 256 089.95	- 276 035.11
Betriebsaufwand	- 9 504 310.37	- 5 312 026.19
OPERATIVES ERGEBNIS IN CHF	59 679 288.57	40 660 425.58
Aktivzinsen	895.55	3 392.92
Baurechtszinsenerträge	2 216.55	2 219.45
Übrige Erträge	0.00	0.00
Sonstige Erträge	3 112.10	5 612.37
Darlehens- und Hypothekarzinsen	- 838 857.93	- 764 060.59
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 124 669.30	0.00
Sonstige Passivzinsen	- 1 842.15	- 4 629.82
Baurechtszinsen	- 21 114.08	- 14 046.80
Finanzierungsaufwand	- 986 483.46	- 782 737.21
Geschäftsführungshonorar	- 8 553 805.51	- 5 501 720.82
Schätzungs- und Revisionsaufwand	- 280 865.06	- 156 600.00
Übriger Verwaltungsaufwand	- 45 143.79	- 6 273.03
Verwaltungsaufwand	- 8 879 814.36	- 5 664 593.85
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	3 233 090.20	2 094 134.59
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 13 501.27	- 301 086.88
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	3 219 588.93	1 793 047.71
NETTOERTRAG	53 035 691.78	36 011 754.60
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	355 362.06	0.00
REALISierter ERFOLG	53 391 053.84	36 011 754.60
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	58 853 865.20	20 460 826.84
Veränderung latente Steuern	- 11 475 300.00	- 3 632 600.00
GESAMTERFOLG	100 769 619.04	52 839 981.44

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

	30.09.2015	30.09.2014
Nettoertrag des Rechnungsjahres inkl. Veränderung latente Steuern (Übertrag auf Kapitalkonto)	41 560 391.78	32 379 154.60

GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF

	30.09.2015	30.09.2014
Bankguthaben (Sichtguthaben)	14 616 445.22	3 233 524.68
Kurzfristige Forderungen	5 655 160.35	6 056 347.68
Rechnungsabgrenzung	62 371.90	19 366.20
Grundstücke (angefangene Bauten inkl. Land)	0.00	0.00
Grundstücke (fertige Bauten inkl. Land)	929 755 801.00	909 894 474.00
GESAMTVERMÖGEN	950 089 778.47	919 203 712.56
Latente Steuern*	- 13 852 000.00	- 7 223 400.00
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	- 54 000 000.00	- 74 000 000.00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 5 283 278.06	- 4 996 441.72
Rechnungsabgrenzung	- 4 847 221.63	- 4 129 419.10
NETTOVERMÖGEN	872 107 278.78	828 854 451.74

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2014/2015	2013/2014
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	828 854 451.77	582 857 614.61
Zeichnungen	4 612 795.75	210 580 345.41
Rücknahmen	- 4 612 795.75	- 1 162 379.35
Gesamterfolg	43 252 827.04	36 578 871.10
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	872 107 278.81	828 854 451.77

ENTWICKLUNG DER

ANZAHL ANSPRÜCHE

	2014/2015	2013/2014
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	7 152 676	5 262 002
Zeichnungen	39 350	1 901 168
Rücknahmen	- 39 350	- 10 494
Anzahl Ende Geschäftsjahr	7 152 676	7 152 676

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2015	30.09.2014
Inventarwert	121.93	115.88

* Bilanzposition beinhaltet latente Grundstückgewinnsteuern und Transaktionskosten

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

	2014/2015	2013/2014
Soll-Mietertrag (abzüglich zugemieteter Fremdflächen)	49 531 702.01	45 590 432.27
Minderertrag Leerstand	- 1 969 007.81	- 1 908 440.90
Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	- 42 335.37	- 265 679.63
Mietertrag netto	47 520 358.83	43 416 311.74
Instandhaltung	- 2 174 240.92	- 2 036 382.53
Instandsetzung	- 2 834 866.70	- 929 190.64
Unterhalt Immobilien	- 5 009 107.62	- 2 965 573.17
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	10 042.46	- 783.15
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	- 1 594 790.48	- 967 182.18
Forderungsverluste, Delkrederveränderung	- 208 332.25	- 132 618.00
Versicherungen	- 426 465.37	- 422 590.05
Verwaltungshonorare	- 2 063 136.34	- 1 791 095.94
Vermietungs- und Insertionskosten	- 303 209.62	- 360 210.33
Steuern und Abgaben	- 725 315.24	- 607 874.45
Übriger Betriebsaufwand	- 112 877.53	52 612.17
Betriebsaufwand	- 5 424 084.37	- 4 229 741.93
OPERATIVES ERGEBNIS IN CHF	37 087 166.84	36 220 996.64
Aktivzinsen	888.68	1 622.85
Baurechtszinsenerträge	0.00	0.00
Übrige Erträge	0.00	0.00
Sonstige Erträge	888.68	1 622.85
Darlehens- und Hypothekarzinsen	- 566 115.70	- 385 476.18
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 11 827.20	0.00
Sonstige Passivzinsen	- 563.00	- 2 862.49
Baurechtszinsen	- 270 763.74	- 226 978.39
Finanzierungsaufwand	- 849 269.64	- 615 317.06
Geschäftsführungshonorar	- 4 955 619.00	- 4 582 001.55
Schätzungs- und Revisionsaufwand	- 114 225.61	- 102 711.60
Übriger Verwaltungsaufwand	- 142 015.16	- 4 170.69
Verwaltungsaufwand	- 5 211 859.77	- 4 688 883.84
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	109 549.25	2 012 077.95
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 109 549.25	- 273 730.94
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	0.00	1 738 347.01
NETTOERTRAG	31 026 926.11	32 656 765.60
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	0.00
REALISierter ERFOLG	31 026 926.11	32 656 765.60
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18 854 500.93	7 402 305.50
Veränderung latente Steuern	- 6 628 600.00	- 3 480 200.00
GESAMTERFOLG	43 252 827.04	36 578 871.10

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2015	30.09.2014
Nettoertrag des Rechnungsjahres inkl. Veränderung latente Steuern (Übertrag auf Kapitalkonto)	24 398 326.11	29 176 565.60

IMMOBILIENFONDS SCHWEIZ

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2015	30.09.2014
Bankguthaben (Sichtguthaben)	18 125.31	25 359.20
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	77 948 687.50	43 724 229.50
Übrige Aktiven	503 242.05	460 137.50
Gesamtvermögen	78 470 054.86	44 209 726.20
Verbindlichkeiten	- 853.54	- 748.18
Nettovermögen	78 469 201.32	44 208 978.02

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Erträge Bankguthaben	0.65	4.80	0.01	0.28	0.64	4.52
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	1 437 833.70	1 314 673.80	132 179.72	156 304.85	1 305 653.98	1 158 368.95
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	616 901.85	152 830.97	10 793.37	- 68.52	606 108.48	152 899.49
Total Erträge	2 054 736.20	1 467 509.57	142 973.10	156 236.61	1 911 763.10	1 311 272.96
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 9 979.80	- 10 621.47	- 9 979.80	- 10 621.47	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 8.09	- 10.22	- 71.91	- 69.78
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 310 981.91	- 228 345.11	0.00	1 946.58	- 310 981.91	- 230 291.69
Nettoertrag	1 733 694.49	1 228 462.99	132 985.21	147 551.50	1 600 709.28	1 080 911.49
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 027 200.19	1 531 516.68	331 802.36	19 353.35	3 695 397.83	1 341 163.33
Realisierter Erfolg	5 760 894.68	1 381 979.67	464 787.57	166 904.85	5 296 107.11	1 215 074.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 1 956 295.37	2 339 800.12	- 114 749.41	294 178.58	- 1 841 545.96	2 045 621.54
Gesamterfolg	3 804 599.31	3 721 779.79	350 038.16	461 083.43	3 454 561.15	3 260 696.36

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	1 733 694.49	1 228 462.99	132 985.21	147 551.50	1 600 709.28	1 080 911.49

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	44 208 978.02	45 369 484.87	5 582 234.15	12 556 252.13	38 626 743.87	32 813 232.74
Zeichnungen	72 189 215.22	18 044 575.55	526 944.80	107 219.12	71 662 270.42	17 937 356.43
Rücknahmen	- 41 733 591.23	- 22 926 862.19	0.00	- 7 542 320.53	- 41 733 591.23	- 15 384 541.66
Gesamterfolg	3 804 599.31	3 721 779.79	350 038.16	461 083.43	3 454 561.15	3 260 696.36
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	78 469 201.32	44 208 978.02	6 459 217.11	5 582 234.15	72 009 984.21	38 626 743.87

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	396 746	445 191	50 351	123 581	346 395	321 610
Zeichnungen	628 183	169 250	4 683	1 000	623 500	168 250
Rücknahmen	- 360 895	- 217 695	0	- 74 230	- 360 895	- 143 465
Anzahl Ende Geschäftsjahr	664 034	396 746	55 034	50 351	609 000	346 395

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Inventarwert	117.37	110.87	118.24	111.51

*PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einer speziellen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

BVG-MIX 15

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2015	30.09.2014
Bankguthaben (Sichtguthaben)	1 319 520.00	1 121 819.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	69 160 239.50	36 646 586.57
Übrige Aktiven	9.60	55.70
Gesamtvermögen	70 479 769.10	37 768 461.27
Verbindlichkeiten	- 1 856.70	- 982.67
Nettovermögen	70 477 912.40	37 767 478.60

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2014/2015	2013/2014
Erträge Bankguthaben	27.40	159.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	3 868.05
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 5 885.91	- 1 230.36
Total Erträge	- 5 858.51	2 796.69
Passivzinsen	- 6.95	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 120.70	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 18 537.77	- 10 120.52
Sonstige Aufwendungen	- 94.66	- 80.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	1 472.89	540.50
Nettoertrag	- 23 145.70	- 6 863.33
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	669 789.38	1 045 615.32
Realisierter Erfolg	646 643.68	1 038 751.99
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 100 813.54	962 099.57
Gesamterfolg	545 830.14	2 000 851.56

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2015	30.09.2014
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 23 145.70	- 6 863.33

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2014/2015	2013/2014
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	37 767 478.60	25 751 931.74
Zeichnungen	39 098 154.75	24 467 959.26
Rücknahmen	- 6 933 551.09	- 14 453 263.96
Gesamterfolg	545 830.14	2 000 851.56
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	70 477 912.40	37 767 478.60

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2014/2015	2013/2014
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	263 191	189 905
Zeichnungen	268 426	178 626
Rücknahmen	- 47 822	- 105 340
Anzahl Ende Geschäftsjahr	483 795	263 191

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2015	30.09.2014
Inventarwert	145.68	143.50

BVG-MIX 25

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2015	30.09.2014
Bankguthaben (Sichtguthaben)	5 267 705.13	4 372 507.91
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	290 055 053.46	227 826 975.49
Übrige Aktiven	37.55	393.95
Gesamtvermögen	295 322 796.14	232 199 877.35
Verbindlichkeiten	- 14 205.61	- 14 066.65
Nettovermögen	295 308 590.53	232 185 810.70

	Konsolidierung		A-Tranche		P-Tranche	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Erträge Bankguthaben	107.35	1 125.50	102.47	1 063.41	4.88	62.09
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	57 875.00	3 750.00	55 436.19	3 540.11	2 438.81	209.89
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 936.41	- 6 569.82	- 301.54	- 5 793.07	- 634.87	- 776.75
Total Erträge	57 045.94	- 1 694.32	55 237.12	- 1 189.55	1 808.82	- 504.77
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 169 918.49	- 162 393.00	- 82 057.13	- 64 697.41	- 87 861.36	- 97 695.59
Sonstige Aufwendungen	- 224.00	- 152.00	- 215.53	- 144.11	- 8.47	- 7.89
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	6 470.76	4 123.95	62.45	2 140.06	6 408.31	1 983.89
Nettoertrag	- 106 625.79	- 160 115.37	- 26 973.09	- 63 891.01	- 79 652.70	- 96 224.36
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 139 151.63	2 548 902.18	5 944 096.70	2 421 635.95	195 054.93	127 266.23
Realisierter Erfolg	6 032 525.84	2 388 786.81	5 917 123.61	2 357 744.94	115 402.23	31 041.87
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 2 466 822.69	12 948 868.11	- 2 414 317.27	12 259 110.73	- 52 505.42	689 757.38
Gesamterfolg	3 565 703.15	15 337 654.92	3 502 806.34	14 616 855.67	62 896.81	720 799.25

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 106 625.79	- 160 115.37	- 26 973.09	- 63 891.01	- 79 652.70	- 96 224.36

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	232 185 810.70	190 585 045.70	220 639 230.52	179 501 081.34	11 546 580.18	11 083 964.36
Zeichnungen	76 441 166.97	45 550 469.70	76 228 087.27	45 310 892.48	213 079.70	239 577.22
Rücknahmen	- 16 884 090.29	- 19 287 359.62	- 14 401 664.74	- 18 789 598.97	- 2 482 425.55	- 497 760.65
Gesamterfolg	3 565 703.15	15 337 654.92	3 502 806.34	14 616 855.67	62 896.81	720 799.25
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	295 308 590.53	232 185 810.70	285 968 459.39	220 639 230.52	9 340 131.14	11 546 580.18

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	1 497 133	1 320 806	1 416 731	1 238 555	80 402	82 251
Zeichnungen	486 439	306 611	484 987	304 864	1 452	1 747
Rücknahmen	- 109 161	- 130 284	- 91 944	- 126 688	- 17 217	- 3 596
Anzahl Ende Geschäftsjahr	1 874 411	1 497 133	1 809 774	1 416 731	64 637	80 402

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Inventarwert	158.01	155.74	144.50	143.61

BVG-MIX 35

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2015	30.09.2014
Bankguthaben (Sichtguthaben)	1 885 536.91	1 598 825.05
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	105 548 122.35	86 935 196.03
Übrige Aktiven	13.35	139.25
Gesamtvermögen	107 433 672.61	88 534 160.33
Verbindlichkeiten	- 8 357.23	- 8 423.72
Nettovermögen	107 425 315.38	88 525 736.61

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	Konsolidierung		A-Tranche		P-Tranche	
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Erträge Bankguthaben	38.10	397.85	34.34	353.72	3.76	44.13
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 5 955.23	- 4 844.02	- 5 374.00	- 3 035.77	- 581.23	- 1 808.25
Total Erträge	- 5 917.13	- 4 446.17	- 5 339.66	- 2 682.05	- 577.47	- 1 764.12
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 104 199.75	- 96 257.97	- 27 956.96	- 22 405.91	- 76 242.79	- 73 852.06
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 72.82	- 71.03	- 7.18	- 8.97
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	6 144.19	2 349.64	685.46	738.74	5 458.73	1 610.90
Nettoertrag	- 104 052.69	- 98 434.50	- 32 683.98	- 24 420.25	- 71 368.71	- 74 014.25
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 131 781.80	1 545 203.03	2 894 390.88	1 389 113.81	237 390.92	156 089.22
Realisierter Erfolg	3 027 729.11	1 446 768.53	2 861 706.90	1 364 693.56	166 022.21	82 074.97
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 2 117 208.37	4 864 304.59	- 1 952 877.45	4 315 610.07	- 164 330.92	548 694.52
Gesamterfolg	910 520.74	6 311 073.12	908 829.45	5 680 303.63	1 691.29	630 769.49

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 104 052.69	- 98 434.50	- 32 683.98	- 24 420.25	- 71 368.71	- 74 014.25

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	88 525 736.61	71 818 607.55	79 624 214.45	63 865 591.80	8 901 522.16	7 953 015.75
Zeichnungen	28 779 137.14	20 731 719.98	28 423 705.43	19 909 657.17	355 431.71	822 062.81
Rücknahmen	- 10 790 079.11	- 10 335 664.04	- 9 634 978.42	- 9 831 338.15	- 1 155 100.69	- 504 325.89
Gesamterfolg	910 520.74	6 311 073.12	908 829.45	5 680 303.63	1 691.29	630 769.49
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	107 425 315.38	88 525 736.61	99 321 770.91	79 624 214.45	8 103 544.47	8 901 522.16

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	567 494	499 093	507 481	441 427	60 013	57 666
Zeichnungen	183 666	139 338	181 269	133 407	2 397	5 931
Rücknahmen	- 68 938	- 70 937	- 61 146	- 67 353	- 7 792	- 3 584
Anzahl Ende Geschäftsjahr	682 222	567 494	627 604	507 481	54 618	60 013

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Inventarwert	158.26	156.90	148.37	148.33

BVG-MIX 45

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2015	30.09.2014
Bankguthaben (Sichtguthaben)	1 789 152.64	1 149 581.89
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	96 928 584.58	70 636 247.99
Übrige Aktiven	13.25	119.85
Gesamtvermögen	98 717 750.47	71 785 949.73
Verbindlichkeiten	- 12 872.45	- 13 506.17
Nettovermögen	98 704 878.02	71 772 443.56

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	Konsolidierung		A-Tranche		P-Tranche	
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Erträge Bankguthaben	37.90	342.40	29.86	251.28	8.04	91.12
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 8 072.08	- 1 972.46	- 7 499.69	- 1 116.14	- 572.39	- 856.32
Total Erträge	- 8 034.18	- 1 630.06	- 7 469.83	- 864.86	- 564.35	- 765.20
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 160 400.48	- 164 159.33	- 21 479.38	- 16 237.07	- 138 921.10	- 147 922.26
Sonstige Aufwendungen	- 224.00	- 152.00	- 180.99	- 114.85	- 43.01	- 37.15
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	10 097.97	12 705.38	1 195.15	276.81	8 902.82	12 428.57
Nettoertrag	- 158 560.69	- 153 236.01	- 27 935.05	- 16 939.97	- 130 625.64	- 136 296.04
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 352 233.60	983 582.09	3 700 035.53	757 593.32	652 198.07	225 988.77
Realisierter Erfolg	4 193 672.91	830 346.08	3 672 100.48	740 653.35	521 572.43	89 692.73
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 3 593 762.09	5 259 730.45	- 2 975 081.65	3 915 340.54	- 618 680.44	1 344 389.91
Gesamterfolg	599 910.82	6 090 076.53	697 018.83	4 655 993.89	- 97 108.01	1 434 082.64

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 158 560.69	- 153 236.01	- 27 935.05	- 16 939.97	- 130 625.64	- 136 296.04

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	71 772 443.56	60 111 773.09	55 316 401.43	42 908 813.77	16 456 042.13	17 202 959.32
Zeichnungen	38 939 001.79	9 452 717.61	38 740 461.84	9 101 166.62	198 539.95	351 550.99
Rücknahmen	- 12 606 478.15	- 3 882 123.67	- 10 778 563.09	- 1 349 572.85	- 1 827 915.06	- 2 532 550.82
Gesamterfolg	599 910.82	6 090 076.53	697 018.83	4 655 993.89	- 97 108.01	1 434 082.64
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	98 704 878.02	71 772 443.56	83 975 319.01	55 316 401.43	14 729 559.01	16 456 042.13

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	461 222	423 027	353 556	300 659	107 666	122 368
Zeichnungen	251 704	64 309	250 400	61 859	1 304	2 450
Rücknahmen	- 80 100	- 26 114	- 68 140	- 8 962	- 11 960	- 17 152
Anzahl Ende Geschäftsjahr	632 826	461 222	535 816	353 556	97 010	107 666

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Inventarwert	156.72	156.46	151.84	152.84

Jahresrechnung des Stammvermögens

BILANZ IN CHF

AKTIVEN	30.09.2015	30.09.2014
Bankguthaben (Sichtguthaben)	105 169.49	105 219.56
Übrige Aktiven	4.20	22.10
Total Aktiven	105 173.69	105 241.66

PASSIVEN	30.09.2015	30.09.2014
Stammvermögen	100 000.00	100 000.00
Vortrag Nettoergebnis	5 173.69	5 241.66
Total Passiven	105 173.69	105 241.66

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

AUFWAND	2014/2015	2013/2014
Sonstige Aufwendungen	80.00	80.00
Nettoergebnis	- 67.97	- 16.97
Total Aufwand	12.03	63.03

ERTRAG	2014/2015	2013/2014
Erträge Bankguthaben	12.03	63.03
Total Ertrag	12.03	63.03

Anhang zur Jahresrechnung

ALLGEMEINE ANGABEN

Die Anlagestiftung Swiss Life wurde am 22. Juni 2001 durch die damalige Schweizerische Lebensversicherungs- und Rentenanstalt, heute Swiss Life AG, gegründet. Sie ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches und bezweckt die gemeinsame Anlage und Verwaltung der ihr von Vorsorgeeinrichtungen anvertrauten Gelder. Die Stiftung hat ihren Sitz in Zürich und untersteht der Aufsicht der OBERAUFSICHTSKOMMISSION BERUFLICHE VORSORGE OAK BV.

Die Organe der Anlagestiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Mit der Geschäftsführung ist die Swiss Life Asset Management AG betraut; Revisionsstelle ist die PricewaterhouseCoopers AG. Die Aufgaben der Organe, der Geschäftsführung sowie der Revisionsstelle sind in den Statuten, im Stiftungsreglement und in den Anlagerichtlinien festgehalten. Die entsprechenden Dokumente können bei der Geschäftsführung angefordert werden.

Die Stiftung ist Mitglied der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen) und hält deren Richtlinien zur Qualitätssicherung ein.

CORPORATE GOVERNANCE

TRANSPARENZ – Die Anlagestiftung legt Wert auf Transparenz und verfolgt eine offene Informationspolitik. Das Regelwerk der Stiftung, Jahres- und Quartalsberichte sowie monatliche Fact Sheets sind jederzeit in deutscher, französischer und teilweise italienischer Sprache in elektronischer und in gedruckter Form verfügbar. Die Kurse der Anlagegruppen werden täglich im Internet unter www.swisslife.ch/anlagestiftung publiziert.

ANLEGERVERSAMMLUNG – Die Anlegerversammlung ist das oberste Organ der Anlagestiftung. Sie tritt mindestens einmal innerhalb von sechs Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres zusammen. Das Stimmrecht der Anleger richtet sich nach ihrem Anteil am Anlagevermögen. Bei Beschlüssen über Angelegenheiten, die nur einzelne Anlagegruppen betreffen, kommt nur den an den betreffenden Anlagegruppen beteiligten Anlegern ein Stimmrecht zu. Die Anleger haben das Recht, der Stiftung oder einem anderen Anleger eine Vertretungsvollmacht zu erteilen.

Die Anlegerversammlung hat folgende unübertragbare Aufgaben und Kompetenzen:

- a) Beschlussfassung über Anträge an die Aufsichtsbehörde zwecks Änderungen der Statuten;
- b) Genehmigung des Stiftungsreglements sowie Beschlussfassung über Änderungen und Ergänzungen desselben. Vorbehalten bleibt die Kompetenz des Stiftungsrats zum Erlass der Anlagerichtlinien und von Spezialreglementen;
- c) Wahl der Mitglieder des Stiftungsrats, mit Ausnahme derjenigen, die von der Stifterin gestellt werden;
- d) Wahl der Revisionsstelle;
- e) Kenntnisnahme des Berichts der Revisionsstelle;
- f) Kenntnisnahme des Jahresberichts;
- g) Abnahme der Jahresrechnungen des Stammvermögens und der Anlagegruppen sowie des Anhangs zu den Jahresrechnungen, wobei das Stiftungsreglement für Anlagegruppen, bei denen grundsätzlich nur ein einziger Anleger zugelassen ist, eine andere Regelung vorsehen kann;
- h) Entlastung der Mitglieder des Stiftungsrates und der Geschäftsführung;
- i) Genehmigung von Tochtergesellschaften im Stammvermögen;
- j) Genehmigung von Beteiligungen an nicht kotierten schweizerischen Aktiengesellschaften im Stammvermögen;
- k) Beschlussfassung über Anträge an die Aufsichtsbehörde zur Aufhebung oder Fusion der Stiftung.

STIFTUNGSRAT – Der Stiftungsrat besteht aus mindestens fünf fachkundigen Mitgliedern, die natürliche Personen sein müssen. Der Stifterin steht das Recht zu, eine Minderheit der Mitglieder, darunter den Präsidenten, zu ernennen. Die übrigen Mitglieder des Stiftungsrats sind durch die Anlegerversammlung zu wählen. Die Amtsdauer der Mitglieder des Stiftungsrats beträgt vier Jahre, wobei die Wiederwahl mehrmals möglich ist. Ein Höchstalter gibt es nicht.

Der Stiftungsrat tritt in der Regel vierteljährlich auf Einladung des Präsidenten oder auf Wunsch eines Mitglieds zusammen. Beschlüsse können auch auf dem Zirkulationsweg gefasst werden, es sei denn, ein Mitglied verlange die Beratung an einer Sitzung.

Dem Stiftungsrat obliegen sämtliche Aufgaben, die nicht ausdrücklich der Anlegerversammlung, der Revisionsstelle oder der Aufsichtsbehörde vorbehalten sind. Der Stiftungsrat hat folgende unübertragbare Aufgaben und Kompetenzen:

- a) bezeichnet diejenigen Personen, die für die Stiftung rechtsverbindliche Unterschriften führen und bestimmt die Art der Zeichnungsberechtigung;
- b) ernennt die Geschäftsführung;
- c) entscheidet über die Errichtung neuer sowie über die Zusammenlegung und die Liquidation bestehender Anlagegruppen;
- d) hat das Recht, in begründeten Fällen die Rücknahme oder Auszahlung von Ansprüchen an Anlagegruppen aufzuschieben. Der Stiftungsrat kann mit Zustimmung der Aufsichtsbehörde Anlagegruppen ohne Rückgaberecht während der Aufbauphase errichten;
- e) legt die Anlagerichtlinien für die einzelnen Anlagegruppen fest. Das Stiftungsreglement kann für Anlagegruppen, bei denen grundsätzlich nur ein einziger Anleger zugelassen ist, eine andere Regelung vorsehen;
- f) bestimmt eine oder mehrere Depotbanken;
- g) wählt den oder die erforderlichen Schätzungsexperten für Anlagegruppen mit direkten Immobilienanlagen;
- h) regelt die Bereiche Organisation der Stiftung, Vermeidung von Interessenkonflikten und Rechtsgeschäfte mit Nahestehenden, Bewertung der Anlagegruppen sowie Gebühren und Kosten;
- i) ist zuständig für die Regelung der internen Kontrolle sowie des Risikomanagements und überwacht deren Implementierung. Er kann die Geschäftsführung mit der Umsetzung beauftragen;
- j) weitere Spezialreglemente, Direktiven und Erlasse zu beschliessen.

GESCHÄFTSFÜHRUNG – Die Geschäftsführung besorgt die laufenden Geschäfte der Stiftung im Rahmen der Statuten, des Stiftungsreglements, der Anlagerichtlinien, allfälliger weiterer Spezialreglemente, Direktiven und Erlasse des Stiftungsrats.

ANLAGEKOMMISSION IMMOBILIEN – Die Anlagekommission Immobilien ist ein beratendes Gremium des Stiftungsrates. Sie behandelt spezielle Geschäfte (grössere Transaktionen, Sacheinlagen oder Öffnung der Anlagegruppen für die Emission von Ansprüchen etc.) und erstellt diesbezügliche Empfehlungen zuhanden des Stiftungsrates. Die Mitglieder der Kommission werden durch den Stiftungsrat eingesetzt.

REVISIONSSTELLE – Seit dem Geschäftsjahr 2008/2009 ist PricewaterhouseCoopers AG die Revisionsstelle der Anlagestiftung Swiss Life. Die Revisionsstelle wird jeweils jährlich von der Anlegerversammlung gewählt.

LOYALITÄT UND INTEGRITÄT – Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität und Integrität in der Vermögensverwaltung sind getroffen. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage, Verwaltung und Kontrolle des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften für das Geschäftsjahr 2014/2015 bestätigt.

AUSÜBUNG DER STIMMRECHTE – Die Anlagestiftung Swiss Life übt die Stimmrechte der von den Anlagegruppen gehaltenen Schweizer Aktien an den jeweiligen Generalversammlungen aus. Die Stimmausübung fällt in die Zuständigkeit der Geschäftsführung. Sie kann diese an die Depotbank oder einen Dritten (unabhängiger

Stimmrechtsvertreter) delegieren. Die Anlagestiftung stimmt grundsätzlich gemäss den Anträgen des Verwaltungsrates. Zeichnen sich im Vorfeld einer Generalversammlung umstrittene Traktanden ab, kann die Geschäftsführung oder ein einzelner Stiftungsrat die Beschlussfassung zur Stimmausübung durch den Stiftungsrat verlangen.

Bei ausländischen Aktien verzichtet die Anlagestiftung Swiss Life auf die Ausübung der Stimmrechte. Der Stiftungsrat kann in Einzelfällen auf Antrag der Geschäftsführung oder eines einzelnen Stiftungsrates die Ausübung der Stimmrechte beschliessen.

VERMÖGENSANLAGE

Das Anlagevermögen der Stiftung besteht aus 18 Anlagegruppen. Mit Ausnahme der Anlagegruppen Immobilien Schweiz, Geschäftsimmobilien Schweiz, Aktien Protect Individual 1 und BVG-Mix 15 beinhalten die Anlagegruppen je zwei Tranchen mit unterschiedlichen Verwaltungskosten. Die Anlage der Gelder erfolgt jedoch für beide Tranchen gemeinsam. Die mit der Vermögensanlage betraute Institution muss der FINMA oder einer anderen, vergleichbaren staatlichen Aufsicht unterstellt sein. Für die Vermögensverwaltung der Anlagegruppen Immobilien Schweiz und Geschäftsimmobilien Schweiz ist Swiss Life REIM (Switzerland) AG, Zürich verantwortlich. Für die restlichen Anlagegruppen ist Swiss Life Asset Management AG, Zürich verantwortlich.

Zur Kosten- und Steueroptimierung werden seit Februar 2006 bei den meisten Anlagegruppen ausschliesslich speziell für die Anlagestiftung errichtete Teilvermögen des institutionellen Anlagefonds Swiss Life iFunds eingesetzt. Im Vergleich zu Direktanlagen entfällt bei Investitionen in Fonds die Umsatzabgabe auf Wertschriftentransaktionen, weil Anlagefonds im Gegensatz zu Pensionskassen und Anlagestiftungen von dieser Steuer generell befreit sind. Die gemischten Anlagegruppen investieren aus Gründen der Diversifikation in artreine Anlagegruppen.

Stichtagsbezogene Sollpositionen auf Bankkonti sind technisch bedingt (z. B. bei grösseren Rücknahmen) und haben temporären Charakter. Eine Hebelwirkung auf das Portfolio ist damit nicht beabsichtigt.

BEWERTUNG

Mit der Bewertung der Anlagegruppen und der Führung der Buchhaltung ist Swiss Life Funds AG beauftragt. Dabei werden die Fachempfehlungen von Swiss GAAP FER 26 eingehalten. Mit Ausnahme der Einanleger-Anlagegruppe Aktien Protect Individual 1 (wöchentlich) erfolgt die Bewertung täglich. Die Bewertung der Anlagegruppen bzw. der unterliegenden institutionellen Anlagefonds erfolgt zu Marktwerten. Fremdwährungsanlagen werden zu den Devisenkursen des Bewertungstages umgerechnet.

Die Immobilien werden mindestens einmal jährlich neu geschätzt. Die Schätzung wird nach der Discounted-Cashflow-Methode vorgenommen. Dies ist ein Verfahren, bei dem der heutige Immobilienwert aus den zukünftigen Einnahmen und Ausgaben (Cashflows), abdiskontiert auf einen bestimmten Bewertungsstichtag berechnet wird. Der Diskontsatz wird dabei aufgrund der Lage, des Risikos und der Objektqualität für jede Immobilie einzeln festgelegt. Die Schätzungen werden von Wüest & Partner AG, Zürich, vorgenommen.

DEISENKURSE PER 30.09.2015

USD / CHF	0.974801	100 JPY / CHF	0.812638
EUR / CHF	1.088591	GBP / CHF	1.474583

KENNZAHLEN DER ANLAGEGRUPPEN IMMOBILIEN SCHWEIZ UND GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ

	Immobilien Schweiz		Geschäftsimmobilien Schweiz	
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Mietzinsausfallquote	3,40%	3,40%	4,06%	4,21%
Fremdfinanzierungsquote ¹⁾	3,58%	7,43%	5,81%	8,13%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	69,39%	71,65%	72,47%	74,25%
Betriebsaufwandquote (TERISA) NAV	0,84%	0,87%	0,86%	0,85%
Betriebsaufwandquote (TERISA) GAV	0,77%	0,78%	0,78%	0,76%
Eigenkapitalrendite (ROE)	6,24%	5,28%	4,96%	4,41%
Ausschüttungsrendite	—	—	—	—
Ausschüttungsquote	—	—	—	—
Anlagerendite	6,68%	5,58%	5,22%	4,61%

¹⁾ Immobilien Schweiz: Zinsbindung 6,6 Jahre, aktueller Zinssatz 1,15%, Durchschnittszinssatz 2014/2015 0,99%

Geschäftsimmobilien Schweiz: Zinsbindung 5,3 Jahre, aktueller Zinssatz 0,88%, Durchschnittszinssatz 2014/2015 0,84%

Die Diskontierungssätze werden individuell pro Liegenschaft festgelegt. Am 30. September 2015 betrug der durchschnittliche Diskontierungssatz aller Liegenschaften bei der Anlagegruppe Immobilien Schweiz 3,74% (im Vorjahr: 4,06%) und bei der Anlagegruppe Geschäftsimmobilien Schweiz 3,77% (im Vorjahr: 4,04%). Die Spanne der Kapitalisierungssätze lag bei der Anlagegruppe Immobilien Schweiz zwischen 3,00% und 4,80% (Vorjahr: 3,50% bis 4,90%) und bei der Anlagegruppe Geschäftsimmobilien Schweiz zwischen 2,90% und 5,10% (Vorjahr: 3,40% bis 5,30%).

IMMOBILIEN SACHEINLAGEN

ANLAGEGRUPPE IMMOBILIEN SCHWEIZ (MITTELS SACHEINLAGEN ÜBERNOMMENE LIEGENSCHAFTEN)

ORT	ADRESSE	NUTZUNGSART	ART DES EIGENTUMS	KAUFPREIS (CHF)	BRUTTORENDITE
Grabs (SG)	Unterdorfstrasse 2/4	Wohnen	Alleineigentum	3 500 000	5,87%
Grabs (SG)	Kirchbüntstrasse 2/4/6/8	Wohnen	Alleineigentum	5 980 000	5,19%
Herisau (AR)	Burghalden 8	Wohnen	Alleineigentum	6 980 000	5,55%

AUFBEWAHRUNG DER WERTSCHRIFTEN UND SECURITIES LENDING

Depotbank der Anlagestiftung ist UBS AG. Das Verleihen von Wertschriften gegen Gebühr ist zulässig. Dabei müssen die Vorschriften des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) analog eingehalten werden. Per 30. September 2015 waren in den Anlagegruppen keine Titel ausgeliehen.

ART UND UMFANG VON INDIRECTEN ANLAGEN

ANLAGEGRUPPE	NAME DER KOLLEKTIVANLAGE	TYP DER KOLLEKTIVANLAGE	ANTEIL
Obligationen CHF Inland	Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Domestic (CHF) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,84%
Obligationen CHF Ausland	Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,85%
Obligationen Global	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Government+ (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	54,32%
(CHF hedged)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	45,48%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Government+ (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,76%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,72%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates Short Term (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,78%
Aktien Schweiz	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	83,91%
	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	15,74%
Aktien Schweiz Protect	UBS (Lux) - Money Market Funds FCP	Anlagefonds luxemburgischem Rechts	3,68%
	Pictet CH - Short Term Money Market CHF	Anlagefonds schweizerischen Rechts	2,45%
	LO (CH) - Short Term Money Market (CHF)	Anlagefonds schweizerischen Rechts	1,83%
Aktien Ausland	Swiss Life iFunds (CH) Equity Global ex Switzerland (CHF)	Anlagefonds schweizerischen Rechts	79,74%
	INVESCO Global Small Cap Equity Fund C	Anlagefonds irländischen Rechts	14,68%
	db x-trackers - MSCI China INDEX ETF	Exchange Traded Funds	0,89%
	db x-trackers - MSCI Korea TRN INDEX ETF	Exchange Traded Funds	0,44%
	Lyxor ETF India	Exchange Traded Funds	0,41%
	Lyxor EFT Eastern Europe CECE EUR	Exchange Traded Funds	0,35%
	iShares MSCI Philippines Investable Market Index Fund	Exchange Traded Funds	0,30%
	db x-trackers - MSCI Taiwan TRN INDEX ETF	Exchange Traded Funds	0,28%
	Lyxor ETF Malaysia	Exchange Traded Funds	0,27%
	iShares MSCI Brazil Index Fund	Exchange Traded Funds	0,27%
	iShares MSCI Thailand Index ETF	Exchange Traded Funds	0,26%
	iShares MSCI Emerging Markets ETF	Exchange Traded Funds	0,25%
	iShares MSCI Chile Investable Market Index Fund	Exchange Traded Funds	0,20%
	iShares MSCI Mexico Investable Market Index Fund	Exchange Traded Funds	0,19%
	iShares MSCI Indonesia Investable Market Index Fund	Exchange Traded Funds	0,19%
	iShares MSCI Turkey ETF	Exchange Traded Funds	0,17%
	db x-trackers - MSCI Russia CAPPED INDEX ETF	Exchange Traded Funds	0,14%
	iShares MSCI South Africa Index Fund	Exchange Traded Funds	0,13%
	Global X FTSE Colombia 20 ETF	Exchange Traded Funds	0,13%
Aktien Ausland Protect (CHF hedged)	UBS (Lux) Money Market Funds FCP	Anlagefonds luxemburgischem Rechts	3,99%
	LO (CH) - Short Term Money Market (CHF)	Anlagefonds schweizerischen Rechts	3,51%
	Pictet CH - Short Term Money Market CHF	Anlagefonds schweizerischen Rechts	2,75%
	Syz AM (CH) Liquidity Mgmt - CHF class -	Anlagefonds schweizerischen Rechts	0,72%
Aktien Protect Individual 1	Pictet CH - Short Term Money Market CHF	Anlagefonds schweizerischen Rechts	12,25%
	LO (CH) - Short Term Money Market (CHF)	Anlagefonds schweizerischen Rechts	10,54%
	UBS (Lux) Money Market Funds FCP	Anlagefonds luxemburgischem Rechts	9,98%
Immobilienfonds Schweiz	Swiss Life Funds (CH) Real Estate Funds of Funds (A1)	Immobilienfonds schweizerischen Rechts	99,34%

ZUSAMMENSETZUNG DER GEMISCHTEN ANLAGEGRUPPEN

NAME DER KOLLEKTIVANLAGE	TYP DER KOLLEKTIVANLAGE	BVG-Mix 15	BVG-Mix 25	BVG-Mix 35	BVG-Mix 45
Swiss Life Obligationen CHF Inland	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	16,62%	20,55%	15,03%	11,40%
Swiss Life Obligationen CHF Ausland	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	10,88%	12,49%	10,63%	10,53%
Swiss Life Obligationen Global (CHF hedged)	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	16,97%	19,13%	16,84%	14,38%
Swiss Life Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	1,21%	0,49%	2,00%	2,81%
Swiss Life Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	2,09%	3,09%	2,23%	2,98%
Swiss Life Obl. Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	5,98%	2,50%	2,56%	0,46%
Swiss Life Aktien Schweiz	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	8,05%	13,07%	18,07%	23,19%
Swiss Life Aktien Ausland	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	6,99%	11,99%	16,97%	21,89%
Swiss Life Immobilien Schweiz	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	10,94%	10,71%	10,98%	7,74%
Swiss Life Geschäftsimmobilen Schweiz	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	3,07%	2,92%	2,93%	2,82%
Swiss Life REF (LUX) Commercial Properties CH	Anlagefonds luxemburgischem Rechts		0,93%		
Swiss Life Immobilienfonds Schweiz	Anlagegruppe einer Anlagestiftung		0,35%		
CSA Hypotheken Schweiz	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	15,34%			

DERIVATIVE INSTRUMENTE

Per 30. September 2015 waren nur in den Anlagegruppen Aktien Schweiz Protect, Aktien Ausland Protect (CHF hedged) sowie Aktien Protect Individual 1 Derivate eingesetzt, ansonsten waren keine Derivatgeschäfte offen. Bei kosten- und steueroptimierten Anlagegruppen können Derivate in von Anlagegruppen gehaltenen kollektiven Anlagen zum Einsatz gelangen.

In den Anlagegruppen Aktien Schweiz Protect, Aktien Ausland Protect (CHF hedged) und Aktien Protect Individual 1 werden die Aktien-Exposure synthetisch abgebildet und mit liquiden Anlagen in CHF hinterlegt. Sie enthalten einen Absicherungsmechanismus, der grössere Kursrückschläge substanziell dämpft. Die Kosten der Absicherung werden durch eine Begrenzung des Aufwärtspotenzials finanziert. Die gewählte Kombination der Optionen ist unter der Bezeichnung „Put Spread Collar“ (PSC) bekannt. Sie bewirkt einerseits eine Neutralisierung von Kursverlusten in einem bestimmten Bereich (definiert durch einen Bearsread, d. h. eine Kombination aus Long Put und Short Put) sowie andererseits eine Begrenzung des Aufwärtspotenzials (Short Call).

ENGAGEMENTERHÖHENDE DERIVATE PER 30.9.2015

			ANZAHL	MARKT- WERT	ÖKONOMISCHES EXPOSURE	EXPOSURE BVV 2 ²⁾	BENÖTIGTE LIQUIDITÄT	DECKUNG	GEGEN- PARTEI
AKTIEN SCHWEIZ PROTECT									
Index Futures Long ¹⁾	SMI	CHF	9 334	- 2 464 271.21	79 464 168.92	81 762 853.12			BNP
<i>Bereits abgeliefertes Collateral</i>						- 780 000.00			
<i>Netto Index Futures Long</i>						80 982 853.12	80 982 853.12	81 260 583.41	
Put Short	SMI	CHF	9 334	- 502 511.76	- 79 464 168.92	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		BNP
AKTIEN AUSLAND PROTECT (CHF HEDGED)									
Index Futures Long ¹⁾	EuroStoxx 50	EUR	6 665	334 922.75	22 496 775.65	24 378 920.81			UBS
Index Futures Long ¹⁾	FT-SE 100	GBP	2 480	- 1 313 342.26	22 167 094.98	24 548 285.18			BNP
Index Futures Long ¹⁾	Nikkei 225	JPY	154 720	156 446.06	21 862 362.10	22 119 235.32			UBS
Index Futures Long ¹⁾	S&P 500	USD	65 140	- 8 101 635.50	121 919 144.32	131 786 052.34			UBS
<i>Total Index Futures Long</i>					188 445 377.05	202 832 493.65			
<i>Bereits abgeliefertes Collateral</i>						- 3 760 000.00			
<i>Netto Index Futures Long</i>						199 072 493.65	199 072 493.65	199 571 003.41	
FX-Futures Long	EUR-USD		2	-	544 295.30	-		Cross Hedge (PSC)	Derivatbörse
FX-Futures Long	GBP-USD		4	-	- 184 322.83	-		Cross Hedge (PSC)	Derivatbörse
FX-Futures Long	JPY-USD		7	-	- 711 058.45	-		Cross Hedge (PSC)	Derivatbörse
Put Short	EuroStoxx 50	EUR	6 665	- 170 066.44	- 22 496 775.65	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		UBS
Put Short	FT-SE 100	GBP	2 480	- 196 874.17	- 22 167 094.98	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		BNP
Put Short	Nikkei 225	JPY	154 720	- 191 186.52	- 21 862 362.10	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		UBS
Put Short	S&P 500	USD	65 140	- 1 168 348.14	- 121 919 144.32	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		UBS
AKTIEN PROTECT INDIVIDUAL 1									
Index Futures Long ¹⁾	EuroStoxx 50	EUR	3 000	- 375 851.14	10 126 080.56	10 115 837.00			BoA Merrill Lynch (ML)
Index Futures Long ¹⁾	FT-SE 100	GBP	580	- 7 254.13	5 184 239.96	5 042 790.90			UBS
Index Futures Long ¹⁾	Nikkei 225	JPY	73 800	- 183 218.10	10 428 143.24	10 304 509.30			UBS
Index Futures Long ¹⁾	S&P 500	USD	8 850	422 769.21	16 564 083.93	15 520 987.06			UBS
Index Futures Long ¹⁾	EMMA	USD	355 000	313 690.78	11 343 666.23	10 484 855.07			BNP
<i>Total Index Futures Long</i>					53 646 213.92	51 468 979.33	51 468 979.33	52 948 337.21	
Put Short	EuroStoxx 50	EUR	3 000	- 260 455.42	- 10 126 080.56	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		BoA ML
Put Short	FT-SE 100	GBP	580	- 77 864.22	- 5 184 239.96	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		UBS
Put Short	Nikkei 225	JPY	73 800	- 241 089.12	- 10 428 143.24	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		UBS
Put Short	S&P 500	USD	8 850	- 259 686.27	- 16 564 083.93	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		UBS
Put Short	Emerging Markets	USD	355 000	- 311 722.08	- 11 343 666.23	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		BNP

ENGAGEMENTREDUZIERENDE DERIVATE PER 30.9.2015

			ANZAHL	MARKT- WERT	ÖKONOMISCHES EXPOSURE	EXPOSURE BVV 2 ²⁾	BENÖTIGTE LIQUIDITÄT	DECKUNG	GEGEN- PARTEI
AKTIEN SCHWEIZ PROTECT									
Put Long	SMI	CHF	9 334	2 566 450.05	79 464 168.94	-	Absicherung von Index Futures Long		BNP
Call Short	SMI	CHF	9 334	- 374 605.16	- 79 464 168.94	-		3)	BNP
AKTIEN AUSLAND PROTECT (CHF HEDGED)									
								Cross Hedge (PSC)	Derivatbörse
FX-Futures Short	CHF-USD		12	-	- 1 500 000.00	-	minus EUR-USD/GBP-USD/JPY-USD		
Put Long	EuroStoxx 50	EUR	6 665	665 627.89	22 496 775.65	-	Absicherung von Index Futures Long		UBS
Put Long	FT-SE 100	GBP	2 480	960 455.39	22 167 094.98	-	Absicherung von Index Futures Long		BNP
Put Long	Nikkei 225	JPY	154 720	718 063.52	21 862 362.10	-	Absicherung von Index Futures Long		UBS
Put Long	S&P 500	USD	65 140	5 640 812.22	121 919 144.32	-	Absicherung von Index Futures Long		UBS
Call Short	EuroStoxx 50	EUR	6 665	- 386 065.01	- 22 496 775.65	-		3)	UBS
Call Short	FT-SE 100	GBP	2 480	- 23 170.16	- 22 167 094.98	-		3)	BNP
Call Short	Nikkei 225	JPY	154 720	- 281 984.44	- 21 862 362.10	-		3)	UBS
Call Short	S&P 500	USD	65 140	- 23 583.37	- 121 919 144.32	-		3)	UBS
AKTIEN PROTECT INDIVIDUAL 1									
Put Long	EuroStoxx 50	EUR	3 000	970 373.14	10 126 080.56	-	Absicherung von Index Futures Long		BoA Merrill Lynch
Put Long	FT-SE 100	GBP	580	325 872.34	5 184 239.96	-	Absicherung von Index Futures Long		UBS
Put Long	Nikkei 225	JPY	73 800	919 618.46	10 428 143.24	-	Absicherung von Index Futures Long		UBS
Put Long	S&P 500	USD	8 850	997 617.62	16 564 083.93	-	Absicherung von Index Futures Long		UBS
Put Long	Emerging Markets	USD	355 000	897 683.69	11 343 666.23	-	Absicherung von Index Futures Long		BNP
Call Short	EuroStoxx 50	EUR	3 000	- 474 968.29	- 10 126 080.56	-		3)	BoA Merrill Lynch
Call Short	FT-SE 100	GBP	580	- 253 938.22	- 5 184 239.96	-		3)	UBS
Call Short	Nikkei 225	JPY	73 800	- 597 623.65	- 10 428 143.24	-		3)	UBS
Call Short	S&P 500	USD	8 850	- 1 094 184.72	- 16 564 083.93	-		3)	UBS
Call Short	Emerging Markets	USD	355 000	- 850 753.17	- 11 343 666.23	-		3)	BNP

UBS: UBS Switzerland AG, Zürich BNP: BNP Paribas, Paris BoA Merrill Lynch: Bank of America Merrill Lynch, London

¹⁾ Die Index Futures werden synthetisch abgebildet mittels Call Long und Put Short mit gleichem Ausübungspreis und Verfall.

²⁾ Die Absicherungsstrategie „Put Spread Collar“ sowie die Währungsfutures stellen kein Exposure gemäss BVV 2 dar.

³⁾ Werden zwei engagementreduzierende Derivate mit der gleichen Laufzeit kombiniert, muss die Deckungspflicht nur einmal gewährleistet sein, falls durch die Kombination netto nur eine Position entsteht. Die Deckungspflicht ist gewährleistet durch die Index-Futures-Long-Positionen.

RÜCKERSTATTUNGEN SOWIE VERTRIEBS- UND BETREUUNGSENTSCHÄDIGUNGEN

Die Anlagestiftung hat im Geschäftsjahr 2014/2015 keine Rückerstattungen sowie Vertriebs- und Betreuungsschädigungen ausgerichtet. Sie hat im Verlauf des Geschäftsjahres 2014/2015 folgende Rückerstattungen, welche aufgrund des Einsatzes von kollektiven Anlagen ausgehandelt werden konnten, erhalten.

ZAHLUNGSERBRINGER	EMPFÄNGER	WÄHRUNG	GUTSCHRIFT	ART UND UMFANG DER ANLAGE
Invesco Asset Management (Schweiz) AG	Aktien Ausland	USD	147 914.68	Die Anlagegruppe Aktien Ausland investiert in Invesco Global Small Cap Equity Fund C

Die Gutschriften flossen direkt der betroffenen Anlagegruppe zu und sind in der Jahresrechnung separat ausgewiesen. Swiss Life Asset Management AG als Geschäftsführerin und Vermögensverwalterin bestätigte der Anlagestiftung, im Geschäftsjahr 2014/2015 keine Rückerstattungen für Geschäfte der Anlagestiftung erhalten zu haben.

VERWALTUNGSKOSTEN / BETRIEBSAUFWANDQUOTE (TER_{KGAST} bzw. ISA)

Die Verwaltungskosten werden den Anlagegruppen gemäss Geschäftsführungsvertrag zwischen der Stiftung und Swiss Life Asset Management AG zuzüglich der Mehrwertsteuer belastet. Es handelt sich dabei um eine pauschale Entschädigung, welche grundsätzlich alle direkten Kosten der Anlagegruppen abdeckt. Eine Ausnahme bilden dabei die Immobilien-Anlagegruppen mit Direktanlagen. Bei diesen fallen zusätzliche Kosten an, die in der Jahresrechnung detailliert dargestellt werden. Die Betriebsaufwandquote TER_{KGAST/ISA} berücksichtigt alle Kosten, also inklusive der Belastungen bei den Immobilien-Anlagegruppen mit Direktanlagen und der durch die Anlagegruppen gehaltenen indirekten Anlagen sowie die Mehrwertsteuer.

	NORMALE TRANCHEN			SPEZIELLE PM-TRANCHEN ¹⁾		
	Verwaltungs- kosten	TER _{KGAST/ISA} ex post ²⁾	TER _{KGAST/ISA} ex ante ³⁾	Verwaltungs- kosten	TER _{KGAST/ISA} ex post ²⁾	TER _{KGAST/ISA} ex ante ³⁾
Obligationen CHF Inland	0,18% p.a.	0,27% p.a.	0,27% p.a.	keine	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obligationen CHF Ausland	0,18% p.a.	0,27% p.a.	0,27% p.a.	keine	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obligationen Global (CHF hedged)	0,29% p.a.	0,46% p.a.	0,46% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	0,25% p.a.	0,42% p.a.	0,42% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. Global Unternehmen (CHF hedged)	0,35% p.a.	0,53% p.a.	0,53% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	0,21% p.a.	0,38% p.a.	0,38% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Aktien Schweiz	0,22% p.a.	0,52% p.a.	0,52% p.a.	keine	0,28% p.a.	0,28% p.a.
Aktien Schweiz Protect	0,40% p.a.	0,43% p.a.	0,43% p.a.	0,15% p.a.	0,16% p.a.	0,16% p.a.
Aktien Ausland	0,33% p.a.	0,79% p.a.	0,79% p.a.	keine	0,43% p.a.	0,43% p.a.
Aktien Ausland Protect (CHF hedged)	0,55% p.a.	0,59% p.a.	0,59% p.a.	0,20% p.a.	0,22% p.a.	0,22% p.a.
Aktien Protect Individual 1	-	-	-	0,30% p.a.	0,22% p.a.	0,32% p.a.
Immobilien Schweiz	0,50% p.a.	0,84% p.a.	0,84% p.a.	-	-	-
Geschäftsimmobilien Schweiz	0,50% p.a.	0,86% p.a.	0,86% p.a.	-	-	-
Immobilienfonds Schweiz	0,15% p.a.	1,19% p.a.	1,19% p.a.	keine	1,02% p.a.	1,02% p.a.

	NORMALE TRANCHEN			SPEZIELLE P-TRANCHEN ⁴⁾		
	Verwaltungs- kosten	TER _{KGAST/ISA} ex post ²⁾	TER _{KGAST/ISA} ex ante ³⁾	Verwaltungs- kosten	TER _{KGAST/ISA} ex post ²⁾	TER _{KGAST/ISA} ex ante ³⁾
BVG-Mix 15	0,03% p.a.	0,49% p.a.	0,50% p.a.	-	-	-
BVG-Mix 25	0,03% p.a.	0,52% p.a.	0,53% p.a.	0,80% p.a.	1,35% p.a.	1,36% p.a.
BVG-Mix 35	0,03% p.a.	0,54% p.a.	0,55% p.a.	0,80% p.a.	1,37% p.a.	1,38% p.a.
BVG-Mix 45	0,03% p.a.	0,56% p.a.	0,57% p.a.	0,80% p.a.	1,39% p.a.	1,40% p.a.

¹⁾ ausschliesslich für Anleger mit einer speziellen vertraglichen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG

²⁾ Betriebsaufwandquote TER_{KGAST} bzw. TER_{ISA} per 30.09.2015 (Berechnungsgrundlage: Geschäftsjahr 2014/2015)

³⁾ Betriebsaufwandquote TER_{KGAST} bzw. TER_{ISA} basiert auf den zu erwartenden Kosten der nächsten 12 Monate gemäss strategischer Portfoliozusammensetzung

⁴⁾ Anlagegruppen für Privatpersonen mit Freizügigkeitsguthaben und/oder Vorsorgegelder aus der Säule 3a

Bei Anlagegruppen, die für tägliche Zeichnungen und Rücknahmen offen sind, werden keine Ausgabe- und Rücknahmekommissionen (Spread) erhoben. Bei Immobilien-Anlagegruppen mit Direktbesitz gilt aktuell eine Kündigungsfrist von drei Monaten auf das Ende eines Quartals. Zudem kommt bei diesen Anlagegruppen eine Rücknahmekommission von 1,5% zur Anwendung.

PERFORMANCE PER 30. SEPTEMBER 2015 (ANNUALISIERT)

(Die Performancezahlen der Anlagegruppen wurden nach der TWR-Methode (time weighted rate of return) berechnet)

Anlagegruppe / Benchmark	Lancierung	1 Jahr		5 Jahre		10 Jahre		Seit Lancierung	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Obligationen CHF Inland	30.09.2001	4,6%	3,3%	3,3%	2,7%	3,2%	2,9%	3,7%	2,9%
SBI Domestic AAA-BBB		5,0%	3,2%	3,2%	2,8%	3,2%	3,0%	3,8%	3,0%
Obligationen CHF Inland PM	31.05.2007	4,8%	3,3%	3,5%	2,7%			4,4%	2,9%
SBI Domestic AAA-BBB		5,0%	3,2%	3,2%	2,8%			4,2%	3,0%
Obligationen CHF Ausland	30.09.2001	2,1%	1,7%	3,1%	1,9%	2,5%	3,2%	2,9%	2,9%
SBI Foreign AAA-BBB		2,4%	1,8%	2,8%	1,9%	2,6%	3,0%	3,1%	2,8%
Obligationen CHF Ausland PM	31.05.2007	2,3%	1,7%	3,3%	1,9%			3,5%	3,3%
SBI Foreign AAA-BBB		2,4%	1,8%	2,8%	1,9%			3,4%	3,0%
Obligationen Global (CHF hedged)	30.09.2001	0,4%	3,5%	2,4%	4,4%	1,6%	6,3%	1,6%	6,0%
Customized Benchmark		1,7%	3,5%	2,2%	4,1%	1,8%	6,3%	1,7%	6,2%
Obligationen Global PM (CHF hedged)	31.05.2007	0,7%	3,5%	2,8%	4,4%			2,4%	6,7%
Customized Benchmark		1,7%	3,5%	2,2%	4,1%			2,2%	6,7%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	14.12.2010	1,7%	3,8%					3,3%	3,2%
Obligationen Global Staaten+ PM (CHF hedged)	14.12.2010	2,0%	3,8%					3,6%	3,2%
Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged) ¹⁾		2,8%	3,5%					3,1%	2,8%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	14.12.2010	-1,2%	3,4%					3,6%	4,3%
Obligationen Global Unternehmen PM (CHF hedged)	14.12.2010	-0,8%	3,4%					4,1%	4,3%
Barclays Global Aggregate Corporates TR (CHF hedged) ²⁾		0,2%	3,6%					3,6%	3,8%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	11.10.2013	-0,2%	0,7%					0,8%	0,7%
Obligationen Global Unternehmen Short Term PM (CHF hedged)	11.10.2013	0,1%	0,7%					1,0%	0,7%
Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 Jahre TR (CHF hedged)		0,0%	0,6%					0,9%	0,6%
Aktien Schweiz	30.09.2001	-0,7%	16,7%	8,7%	11,6%	4,0%	13,3%	4,9%	13,5%
SPI		-0,2%	16,7%	9,2%	11,5%	5,1%	13,4%	5,5%	14,0%
Aktien Schweiz PM	31.05.2007	-0,5%	16,7%	9,0%	11,6%			1,0%	13,9%
SPI		-0,2%	16,7%	9,2%	11,5%			1,5%	13,8%
Aktien Schweiz Protect ⁴⁾	30.06.2011	-0,6%	8,0%					3,1%	5,4%
Aktien Schweiz Protect PM ⁴⁾	30.06.2011	-0,3%	8,0%					3,4%	5,3%
Aktien Ausland	30.09.2001	-4,4%	16,3%	6,9%	11,3%	0,5%	15,6%	0,7%	15,6%
Customized Benchmark		-3,3%	16,3%	7,9%	11,3%	1,7%	15,7%	2,1%	16,0%
Aktien Ausland PM	31.05.2007	-4,1%	16,3%	7,3%	11,3%			-1,5%	16,5%
Customized Benchmark		-3,3%	16,3%	7,9%	11,3%			-0,9%	16,5%
Aktien Ausland Protect (CHF hedged) ^{3/4)}	30.06.2011	-0,2%	5,8%					5,7%	6,9%
Aktien Ausland Protect PM (CHF hedged) ^{3/4)}	30.06.2011	0,1%	5,8%					6,1%	6,9%
Aktien Protect Individual 1 ⁴⁾	31.12.2013	-0,2%	1,7%					0,8%	2,0%
Immobilien Schweiz	30.11.2009	6,7%	2,1%	6,1%	1,5%			5,7%	1,5%
KGAST Immo-Index		5,3%	0,4%	5,9%	0,6%			5,8%	0,6%
Geschäftsimmobilen Schweiz	01.11.2011	5,2%	1,1%					5,2%	1,2%
KGAST Immo-Index		5,3%	0,4%					5,9%	0,6%
Immobilienfonds Schweiz	28.02.2011	5,9%	12,7%					3,6%	7,8%
Immobilienfonds Schweiz PM	28.02.2011	6,0%	12,7%					3,7%	7,8%
SXI Swiss Real Estate Funds [®]		7,1%	13,2%					4,3%	8,1%
BVG-Mix 15	30.06.2003	1,5%	2,9%	3,9%	2,1%	2,8%	2,8%	3,1%	2,6%
Customized Benchmark		2,5%	2,5%	4,0%	1,9%	3,2%	2,7%	3,6%	2,5%
BVG-Mix 25	30.09.2001	1,5%	4,5%	4,7%	3,2%	3,0%	4,2%	3,3%	4,0%
Customized Benchmark		2,5%	4,0%	4,9%	2,9%	3,5%	4,0%	3,9%	3,8%
BVG-Mix 25 P	30.09.2002	0,6%	4,5%	3,9%	3,2%	2,3%	4,2%	2,9%	4,0%
Customized Benchmark		2,5%	4,0%	4,9%	2,9%	3,5%	4,0%	4,3%	3,8%
BVG-Mix 35	30.09.2001	0,9%	6,2%	5,2%	4,2%	3,0%	5,4%	3,3%	5,2%
Customized Benchmark		2,0%	5,5%	5,4%	3,8%	3,6%	5,1%	4,0%	5,1%
BVG-Mix 35 P	30.09.2002	0,0%	6,1%	4,4%	4,2%	2,2%	5,4%	3,1%	5,1%
Customized Benchmark		2,0%	5,5%	5,4%	3,8%	3,6%	5,1%	4,6%	5,0%
BVG-Mix 45	30.09.2001	0,2%	7,8%	5,7%	5,2%	2,9%	6,7%	3,3%	6,5%
Customized Benchmark		1,4%	7,1%	5,9%	4,9%	3,6%	6,4%	4,0%	6,4%
BVG-Mix 45 P	30.09.2002	-0,7%	7,8%	4,8%	5,2%	2,2%	6,7%	3,3%	6,4%
Customized Benchmark		1,4%	7,1%	5,9%	4,9%	3,6%	6,4%	4,9%	6,3%

PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einer speziellen vertraglichen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

¹⁾ bis 30.06.2012 Citigroup WGBI, ex CH, (CHF hedged)²⁾ bis 31.12.2010 unhedged³⁾ bis 31.12.2012 unhedged⁴⁾ keine Benchmark

ZUSAMMENSETZUNG DER CUSTOMIZED BENCHMARK

Anlagegruppe	Zusammensetzung
Obligationen Global (CHF hedged)	60% Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged) ¹⁾ 40% Barclays Global Aggregate Corporates TR (CHF hedged)
Aktien Ausland	80% MSCI World, ex CH, in CHF 15% MSCI World Small Cap, in CHF 5% MSCI World Emerging Markets, in CHF

¹⁾ bis 30.06.2012 60% Citigroup WGBI, ex CH, (CHF hedged)

Benchmark	BVG-Mix 15 ²⁾	BVG-Mix 25	BVG-Mix 35	BVG-Mix 45
Citigroup CHF 1 M Euro Depo	2%	2%	2%	2%
CSA Hypotheken Schweiz	13%	0%	0%	0%
SBI Domestic AAA-BBB	18%	24%	20%	16%
SBI Foreign AAA-BBB	10%	13%	12%	11%
Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged)	10,2%	12,6%	10,8%	9%
Barclays Global Aggregate Corporates TR (CHF hedged)	6,8%	8,4%	7,2%	6%
Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 Jahre TR (CHF hedged)	7%	0%	0%	0%
Swiss Performance Index	8%	13%	18%	23%
MSCI World, ex CH, in CHF	5,6%	9,6%	13,6%	17,6%
MSCI World Small Cap, in CHF	1,05%	1,8%	2,55%	3,3%
MSCI World Emerging Markets, in CHF	0,35%	0,6%	0,85%	1,1%
KGAST Immo-Index	18%	15%	13%	11%
Alternative Anlagen	0%	0%	0%	0%
Total	100%	100%	100%	100%
davon Aktien	15%	25%	35%	45%
davon Fremdwährungen	7%	12%	17%	22%

²⁾ bis 30.06.2015 20% CSA Hypotheken Schweiz / 0% Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 Jahre TR (CHF hedged)

BEGRÜNDUNGEN ZU ABWEICHUNGEN DER ANLAGERICHTLINIEN

Gemäss den Anlagerichtlinien Art. 1 Abs. 7 sind Abweichungen von den Anlagerichtlinien in Ausnahmefällen vorübergehend statthaft, wenn sie im Interesse der Anleger liegen. Der Stiftungsrat hat diese zu beschliessen und in Zwischenberichten und im Anhang zur Jahresrechnung zu begründen.

OBLIGATIONEN CHF AUSLAND

Aufgrund der ausserordentlichen Marktverhältnisse an den Kapitalmärkten verbunden mit zunehmenden Negativzinsen auf Kontoguthaben, verknappte sich das Angebot für das Segment für Schweizerfranken Obligationen von Auslandschuldern (Anlageuniversum der Anlagegruppe). Da die angebotenen Volumen an verfügbaren Forderungspapieren sehr niedrig waren oder negativ rentierten und die Bid-Ask Spreads verhältnismässig hoch waren, beschloss der Stiftungsrat am 31. März 2015, per 1. April 2015 die Limiten der Anlagegruppe Obligationen CHF Ausland nach Art. 3 Ziff. 1 und 7 der Anlagerichtlinien vorübergehend für vorerst sechs Monate von jeweils 10 Prozent auf 20 Prozent zu erhöhen.

BVG-MIX 15

Die Anlagegruppe „CSA Hypotheken Schweiz“ wurde im Februar 2015 für Neuinvestitionen bis auf weiteres geschlossen. Die Benchmark sieht ein strategisches Investment in Schweizer Hypotheken in der Höhe von 20 Prozent vor. Aufgrund der stetigen Neugeldzuflüsse in die Anlagegruppe und mangels Alternativen, die Hypothekenquote durch eine andere Anlagegruppe oder ein anderes kollektives Anlagegefäss zu ersetzen, wird die Gewichtung von Hypotheken Schweiz von 20 Prozent um 7 Prozent auf neu 13 Prozent reduziert. Im Gegenzug wurde die Benchmark um eine strategische Komponente im Umfang von 7 Prozent in Anlagen von Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit ergänzt. Die Investitionen erfolgten dabei in die bestehende Anlagegruppe „Swiss Life Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)“. Diese Anlagegruppe weist ein ähnliches Risiko-/Renditeprofil auf wie die Anlagegruppe CSA Hypotheken Schweiz. Der Stiftungsrat

stimmte am 26. Juni 2015 der vorübergehenden Abweichung von den Anlagerichtlinien per 1. Juli 2015 für vorerst sechs Monate zu.

Der Stiftungsrat hat am 9. Oktober 2015 entschieden, die vorgenannten vorübergehenden Abweichungen bei der generellen Anpassung der Anlagerichtlinien vollumfänglich zu berücksichtigen, welche in der Folge per 1. Dezember 2015 in Kraft getreten sind.

VERHÄLTNIS DER ANLAGEGRUPPEN ZU DEN ANLAGEBEGRENZUNGEN GEMÄSS BVV 2

In der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV) ist in Art. 26 Abs. 3 festgehalten, dass Anlagegruppen mit einer auf einen gebräuchlichen Index ausgerichteten Strategie, ausser bei gemischten Anlagegruppen, die Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen nach den Art. 54 und 54a BVV 2 überschreiten dürfen. Gemäss den Vorgaben der Aufsichtsbehörde werden die Abweichungen per 30. September 2015 nachfolgend ausgewiesen. Ausserdem verlangt die Aufsichtsbehörde die Offenlegung des Anteils der benchmarkfremden Positionen in den aktiv verwalteten Anlagegruppen.

SCHULDNERBEGRENZUNGEN

OBLIGATIONEN GLOBAL (CHF HEDGED)

Schuldner	Anlagegruppe	Benchmark
USA	12,87%	17,10%

OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED)

Schuldner	Anlagegruppe	Benchmark
USA	23,63%	28,49%
Japan	16,14%	26,88%

GESELLSCHAFTSBEGRENZUNGEN

AKTIEN SCHWEIZ

	Anlagegruppe	Benchmark
Nestlé	19,09%	19,11%
Novartis	18,59%	18,60%
Roche GS	14,76%	14,78%
UBS	5,31%	5,30%

BENCHMARKFREMDE ANLAGEN

Anlagegruppe	Anteil
Obligationen CHF Inland	3,05%
Obligationen CHF Ausland	12,31%
Obligationen Global (CHF hedged)	6,48%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	6,42%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	6,42%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	4,59%
Aktien Schweiz	-
Aktien Ausland	5,20%

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

AN DIE ANLEGERVERSAMMLUNG DER ANLAGESTIFTUNG SWISS LIFE, ZÜRICH

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Anlagestiftung Swiss Life, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang [Seiten 10 bis 41 des Jahresberichts], für das am 30.09.2015 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

VERANTWORTUNG DES STIFTUNGSRATES – Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

VERANTWORTUNG DER REVISIONSSTELLE – Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

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

PRÜFUNGSURTEIL – Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30.09.2015 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

BERICHTERSTATTUNG AUFGRUND WEITERER GESETZLICHER UND ANDERER VORSCHRIFTEN

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 9 ASV) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Wir haben die weiteren in Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Daniel Pajer
Zugelassener Revisionsexperte



Raffael Simone
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 8. Dezember 2015

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich

Organe und Funktionsträger

STIFTUNGSRAT

PRÄSIDIUM

Hans-Peter Conrad*	Direktor und Leiter Generalsekretariat, Rechts- und Steuerdienst Swiss Life AG	GEWÄHLT BIS 2018
--------------------	--	----------------------------

MITGLIEDER

Dr. Stefan Briner	Vertreter der Pensionskasse Swiss Steel AG	2018
Marc Brüttsch*	Executive Director und Head Economic Research Swiss Life Asset Management AG	2016
Bruno Fankhauser	Geschäftsführer der LEONI Studer AG	2018
Daniel Giubellini	Geschäftsführer der Vorsorgeeinrichtungen Swiss Life	(ab 18.2.2015) 2018
Urs Huber	Vermögensverwalter der Agrisano Pencas	2018
Bernard Illi	Vertreter der Schindler-Vorsorgeeinrichtungen	2017
Peter Lack	Geschäftsführer der Vorsorgeeinrichtungen Swiss Life	(bis 18.2.2015)
Jean-Pierre Savary	Arbeitnehmervertreter der Basis-Personalvorsorgestiftungen für das Personal des Innen- und Aussendienstes Swiss Life	2018
Hans-Jakob Stahel*	Direktor und Leiter des Geschäftsbereichs Unternehmenskunden Swiss Life AG	2018

* Diese Mitglieder des Stiftungsrates wurden gemäss Art. 10 der Stiftungsurkunde durch die Stifterin für eine Amtsperiode von vier Jahren ernannt.

ANLAGEKOMMISSION IMMOBILIEN

Gerhard Demmelmair	Executive Director und Head Real Estate Portfolio Management AM Business Switzerland Swiss Life REIM (Switzerland) AG
Bernard Illi	Vertreter der Schindler-Vorsorgeeinrichtungen
Dr. Stephan Thaler	Geschäftsführer der Anlagestiftung Swiss Life

GESCHÄFTSFÜHRER / STELLVERTRETENDER GESCHÄFTSFÜHRER

Dr. Stephan Thaler	Stellvertretender Direktor Swiss Life AG
Markus Eberhard (Stv.)	Senior Member of Management Swiss Life Asset Management AG

DOMIZIL Swiss Life AG, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zürich

VERMÖGENSVERWALTER Swiss Life Asset Management AG, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zürich
Swiss Life REIM (Switzerland) AG, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zürich

DEPOTBANK UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8098 Zürich

BUCHFÜHRUNGSSTELLE Swiss Life Funds AG, Via Bagutti 5, 6901 Lugano

SCHÄTZUNGSEXPERTE Wüest & Partner AG, Bleicherweg 5, 8001 Zürich

REVISIONSSTELLE PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich

So fängt Zukunft an.

*Anlagestiftung Swiss Life
General-Guisan-Quai 40
Postfach, 8022 Zürich
Telefon 043 284 79 79
Fax 043 284 79 80
anlagestiftung@swisslife.ch
www.swisslife.ch/anlagestiftung*