

Jahresbericht *2016/2017*

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 Short Term (CHF hedged)
15	Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)
16	Aktien Schweiz
17	Aktien Schweiz Protect
18	Aktien Ausland
19	Aktien Ausland Protect (CHF hedged)
20	Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)
21	Aktien Protect Individual 1
22	Immobilien Schweiz
23	Geschäftsimmobilien Schweiz
24	Immobilienfonds Schweiz
25	BVG-Mix 15
26	BVG-Mix 25
27	BVG-Mix 35
28	BVG-Mix 45
29	Jahresrechnung des Stammvermögens
30	Anhang zur Jahresrechnung
42	Bericht der Revisionsstelle
44	Organe und Funktionsträger

Beilagen:
Fact Sheets aller Anlagegruppen (Separatdruck)

Druckdatum: 14. Dezember 2017

Vorwort

Im Geschäftsjahr 2016/17 kann die Anlagestiftung auf eine weiterhin sehr erfreuliche Entwicklung zurückblicken. Zum Abschluss der Berichtsperiode per Ende September 2017 vertrauten uns 425 Pensionskassen und Sammelstiftungen als Anleger einen Teil ihrer Vorsorgevermögen an. Über die stark wachsenden teilautonomen Sammelstiftungen von Swiss Life können wir zudem weitere rund 2500 Vorsorgewerke zu den Kunden unserer Anlagestiftung zählen. Das verwaltete Vermögen der Anlagestiftung beträgt insgesamt rund 7,3 Milliarden CHF; dies entspricht im Vergleich zur Vorperiode einem signifikanten Wachstum von 18 Prozent.

Die Performance unserer Anlagegruppen liegt gemäss KGAST-Vergleich bezogen auf ein, drei und fünf Jahre per 30. September 2017 in über 60% der Vergleichskategorien und -perioden im ersten oder zweiten Quartil. Dank starken Zuflüssen, insbesondere in die Anlagegruppe Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged), nahm das Vermögen aller Obligationen Anlagegruppen per Ende des Berichtsjahrs auf knapp 2.6 Milliarden CHF zu. Darin enthalten sind auch knapp 170 Millionen Franken Vermögen in den beiden neuen Anlagegruppen im Schwellenländerbereich, welche unter dem Namen Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged) und Obligationen Emerging Markets Unternehmen Short Term (CHF hedged) auf den Beginn des kommenden Geschäftsjahrs erfolgreich lanciert worden sind.

Bei der Aktien Protect-Produktfamilie hat sich das Vermögen per Ende des Berichtsjahrs auf knapp 800 Millionen CHF erhöht. Für die Anlagegruppe Geschäftsimmobilien konnten neun Liegenschaften im Wert von insgesamt knapp 64 Millionen CHF erworben werden.

Aufgrund der starken Nachfrage nach unseren BVG-Mix Anlagegruppen, insbesondere seitens diverser Stiftungen im Freizügigkeits- und Säule 3a-Bereich, ist in diesen vier Anlagegruppen im Verlaufe des Berichtsjahrs kumuliert die Vermögensgrenze von einer Milliarde CHF übertroffen worden.

Der Stiftungsrat traf sich in der Berichtsperiode zu vier ordentlichen und einer zusätzlichen Sitzung. Den Mitgliedern danke ich herzlich für den fortwährenden Einsatz und die Unterstützung 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 01.10.2016	Zu- oder Abfluss	Markteinfluss	Vermögen per 30.09.2017
Anlagegruppe				
Obligationen CHF Inland	382 230	59 044	- 12 074	429 200
Obligationen CHF Ausland	222 014	48 977	- 2 361	268 630
Obligationen Global (CHF hedged)	162 039	44 781	- 2 338	204 482
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	349 776	- 19	- 9 287	340 470
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	434 228	101 776	557	536 561
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	519 294	156 590	8 261	684 145
Aktien Schweiz	337 569	- 46 383	53 949	345 135
Aktien Schweiz Protect	122 443	41 396	7 082	170 921
Aktien Ausland	235 520	42 866	50 162	328 548
Aktien Ausland Protect (CHF hedged)	254 806	32 572	27 694	315 072
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	103 485	131 760	14 628	249 873
Aktien Protect Individual 1	54 092	0	4 624	58 716
Immobilien Schweiz	1 751 338	0	106 749	1 858 087
Geschäftsimmobiliien Schweiz	918 054	0	50 979	969 033
Immobilienfonds Schweiz	18 173	28 059	438	46 670
BVG-Mix 15	101 582	7 131	2 391	111 104
BVG-Mix 25	389 508	143 284	17 782	550 574
BVG-Mix 35	142 864	22 430	8 824	174 118
BVG-Mix 45	162 393	36 193	13 509	212 095
Total	6 661 408	850 457	341 569	7 853 434
Netto nach Abzug der Doppelzählungen	5 918 816	641 419	310 904	6 871 139
Gesamtvermögen ohne Doppelzählungen	6 192 019	n. a.	n. a.	7 155 086

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

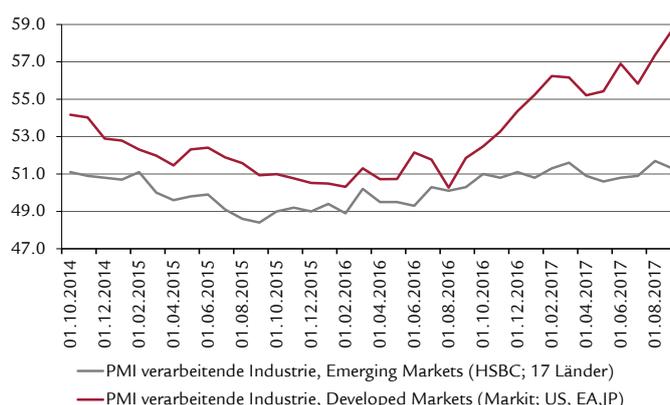
Wirtschaftliches Umfeld

2016 blieb bis zuletzt das Jahr der schwarzen Schwäne: Nach dem Brexit Mitte Jahr gewann am 8. November der republikanische Aussenseiter Donald Trump die Wahl zum 45. Präsidenten der USA. Knapp einen Monat später verlor der italienische Ministerpräsident Matteo Renzi ein Referendum, an dessen Erfolg er den Bestand seiner Regierung geknüpft hatte. Die Überraschung in der Überraschung: Trumps Wahlsieg entfachte frischen Wirtschaftsoptimismus rund um den Globus, obwohl die angekündigten protektionistischen Massnahmen Nachteile für die Handelspartner erwarten liessen. Die US-Arbeitslosenrate fiel im November mit 4,6% auf den tiefsten Stand seit dem Boom vor der Finanzkrise. Auch auf der anderen Seite des Atlantiks zeigte sich die Wirtschaft unbeeindruckt von Schocks wie dem Austritt der Briten aus der EU. Kontinentaleuropa profitierte von binnenwirtschaftlicher Erholung und Nachholeffekten der Euro-Krisenländer. Das letzte Quartal 2016 markierte in den meisten Volkswirtschaften auch die Trendwende in den Inflationsraten. Das OPEC Kartell schürte die Inflationserwartungen, indem es im November 2016 eine Drosselung der Produktion im ersten Halbjahr 2017 beschloss. An der Inflationsfront scheint sich unterdessen eine Stabilisierung einzustellen.

Der seit Mitte 2016 laufende synchrone Aufschwung der Weltwirtschaft setzt sich 2017 fort. Am deutlichsten zeigt das die Entwicklung der Einkaufsmanagerindizes im verarbeitenden Gewerbe (vgl. Grafik). In der grossen Mehrheit der Länder notierte das Stimmungsbarometer klar über Vorjahr. Nach den Rohstoffe exportierenden Schwellenländern konnten ab Mitte Jahr auch Rohstoffimporteure wie die Türkei daran anknüpfen. Die Schwergewichte Brasilien und Russland haben ihre Rezession überwunden. In der Währungsunion wächst die Wirtschaft seit dem zweiten Quartal 2013 ununterbrochen. Der Aufschwung hat Nachzügler wie Italien und Griechenland erfasst. Aktuelle Daten legen nahe, dass er sich in der zweiten Jahreshälfte noch beschleunigt hat. Von der globalen Expansion konnten besonders exportorientierte Hersteller offener europäischer Volkswirtschaften profitieren. Die Schweiz biegt diesbezüglich mit Verzögerung in den Wachstumskurs ein, den Frankenschock hat sie noch nicht ganz abschütteln können. Während die Bestellungen aus dem Ausland im dritten Quartal zulegten, bremst die schleppende Binnenkonjunktur. Entsprechend sinkt die Arbeitslosenrate hierzulande nur langsam.

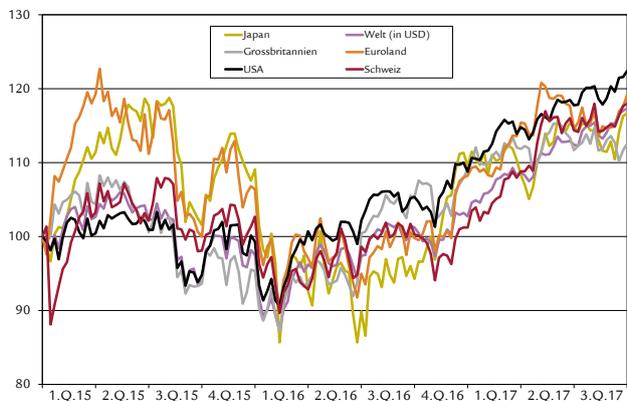
Politische Unwägbarkeiten prägten bisher auch das Jahr 2017. An den Präsidentschaftswahlen in Frankreich konnten die Kandidaten aus extremen Lagern zunächst hohe Wähleranteile gewinnen, letztlich sicherte sich Emmanuel Macron indes einen klaren Sieg und eine deutliche Mehrheit im Parlament. Anders im Vereinigten Königreich: Premier Theresa May wollte sich mit vorgezogenen Neuwahlen ein klares Mandat für die Austrittsverhandlungen mit der EU sichern. Das Wahlergebnis schwächte stattdessen ihre Verhandlungsposition. Für zusätzliche Unsicherheit sorgten gegen Ende der Berichtsperiode zudem die „nuklearen“ Spannungen zwischen den USA und Nordkorea sowie der unerwartete Wahlausgang in Deutschland.

Die globale zyklische Erholung setzt sich fort.



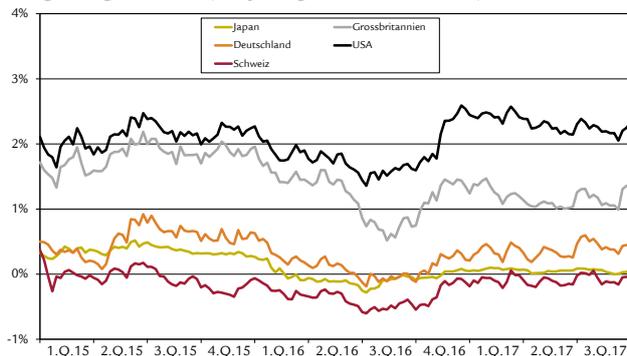
Finanzmarktentwicklung

Aktienmärkte (Entwicklung in Lokalwährung)



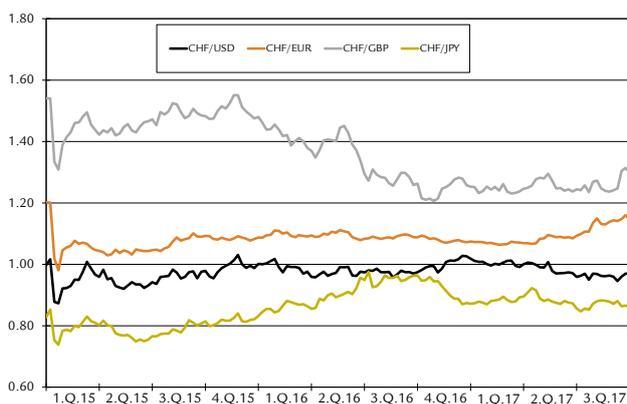
Die Aktienmärkte erleben seit April 2009 eine der längsten Haussen ihrer Geschichte. Der MSCI Weltaktienindex hat sich seither fast verdreifacht. Die Wahl Donald Trumps zum US-Präsidenten im November 2016 euphorisierte die Anleger erneut. Sie versprachen sich Steuerkurzungen und höhere Unternehmensgewinne. Der S&P 500 erklomm ein Allzeithoch und zog andere Weltbörsen mit. Als die US-Notenbank im März 2017 die Zinsen anhub und Trump in der Kürzung der Krankenversicherung versagte, gingen die Kurse in eine Seitwärtsbewegung über. Die Champagnerlaune kehrte mit der Wahl Emmanuel Macrons zum Präsidenten Frankreichs im April zurück. Der S&P 500 Index brach im dritten Quartal abermals alle Rekorde. Trotz politischer Risiken hat sich das Abseitsstehen am Aktienmarkt im Berichtsjahr nicht gelohnt: US-Aktien avancierten 16.2%, Schweizer Aktien gar 17.6%.

Langfristige Zinsen (10-jahrigte Staatsanleihen)



Das Fed wagte im Dezember 2016 nach einem Jahr die zweite Anhebung der Leitzinsen und stellte drei weitere Erhöhungen für 2017 in Aussicht. Die Zinswende schien eingeläutet. Doch trotz einer weiteren US-Leitzinserhöhung rentierten zehnjahrigte Treasuries Ende März weniger als Ende 2016. Verantwortlich für die Schubumkehr war der sinkende Erdölpreis. Im Juni wurden die US-Zinsen abermals erhöhet und im Juli äusserte die EZB die Absicht, ihr Anleihekaufprogramm bald zu beenden. Allerdings stiegen dadurch nicht nur die Renditen, auch der Euro legte zu. Das Inflationsziel der EZB war in Gefahr. Entsprechend sanken die Zinsen im August wieder. Im Berichtszeitraum insgesamt stiegen die Renditen zehnjahrigter Staatsanleihen Deutschlands von -0.12% auf 0.46%, jene der Schweiz von -0,55% auf -0.02%.

Wechselkurse



Die Hoffnung, wonach eine straffere US-Geldpolitik und Wahlniederlagen populistischer Parteien in Europa den Franken vor einer Aufwertung bewahren würden, erwies sich vorerst als falsch. Trotz einer erneuten Anhebung des Leitzinses durch die US-Notenbank schwächte sich der Dollar nach der Aufwertung gegen Ende 2016 im zweiten Quartal 2017 ab. Der Euro war vor den Wahlen in Frankreich gar nur 1.07 CHF wert. Erst mit Macrons Wahlsieg im April wertete die Gemeinschaftswährung auf, die SNB musste sie an den Devisenmärkten weniger stützen. Der Euro setzte im dritten Quartal gar zum Höhenflug an. Im Berichtszeitraum wertete er zum Franken insgesamt von 1.09 CHF auf 1.14 CHF auf.

Anlagepolitik

OBLIGATIONEN CHF INLAND – Nach der Wahl von Donald J. Trump zum 45. Präsidenten der Vereinigten Staaten im November 2016 waren die Zinssätze in Erwartung einer expansiveren Fiskalpolitik und einer unternehmensfreundlichen Steuerreform angestiegen. In den ersten drei Quartalen des Jahres 2017 befanden sich die Zinssätze dann in einer Seitwärtsbewegung. Einerseits blieben die Pläne von Trump wenig konkret, andererseits beschäftigten politische Risiken die Finanzmärkte (Austritt von Grossbritannien aus der Europäischen Union, Präsidentschaftswahl in Frankreich usw.). Der Kreditmarkt zeigte sich erneut in guter Verfassung, sowohl im Inland- wie auch im Auslandsegment kam es zu einer Einengung der Kreditspannen. Die absolute Performance der Anlagegruppe fällt in der Berichtsperiode negativ aus. Die rückläufigen Kreditspannen vermochten den Anstieg der Zinssätze nicht zu kompensieren. Das positive Resultat aus relativer Sicht ist auf die tiefere Kreditqualität zurückzuführen. Die Duration wurde während der Berichtsperiode nahe an der Benchmark gehalten.

OBLIGATIONEN CHF AUSLAND – Im Auslandsegment des Schweizer Kapitalmarktes fiel die Performance in der Berichtsperiode ebenfalls negativ aus, aufgrund der tieferen Duration allerdings weniger ausgeprägt als im Inlandsegment. Am Primärmarkt blieben die Konditionen für ausländische Emittenten wegen des Basis-Swaps ungünstig. Dadurch verschob sich das Gewicht weiter zu Gunsten des Inlandsegments. Auch in dieser Anlagegruppe hat die tiefere Kreditqualität zu einer positiven relativen Performance geführt. Die Duration lag in der Berichtsperiode ebenfalls nahe an der Benchmark.

OBLIGATIONEN GLOBAL (CHF HEDGED) – Die Anlagegruppe setzt sich aus den beiden Anlagegruppen Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged) und Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged) zusammen. In der Berichtsperiode waren die Unternehmensanleihen gegenüber den Staatsanleihen leicht Übergewichtet. Diese Positionierung erwies sich aufgrund der höheren Performance der Unternehmensanleihen als vorteilhaft.

OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED) – Die Zinsen in den wichtigsten Währungsräumen tendierten in der Berichtsperiode höher. Gestützt wurde diese Entwicklung von starken Fundamentaldaten in den grossen Wirtschaftsräumen, sowie politischen Entwicklungen. Trump kündigte signifikante Infrastrukturprogramme und Steuersenkungen an, welche insbesondere im vierten Quartal 2016 die Zinsen in die Höhe trieb. Die französischen Präsidentschaftswahlen vom Frühling dieses Jahres führten in Europa zu einer merklichen Entspannung und haben die Befürchtungen eines Zusammenbruchs der Eurozone weitestgehend eliminiert. Auf der Zentralbankebene wird erwartet, dass die Ära der ultra-lockeren Geldpolitik sich ihrem Ende nähert. Der globale Zinsanstieg führte zu negativen Renditen auf absoluter Basis. Relativ zur Benchmark war die Performance jedoch sehr stark geprägt von unserer Short-Duration Position und dem Übergewicht in Anleihen supranationaler Organisationen und staatlicher Agenturen.

OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN (CHF HEDGED) – Unternehmensanleihen profitierten in der Berichtsperiode von einer signifikanten Einengung der Kreditprämien. Die Bilanzstärke der Schuldner am Kreditmarkt hat sich im letzten Jahr stabil entwickelt. Umsätze und Gewinne befinden sich aktuell auf sehr hohem Niveau; deren nach wie vor positives Wachstum nimmt aber in der Tendenz etwas ab. Trotz des angekündigten Endes der expansiven Geldpolitik in den USA agierten die Zentralbanken insgesamt weiterhin sehr marktfreundlich. Nichtsdestotrotz fiel der Gesamtertrag aufgrund stärker steigenden Zinsen, welche durch die Einengung der Risikoaufschläge nicht kompensiert werden konnten, leicht negativ aus. Einen positiven Beitrag zur Performance lieferte die solide Einzeltitelauswahl, vor allem gegen Ende der Berichtsperiode.

OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN SHORT TERM (CHF HEDGED) – Für Unternehmensanleihen am kurzen Ende zeichnete sich über die Berichtsperiode ein sehr ähnliches Bild ab. Das Umfeld für kurzlaufende Unternehmensobligationen blieb in Summe ebenfalls sehr freundlich. Dies wirkte sich - kombiniert mit einer sehr guten Einzeltitelauswahl - positiv auf die Performance der Anlagegruppe aus.

AKTIEN SCHWEIZ – Die Anlagegruppe wird nach dem «Core (passiv)-Satellite (aktiv)»-Ansatz verwaltet. Der Manager der klein- und mittelkapitalisierten Titel mit seinem aktiven Anlagestil lag über die gesamte Berichtsperiode gesehen hinter seiner Benchmark. Dabei trug das Untergewicht in Verbrauchsgüteraktien (erste beide Quartale der Berichtsperiode) und in Finanzwerten positiv zur relativen Performance bei. Hingegen leistete das Übergewicht in Technologietiteln sowie in Industrietiteln (viertes Quartal 2016 und drittes Quartal 2017) einen negativen Beitrag zur relativen Performance. Bei der Titelauswahl profitierte der Fonds vom Übergewicht in Inficon (erstes und drittes Quartal 2017) und dem Untergewicht in Aryzta, SPS und PSP. Auf der anderen Seite litt der Fonds unter dem Übergewicht in Huber+Suhner (erstes und letztes Quartal der Berichtsperiode) und Santhera (zweites und drittes Quartal 2017) sowie dem Cashbestand. Der Teil der passiv abgedeckten grosskapitalisierten Unternehmen erreichte wie erwartet während der gesamten Berichtsperiode seine Benchmark. Die Anlagegruppe als Ganzes lag infolge der Underperformance des Teils der klein- und mittelkapitalisierten Gesellschaften hinter ihrer Benchmark.

AKTIEN SCHWEIZ PROTECT – Im letzten Quartal 2016 konnte die Anlagegruppe nicht mehr vom leichten Anstieg des Aktienmarktes profitieren, was auf den abnehmenden Zeitwert der Optionsstrategie zurückzuführen ist. Nach der Neuaufsetzung der Optionsstrategie (Put-Spread-Collar mit Zero-Cost-Bedingung) partizipierte die Anlagegruppe jedoch wieder deutlich am Aufschwung des Aktienmarktes. Die Rendite entwickelt sich entsprechend erwartungsgemäss und dies bei deutlich reduzierter Volatilität.

AKTIEN AUSLAND – Die Anlagegruppe wird nach dem «Core (passiv)-Satellite (aktiv)»-Ansatz verwaltet. Der Manager der globalen Small Caps, welcher eine aktive Anlagepolitik verfolgt, übertraf seine Benchmark über die ganze Berichtsperiode gesehen deutlich. Er profitierte vom Übergewicht in UK, Europa und Japan und vom Untergewicht in den USA. Weiter profitierte er von der Titelselektion in UK, Europa und Japan sowie im IT-, Industrie- und Basismaterialsektor. Auf der anderen Seite litt der Fonds unter der Titelselektion in den USA. Beim

ebenfalls aktiv verwalteten Teil der Emerging Markets führte die Länderallokation zu einer Underperformance gegenüber der Benchmark. Dieser Teil des Portfolios wurde im letzten Monat der Berichtsperiode durch Candriam Luxembourg ersetzt. Der Teil der passiv abgedeckten weltgrössten Unternehmen erreichte über die gesamte Berichtsperiode gesehen seine Benchmark. Die Anlagegruppe als Ganzes übertraf ihren Benchmark dank der Outperformances der globalen Smallcaps.

AKTIEN AUSLAND PROTECT (CHF HEDGED) – Im letzten Quartal 2016 konnte die Anlagegruppe an der positiven Aktienmarktperformance erfreulich partizipieren. Die Anlagegruppe profitierte auch nach der Erneuerung der Optionsstrategie (Put-Spread-Collar mit Zero-Cost-Bedingung) zum Jahresende 2016 weiterhin erfreulich vom Aufschwung der globalen Aktienmärkte und dies bei einer vergleichsweise geringen Volatilität.

AKTIEN GLOBAL PROTECT FLEX (CHF HEDGED) – Im letzten Quartal 2016 als auch im Jahr 2017 konnte die Anlagegruppe vom Aufschwung der globalen Aktienmärkte über unseren Erwartungen profitieren. Die optimierte Optionsstrategie ermöglichte, dass auch in stark aufwärts tendierenden Märkten ein attraktives Aufwärtspotenzial geboten werden konnte und dies bei deutlich geringerer Volatilität im Vergleich zu einem ungeschützten Aktieninvestment.

AKTIEN PROTECT INDIVIDUAL 1 – Die Anlagegruppe partizipierte sowohl vor, aber vor allem nach der Neuaufsetzung der Optionsstrategie (Put-Spread-Collar mit Zero-Cost-Bedingung) mit einem deutlich risikofreudigeren Absicherungsniveau an der positiven Performance der weltweit ansteigenden Aktienmärkte. Die Rendite entwickelte sich erwartungsgemäss und dies bei deutlich reduzierter Volatilität.

IMMOBILIEN SCHWEIZ – Die Anlagegruppe Immobilien Schweiz ist ein breit diversifiziertes Immobilienanlagegefäss mit Schwerpunkt auf Wohnnutzung. Per Ende Geschäftsjahr belief sich der Ertragsanteil aus Wohnnutzung auf 71,3%.

Die Anlagegruppe hat im Berichtsjahr abermals eine erfreuliche Entwicklung verzeichnet. Der Verkehrswert per 30. September 2017 stieg infolge der Wertsteigerung auf CHF 1 974,8 Millionen (Vorjahr: CHF 1 895,5 Millionen), obschon zwei Liegenschaften verkauft wurden. Der Immobilienbestand belief sich per Geschäftsjahresende auf 177 Liegenschaften.

Im Geschäftsjahr 2016/2017 tätigte die Anlagegruppe Immobilien Schweiz keine Liegenschaftskäufe. Im Rahmen einer Portfoliobereinigung wurden zwei Liegenschaften veräussert.

Im gesamten Berichtsjahr wurden Soll-Mieterträge von CHF 92,1 Millionen generiert. Die Mietausfallquote im Bestand konnte dank guter Vermarktungsarbeit gegenüber dem Vorjahr weiter auf tiefe 3,5% (Vorjahr 3,9%) gesenkt werden. Insgesamt resultierte eine Anlagerendite von 6,09%.

GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ – Die Anlagegruppe Geschäftsimmobiliien Schweiz setzt den Schwerpunkt auf primär kommerziell genutzte Liegenschaften mit hervorragendem Qualitätsprofil. Im Berichtsjahr wurden 42,6% des Ertrags aus Büronutzung und 31,2% aus Verkaufsnutzung erwirtschaftet. Der Ertragsanteil aus Wohnnutzung belief sich auf 12,9%.

Trotz schwierigerem Umfeld im Geschäftsflächenmarkt konnte durch eine aktive Bewirtschaftung eine weitere Reduktion der Mietausfallquote auf 3,0% erzielt werden (Vorjahr: 3,4%).

Durch den Kauf von 9 Liegenschaften und die Wertsteigerung des Bestandes stieg der Verkehrswert um CHF 86,6 Millionen auf CHF 1 108,7 Millionen. Der Immobilienbestand per 30. September 2017 belief sich auf 85 Liegenschaften.

Im gesamten Berichtsjahr wurden Soll-Mieterträge von CHF 54,7 Millionen generiert. Insgesamt resultierte eine Anlagerendite von 5,56%.

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. Negativ ausgewirkt auf die relative Performance hat sich insbesondere das regulatorische Untergewicht in der grössten Position „UBS SIMA“.

GEMISCHTE ANLAGEGRUPPEN – Der mit der Benchmark verglichen leicht tiefere Cashbestand hatte einen leicht positiven Einfluss auf die relative Performance. Auch das Untergewicht bei Obligationen in Schweizer Franken hatte eine positive Auswirkung auf die Wertentwicklung gegenüber der Benchmark. Auf der anderen Seite hatte das Übergewicht in globalen Unternehmensobligationen einen negativen Effekt auf die relative Wertentwicklung. Das Aktienübergewicht trug ausser im zweiten Quartal 2017 positiv zur relativen Performance bei. Das leichte Untergewicht in Schweizer Immobilien hatte je nach strategischer Aktienquote einen unterschiedlichen Einfluss auf die relative Performance: beim BVG-Mix 15 und 25 war es positiv, beim BVG-Mix 35 und 45 negativ.

Jahresrechnungen der Anlagegruppen

OBLIGATIONEN CHF INLAND

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Bankguthaben (Sichtguthaben)	20 712.32	22 004.25
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	428 798 443.32	381 784 384.60
Übrige Aktiven	414 196.90	451 951.55
Gesamtvermögen	429 233 352.54	382 258 340.40
Verbindlichkeiten	- 33 772.77	- 27 940.07
Nettovermögen	429 199 579.77	382 230 400.33

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	4 719 134.00	5 148 433.00	2 231 281.23	2 310 335.26	2 487 852.77	2 838 097.74
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	951 678.71	954 984.84	406 861.12	380 082.90	544 817.59	574 901.94
Total Erträge	5 670 812.71	6 103 417.84	2 638 142.35	2 690 418.16	3 032 670.36	3 412 999.68
Passivzinsen	0.00	- 30.25	0.00	- 13.27	0.00	- 16.98
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 274.80	- 278.90	- 136.40	- 124.64	- 138.40	- 154.26
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 378 322.03	- 315 579.45	- 378 322.03	- 315 579.45	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 39.35	- 35.78	- 40.65	- 44.22
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 404 505.06	- 657 059.33	- 68 125.40	- 176 074.95	- 336 379.66	- 480 984.38
Nettoertrag	4 887 630.82	5 130 389.91	2 191 519.17	2 198 590.07	2 696 111.65	2 931 799.84
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 357 037.72	2 936 896.97	666 529.11	1 361 695.01	690 508.61	1 575 201.96
Realisierter Erfolg	6 244 668.54	8 067 286.88	2 858 048.28	3 560 285.08	3 386 620.26	4 507 001.80
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 18 319 934.57	8 779 156.20	- 8 587 427.29	3 873 146.62	- 9 732 507.28	4 906 009.58
Gesamterfolg	- 12 075 266.03	16 846 443.08	- 5 729 379.01	7 433 431.70	- 6 345 887.02	9 413 011.38

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Nettoertrag des Rechnungsjahres						
(Übertrag auf Kapitalkonto)	4 887 630.82	5 130 389.91	2 191 519.17	2 198 590.07	2 696 111.65	2 931 799.84

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	382 230 400.33	336 896 346.95	177 159 114.90	145 959 937.56	205 071 285.43	190 936 409.39
Zeichnungen	98 535 334.74	85 259 101.41	46 556 140.71	42 340 746.59	51 979 194.03	42 918 354.82
Rücknahmen	- 39 490 889.27	- 56 771 491.11	- 7 318 561.08	- 18 575 000.95	- 32 172 328.19	- 38 196 490.16
Gesamterfolg	- 12 075 266.03	16 846 443.08	- 5 729 379.01	7 433 431.70	- 6 345 887.02	9 413 011.38
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	429 199 579.77	382 230 400.33	210 667 315.52	177 159 114.90	218 532 264.25	205 071 285.43

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	2 386 860	2 211 637	1 022 161	880 518	1 364 699	1 331 119
Zeichnungen	638 685	549 174	279 096	252 708	359 589	296 466
Rücknahmen	- 266 806	- 373 951	- 43 931	- 111 065	- 222 875	- 262 886
Anzahl Ende Geschäftsjahr	2 758 739	2 386 860	1 257 326	1 022 161	1 501 413	1 364 699

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Inventarwert	167.55	173.32	145.55	150.27

*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	30.09.2017	30.09.2016
Bankguthaben (Sichtguthaben)	19 713.80	14 646.40
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	268 411 725.74	221 770 676.87
Übrige Aktiven	219 793.20	246 892.80
Gesamtvermögen	268 651 232.74	222 032 216.07
Verbindlichkeiten	- 21 619.63	- 17 977.70
Nettovermögen	268 629 613.11	222 014 238.37

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	2 496 552.00	2 805 408.00	1 337 923.77	1 614 898.67	1 158 628.23	1 190 509.33
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	726 314.19	1 137 495.89	214 915.19	252 582.97	511 399.00	884 912.92
Total Erträge	3 222 866.19	3 942 903.89	1 552 838.96	1 867 481.64	1 670 027.23	2 075 422.25
Passivzinsen	0.00	- 16.25	0.00	- 8.66	0.00	- 7.59
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 135.15	- 133.85	- 71.34	- 78.45	- 63.81	- 55.40
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 244 673.38	- 205 477.55	- 244 673.38	- 205 477.55	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 42.27	- 43.95	- 37.73	- 36.05
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 206 205.47	- 500 190.09	- 40 889.48	- 113 604.12	- 165 315.99	- 386 585.97
Nettoertrag	2 771 772.19	3 237 006.15	1 267 162.49	1 548 268.91	1 504 609.70	1 688 737.24
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	404 033.69	1 538 503.56	203 749.53	786 504.22	200 284.16	751 999.34
Realisierter Erfolg	3 175 805.88	4 775 509.71	1 470 912.02	2 334 773.13	1 704 893.86	2 440 736.58
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 5 537 877.03	1 521 591.16	- 2 928 697.37	735 629.90	- 2 609 179.66	785 961.26
Gesamterfolg	- 2 362 071.15	6 297 100.87	- 1 457 785.35	3 070 403.03	- 904 285.80	3 226 697.84

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	2 771 772.19	3 237 006.15	1 267 162.49	1 548 268.91	1 504 609.70	1 688 737.24

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	222 014 238.37	177 786 558.82	113 425 454.68	98 356 930.34	108 588 783.69	79 429 628.48
Zeichnungen	73 121 507.56	85 799 878.73	28 307 990.01	26 813 569.83	44 813 517.55	58 986 308.90
Rücknahmen	- 24 144 061.67	- 47 869 300.05	- 4 908 687.85	- 14 815 448.52	- 19 235 373.82	- 33 053 851.53
Gesamterfolg	- 2 362 071.15	6 297 100.87	- 1 457 785.35	3 070 403.03	- 904 285.80	3 226 697.84
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	268 629 613.11	222 014 238.37	135 366 971.49	113 425 454.68	133 262 641.62	108 588 783.69

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	1 535 107	1 258 705	740 826	660 332	794 281	598 373
Zeichnungen	524 639	625 109	188 667	179 782	335 972	445 327
Rücknahmen	- 176 239	- 348 707	- 32 739	- 99 288	- 143 500	- 249 419
Anzahl Ende Geschäftsjahr	1 883 507	1 535 107	896 754	740 826	986 753	794 281

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Inventarwert	150.95	153.11	135.05	136.71

*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	30.09.2017	30.09.2016
Bankguthaben (Sichtguthaben)	18 145.22	19 077.74
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	204 176 191.47	161 777 112.33
Übrige Aktiven	340 008.10	283 721.00
Gesamtvermögen	204 534 344.79	162 079 911.07
Verbindlichkeiten	- 51 872.74	- 40 579.28
Nettovermögen	204 482 472.05	162 039 331.79

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	3 877 166.00	3 232 060.00	3 810 797.91	3 131 404.58	66 368.09	100 655.42
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	865 467.62	1 054 855.88	865 467.62	1 054 855.88	0.00	0.00
Total Erträge	4 742 633.62	4 286 915.88	4 676 265.53	4 186 260.46	66 368.09	100 655.42
Passivzinsen	0.00	- 131.25	0.00	- 128.57	0.00	- 2.68
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 210.35	- 134.60	- 207.13	- 130.62	- 3.22	- 3.98
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 564 289.68	- 414 027.48	- 564 289.68	- 414 027.48	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 224.00	- 224.00	- 220.51	- 218.19	- 3.49	- 5.81
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 107 478.39	- 191 375.03	- 107 478.39	- 166 297.04	0.00	- 25 077.99
Nettoertrag	4 070 431.20	3 681 023.52	4 004 069.82	3 605 458.56	66 361.38	75 564.96
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 61 024.67	81 275.95	- 60 162.10	79 799.43	- 862.57	1 476.52
Realisierter Erfolg	4 009 406.53	3 762 299.47	3 943 907.72	3 685 257.99	65 498.81	77 041.48
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 6 346 847.13	5 490 010.69	- 6 229 275.85	5 365 852.80	- 117 571.28	124 157.89
Gesamterfolg	- 2 337 440.60	9 252 310.16	- 2 285 368.13	9 051 110.79	- 52 072.47	201 199.37

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	4 070 431.20	3 681 023.52	4 004 069.82	3 605 458.56	66 361.38	75 564.96

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	162 039 331.79	109 995 449.32	159 091 479.10	104 356 174.16	2 947 852.69	5 639 275.16
Zeichnungen	51 313 967.02	56 746 131.49	51 313 967.02	56 746 131.49	0.00	0.00
Rücknahmen	- 6 533 386.16	- 13 954 559.18	- 6 533 386.16	- 11 061 937.34	0.00	- 2 892 621.84
Gesamterfolg	- 2 337 440.60	9 252 310.16	- 2 285 368.13	9 051 110.79	- 52 072.47	201 199.37
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	204 482 472.05	162 039 331.79	201 586 691.83	159 091 479.10	2 895 780.22	2 947 852.69

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	1 219 741	880 817	1 197 141	834 717	22 600	46 100
Zeichnungen	403 312	450 661	403 312	450 661	0	0
Rücknahmen	- 51 423	- 111 737	- 51 423	- 88 237	0	- 23 500
Anzahl Ende Geschäftsjahr	1 571 630	1 219 741	1 549 030	1 197 141	22 600	22 600

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Inventarwert	130.14	132.89	128.13	130.44

*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	30.09.2017	30.09.2016
Bankguthaben (Sichtguthaben)	17 931.44	21 480.18
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	339 982 586.05	349 081 271.55
Übrige Aktiven	475 990.50	675 361.00
Gesamtvermögen	340 476 507.99	349 778 112.73
Verbindlichkeiten	- 6 459.79	- 1 999.24
Nettovermögen	340 470 048.20	349 776 113.49

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	5 422 830.00	7 702 460.00	138 475.70	379 591.54	5 284 354.30	7 322 868.46
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	1 522 955.08	2 206 663.62	359 635.49	23 618.69	1 163 319.59	2 183 044.93
Total Erträge	6 945 785.08	9 909 123.62	498 111.19	403 210.23	6 447 673.89	9 505 913.39
Passivzinsen	0.00	- 46.30	0.00	- 1.98	0.00	- 44.32
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 318.25	- 393.30	- 13.01	- 14.87	- 305.24	- 378.43
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 33 179.34	- 34 804.60	- 33 179.34	- 34 804.60	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 3.99	- 2.36	- 76.01	- 77.64
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 875 175.97	- 2 874 197.99	- 20 071.49	- 210 381.54	- 855 104.48	- 2 663 816.45
Nettoertrag	6 037 031.52	6 999 601.43	444 843.36	158 004.88	5 592 188.16	6 841 596.55
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 179 107.19	4 664 174.87	100 951.28	120 587.17	1 078 155.91	4 543 587.70
Realisierter Erfolg	7 216 138.71	11 663 776.30	545 794.64	278 592.05	6 670 344.07	11 385 184.25
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 16 503 238.88	7 480 184.87	- 513 114.06	195 473.69	- 15 990 124.82	7 284 711.18
Gesamterfolg	- 9 287 100.17	19 143 961.17	32 680.58	474 065.74	- 9 319 780.75	18 669 895.43

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Nettoertrag des Rechnungsjahres						
(Übertrag auf Kapitalkonto)	6 037 031.52	6 999 601.43	444 843.36	158 004.88	5 592 188.16	6 841 596.55

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	349 776 113.49	311 007 961.97	9 038 455.42	9 097 263.45	340 737 658.07	301 910 698.52
Zeichnungen	87 560 021.65	163 497 720.59	22 865 403.66	11 917 730.56	64 694 617.99	151 579 990.03
Rücknahmen	- 87 578 986.77	- 143 873 530.24	- 2 861 479.32	- 12 450 604.33	- 84 717 507.45	- 131 422 925.91
Gesamterfolg	- 9 287 100.17	19 143 961.17	32 680.58	474 065.74	- 9 319 780.75	18 669 895.43
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	340 470 048.20	349 776 113.49	29 075 060.34	9 038 455.42	311 394 987.86	340 737 658.07

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	2 804 400	2 622 300	73 700	77 800	2 730 700	2 544 500
Zeichnungen	739 300	1 379 541	195 300	101 741	544 000	1 277 800
Rücknahmen	- 727 900	- 1 197 441	- 24 100	- 105 841	- 703 800	- 1 091 600
Anzahl Ende Geschäftsjahr	2 815 800	2 804 400	244 900	73 700	2 570 900	2 730 700

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Inventarwert	118.72	122.64	121.12	124.78

*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	30.09.2017	30.09.2016
Bankguthaben (Sichtguthaben)	2 788.50	18 869.94
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	535 304 557.40	433 049 955.60
Übrige Aktiven	1 261 428.00	1 165 469.70
Gesamtvermögen	536 568 773.90	434 234 295.24
Verbindlichkeiten	- 7 440.34	- 6 373.19
Nettovermögen	536 561 333.56	434 227 922.05

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	14 404 080.00	13 311 342.00	1 086 973.28	1 021 963.87	13 317 106.72	12 289 378.13
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	4 924 437.25	3 420 683.07	284 238.06	177 954.28	4 640 199.19	3 242 728.79
Total Erträge	19 328 517.25	16 732 025.07	1 371 211.34	1 199 918.15	17 957 305.91	15 532 106.92
Passivzinsen	- 1.90	- 79.90	- 0.14	- 6.63	- 1.76	- 73.27
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 821.90	- 566.95	- 63.33	- 44.69	- 758.57	- 522.26
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 87 360.79	- 73 965.06	- 87 360.79	- 73 965.06	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 5.90	- 6.35	- 74.10	- 73.65
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 2 683 653.03	- 2 468 431.03	- 132 488.13	- 77 527.27	- 2 551 164.90	- 2 390 903.76
Nettoertrag	16 556 599.63	14 188 902.13	1 151 293.05	1 048 368.15	15 405 306.58	13 140 533.98
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 3 668 610.71	- 3 643 647.59	- 273 348.73	- 287 330.49	- 3 395 261.98	- 3 356 317.10
Realisierter Erfolg	12 887 988.92	10 545 254.54	877 944.32	761 037.66	12 010 044.60	9 784 216.88
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 12 330 208.10	- 3 426 723.88	- 950 385.44	- 196 015.24	- 11 379 822.66	- 3 230 708.64
Gesamterfolg	557 780.82	7 118 530.66	- 72 441.12	565 022.42	630 221.94	6 553 508.24

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Nettoertrag des Rechnungsjahres						
(Übertrag auf Kapitalkonto)	16 556 599.63	14 188 902.13	1 151 293.05	1 048 368.15	15 405 306.58	13 140 533.98

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	434 227 922.05	403 686 823.97	34 201 802.04	33 802 772.72	400 026 120.01	369 884 051.25
Zeichnungen	186 649 239.30	120 941 518.33	10 170 798.82	10 824 223.04	176 478 440.48	110 117 295.29
Rücknahmen	- 84 873 608.61	- 97 518 950.91	- 4 340 719.20	- 10 990 216.14	- 80 532 889.41	- 86 528 734.77
Gesamterfolg	557 780.82	7 118 530.66	- 72 441.12	565 022.42	630 221.94	6 553 508.24
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	536 561 333.56	434 227 922.05	39 959 440.54	34 201 802.04	496 601 893.02	400 026 120.01

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	4 186 829	3 957 329	331 796	332 696	3 855 033	3 624 633
Zeichnungen	1 854 497	1 204 195	101 992	107 395	1 752 505	1 096 800
Rücknahmen	- 844 997	- 974 695	- 43 597	- 108 295	- 801 400	- 866 400
Anzahl Ende Geschäftsjahr	5 196 329	4 186 829	390 191	331 796	4 806 138	3 855 033

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Inventarwert	102.41	103.08	103.33	103.77

*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	30.09.2017	30.09.2016
Bankguthaben (Sichtguthaben)	18 247.04	5 517.88
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	682 933 641.00	518 025 885.34
Übrige Aktiven	1 207 968.00	1 272 546.50
Gesamtvermögen	684 159 856.04	519 303 949.72
Verbindlichkeiten	- 15 007.28	- 10 035.58
Nettovermögen	684 144 848.76	519 293 914.14

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	13 788 480.00	14 542 990.00	1 023 686.35	830 414.51	12 764 793.65	13 712 575.49
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	6 319 922.00	5 438 870.65	378 663.66	260 359.16	5 941 258.34	5 178 511.49
Total Erträge	20 108 402.00	19 981 860.65	1 402 350.01	1 090 773.67	18 706 051.99	18 891 086.98
Passivzinsen	- 0.10	- 87.40	- 0.01	- 4.80	- 0.09	- 82.60
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 793.90	- 680.65	- 54.18	- 37.90	- 739.72	- 642.75
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 153 579.09	- 99 741.17	- 153 579.09	- 99 741.17	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 5.64	- 4.61	- 74.36	- 75.39
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 606 551.08	- 3 363 612.90	- 43 536.11	- 53 339.75	- 563 014.97	- 3 310 273.15
Nettoertrag	19 347 397.83	16 517 658.53	1 205 174.98	937 645.44	18 142 222.85	15 580 013.09
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 425 440.94	1 423 535.74	172 117.13	90 067.52	2 253 323.81	1 333 468.22
Realisierter Erfolg	21 772 838.77	17 941 194.27	1 377 292.11	1 027 712.96	20 395 546.66	16 913 481.31
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 13 511 570.44	22 681 540.95	- 1 001 210.41	1 179 476.78	- 12 510 360.03	21 502 064.17
Gesamterfolg	8 261 268.33	40 622 735.22	376 081.70	2 207 189.74	7 885 186.63	38 415 545.48

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	19 347 397.83	16 517 658.53	1 205 174.98	937 645.44	18 142 222.85	15 580 013.09

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	519 293 914.14	409 439 353.73	32 901 128.55	19 715 319.08	486 392 785.59	389 724 034.65
Zeichnungen	217 249 439.09	169 659 686.39	17 009 156.35	13 173 351.06	200 240 282.74	156 486 335.33
Rücknahmen	- 60 659 772.80	- 100 427 861.20	- 1 890 162.69	- 2 194 731.33	- 58 769 610.11	- 98 233 129.87
Gesamterfolg	8 261 268.33	40 622 735.22	376 081.70	2 207 189.74	7 885 186.63	38 415 545.48
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	684 144 848.76	519 293 914.14	48 396 203.91	32 901 128.55	635 748 644.85	486 392 785.59

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	3 960 072	3 382 257	256 424	165 909	3 703 648	3 216 348
Zeichnungen	1 750 500	1 396 125	139 000	109 125	1 611 500	1 287 000
Rücknahmen	- 471 167	- 818 310	- 15 367	- 18 610	- 455 800	- 799 700
Anzahl Ende Geschäftsjahr	5 239 405	3 960 072	380 057	256 424	4 859 348	3 703 648

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Inventarwert	127.34	128.31	130.83	131.33

*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	30.09.2017	30.09.2016
Bankguthaben (Sichtguthaben)	241 815.89	166 227.51
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	344 287 882.50	336 797 574.00
Übrige Aktiven	633 967.50	631 010.00
Gesamtvermögen	345 163 665.89	337 594 811.51
Verbindlichkeiten	- 28 223.29	- 25 339.58
Nettovermögen	345 135 442.60	337 569 471.93

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	7 237 050.00	7 198 600.00	2 824 134.11	3 089 659.32	4 412 915.89	4 108 940.68
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	734 722.95	2 725 940.79	300 165.14	562 813.34	434 557.81	2 163 127.45
Total Erträge	7 971 772.95	9 924 540.79	3 124 299.25	3 652 472.66	4 847 473.70	6 272 068.13
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 160.00	0.00	- 67.97	0.00	- 92.03	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 343 021.83	- 277 186.14	- 343 021.83	- 277 186.14	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 224.00	- 224.00	- 92.37	- 94.67	- 131.63	- 129.33
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 1 967 929.09	- 627 276.74	- 557 320.47	- 101 347.90	- 1 410 608.62	- 525 928.84
Nettoertrag	5 660 438.03	9 019 853.91	2 223 796.61	3 273 843.95	3 436 641.42	5 746 009.96
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 238 882.21	3 292 555.29	4 353 389.09	1 262 828.43	5 885 493.12	2 029 726.86
Realisierter Erfolg	15 899 320.24	12 312 409.20	6 577 185.70	4 536 672.38	9 322 134.54	7 775 736.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	38 049 427.86	- 2 207 107.93	16 467 752.69	- 1 657 528.73	21 581 675.17	- 549 579.20
Gesamterfolg	53 948 748.10	10 105 301.27	23 044 938.39	2 879 143.65	30 903 809.71	7 226 157.62

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Nettoertrag des Rechnungsjahres						
(Übertrag auf Kapitalkonto)	5 660 438.03	9 019 853.91	2 223 796.61	3 273 843.95	3 436 641.42	5 746 009.96

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	337 569 471.93	229 713 184.27	129 324 146.60	90 951 441.91	208 245 325.33	138 761 742.36
Zeichnungen	59 086 623.99	131 983 421.93	28 103 353.41	41 400 139.78	30 983 270.58	90 583 282.15
Rücknahmen	-105 469 401.42	- 34 232 435.54	- 33 801 278.67	- 5 906 578.74	- 71 668 122.75	- 28 325 856.80
Gesamterfolg	53 948 748.10	10 105 301.27	23 044 938.39	2 879 143.65	30 903 809.71	7 226 157.62
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	345 135 442.60	337 569 471.93	146 671 159.73	129 324 146.60	198 464 282.87	208 245 325.33

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	2 514 437	1 742 376	648 337	466 676	1 866 100	1 275 700
Zeichnungen	415 384	1 063 141	138 984	212 541	276 400	850 600
Rücknahmen	- 784 271	- 291 080	- 158 671	- 30 880	- 625 600	- 260 200
Anzahl Ende Geschäftsjahr	2 145 550	2 514 437	628 650	648 337	1 516 900	1 866 100

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Inventarwert	233.31	199.47	130.84	111.59

*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	30.09.2017	30.09.2016
Bankguthaben (Sichtguthaben)	23 284 927.62	36 436 266.86
Bankguthaben (Zeitguthaben)	71 500 000.00	22 500 000.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	65 364 284.75	66 400 729.77
Derivative Finanzinstrumente	10 672 493.23	- 2 897 378.40
Übrige Aktiven	121 601.92	20 616.32
Gesamtvermögen	170 943 307.52	122 460 234.55
Verbindlichkeiten	- 22 753.73	- 17 729.94
Nettovermögen	170 920 553.79	122 442 504.61

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Erträge Bankguthaben	99.33	2 193.86	2.99	103.54	96.34	2 090.32
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	347 334.65	56 710.00	16 356.54	4 273.73	330 978.11	52 436.27
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	102 690.03	12 646.75	0.00	0.00	102 690.03	12 646.75
Total Erträge	450 124.01	71 550.61	16 359.53	4 377.27	433 764.48	67 173.34
Passivzinsen	- 7 867.18	- 15 700.66	- 338.13	- 740.46	- 7 529.05	- 14 960.20
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 100 129.65	- 12 194.75	- 2 636.08	- 574.78	- 97 493.57	- 11 619.97
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 265 373.58	- 197 481.47	- 21 928.28	- 25 660.87	- 243 445.30	- 171 820.60
Sonstige Aufwendungen	- 1 249.30	- 1 079.15	- 39.85	- 52.81	- 1 209.45	- 1 026.34
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	5 587.30	423.84	7 762.81	423.84	- 2 175.51	0.00
Nettoertrag	81 091.60	- 154 481.58	- 820.00	- 22 227.81	81 911.60	- 132 253.77
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 5 894 978.40	820 019.05	- 12 177.64	38 708.75	- 5 882 800.76	781 310.30
Realisierter Erfolg	- 5 813 886.80	665 537.47	- 12 997.64	16 480.94	- 5 800 889.16	649 056.53
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 896 155.48	- 2 477 736.61	432 469.68	- 92 151.40	12 463 685.80	- 2 385 585.21
Gesamterfolg	7 082 268.68	- 1 812 199.14	419 472.04	- 75 670.46	6 662 796.64	- 1 736 528.68

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	81 091.60	- 154 481.58	- 820.00	- 22 227.81	81 911.60	- 132 253.77

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	122 442 504.61	81 260 583.30	5 768 614.18	6 581 528.48	116 673 890.43	74 679 054.82
Zeichnungen	48 533 486.62	43 731 364.29	0.00	0.00	48 533 486.62	43 731 364.29
Rücknahmen	- 7 137 706.12	- 737 243.84	- 5 835 952.86	- 737 243.84	- 1 301 753.26	0.00
Gesamterfolg	7 082 268.68	- 1 812 199.14	419 472.04	- 75 670.46	6 662 796.64	- 1 736 528.68
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	170 920 553.79	122 442 504.61	352 133.36	5 768 614.18	170 568 420.43	116 673 890.43

ENTWICKLUNG DER

ANZAHL ANSPRÜCHE	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	1 075 814	705 868	51 355	57 755	1 024 459	648 113
Zeichnungen	414 871	376 346	0	0	414 871	376 346
Rücknahmen	- 59 229	- 6 400	- 48 355	- 6 400	- 10 874	0
Anzahl Ende Geschäftsjahr	1 431 456	1 075 814	3 000	51 355	1 428 456	1 024 459

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Inventarwert	117.38	112.33	119.41	113.89

*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	30.09.2017	30.09.2016
Bankguthaben (Sichtguthaben)	6 052 096.48	576 337.64
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	322 187 524.22	235 235 270.54
Derivative Finanzinstrumente	2 524.01	303.38
Übrige Aktiven	346 032.88	337 470.71
Gesamtvermögen	328 588 177.59	236 149 382.27
Verbindlichkeiten	- 40 182.27	- 629 294.21
Nettovermögen	328 547 995.32	235 520 088.06

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Erträge Bankguthaben	1 261.09	256.19	529.22	111.29	731.87	144.90
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	4 153 991.64	4 017 226.01	1 721 839.45	1 544 774.17	2 432 152.19	2 472 451.84
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	171 684.97	147 692.61	72 823.44	58 650.86	98 861.53	89 041.75
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 463 881.12	766 245.69	309 737.78	221 313.69	1 154 143.34	544 932.00
Total Erträge	5 790 818.82	4 931 420.50	2 104 929.89	1 824 850.01	3 685 888.93	3 106 570.49
Passivzinsen	- 371.76	- 633.92	- 155.59	- 260.78	- 216.17	- 373.14
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 389.16	- 4.24	- 165.00	- 1.91	- 224.16	- 2.33
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 450 507.22	- 342 065.58	- 450 507.22	- 342 065.58	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 672.00	- 600.00	- 281.66	- 246.62	- 390.34	- 353.38
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 1 094 639.09	- 1 167 859.60	- 116 381.65	- 290 174.22	- 978 257.44	- 877 685.38
Nettoertrag	4 244 239.59	3 420 257.16	1 537 438.77	1 192 100.90	2 706 800.82	2 228 156.26
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 378 191.30	9 376 706.43	5 677 464.33	3 800 229.00	7 700 726.97	5 576 477.43
Realisierter Erfolg	17 622 430.89	12 796 963.59	7 214 903.10	4 992 329.90	10 407 527.79	7 804 633.69
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	32 539 524.18	10 285 668.45	13 675 034.05	3 320 120.10	18 864 490.13	6 965 548.35
Gesamterfolg	50 161 955.07	23 082 632.04	20 889 937.15	8 312 450.00	29 272 017.92	14 770 182.04

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF

	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	4 244 239.59	3 420 257.16	1 537 438.77	1 192 100.90	2 706 800.82	2 228 156.26

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF

	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	235 520 088.06	235 139 822.61	95 312 372.23	82 596 069.84	140 207 715.83	152 543 752.77
Zeichnungen	116 503 354.16	82 677 040.28	33 582 097.66	33 342 891.45	82 921 256.50	49 334 148.83
Rücknahmen	- 73 637 401.97	- 105 379 406.87	- 10 488 428.11	- 28 939 039.06	- 63 148 973.86	- 76 440 367.81
Gesamterfolg	50 161 955.07	23 082 632.04	20 889 937.15	8 312 450.00	29 272 017.92	14 770 182.04
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	328 547 995.32	235 520 088.06	139 295 978.93	95 312 372.23	189 252 016.39	140 207 715.83

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	2 222 612	2 486 075	783 312	749 909	1 439 300	1 736 166
Zeichnungen	1 074 726	837 284	263 526	289 984	811 200	547 300
Rücknahmen	- 697 382	- 1 100 747	- 80 682	- 256 581	- 616 700	- 844 166
Anzahl Ende Geschäftsjahr	2 599 956	2 222 612	966 156	783 312	1 633 800	1 439 300

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF

	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Inventarwert	144.18	121.68	115.84	97.41

*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	30.09.2017	30.09.2016
Bankguthaben (Sichtguthaben)	46 835 758.73	79 893 107.57
Bankguthaben (Zeitguthaben)	119 500 000.00	51 500 000.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	129 607 956.10	116 501 214.69
Derivative Finanzinstrumente	18 998 276.79	6 912 824.60
Übrige Aktiven	186 185.34	46 476.17
Gesamtvermögen	315 128 176.96	254 853 623.03
Verbindlichkeiten	- 56 624.07	- 47 513.58
Nettovermögen	315 071 552.89	254 806 109.45

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Erträge Bankguthaben	17 896.30	6 862.45	370.62	321.22	17 525.68	6 541.23
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	529 062.45	125 926.60	15 843.85	6 591.08	513 218.60	119 335.52
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	50 797.47	87.52	0.00	- 175.76	50 797.47	263.28
Total Erträge	597 756.22	132 876.57	16 214.47	6 736.54	581 541.75	126 140.03
Passivzinsen	- 2 146.83	- 4 909.88	- 61.18	- 190.11	- 2 085.65	- 4 719.77
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 161 764.39	- 24 880.90	- 3 484.56	- 788.76	- 158 279.83	- 24 092.14
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 669 245.82	- 550 997.08	- 42 406.21	- 58 951.56	- 626 839.61	- 492 045.52
Sonstige Aufwendungen	- 2 118.20	- 1 963.77	- 49.17	- 78.65	- 2 069.03	- 1 885.12
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	23 760.12	12 683.40	21 672.11	12 683.40	2 088.01	0.00
Nettoertrag	- 213 758.90	- 437 191.66	- 8 114.54	- 40 589.14	- 205 644.36	- 396 602.52
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 325 619.38	4 956 050.43	102 603.82	148 923.51	17 223 015.56	4 807 126.92
Realisierter Erfolg	17 111 860.48	4 518 858.77	94 489.28	108 334.37	17 017 371.20	4 410 524.40
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 581 536.18	9 687 570.37	159 108.69	316 053.04	10 422 427.49	9 371 517.33
Gesamterfolg	27 693 396.66	14 206 429.14	253 597.97	424 387.41	27 439 798.69	13 782 041.73

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 213 758.90	- 437 191.66	- 8 114.54	- 40 589.14	- 205 644.36	- 396 602.52

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	254 806 109.45	199 571 002.29	7 635 574.15	10 719 592.85	247 170 535.30	188 851 409.44
Zeichnungen	45 071 245.67	44 733 289.07	0.00	196 204.94	45 071 245.67	44 537 084.13
Rücknahmen	- 12 499 198.89	- 3 704 611.05	- 6 028 620.73	- 3 704 611.05	- 6 470 578.16	0.00
Gesamterfolg	27 693 396.66	14 206 429.14	253 597.97	424 387.41	27 439 798.69	13 782 041.73
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	315 071 552.89	254 806 109.45	1 860 551.39	7 635 574.15	313 211 001.50	247 170 535.30

ENTWICKLUNG DER

ANZAHL ANSPRÜCHE	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	1 865 892	1 552 693	57 019	84 702	1 808 873	1 467 991
Zeichnungen	337 117	342 408	0	1 526	337 117	340 882
Rücknahmen	- 90 501	- 29 209	- 44 243	- 29 209	- 46 258	0
Anzahl Ende Geschäftsjahr	2 112 508	1 865 892	12 776	57 019	2 099 732	1 808 873

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Inventarwert	145.63	133.91	149.17	136.64

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

AKTIEN GLOBAL PROTECT FLEX (CHF HEDGED)*

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Bankguthaben (Sichtguthaben)	19 745.70	12 268.49
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	249 876 494.70	103 483 220.76
Übrige Aktiven	0.00	0.00
Gesamtvermögen	249 896 240.40	103 495 489.25
Verbindlichkeiten	- 23 304.82	- 10 726.22
Nettovermögen	249 872 935.58	103 484 763.03

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche**	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	- 88 231.79	- 11 478.41	- 88 203.84	- 11 391.63	- 27.95	- 86.78
Total Erträge	- 88 231.79	- 11 478.41	- 88 203.84	- 11 391.63	- 27.95	- 86.78
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 47.70	- 96.05	- 12.20	- 41.07	- 35.50	- 54.98
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 189 350.69	- 43 676.48	- 189 350.69	- 43 676.48	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 40.00	- 19.41	- 14.11	- 60.59	- 25.89
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	2.08	0.00	0.00	0.00	2.08	0.00
Nettoertrag	- 277 708.10	- 55 290.94	- 277 586.14	- 55 123.29	- 121.96	- 167.65
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	453 279.60	105.06	116 189.22	29.21	337 090.38	75.85
Realisierter Erfolg	175 571.50	- 55 185.88	- 161 396.92	- 55 094.08	336 968.42	- 91.80
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14 452 602.31	381 308.56	3 490 615.69	153 698.26	10 961 986.62	227 610.30
Gesamterfolg	14 628 173.81	326 122.68	3 329 218.77	98 604.18	11 298 955.04	227 518.50

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Nettoertrag des Rechnungsjahres						
(Übertrag auf Kapitalkonto)	- 277 708.10	- 55 290.94	- 277 586.14	- 55 123.29	- 121.96	- 167.65

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	103 484 763.03	0.00	28 771 337.76	0.00	74 713 425.27	0.00
Zeichnungen	141 591 300.37	103 158 640.35	31 822 781.43	28 672 733.58	109 768 518.94	74 485 906.77
Rücknahmen	- 9 831 301.63	0.00	0.00	0.00	- 9 831 301.63	0.00
Gesamterfolg	14 628 173.81	326 122.68	3 329 218.77	98 604.18	11 298 955.04	227 518.50
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	249 872 935.58	103 484 763.03	63 923 337.96	28 771 337.76	185 949 597.62	74 713 425.27

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	1 025 367	0	285 467	0	739 900	0
Zeichnungen	1 337 826	1 025 367	297 700	285 467	1 040 126	739 900
Rücknahmen	- 94 500	0	0	0	- 94 500	0
Anzahl Ende Geschäftsjahr	2 268 693	1 025 367	583 167	285 467	1 685 526	739 900

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Inventarwert	109.61	100.79	110.32	100.98

*Lancierung per 29. April 2016

**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	30.09.2017	30.09.2016
Bankguthaben (Sichtguthaben)	10 740 900.48	11 849 465.50
Bankguthaben (Zeitguthaben)	9 000 000.00	4 000 000.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	34 976 925.14	38 110 296.56
Derivative Finanzinstrumente	3 962 084.50	132 735.80
Übrige Aktiven	50 778.66	13 651.25
Gesamtvermögen	58 730 688.78	54 106 149.11
Verbindlichkeiten	- 15 003.41	- 14 385.12
Nettovermögen	58 715 685.37	54 091 763.99

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2016/2017	2015/2016
Erträge Bankguthaben	619.68	1 080.33
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	144 493.70	38 094.60
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	0.00
Total Erträge	145 113.38	39 174.93
Passivzinsen	- 11.73	- 1 055.93
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 16 666.32	- 4 910.80
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 177 922.75	- 174 653.52
Sonstige Aufwendungen	- 2 206.98	- 2 082.59
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00
Nettoertrag	- 51 694.40	- 143 527.91
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 175 695.91	1 259 983.36
Realisierter Erfolg	1 124 001.51	1 116 455.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 499 919.87	26 971.34
Gesamterfolg	4 623 921.38	1 143 426.79

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 51 694.40	- 143 527.91

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2016/2017	2015/2016
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	54 091 763.99	52 948 337.20
Zeichnungen	0.00	0.00
Rücknahmen	0.00	0.00
Gesamterfolg	4 623 921.38	1 143 426.79
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	58 715 685.37	54 091 763.99

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2016/2017	2015/2016
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	52 231	52 231
Zeichnungen	0	0
Rücknahmen	0	0
Anzahl Ende Geschäftsjahr	52 231	52 231

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Inventarwert	1 124.15	1 035.63

IMMOBILIEN SCHWEIZ

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Bankguthaben (Sichtguthaben)	4 906 132.04	5 987 706.40
Kurzfristige Forderungen	10 618 521.26	10 135 598.96
Rechnungsabgrenzung	1 550 640.40	41 434.29
Grundstücke (angefangene Bauten inkl. Land)	32 794 435.95	10 664 359.95
Grundstücke (fertige Bauten inkl. Land)	1 941 977 300.00	1 884 820 200.00
GESAMTVERMÖGEN	1 991 847 029.65	1 911 649 299.60
Latente Steuern*	- 46 040 100.00	- 31 877 400.00
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	- 68 000 000.00	- 110 000 000.00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 15 355 201.44	- 12 908 720.14
Rechnungsabgrenzung	- 4 364 494.44	- 5 525 618.74
NETTOVERMÖGEN	1 858 087 233.77	1 751 337 560.72

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2016/2017	2015/2016
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 751 337 560.72	1 614 173 715.47
Zeichnungen	3 521 120.00	31 830 653.16
Rücknahmen	- 3 521 120.00	- 1 755 598.53
Gesamterfolg	106 749 673.05	107 088 790.62
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 858 087 233.77	1 751 337 560.72

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2016/2017	2015/2016
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	11 920 465	11 706 005
Zeichnungen	23 600	227 168
Rücknahmen	- 23 600	- 12 708
Anzahl Ende Geschäftsjahr	11 920 465	11 920 465

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Inventarwert	155.87	146.92

* Bilanzposition beinhaltet latente Grundstückgewinnsteuern und Transaktionskosten

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2016/2017	2015/2016
Soll-Mietertrag (abzüglich zugemieteter Fremdfächen)	92 090 793.04	89 645 412.84
Minderertrag Leerstand	- 3 182 908.80	- 3 399 300.12
Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	- 75 540.70	- 90 269.81
Mietertrag netto	88 832 343.54	86 155 842.91
Instandhaltung	- 7 029 556.79	- 6 768 154.56
Instandsetzung	- 5 017 885.68	- 4 548 191.29
Unterhalt Immobilien	- 12 047 442.47	- 11 316 345.85
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	- 47 081.50	- 4 515.20
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	- 2 044 971.65	- 2 305 046.89
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	- 71 037.07	180 956.73
Versicherungen	- 673 158.13	- 717 795.94
Bewirtschaftungshonorare	- 3 686 934.92	- 3 584 931.15
Vermietungs- und Insertionskosten	- 486 719.20	- 402 649.31
Steuern und Abgaben	- 1 084 326.76	- 1 184 043.60
Übriger operativer Aufwand	- 171 019.20	- 142 476.51
Operativer Aufwand	- 8 265 248.43	- 8 160 501.87
OPERATIVES ERGEBNIS	68 519 652.64	66 678 995.19
Aktivzinsen	266.15	10.72
Baurechtszinserträge	2 204.80	2 204.80
Übrige Erträge	0.00	0.00
Sonstige Erträge	2 470.95	2 215.52
Hypothekarzinsen	- 928 911.11	- 984 611.83
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 12 584.10	- 664.85
Sonstige Passivzinsen	- 7 476.95	- 4 918.23
Baurechtszinsen	- 20 189.56	- 20 866.31
Finanzierungsaufwand	- 969 161.72	- 1 011 061.22
Geschäftsführungshonorar	- 10 449 431.73	- 9 710 329.56
Schätzungs- und Revisionsaufwand	- 251 835.07	- 211 717.89
Übriger Verwaltungsaufwand	- 5 156.34	- 2 028.70
Verwaltungsaufwand	- 10 706 423.14	- 9 924 076.15
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	87 702.27	721 922.41
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 87 702.27	- 6 775.63
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	0.00	715 146.78
NETTOERTRAG DES RECHNUNGSJAHRES	56 846 538.73	56 461 220.12
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	390 288.35	- 11 194.96
REALISierter ERFOLG	57 236 827.08	56 450 025.16
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	63 675 545.97	58 300 265.46
Veränderung latente Steuern	- 14 162 700.00	- 7 661 500.00
GESAMTERFOLG DES RECHNUNGSJAHRES	106 749 673.05	107 088 790.62

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Nettoertrag des Rechnungsjahres inkl. Veränderung latente Steuern (Übertrag auf Kapitalkonto)	42 683 838.73	48 799 720.12

GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Bankguthaben (Sichtguthaben)	4 339 511.34	834 877.75
Kurzfristige Forderungen	5 668 472.81	6 617 238.53
Rechnungsabgrenzung	126 223.00	475 475.72
Grundstücke (Bauland inkl. Abbruchobjekte)	3 058 000.00	0.00
Grundstücke (fertige Bauten inkl. Land)	1 105 660 000.00	1 022 127 000.00
GESAMTVERMÖGEN	1 118 852 207.15	1 030 054 592.00
Latente Steuern*	- 19 993 600.00	- 15 939 950.00
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	- 120 172 500.00	- 85 442 500.00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 6 911 713.53	- 6 307 433.94
Rechnungsabgrenzung	- 2 741 497.18	- 4 310 654.06
NETTOVERMÖGEN	969 032 896.44	918 054 054.00

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2016/2017	2015/2016
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	918 054 054.03	872 107 278.81
Zeichnungen	0.00	353 596.13
Rücknahmen	0.00	- 353 596.13
Gesamterfolg	50 978 842.44	45 946 775.22
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	969 032 896.47	918 054 054.03

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2016/2017	2015/2016
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	7 152 676	7 152 676
Zeichnungen	0	2 900
Rücknahmen	0	- 2 900
Anzahl Ende Geschäftsjahr	7 152 676	7 152 676

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Inventarwert	135.48	128.35

* Bilanzposition beinhaltet latente Grundstückgewinnsteuern und Transaktionskosten

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2016/2017	2015/2016
Soll-Mietertrag		
(abzüglich zugemieteter Fremdfächen)	54 699 139.52	49 645 013.04
Minderertrag Leerstand	- 1 643 366.34	- 1 500 653.34
Inkassogewinne/-verluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	30 900.20	- 160 026.17
Mietertrag netto	53 086 673.38	47 984 333.53
Instandhaltung	- 2 781 400.87	- 2 187 100.99
Instandsetzung	- 3 094 660.17	- 4 420 847.51
Unterhalt Immobilien	- 5 876 061.04	- 6 607 948.50
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	- 9 796.61	- 18 027.25
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	- 1 728 172.92	- 1 576 721.59
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	- 284 739.65	62 981.16
Versicherungen	- 490 880.17	- 431 655.08
Bewirtschaftungshonorare	- 2 138 261.33	- 1 873 882.77
Vermietungs- und Insertionskosten	- 317 540.34	- 325 290.06
Steuern und Abgaben	287 315.06	- 604 736.96
Übriger operativer Aufwand	- 192 936.20	- 57 684.95
Operativer Aufwand	- 4 875 012.16	- 4 825 017.50
OPERATIVES ERGEBNIS	42 335 600.18	36 551 367.53
Aktivzinsen	247.05	259.16
Baurechtszinserträge	0.00	0.00
Übrige Erträge	0.00	0.00
Sonstige Erträge	247.05	259.16
Darlehens- und Hypothekarzinsen	- 1 019 639.38	- 572 060.30
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 2 423.95	- 2 482.35
Sonstige Passivzinsen	- 20 083.05	- 10 994.39
Baurechtszinsen	- 268 207.90	- 230 756.47
Finanzierungsaufwand	- 1 310 354.28	- 816 293.51
Geschäftsführungshonorar	- 5 708 549.34	- 5 190 114.53
Schätzungs- und Revisionsaufwand	- 140 079.28	- 107 844.51
Übriger Verwaltungsaufwand	- 905.00	- 93.64
Verwaltungsaufwand	- 5 849 533.62	- 5 298 052.68
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	1 458.87
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	- 1 458.87
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	0.00	0.00
NETTOERTRAG DES RECHNUNGJAHRES	35 175 959.33	30 437 280.50
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 2 535.00	- 90 928.40
REALISierter ERFOLG	35 173 424.33	30 346 352.10
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	19 859 068.11	17 688 373.12
Veränderung latente Steuern	- 4 053 650.00	- 2 087 950.00
GESAMTERFOLG DES RECHNUNGJAHRES	50 978 842.44	45 946 775.22

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Nettoertrag des Rechnungsjahres inkl. Veränderung latente Steuern (Übertrag auf Kapitalkonto)	31 122 309.33	28 349 330.50

IMMOBILIENFONDS SCHWEIZ

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF

	30.09.2017	30.09.2016
Bankguthaben (Sichtguthaben)	25 963.06	8 514.10
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	46 360 254.82	18 085 556.06
Übrige Aktiven	284 308.30	79 430.40
Gesamtvermögen	46 670 526.18	18 173 500.56
Verbindlichkeiten	- 183.27	- 177.01
Nettovermögen	46 670 342.91	18 173 323.55

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	812 309.40	226 944.00	25 052.12	223 765.24	787 257.28	3 178.76
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	66 244.66	829 606.57	0.00	0.00	66 244.66	829 606.57
Total Erträge	878 554.06	1 056 550.57	25 052.12	223 765.24	853 501.94	832 785.33
Passivzinsen	0.00	- 47.15	0.00	- 3.60	0.00	- 43.55
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 135.75	- 221.70	- 4.05	- 153.96	- 131.70	- 67.74
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 2 214.95	- 7 461.28	- 2 214.95	- 7 461.28	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 3.31	- 52.39	- 76.69	- 27.61
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 21 687.51	- 151 973.13	0.00	- 152 092.03	- 21 687.51	118.90
Nettoertrag	854 435.85	896 767.31	22 829.81	64 001.98	831 606.04	832 765.33
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	65 975.27	1 506 146.06	1 928.98	110 809.43	64 046.29	1 395 336.63
Realisierter Erfolg	920 411.12	2 402 913.37	24 758.79	174 811.41	895 652.33	2 228 101.96
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 482 872.26	676 139.23	2 753.90	- 89 832.59	- 485 626.16	765 971.82
Gesamterfolg	437 538.86	3 079 052.60	27 512.69	84 978.82	410 026.17	2 994 073.78

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	854 435.85	896 767.31	22 829.81	64 001.98	831 606.04	832 765.33

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	18 173 323.55	78 469 201.32	1 336 219.49	6 459 217.11	16 837 104.06	72 009 984.21
Zeichnungen	30 186 046.26	14 649 333.20	0.00	117 370.00	30 186 046.26	14 531 963.20
Rücknahmen	- 2 126 565.76	- 78 024 263.57	0.00	- 5 325 346.44	- 2 126 565.76	- 72 698 917.13
Gesamterfolg	437 538.86	3 079 052.60	27 512.69	84 978.82	410 026.17	2 994 073.78
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	46 670 342.91	18 173 323.55	1 363 732.18	1 336 219.49	45 306 610.73	16 837 104.06

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	141 600	664 034	10 500	55 034	131 100	609 000
Zeichnungen	230 000	132 100	0	1 000	230 000	131 100
Rücknahmen	- 16 000	- 654 534	0	- 45 534	- 16 000	- 609 000
Anzahl Ende Geschäftsjahr	355 600	141 600	10 500	10 500	345 100	131 100

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Inventarwert	129.88	127.26	131.29	128.43

*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	30.09.2017	30.09.2016
Bankguthaben (Sichtguthaben)	689 281.13	2 149 169.15
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	110 419 762.60	99 431 524.77
Derivative Finanzinstrumente	- 2 305.00	4 377.56
Übrige Aktiven	0.00	0.00
Gesamtvermögen	111 106 738.73	101 585 071.48
Verbindlichkeiten	- 2 946.96	- 2 679.97
Nettovermögen	111 103 791.77	101 582 391.51

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2016/2017	2015/2016
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	63 664.15	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	4 556.71	- 4 765.23
Total Erträge	68 220.86	- 4 765.23
Passivzinsen	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 367.36	- 3.15
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 34 366.45	- 28 369.86
Sonstige Aufwendungen	- 448.00	- 344.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 3 690.08	968.34
Nettoertrag	29 348.97	- 32 513.90
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	719 704.82	450 070.99
Realisierter Erfolg	749 053.79	417 557.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 641 458.35	3 817 103.38
Gesamterfolg	2 390 512.14	4 234 660.47

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	29 348.97	- 32 513.90

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2016/2017	2015/2016
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	101 582 391.51	70 477 912.40
Zeichnungen	16 772 265.09	34 118 302.54
Rücknahmen	- 9 641 376.97	- 7 248 483.90
Gesamterfolg	2 390 512.14	4 234 660.47
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	111 103 791.77	101 582 391.51

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2016/2017	2015/2016
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	665 024	483 795
Zeichnungen	109 814	230 350
Rücknahmen	- 63 103	- 49 121
Anzahl Ende Geschäftsjahr	711 735	665 024

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Inventarwert	156.10	152.75

BVG-MIX 25

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Bankguthaben (Sichtguthaben)	2 606 037.72	5 839 195.30
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	547 994 156.62	383 673 886.67
Derivative Finanzinstrumente	- 6 413.51	10 572.22
Übrige Aktiven	0.00	0.00
Gesamtvermögen	550 593 780.83	389 523 654.19
Verbindlichkeiten	- 19 583.60	- 15 841.11
Nettovermögen	550 574 197.23	389 507 813.08

	Konsolidierung		A-Tranche		P-Tranche	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	167 450.42	76 500.00	164 352.63	74 204.89	3 097.79	2 295.11
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	15 155.90	3 535.13	15 680.37	3 608.74	- 524.47	- 73.61
Total Erträge	182 606.32	80 035.13	180 033.00	77 813.63	2 573.32	2 221.50
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 1 189.88	- 0.40	- 1 173.96	- 0.39	- 15.92	- 0.01
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 218 842.78	- 183 212.47	- 150 936.85	- 106 337.82	- 67 905.93	- 76 874.65
Sonstige Aufwendungen	- 448.00	- 368.00	- 440.67	- 358.75	- 7.33	- 9.25
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	4 323.21	6 501.63	- 1 322.41	- 895.74	5 645.62	7 397.37
Nettoertrag	- 33 551.13	- 97 044.11	26 159.11	- 29 779.07	- 59 710.24	- 67 265.04
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 745 409.60	4 472 911.61	3 695 137.38	4 378 523.38	50 272.22	94 388.23
Realisierter Erfolg	3 711 858.47	4 375 867.50	3 721 296.49	4 348 744.31	- 9 438.02	27 123.19
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14 070 472.65	13 748 870.26	13 857 416.97	13 402 073.89	213 055.68	346 796.37
Gesamterfolg	17 782 331.12	18 124 737.76	17 578 713.46	17 750 818.20	203 617.66	373 919.56

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF

	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 33 551.13	- 97 044.11	26 159.11	- 29 779.07	- 59 710.24	- 67 265.04

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF

	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	389 507 813.08	295 308 590.53	381 334 100.66	285 968 459.39	8 173 712.42	9 340 131.14
Zeichnungen	154 384 911.72	106 852 716.05	154 253 791.01	106 796 127.59	131 120.71	56 588.46
Rücknahmen	- 11 100 858.69	- 30 778 231.26	- 9 958 205.53	- 29 181 304.52	- 1 142 653.16	- 1 596 926.74
Gesamterfolg	17 782 331.12	18 124 737.76	17 578 713.46	17 750 818.20	203 617.66	373 919.56
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	550 574 197.23	389 507 813.08	543 208 399.60	381 334 100.66	7 365 797.63	8 173 712.42

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	2 345 457	1 874 411	2 291 302	1 809 774	54 155	64 637
Zeichnungen	922 838	664 511	921 974	664 123	864	388
Rücknahmen	- 66 549	- 193 465	- 59 085	- 182 595	- 7 464	- 10 870
Anzahl Ende Geschäftsjahr	3 201 746	2 345 457	3 154 191	2 291 302	47 555	54 155

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF

	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Inventarwert	172.22	166.43	154.89	150.93

BVG-MIX 35

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Bankguthaben (Sichtguthaben)	1 264 672.68	1 607 962.41
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	172 864 424.22	141 260 456.94
Derivative Finanzinstrumente	- 2 305.00	4 377.56
Übrige Aktiven	0.00	0.00
Gesamtvermögen	174 126 791.90	142 872 796.91
Verbindlichkeiten	- 8 809.43	- 8 316.75
Nettovermögen	174 117 982.47	142 864 480.16

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	Konsolidierung		A-Tranche		P-Tranche	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	28 724.15	0.00	27 517.87	0.00	1 206.28	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	- 1 215.83	- 3 437.59	- 995.18	- 3 085.70	- 220.65	- 351.89
Total Erträge	27 508.32	- 3 437.59	26 522.69	- 3 085.70	985.63	- 351.89
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 484.66	0.00	- 467.43	0.00	- 17.23	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 105 124.65	- 102 695.19	- 49 697.04	- 40 546.41	- 55 427.61	- 62 148.78
Sonstige Aufwendungen	- 448.00	- 344.00	- 430.20	- 326.50	- 17.80	- 17.50
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	3 880.79	7 453.11	325.14	631.53	3 555.65	6 821.58
Nettoertrag	- 74 668.20	- 99 023.67	- 23 746.84	- 43 327.08	- 50 921.36	- 55 696.59
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 935 648.66	948 522.38	1 866 575.05	904 637.29	69 073.61	43 885.09
Realisierter Erfolg	1 860 980.46	849 498.71	1 842 828.21	861 310.21	18 152.25	- 11 811.50
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 962 893.99	5 896 280.12	6 689 494.09	5 567 852.41	273 399.90	328 427.71
Gesamterfolg	8 823 874.45	6 745 778.83	8 532 322.30	6 429 162.62	291 552.15	316 616.21

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF

	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 74 668.20	- 99 023.67	- 23 746.84	- 43 327.08	- 50 921.36	- 55 696.59

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF

	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	142 864 480.16	107 425 315.38	136 285 899.36	99 321 770.91	6 578 580.80	8 103 544.47
Zeichnungen	33 639 867.51	33 665 841.29	33 554 509.43	33 539 170.90	85 358.08	126 670.39
Rücknahmen	- 11 210 239.65	- 4 972 455.34	- 10 445 552.16	- 3 004 205.07	- 764 687.49	- 1 968 250.27
Gesamterfolg	8 823 874.45	6 745 778.83	8 532 322.30	6 429 162.62	291 552.15	316 616.21
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	174 117 982.47	142 864 480.16	167 927 178.93	136 285 899.36	6 190 803.54	6 578 580.80

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	859 361	682 222	816 946	627 604	42 415	54 618
Zeichnungen	199 142	208 714	198 592	207 876	550	838
Rücknahmen	- 66 501	- 31 575	- 61 675	- 18 534	- 4 826	- 13 041
Anzahl Ende Geschäftsjahr	992 002	859 361	953 863	816 946	38 139	42 415

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF

	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Inventarwert	176.05	166.82	162.32	155.10

BVG-MIX 45

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2017	30.09.2016
Bankguthaben (Sichtguthaben)	1 269 867.70	2 026 484.98
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	210 844 016.59	160 375 812.34
Derivative Finanzinstrumente	- 3 296.63	5 120.92
Übrige Aktiven	0.00	0.00
Gesamtvermögen	212 110 587.66	162 407 418.24
Verbindlichkeiten	- 14 582.34	- 14 153.82
Nettovermögen	212 096 005.32	162 393 264.42

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	Konsolidierung		A-Tranche		P-Tranche	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	33 946.67	0.00	31 239.01	0.00	2 707.66	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	- 2 105.97	- 6 136.90	- 1 777.41	- 5 734.62	- 328.56	- 402.28
Total Erträge	31 840.70	- 6 136.90	29 461.60	- 5 734.62	2 379.10	- 402.28
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 934.02	0.00	- 875.75	0.00	- 58.27	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 175 150.37	- 167 456.28	- 56 027.06	- 42 519.93	- 119 123.31	- 124 936.35
Sonstige Aufwendungen	- 448.00	- 368.00	- 415.28	- 332.95	- 32.72	- 35.05
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	8 984.51	5 155.73	260.73	1 578.28	8 723.78	3 577.45
Nettoertrag	- 135 707.18	- 168 805.45	- 27 595.76	- 47 009.22	- 108 111.42	- 121 796.23
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 221 763.86	1 847 545.98	2 082 556.84	1 682 882.35	139 207.02	164 663.63
Realisierter Erfolg	2 086 056.68	1 678 740.53	2 054 961.08	1 635 873.13	31 095.60	42 867.40
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 423 287.01	5 908 556.19	10 602 101.44	5 293 232.80	821 185.57	615 323.39
Gesamterfolg	13 509 343.69	7 587 296.72	12 657 062.52	6 929 105.93	852 281.17	658 190.79

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 135 707.18	- 168 805.45	- 27 595.76	- 47 009.22	- 108 111.42	- 121 796.23

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	162 393 264.42	98 704 878.02	147 991 225.18	83 975 319.01	14 402 039.24	14 729 559.01
Zeichnungen	48 800 324.88	70 808 640.17	48 652 607.12	70 644 480.65	147 717.76	164 159.52
Rücknahmen	- 12 606 927.67	- 14 707 550.49	- 10 437 313.89	- 13 557 680.41	- 2 169 613.78	- 1 149 870.08
Gesamterfolg	13 509 343.69	7 587 296.72	12 657 062.52	6 929 105.93	852 281.17	658 190.79
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	212 096 005.32	162 393 264.42	198 863 580.93	147 991 225.18	13 232 424.39	14 402 039.24

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	985 218	632 826	894 602	535 816	90 616	97 010
Zeichnungen	289 680	442 995	288 751	441 931	929	1 064
Rücknahmen	- 75 427	- 90 603	- 62 181	- 83 145	- 13 246	- 7 458
Anzahl Ende Geschäftsjahr	1 199 471	985 218	1 121 172	894 602	78 299	90 616

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Inventarwert	177.37	165.43	169.00	158.93

Jahresrechnung des Stammvermögens

BILANZ IN CHF

AKTIVEN	30.09.2017	30.09.2016
Bankguthaben (Sichtguthaben)	104 961.78	105 093.73
Übrige Aktiven	0.00	0.00
Total	104 961.78	105 093.73

PASSIVEN	30.09.2017	30.09.2016
Stammvermögen	100 000.00	100 000.00
Vortrag Nettoergebnis	4 961.78	5 093.73
Total	104 961.78	105 093.73

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

AUFWAND	2016/2017	2015/2016
Negativzinsen auf Bankguthaben	51.95	0.00
Sonstige Aufwendungen	80.00	80.00
Nettoergebnis	- 131.95	- 79.96
Total	0.00	0.04

ERTRAG	2016/2017	2015/2016
Erträge Bankguthaben	0.00	0.04
Total	0.00	0.04

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. Die 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.

Mit der Geschäftsführung ist die Swiss Life Asset Management AG betraut. Die drei bisher separat geführten Asset- und Fonds-Management-Einheiten der Swiss Life Investment Management Holding AG - Swiss Life Funds AG, Lugano, Swiss Life Asset Management AG, Zürich und Swiss Life REIM (Switzerland) AG, Zürich – wurden im Juni 2017 fusioniert. Die Fusion wurde im Schweizerischen Handelsamtsblatt (SHAB) am 14. Juni 2017 veröffentlicht. Die Swiss Life Funds AG hat ihre beiden Schwestergesellschaften (Swiss Life Asset Management AG und Swiss Life REIM (Switzerland) AG) übernommen. Zudem hat die Swiss Life Funds AG ihre Firma geändert (neu: Swiss Life Asset Management AG), das Domizil nach Zürich verlegt und in Lugano eine Zweigniederlassung errichtet. Die Aufgaben, die bisher auf die drei erwähnten Gesellschaften verteilt waren, werden neu durch die Swiss Life Asset Management AG weitergeführt. 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 2016/2017 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 19 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 ist Swiss Life Asset Management AG, Zürich verantwortlich (bis zur Fusion vom 14. Juni 2017 zeichnete für die Anlagegruppen Immobilien Schweiz und Geschäftsimmobilien Schweiz Swiss Life REIM (Switzerland) 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 Asset Management AG (bis 13. Juni 2017 unter der Firma „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 30.09.2017

USD / CHF	0.967600	100 JPY / CHF	0.859592
EUR / CHF	1.143896	GBP / CHF	1.298180

KENNZAHLEN DER ANLAGEGRUPPEN IMMOBILIEN SCHWEIZ UND GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ

	Immobilien Schweiz		Geschäftsimmobilien Schweiz	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Mietzinsausfallquote	3,54%	3,89%	2,95%	3,35%
Fremdfinanzierungsquote ¹⁾	3,44%	5,80%	10,84%	8,36%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	70,71%	71,13%	74,05%	73,87%
Betriebsaufwandquote (TERISA) GAV	0,74%	0,74%	0,73%	0,73%
Betriebsaufwandquote (TERISA) NAV	0,80%	0,81%	0,85%	0,80%
Eigenkapitalrendite (ROE)	6,10%	6,51%	5,55%	5,27%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	5,52%	6,00%	4,78%	4,74%
Ausschüttungsrendite	—	—	—	—
Ausschüttungsquote	—	—	—	—
Anlagerendite	6,09%	6,55%	5,56%	5,27%

¹⁾ Immobilien Schweiz: Zinsbindung 7,6 Jahre, aktueller Zinssatz 1,20%, Durchschnittszinssatz 2016/2017 1,08%

Geschäftsimmobilien Schweiz: Zinsbindung 5,4 Jahre, aktueller Zinssatz 0,86%, Durchschnittszinssatz 2016/2017 0,85%

Die Diskontierungssätze werden individuell pro Liegenschaft festgelegt. Am 30. September 2017 betrug der durchschnittliche Diskontierungssatz aller Liegenschaften bei der Anlagegruppe Immobilien Schweiz 3,31% (im Vorjahr: 3,51%) und bei der Anlagegruppe Geschäftsimmobilien Schweiz 3,38% (im Vorjahr: 3,54%). Die Spanne der Kapitalisierungssätze lag bei der Anlagegruppe Immobilien Schweiz zwischen 2,50% und 4,30% (Vorjahr: 2,80% bis 4,70%) und bei der Anlagegruppe Geschäftsimmobilien Schweiz zwischen 2,50% und 4,80% (Vorjahr: 2,70% bis 5,00%).

IMMOBILIEN SACHEINLAGEN

ANLAGEGRUPPEN IMMOBILIEN SCHWEIZ UND GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ

Im Geschäftsjahr 2016/2017 wurden in beiden Anlagegruppen keine Liegenschaften mittels Sacheinlage übernommen.

AUFBEWAHRUNG DER WERTSCHRIFTEN UND SECURITIES LENDING

Depotbank der Anlagestiftung ist UBS Switzerland 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 2017 waren in den Anlagegruppen keine Titel ausgeliehen.

ZUSAMMENSETZUNG DER CUSTOMIZED BENCHMARK

Anlagegruppe	Zusammensetzung
Obligationen Global (CHF hedged)	60% Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged) ¹⁾ 40% Bloomberg 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%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged)	10,2%	12,6%	10,8%	9%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 Jahre TR (CHF hedged)	7%	0%	0%	0%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR (CHF hedged)	6,8%	8,4%	7,2%	6%
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)

ART UND UMFANG VON INDIREKTEN ANLAGEN

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	14,46%	19,43%	13,29%	9,51%
Swiss Life Obligationen CHF Ausland	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	7,64%	11,54%	9,43%	8,35%
Swiss Life Obligationen Global (CHF hedged)	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	18,04%	20,49%	18,73%	15,84%
Swiss Life Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	0,99%	2,58%	3,23%	3,53%
Swiss Life Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	3,00%	4,27%	3,36%	3,46%
Swiss Life Obl. Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	5,20%	1,28%	0,51%	
Swiss Life Aktien Schweiz	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	7,18%	11,06%	16,47%	20,35%
Swiss Life Aktien Ausland	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	5,89%	10,63%	16,10%	19,86%
Swiss Life Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	3,45%	5,57%	5,45%	8,37%
Swiss Life Immobilien Schweiz	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	7,84%	7,16%	7,66%	4,90%
Swiss Life Geschäftsimmobilien Schweiz	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	2,17%	1,74%	2,01%	1,64%
Swiss Life REF (LUX) Commercial Properties CH	Anlagefonds luxemburgischen Rechts	1,22%	0,97%		
Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV - SIF	Anlagefonds luxemburgischen Rechts	2,14%	1,04%	1,37%	1,33%
Swiss Life REF (CH) Swiss Properties	Anlagefonds schweizerischen Rechts	4,97%	1,77%	1,67%	2,26%
CSA Hypotheken Schweiz	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	15,19%			

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	99,91%
Obligationen CHF Ausland	Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,92%
Obligationen Global	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Government+ (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	53,50%
(CHF hedged)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	46,36%
Obligationen Global	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Government+ (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,86%
Staaten+ (CHF hedged)			
Obligationen Global	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates Short Term (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,77%
Unternehmen Short Term			
(CHF hedged)			
Obligationen Global	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,82%
Unternehmen (CHF hedged)			
Aktien Schweiz	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	81,08%
	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	18,67%
Aktien Schweiz Protect	Syz AM (CH) - Liquidity Mgmt - (CHF) I3	Anlagefonds schweizerischen Rechts	14,22%
	LO (CH) - Short Term Money Market (CHF)	Anlagefonds schweizerischen Rechts	10,28%
	Pictet CH - Short Term Money Market CHF	Anlagefonds schweizerischen Rechts	7,46%
	Pictet CH - Enhanced Liquidity CHF I-dy	Anlagefonds schweizerischen Rechts	6,28%
Aktien Ausland	Swiss Life iFunds (CH) Equity Global ex Switzerland (CHF) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	79,68%
	INVESCO Global Small Cap Equity Fund C	Anlagefonds irländischen Rechts	15,04%
	Candriam Equities L SICAV - Emerging Markets	Exchange Traded Funds	3,34%
Aktien Ausland Protect	Syz AM (CH) - Liquidity Mgmt - (CHF) I3	Anlagefonds schweizerischen Rechts	14,03%
(CHF hedged)	LO (CH) - Short Term Money Market (CHF)	Anlagefonds schweizerischen Rechts	9,69%
	Pictet CH - Short Term Money Market CHF	Anlagefonds schweizerischen Rechts	8,24%
	Pictet CH - Enhanced Liquidity CHF I-dy	Anlagefonds schweizerischen Rechts	6,70%
	UBS (Lux) Money Market Funds FCP	Anlagefonds luxemburgischen Rechts	2,49%
Aktien Global Protect Flex	Swiss Life Funds (CH) Equity Global Protect Enhanced (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	100,00%
(CHF hedged)			
Aktien Protect Individual 1	Pictet CH - Enhanced Liquidity CHF I-dy	Anlagefonds schweizerischen Rechts	19,23%
	Pictet CH - Short Term Money Market CHF	Anlagefonds schweizerischen Rechts	15,00%
	LO (CH) - Short Term Money Market (CHF)	Anlagefonds schweizerischen Rechts	13,51%
	Syz AM (CH) - Liquidity Mgmt - (CHF) I3	Anlagefonds schweizerischen Rechts	11,83%
Immobilienfonds Schweiz	Swiss Life Funds (CH) Real Estate Funds of Funds (A1)	Immobilienfonds schweizerischen Rechts	99,34%

RÜCKERSTATTUNGEN SOWIE VERTRIEBS- UND BETREUUNGSCHÄDIGUNGEN

Die Anlagestiftung hat im Geschäftsjahr 2016/2017 keine Rückerstattungen sowie Vertriebs- und Betreuungschädigungen ausgerichtet. Sie hat im Verlauf des Geschäftsjahres 2016/2017 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	186 940.61	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 2016/2017 keine Rückerstattungen für Geschäfte der Anlagestiftung erhalten zu haben.

DERIVATIVE INSTRUMENTE

Per 30. September 2017 waren in den Anlagegruppen Aktien Schweiz Protect, Aktien Ausland Protect (CHF hedged) sowie Aktien Protect Individual 1 Optionsstrategien eingesetzt. In den BVG-Mix-Anlagegruppen sowie in der Anlagegruppe Aktien Ausland wurden Fremdwährungen mit Devisentermingeschäften abgesichert. 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 30.9.2017

			ANZAHL	MARKT- WERT	ÖKONOMISCHES EXPOSURE	EXPOSURE BVV 2 ²⁾	BENÖTIGTE LIQUIDITÄT	DECKUNG	GEGEN- PARTEI
AKTIEN SCHWEIZ PROTECT									
Index Futures Long ¹⁾	SMI	CHF	19 880	24 374 165.20	182 050 304.80	157 283 005.60			BNP
<i>Bereits erhaltenes Collateral</i>						+ 10 370 000.00			
<i>Netto Index Futures Long</i>						167 653 005.60	167 653 005.60	170 920 553.79	
Put Short	SMI	CHF	19 880	- 69 580.82	- 182 050 304.80	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		BNP
AKTIEN AUSLAND PROTECT (CHF HEDGED)									
Index Futures Long ¹⁾	EuroStoxx 50	EUR	10 830	5 005 570.86	44 534 434.71	39 361 534.99			UBS
Index Futures Long ¹⁾	FT-SE 100	GBP	4 100	1 994 765.30	39 241 805.56	36 725 362.16			BNP
Index Futures Long ¹⁾	Nikkei 225	JPY	196 200	2 636 105.70	34 331 274.14	31 640 380.82			UBS
Index Futures Long ¹⁾	S&P 500	USD	83 750	23 895 638.80	204 160 099.08	179 975 519.48			Barclays
<i>Total Index Futures Long</i>					322 267 613.49	287 702 797.45			
<i>Bereits erhaltenes Collateral</i>						+16 970 000.00			
<i>Netto Index Futures Long</i>						304 672 797.45	304 672 797.45	315 071 552.89	
							Cross Hedge (PSC) minus EUR- USD/GBP-USD/JPY-USD		Derivatbörse
FX-Futures Long	CHF-USD		93	-	11 625 000.00	-			
Put Short	EuroStoxx 50	EUR	10 830	- 14 519.20	- 44 534 434.71	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		UBS
Put Short	FT-SE 100	GBP	4 100	- 21 684.85	- 39 241 805.56	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		BNP
Put Short	Nikkei 225	JPY	196 200	- 48 671.62	- 34 331 274.14	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		UBS
Put Short	S&P 500	USD	83 750	- 88 347.69	- 204 160 099.08	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		Barclays
AKTIEN PROTECT INDIVIDUAL 1									
Index Futures Long ¹⁾	EuroStoxx 50	EUR	3 100	1 303 174.10	12 747 622.13	11 386 707.92			UBS
Index Futures Long ¹⁾	FT-SE 100	GBP	615	327 029.03	5 886 270.83	5 527 754.05			Barclays
Index Futures Long ¹⁾	Nikkei 225	JPY	65 080	911 913.96	11 387 764.12	10 455 436.10			JPM
Index Futures Long ¹⁾	S&P 500	USD	7 050	1 614 179.07	17 186 014.31	15 551 517.50			JPM
Index Futures Long ¹⁾	EMMA	USD	288 200	2 002 152.64	12 495 819.48	10 379 254.66			BNP
<i>Total Index Futures Long</i>					59 703 490.87	53 300 670.23	53 300 670.23	58 715 685.37	
							Cross Hedge (PSC) minus EUR- USD/GBP-USD/JPY-USD		Derivatbörse
FX-Futures Long	CHF-USD		20	-	2 500 000.00	-			
Put Short	EuroStoxx 50	EUR	3 100	- 6 391.45	- 12 747 622.13	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		UBS
Put Short	FT-SE 100	GBP	615	- 2 740.58	- 5 886 270.83	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		Barclays
Put Short	Nikkei 225	JPY	65 080	- 12 745.61	- 11 387 764.12	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		JPM
Put Short	S&P 500	USD	7 050	- 10 658.20	- 17 186 014.31	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		JPM
Put Short	Emerging Markets	USD	288 200	- 18 653.10	- 12 495 819.48	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		BNP
AKTIEN AUSLAND									
Devisentermingeschäft Long	EUR		1 400 000	- 2 780.59	- 1 603 996.80	- 1 603 996.80	1 603 996.80	3 140 194.62 ⁴⁾	UBS
Devisentermingeschäft Long	EUR		1 400 000	2 047.39	- 1 603 996.80	- 1 603 996.80	1 603 996.80	3 140 194.62 ⁴⁾	UBS

ENGAGEMENTREDUZIERENDE DERIVATE PER 30.9.2017

			ANZAHL	MARKT-ÖKONOMISCHES WERT	EXPOSURE EXPOSURE	EXPOSURE BVV 2 ²⁾	BENÖTIGTE LIQUIDITÄT	DECKUNG	GEGEN-PARTEI
AKTIEN SCHWEIZ PROTECT									
Put Long	SMI	CHF	19 880	259 815.18	182 050 304.80	-	Absicherung von Index Futures Long		BNP
Call Short	SMI	CHF	19 880	- 13 891 906.35	- 182 050 304.80	-		3)	BNP
AKTIEN AUSLAND PROTECT (CHF HEDGED)									
FX-Futures Short	EUR-USD		10	-	- 1 429 870.57	-	Cross Hedge (PSC)		Derivatbörse
FX-Futures Short	GBP-USD		10	-	- 811 362.71	-	Cross Hedge (PSC)		Derivatbörse
FX-Futures Short	JPY-USD		10	-	- 1 074 490.34	-	Cross Hedge (PSC)		Derivatbörse
Put Long	EuroStoxx 50	EUR	10 830	99 639.89	44 534 434.71	-	Absicherung von Index Futures Long		UBS
Put Long	FT-SE 100	GBP	4 100	119 800.02	39 241 805.56	-	Absicherung von Index Futures Long		BNP
Put Long	Nikkei 225	JPY	196 200	185 180.57	34 331 274.14	-	Absicherung von Index Futures Long		UBS
Put Long	S&P 500	USD	83 750	390 013.08	204 160 099.08	-	Absicherung von Index Futures Long		Barclays
Call Short	EuroStoxx 50	EUR	10 830	- 1 688 822.42	- 44 534 434.71	-		3)	UBS
Call Short	FT-SE 100	GBP	4 100	- 403 129.82	- 39 241 805.56	-		3)	BNP
Call Short	Nikkei 225	JPY	196 200	- 487 026.51	- 34 331 274.14	-		3)	UBS
Call Short	S&P 500	USD	83 750	- 12 576 235.36	- 204 160 099.08	-		3)	Barclays
AKTIEN PROTECT INDIVIDUAL 1									
FX-Futures Short	EUR-USD		4	-	- 571 948.23	-	Cross Hedge (PSC)		Derivatbörse
FX-Futures Short	GBP-USD		1	-	- 81 136.27	-	Cross Hedge (PSC)		Derivatbörse
FX-Futures Short	JPY-USD		5	-	- 537 245.17	-	Cross Hedge (PSC)		Derivatbörse
Put Long	EuroStoxx 50	EUR	3 100	36 121.78	12 747 622.13	-	Absicherung von Index Futures Long		UBS
Put Long	FT-SE 100	GBP	615	16 614.73	5 886 270.83	-	Absicherung von Index Futures Long		Barclays
Put Long	Nikkei 225	JPY	65 080	55 145.54	11 387 764.12	-	Absicherung von Index Futures Long		JPM
Put Long	S&P 500	USD	7 050	47 215.82	17 186 014.31	-	Absicherung von Index Futures Long		JPM
Put Long	Emerging Markets	USD	288 200	46 621.04	12 495 819.48	-	Absicherung von Index Futures Long		BNP
Call Short	EuroStoxx 50	EUR	3 100	- 400 038.49	- 12 747 622.13	-		3)	UBS
Call Short	FT-SE 100	GBP	615	- 68 015.58	- 5 886 270.83	-		3)	Barclays
Call Short	Nikkei 225	JPY	65 080	- 155 604.74	- 11 387 764.12	-		3)	JPM
Call Short	S&P 500	USD	7 050	- 744 317.32	- 17 186 014.31	-		3)	JPM
Call Short	Emerging Markets	USD	288 200	- 978 918.20	- 12 495 819.48	-		3)	BNP
AKTIEN AUSLAND									
Devisentermingeschäft Short	USD		400 000	1 209.82	388 207.60	388 207.60	388 207.60	3 140 194.62	4) UBS
Devisentermingeschäft Short	USD		1 650 698	2 047.39	1 603 996.80	1 603 996.80	1 603 996.80	3 140 194.62	4) UBS
BVG-MIX 15									
Devisentermingeschäft Short	EUR		280 000	4 271.26	324 254.00	324 254.00	324 254.00	674 788.93	5) UBS
Devisentermingeschäft Short	EUR		1 775 000	- 6 576.26	2 022 080.00	2 022 080.00	2 022 080.00	674 788.93	5) UBS
BVG-MIX 25									
Devisentermingeschäft Short	EUR		630 000	9 610.33	729 571.50	729 571.50	729 571.50	2 850 793.22	5) UBS
Devisentermingeschäft Short	EUR		4 325 000	- 16 023.84	4 927 040.00	4 927 040.00	4 927 040.00	2 850 793.22	5) UBS
BVG-MIX 35									
Devisentermingeschäft Short	EUR		280 000	4 271.26	324 254.00	324 254.00	324 254.00	697 091.28	5) UBS
Devisentermingeschäft Short	EUR		1 775 000	- 6 576.26	2 022 080.00	2 022 080.00	2 022 080.00	697 091.28	5) UBS
BVG-MIX 45									
Devisentermingeschäft Short	EUR		300 000	4 576.35	347 415.00	347 415.00	347 415.00	458 561.70	5) UBS
Devisentermingeschäft Short	EUR		2 125 000	- 7 872.98	2 420 800.00	2 420 800.00	2 420 800.00	458 561.70	5) UBS

UBS: UBS Switzerland AG, Zürich BNP: BNP Paribas, Paris Barclays: Barclays Bank PLC, London JPM: J.P. Morgan Securities PLC, 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.

⁴⁾ Die Deckung gilt für sämtliche Devisentermingeschäfte der Anlagegruppe.

⁵⁾ Die Devisentermingeschäfte dienen zur Absicherung (CHF hedge) von SL REF (LUX) German Core.

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 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.
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.
Aktien Schweiz	0,22% p.a.	0,54% p.a.	0,54% p.a.	keine	0,30% p.a.	0,30% p.a.
Aktien Schweiz Protect	0,40% p.a.	0,47% p.a.	0,43% p.a.	0,15% p.a.	0,20% p.a.	0,16% p.a.
Aktien Ausland	0,33% p.a.	0,77% p.a.	0,78% p.a.	keine	0,41% p.a.	0,42% p.a.
Aktien Ausland Protect (CHF hedged)	0,55% p.a.	0,63% p.a.	0,59% p.a.	0,20% p.a.	0,26% p.a.	0,22% p.a.
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	0,42% p.a.	0,62% p.a.	0,62% p.a.	keine	0,17% p.a.	0,17% p.a.
Aktien Protect Individual 1	-	-	-	0,29% p.a.	0,37% p.a.	0,31% p.a.
Immobilien Schweiz	0,50% p.a.	0,80% p.a.	0,80% p.a.	-	-	-
Geschäftsimmobilien Schweiz	0,50% p.a.	0,85% p.a.	0,85% 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.	0,55% p.a.	0,51% p.a.	-	-	-
BVG-Mix 25	0,03% p.a.	0,53% p.a.	0,51% p.a.	0,80% p.a.	1,36% p.a.	1,34% p.a.
BVG-Mix 35	0,03% p.a.	0,56% p.a.	0,53% p.a.	0,80% p.a.	1,39% p.a.	1,36% p.a.
BVG-Mix 45	0,03% p.a.	0,59% p.a.	0,55% p.a.	0,80% p.a.	1,42% p.a.	1,38% 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 30.09.2017 (Berechnungsgrundlage: Geschäftsjahr 2016/2017)

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 2017

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

Anlagegruppe / Benchmark	Lancierung	1 Jahr		5 Jahre p.a.		10 Jahre p.a.		Seit Lancierung p.a. ⁵⁾	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Obligationen CHF Inland	30.09.2001	-3,3%	3,3%	1,8%	3,2%	3,5%	3,1%	3,3%	3,0%
SBI Domestic AAA-BBB		-3,3%	3,2%	1,7%	3,3%	3,5%	3,2%	3,3%	3,1%
Obligationen CHF Inland PM	31.05.2007	-3,1%	3,2%	2,0%	3,2%	3,7%	3,1%	3,7%	3,1%
SBI Domestic AAA-BBB		-3,3%	3,2%	1,7%	3,3%	3,5%	3,2%	3,5%	3,2%
Obligationen CHF Ausland	30.09.2001	-1,4%	1,5%	1,6%	1,8%	2,9%	3,1%	2,6%	2,8%
SBI Foreign AAA-BBB		-1,3%	1,5%	1,6%	1,8%	2,9%	2,9%	2,7%	2,7%
Obligationen CHF Ausland PM	31.05.2007	-1,2%	1,5%	1,8%	1,8%	3,1%	3,1%	3,0%	3,1%
SBI Foreign AAA-BBB		-1,3%	1,5%	1,6%	1,8%	2,9%	2,9%	2,8%	2,9%
Obligationen Global (CHF hedged)	30.09.2001	-2,1%	2,9%	2,0%	3,1%	2,1%	6,3%	1,7%	5,7%
Customized Benchmark		-2,2%	2,9%	2,1%	2,9%	2,0%	6,2%	1,7%	5,9%
Obligationen Global PM (CHF hedged)	31.05.2007	-1,8%	3,0%	2,4%	3,1%	2,4%	6,3%	2,4%	6,2%
Customized Benchmark		-2,2%	2,9%	2,1%	2,9%	2,0%	6,2%	2,1%	6,1%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	14.12.2010	-3,2%	2,7%	1,7%	3,0%			2,5%	3,1%
Obligationen Global Staaten+ PM (CHF hedged)	14.12.2010	-2,9%	2,7%	2,0%	3,0%			2,8%	3,1%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged) ¹⁾		-3,6%	2,8%	1,8%	2,9%			2,4%	2,9%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	11.10.2013	-0,6%	0,8%					0,6%	0,8%
Obligationen Global Unternehmen Short Term PM (CHF hedged)	11.10.2013	-0,4%	0,8%					0,8%	0,8%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 Jahre TR (CHF hedged)		-0,4%	0,6%					0,5%	0,7%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	14.12.2010	-0,8%	3,3%	2,5%	3,6%			3,6%	4,1%
Obligationen Global Unternehmen PM (CHF hedged)	14.12.2010	-0,4%	3,3%	2,9%	3,6%			4,0%	4,1%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR (CHF hedged) ²⁾		-0,2%	3,2%	2,6%	3,4%			3,4%	3,6%
Aktien Schweiz	30.09.2001	17,0%	8,0%	11,2%	10,8%	3,0%	13,3%	5,4%	13,0%
SPI		17,6%	8,0%	11,7%	10,8%	3,7%	13,3%	6,0%	13,5%
Aktien Schweiz PM	31.05.2007	17,3%	8,0%	11,5%	10,8%	3,3%	13,3%	2,6%	13,2%
SPI		17,6%	8,0%	11,7%	10,8%	3,7%	13,3%	3,0%	13,1%
Aktien Schweiz Protect ⁴⁾	30.06.2011	4,5%	3,3%	2,7%	5,0%			2,6%	5,2%
Aktien Schweiz Protect PM ⁴⁾	30.06.2011	4,8%	3,3%	3,0%	5,0%			2,9%	5,2%
Aktien Ausland	30.09.2001	18,5%	6,5%	10,9%	11,0%	1,4%	15,8%	2,3%	15,1%
Customized Benchmark		18,5%	7,0%	11,6%	11,0%	2,3%	15,8%	3,6%	15,5%
Aktien Ausland PM	31.05.2007	18,9%	6,5%	11,3%	11,0%	1,8%	15,8%	1,4%	15,6%
Customized Benchmark		18,5%	7,0%	11,6%	11,0%	2,3%	15,8%	2,0%	15,6%
Aktien Ausland Protect (CHF hedged) ^{3/4)}	30.06.2011	8,8%	2,0%	5,0%	4,8%			6,2%	6,4%
Aktien Ausland Protect PM (CHF hedged) ^{3/4)}	30.06.2011	9,2%	2,0%	5,4%	4,8%			6,6%	6,4%
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged) ⁴⁾	29.04.2016	8,8%	3,8%					6,7%	3,9%
Aktien Global Protect Flex PM (CHF hedged) ⁴⁾	29.04.2016	9,2%	3,8%					7,2%	3,9%
Aktien Protect Individual 1 ⁴⁾	31.12.2013	8,5%	1,8%					3,2%	2,7%
Immobilien Schweiz	30.11.2009	6,1%	2,1%	6,2%	1,8%			5,8%	1,7%
KGAST Immo-Index		5,6%	0,5%	5,6%	0,6%			5,8%	0,6%
Geschäftsimmobilien Schweiz	01.11.2011	5,6%	1,4%	5,4%	1,2%			5,3%	1,2%
KGAST Immo-Index		5,6%	0,5%	5,6%	0,6%			5,8%	0,6%
Immobilienfonds Schweiz	28.02.2011	2,1%	6,0%	4,3%	7,7%			4,1%	7,1%
Immobilienfonds Schweiz PM	28.02.2011	2,2%	6,0%	4,5%	7,7%			4,2%	7,1%
SXI Swiss Real Estate Funds®		3,0%	6,1%	5,2%	8,0%			4,9%	7,4%
BVG-Mix 15	30.06.2003	2,2%	2,0%	3,7%	2,2%	3,2%	2,7%	3,2%	2,5%
Customized Benchmark		2,4%	1,7%	3,7%	1,9%	3,5%	2,6%	3,5%	2,4%
BVG-Mix 25	30.09.2001	3,5%	2,5%	4,6%	3,2%	3,4%	4,2%	3,5%	3,8%
Customized Benchmark		3,6%	2,4%	4,9%	2,9%	3,8%	3,9%	4,0%	3,7%
BVG-Mix 25 P	30.09.2002	2,6%	2,5%	3,8%	3,2%	2,6%	4,2%	3,0%	3,8%
Customized Benchmark		3,6%	2,4%	4,9%	2,9%	3,8%	3,9%	4,3%	3,7%
BVG-Mix 35	30.09.2001	5,5%	2,9%	5,5%	4,1%	3,3%	5,4%	3,6%	5,0%
Customized Benchmark		5,5%	2,7%	5,8%	3,8%	3,8%	5,1%	4,2%	4,9%
BVG-Mix 35 P	30.09.2002	4,7%	2,9%	4,7%	4,1%	2,5%	5,4%	3,3%	5,0%
Customized Benchmark		5,5%	2,7%	5,8%	3,8%	3,8%	5,1%	4,8%	4,8%
BVG-Mix 45	30.09.2001	7,2%	3,3%	6,4%	5,1%	3,2%	6,7%	3,6%	6,3%
Customized Benchmark		7,4%	3,2%	6,7%	4,7%	3,7%	6,4%	4,3%	6,2%
BVG-Mix 45 P	30.09.2002	6,3%	3,3%	5,5%	5,1%	2,4%	6,7%	3,6%	6,2%
Customized Benchmark		7,4%	3,2%	6,7%	4,7%	3,7%	6,4%	5,1%	6,0%

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 unhedged

3) bis 31.12.2012 unhedged

4) keine Benchmark

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 2017 nachfolgend ausgewiesen. Ausserdem verlangt die Aufsichtsbehörde die Offenlegung des Anteils der benchmarkfremden Positionen in den aktiv verwalteten Anlagegruppen.

ÜBERSCHREITUNG DER SCHULDNERBEGRENZUNGEN VON 10%

OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED)

Schuldner	Anlagegruppe	Benchmark
Japan	15,54%	28,43%
USA	11,78%	27,97%

ÜBERSCHREITUNG DER GESELLSCHAFTSBEGRENZUNGEN VON 5%

AKTIEN SCHWEIZ

Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Nestlé	19,23%	19,27%
Novartis	15,56%	15,60%
Roche GS	13,23%	13,26%

BENCHMARKFREMDE ANLAGEN

Anlagegruppe	Anteil
Obligationen CHF Inland	2,24%
Obligationen CHF Ausland	12,77%
Obligationen Global (CHF hedged)	6,25%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	9,42%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	8,37%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	2,58%
Aktien Schweiz	-
Aktien Ausland	5,20%

KAPITALZUSAGEN DER STIFTUNG

In der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV) ist in Art. 34 festgehalten, dass Kapitalzusagen der Stiftung jederzeit durch verbindliche Kapitalzusagen von Anlegern oder durch liquide Mittel gedeckt sein müssen. In den BVG-Mix Anlagegruppen wurden während des Berichtsjahres Kapitalzusagen eingegangen. Die Kapitalzusagen sind und waren jederzeit durch liquide Mittel der Anlagegruppe gedeckt.

Anlagegruppe	Kapitalzusage	Kapitalzusage in EUR	ausstehend in EUR	ausstehend in CHF	Liquide Mittel in CHF
BVG-Mix 15	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	2 200 000.00	209 143.56	239 238.58	689 281.13
BVG-Mix 25	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	5 300 000.00	503 840.97	576 341.90	2 606 037.72
BVG-Mix 35	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	2 200 000.00	209 143.56	239 238.58	1 264 672.68
BVG-Mix 45	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	2 600 000.00	247 168.68	282 735.38	1 269 867.70

WICHTIGE EREIGNISSE NACH DEM GESCHÄFTSJAHRESABSCHLUSS

ANLAGEGRUPPE OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS UNTERNEHMEN (CHF HEDGED)

Die Anlagegruppe investiert in Unternehmensanleihen in Hartwährung (primär in US-Dollar) aus Emerging Markets. Die Benchmark ist: JP Morgan CEMBI Broad Diversified Investment Grade (CHF hedged). Die Anlagegruppe wurde per Geschäftsjahresende lanciert. Das Erstemissionsvolumen betrug CHF 83,75 Mio. und wurde den Anlegern per 2.10.2017 zugeteilt.

ANLAGEGRUPPE OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS UNTERNEHMEN SHORT TERM (CHF HEDGED)

Die Anlagegruppe investiert in Unternehmensanleihen in Hartwährungen mit kurzer Duration (primär in US-Dollar) aus Emerging Markets. Die Benchmark ist: JP Morgan CEMBI+ Investment Grade 1-3 Jahre (CHF hedged). Die Anlagegruppe wurde per Geschäftsjahresende lanciert. Das Erstemissionsvolumen betrug CHF 82,69 Mio. und wurde den Anlegern per 2.10.2017 zugeteilt.

ANLAGEGRUPPE IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT

Der Stiftungsrat hat an der Sitzung vom 5. September 2017 beschlossen, per 01.12.2017 die Anlagegruppe Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit zu lancieren. Die Lancierung der Anlagegruppe erfolgt mittels einer Übertragung von Immobilien und liquiden Mitteln (Spin-off) aus der bestehenden Anlagegruppe Immobilien Schweiz im Umfang von CHF 49 469 929.75 (entspricht einem Betrag von CHF 4.15 pro Anspruch der Anlagegruppe Immobilien Schweiz). Die neue Anlagegruppe wird in 494 700 Ansprüche zu einem NAV von CHF 100.00 aufgeteilt. Den bestehenden Anlegern der Anlagegruppe Immobilien Schweiz werden im Verhältnis ihrer Beteiligung Ansprüche (auf ganze Ansprüche abgerundet) der Anlagegruppe Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit zugeteilt und die Differenz aus der Abrundung wird dem Anleger separat gutgeschrieben.

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 30.09.2017 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 30.09.2017 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.

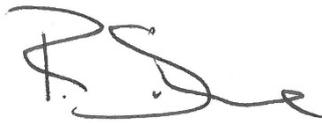
Wir haben geprüft, ob

- 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



Raffael Simone
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Wilhelm Wald
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 12. Dezember 2017

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	2020
Daniel Giubellini	Geschäftsführer der Vorsorgeeinrichtungen Swiss Life	2018
Urs Huber	Vermögensverwalter der Agrisano Pencas	2018
Bernard Illi	Vertreter der Schindler-Vorsorgeeinrichtungen	2021
Jean-Pierre Savary	Arbeitnehmervertreter der Basis-Personalvorsorgestiftung 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 Third-Party Asset Management Swiss Life Asset Management 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 (bis 13.06.2017)

DEPOTBANK

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8098 Zürich

BUCHFÜHRUNGSSTELLE

Swiss Life Funds AG, Via Bagutti 5, 6901 Lugano (bis 13.06.2017)
Swiss Life Asset Management AG, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zürich (ab 14.06.2017)

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*