

Jahresbericht *2019/2020*

Anlagestiftung Swiss Life

Inhaltsverzeichnis

3	Vorwort
4	Entwicklung der Anlagestiftung
5	Wirtschaftliches Umfeld
6	Finanzmarktentwicklung
7	Anlagepolitik
11	Jahresrechnungen der Anlagegruppen
12	Obligationen CHF Inland
	Obligationen CHF Ausland
13	Obligationen Global (CHF hedged)
	Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)
14	Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)
	Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)
15	Obligationen Emerging Markets Unternehmen Short Term (CHF hedged)
	Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)
16	Aktien Schweiz
	Aktien Schweiz Large Caps Indexiert
17	Aktien Schweiz Small & Mid Caps
	Aktien Schweiz Protect
18	Aktien Ausland
	Aktien Global Small Caps
19	Aktien Emerging Markets
	Aktien Ausland Protect (CHF hedged)
20	Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)
21	Immobilienfonds Schweiz
	Senior Secured Loans (CHF hedged)
22	Immobilien Schweiz
	Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit
24	Geschäftsimmobilien Schweiz
26	BVG-Mix 15
	BVG-Mix 25
27	BVG-Mix 35
	BVG-Mix 45
28	BVG-Mix 75
29	Jahresrechnung des Stammvermögens
30	Anhang zur Jahresrechnung
45	Bericht der Revisionsstelle
47	Organe und Funktionsträger

Beilagen:
Fact Sheets aller Anlagegruppen (Separatdruck)

Druckdatum: 23. Dezember 2020

Vorwort

Im Geschäftsjahr 2019/20 kann unsere Anlagestiftung ein weiteres Mal auf eine sehr erfreuliche Entwicklung zurückblicken. Zum Abschluss der Berichtsperiode per Ende September 2020 vertrauten uns 580 Pensionskassen und Sammelstiftungen als Anleger einen Teil ihrer Vorsorgevermögen an. Dank eines weiteren Wachstums von 12 Prozent im Vergleich zur Vorperiode konnte die Anlagestiftung Swiss Life mit einem Gesamtvermögen von knapp CHF 12 Mrd. ihre Position als fünftgrösste Anlagestiftung der Schweiz konsolidieren.

Die im Dezember 2019 durchgeführten Öffnungen der Anlagegruppe Immobilien Schweiz im Umfang von rund CHF 500 Mio. und der Anlagegruppe Geschäftsimmobilien Schweiz im Umfang von rund CHF 150 Mio. wurden mehrfach überzeichnet. Auch die Ende März 2020 angebotene Öffnung der Anlagegruppe Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit für ein Zeichnungsvolumen von insgesamt CHF 200 Mio., welche erstmals mittels Kapitalabrufen erfolgt, stiess bei den Anlegern auf grosses Interesse. Die mehr als dreifache Überzeichnung erforderte ebenfalls Zuteilungskürzungen.

Im Zuge des weiteren Ausbaus der Produktpalette hat die Anlagestiftung mit der per Ende Januar 2020 lancierten Anlagegruppe «Senior Secured Loans (CHF hedged)», welche mittlerweile ein Gesamtvermögen von CHF 35 Mio. aufweist, das bestehende Angebot im festverzinslichen Bereich optimal ergänzen können.

Im September 2020 hat der Stiftungsrat die Lancierung neuer Anlageangebote in Realwerte beschlossen, welche im aktuellen Anlageumfeld besonders interessante Opportunitäten bieten. Es handelt sich dabei um Anlagegruppen in den Bereichen Immobilien Europa Industrie und Logistik sowie Infrastruktur Global. Die Infrastruktur-Anlagegruppe eignet sich insbesondere auch als Basisprodukt mit Blick auf die neu eingeführte Infrastrukturquote in der BVV 2.

Der Stiftungsrat traf sich in der Berichtsperiode zu fünf Sitzungen und hielt aufgrund der Coronavirus-Situation vier ausserordentliche Sitzungen via Videokonferenzen ab. Den Mitgliedern des Stiftungsrats danke ich für den fortwährenden Einsatz und die Unterstützung und Ihnen als Investoren ganz besonders für das Vertrauen, das Sie unserer Anlagestiftung entgegenbringen.



Hans-Peter Conrad
Präsident des Stiftungsrats

Entwicklung der Anlagestiftung

VERMÖGENSENTWICKLUNG

in Tausend CHF	Vermögen per 01.10.2019	Zu- oder Abfluss	Markteinfluss	Vermögen per 30.09.2020
Anlagegruppe				
Obligationen CHF Inland	509 371	31 799	- 8 522	532 648
Obligationen CHF Ausland	289 580	3 174	- 3 627	289 127
Obligationen Global (CHF hedged)	70 929	- 13 808	1 618	58 739
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	611 050	- 170 992	6 641	446 699
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	1 166 044	124 680	14 868	1 305 592
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	753 126	381 918	64 156	1 199 200
Obligationen Emerging Markets Unternehmen Short Term (CHF hedged)	228 058	- 12 479	3 787	219 366
Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	251 213	20 187	8 482	279 882
Aktien Schweiz	237 566	50 262	9 729	297 557
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert	124 241	49 196	4 298	177 735
Aktien Schweiz Small & Mid Caps	50 719	- 8 626	3 318	45 411
Aktien Schweiz Protect	190 206	- 105 098	- 3 537	81 571
Aktien Ausland	209 570	171 557	6 224	387 351
Aktien Global Small Caps	13 685	36 611	- 3 850	46 446
Aktien Emerging Markets	49 638	27 897	9 306	86 841
Aktien Ausland Protect (CHF hedged)	284 878	- 214 261	- 4 709	65 908
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	784 397	202 480	5 803	992 680
Immobilien Schweiz	2 046 187	546 537	112 927	2 705 651
Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit	191 271	40 274	11 619	243 164
Geschäftsimmobilien Schweiz	1 069 967	152 406	50 283	1 272 656
Immobilienfonds Schweiz	209 851	59 010	19 157	288 018
Senior Secured Loans (CHF hedged)	0	35 205	- 293	34 912
Liquide Alternative Anlagestrategien (CHF hedged)	54 337	- 53 483	- 854	0
BVG-Mix 15	171 172	28 323	3 214	202 709
BVG-Mix 25	637 732	29 089	9 417	676 238
BVG-Mix 35	203 353	18 744	3 867	225 964
BVG-Mix 45	243 488	28 374	5 505	277 367
BVG-Mix 75	9 019	18 541	959	28 519
Total	10 660 648	1 477 517	329 786	12 467 951
Netto nach Abzug der Doppelzählungen	9 506 846	1 354 445	350 616	11 211 907
Gesamtvermögen ohne Doppelzählungen	10 289 005	n.a.	n.a.	11 886 086

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

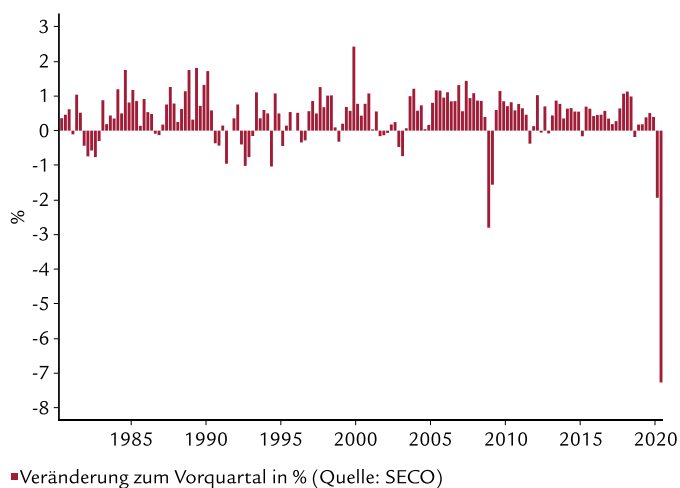
Die Fact-Sheets werden auf der Internetseite www.swisslife.ch/anlagestiftung publiziert

Wirtschaftliches Umfeld

Im Schlussquartal 2019 verlangsamte sich das globale Wachstum, insbesondere in Deutschlands Automobilindustrie verdichteten sich die rezessiven Tendenzen. Dies bekamen auch Schweizer Zulieferer zu spüren. Die US-Notenbank Fed senkte ihre Leitzinsen erneut und die neue EZB-Präsidentin Christine Lagarde setzte die Negativzinspolitik ihres Vorgängers Mario Draghi fort. Am 8. Januar 2020 berichtete die Neue Zürcher Zeitung NZZ erstmals vom Ausbruch einer mysteriösen Lungenkrankheit in China. Binnen weniger Wochen wurde klar, dass diese Meldung eine weltweite Gesundheitskrise und die schwerste Rezession seit Jahrzehnten ankündigen sollte. Am 11. März erklärte die Weltgesundheitsorganisation WHO den COVID-19-Ausbruch zur Pandemie. Zu diesem Zeitpunkt war die Lage in den nördlichen Regionen Italiens bereits ausser Kontrolle geraten. Aufrufe zu strikter Hygiene und Abstandhaltung und das Verbot von Grossveranstaltungen führten bereits gegen Ende des ersten Quartals 2020 zu einem Einbruch der wirtschaftlichen Aktivität in Europa. Am 16. März rief der Bundesrat für die Schweiz die «ausserordentliche Lage» aus, einhergehend mit rigorosen Eindämmungsmassnahmen. Ziel all dieser Beschlüsse war es, eine Überlastung des Gesundheitssystems zu verhindern. Derweil Länder wie Taiwan, Korea, Deutschland und die Schweiz das Ausbruchsgeschehen relativ rasch in den Griff bekamen, war die Lage in gewissen Regionen Italiens, Spaniens oder Frankreichs oder auch in New York zwischenzeitlich katastrophal. Die Krisensymptome erfassten auch die Aktienmärkte. Der MSCI-Weltaktienindex brach zwischen dem 19. Februar und dem 23. März um 32% ein. Die besondere Natur der Krise erlaubte es den Verantwortlichen, frühzeitig mittels kräftigen geld- und fiskalpolitischen Massnahmen Gegensteuer zu geben. So nahm die US-Notenbank im März weitere Zinssenkungen vor, begleitet von der Ankündigung erneuter Anleihekäufe. Ebenfalls noch im März wurde im US-Kongress in parteiübergreifender Einigkeit ein grosses Konjunkturpaket geschnürt. Auch in der Schweiz wurde rasch gehandelt: Noch im März wurde unter anderem in Form von COVID-19-Überbrückungskrediten ein umfassendes Fiskalpaket ins Leben gerufen, um Firmen mit Liquiditätsproblemen zu unterstützen. Als längerfristige Massnahme rangen sich im Juli die EU-Mitgliedsländer dazu durch, einen mit 750 Milliarden Euro dotierten Wiederaufbaufonds ins Leben zu rufen. Trotz all dieser Massnahmen führte der Angebotsschock auf die Weltwirtschaft zur grössten Rezession seit Jahrzehnten. In der Schweiz schrumpfte das Bruttoinlandsprodukt (BIP) bereits im ersten Quartal um 1,9%, um dann im zweiten Quartal um 7,3% einzubrechen. Die rasche fiskalpolitische Unterstützung der Unternehmen, eine vorteilhafte Zusammensetzung des Industriesektors und eine relativ frühe Lockerung der Eindämmungsmassnahmen trugen dazu bei, dass die Schweiz in dieser Rezession bisher mit einem blauen Auge davongekommen ist. Andernorts war der Einbruch weit dramatischer: Im Vereinigten Königreich brach das BIP im zweiten Quartal um 19,8% ein. Indien und Peru zählten zu den wirtschaftlich am stärksten betroffenen Ländern.

China diente als Vorlage für die übrigen Länder: Früh aus dem Lockdown befreit, wuchs Chinas BIP im zweiten Quartal bereits wieder. Mit der allmählichen Lockerung der Eindämmungsmassnahmen setzte auch in Europa ab Mitte Mai eine Erholung der wirtschaftlichen Dynamik ein. Die Rezession erwies sich also einerseits als ausgesprochen heftig, andererseits aber auch als von sehr kurzer Dauer. Diese Entwicklung und das von Geld- und Fiskalpolitik gespannte Sicherheitsnetz sorgten bereits ab April für eine starke Erholung an den Aktienmärkten. Gegen Ende des Geschäftsjahres mehrten sich allerdings die Anzeichen, dass Europas konjunkturelle Erholung durch eine zweite Welle der Pandemie gefährdet werden könnte.

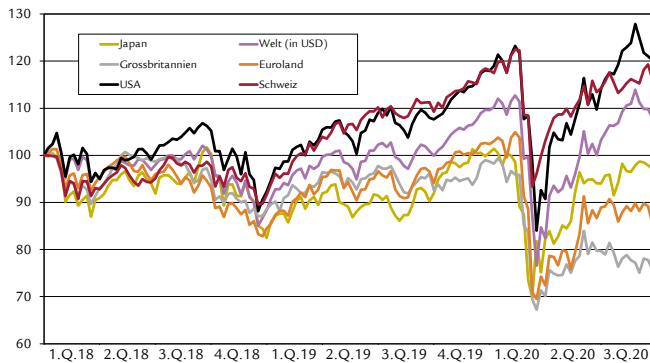
Schweiz: Stärkste Rezession seit Jahrzehnten
(Reales Bruttoinlandsprodukt)



MACROBOND

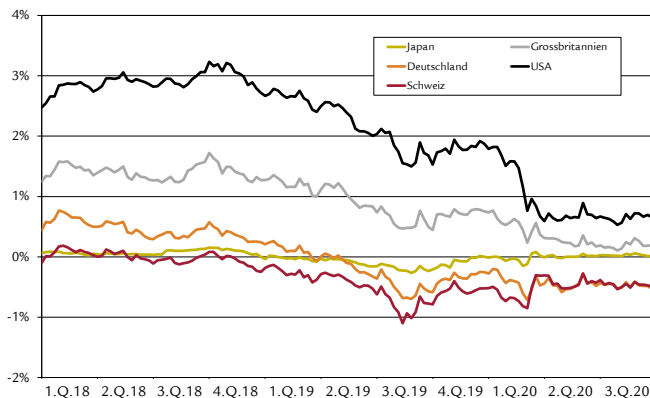
Finanzmarktentwicklung

Aktienmärkte (Entwicklung in Lokalwährung)



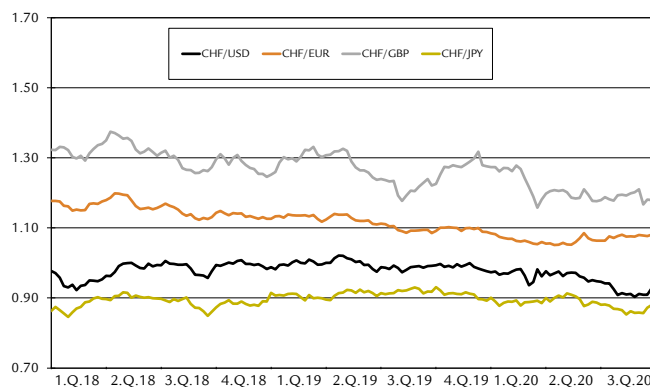
Das Schlussquartal 2019 verlief an den Aktienmärkten erfreulich. Die Aussicht auf eine Fortdauer des Tiefzinsumfelds stützte die Kurse ebenso wie eine zwischenzeitliche Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China und in den Brexit-Verhandlungen. Am 19. Februar 2020 wurde der seit März 2009 beinahe ununterbrochene Aufwärtstrend an den Börsen jäh gestoppt. Ursache waren immer deutlichere Anzeichen einer globalen Pandemie. Die wichtigsten Leitindizes brachen im Laufe der Zeit bis Mitte März um rund 30% ein. Weil Geld- und Fiskalpolitik der heranziehenden Wirtschaftskrise mit aller Macht und sehr rasch begegneten, erholten sich die Aktien aber bereits ab dem zweiten Quartal 2020 markant.

Langfristige Zinsen (zehnjährige Staatsanleihen)



Zu Beginn der durch den Ausbruch der COVID-19-Pandemie ausgelösten Rezession stiegen die Renditen auf Obligationen staatlicher Schuldner vielerorts, da Zweifel aufkamen, wie die ergriffenen Fiskalpakete finanziert werden sollten. Die rasche Reaktion der Geldpolitik zur Begleitung der getroffenen Konjunkturmassnahmen stoppte diese Entwicklung bereits im zweiten Quartal. In der Schweiz tendierten die Renditen auf Obligationen der Eidgenossenschaft ab Mitte April wieder tiefer in den negativen Bereich. Im weiteren Verlauf des Geschäftsjahrs stellten die Notenbanken der Schweiz, der Eurozone und der USA klar, dass sie über die kommenden Jahre an ihrer ultralockeren Geldpolitik festhalten würden.

Wechselkurse



Die Krise von 2020 hatte eine weitere Aufwertung des Schweizer Frankens zur Folge. Im Unterschied zur europäischen Schuldenkrise war es diesmal der US-Dollar, der im Jahresvergleich markant schwächer notierte. Am 1. Oktober 2019 wurde der Franken zum Dollar noch zu Parität getauscht. Ein Jahr später waren für den Greenback nur noch 92 Rappen zu zahlen. Aus Zahlen der Schweizerischen Nationalbank wird ersichtlich, dass diese im ersten Halbjahr 2020 Interventionen im Umfang von 90 Milliarden Franken zur Verhinderung einer weiteren Aufwertung tätigte. Die wirtschaftliche Stabilisierung ab Mai trug immerhin im Austauschverhältnis zum Euro zu einer Entspannung bei.

Anlagepolitik

OBLIGATIONEN CHF INLAND – Die Corona-Pandemie führte am Schweizer Kapitalmarkt zu erheblichen Turbulenzen. Während die Risikoprämien für Unternehmensanleihen zu Beginn der Berichtsperiode kontinuierlich abnahmen, führte der Ausbruch der Corona-Pandemie zu einem schlagartigen Anstieg. Innert kürzester Zeit verdreifachten sich die Kreditprämien. Gleichzeitig kam es auch zu einem Anstieg der Zinssätze, da nur noch Anleihen der Schweizerischen Eidgenossenschaft und kurzlaufende Obligationen bester Qualität zur Beschaffung von Liquidität verkauft werden konnten. Die tiefe Marktliquidität führte zu sehr hohen Geld-Brief-Spannen, welche oftmals fünf, zehn oder noch mehr Prozentpunkte betrugen. Die Hilfsmassnahmen der Notenbanken und der Regierungen führten ab April zu einer Beruhigung der Situation. In der Folge nahmen die Zinssätze und die Kreditprämien wieder ab und die Marktliquidität normalisierte sich. Über den ganzen Zeitraum der Berichtsperiode erhöhten sich die Zinssätze wie auch die Kreditprämien leicht. Dieser Umstand führte zu einer negativen absoluten Rendite der Anlagegruppe. Aus relativer Sicht ist das Ergebnis ausgeglichen. Das höhere Kreditrisiko lieferte zwar einen negativen Ergebnisbeitrag aufgrund der Ausweitung der Kreditspannen, dafür konnte dadurch, wie auch durch die Zinskurvenpositionierung, eine höhere laufende Rendite erzielt werden.

OBLIGATIONEN CHF AUSLAND – Die Rendite des Auslandsegments fiel in der Berichtsperiode ebenfalls negativ aus, allerdings weniger ausgeprägt als für das Inlandsegment. Das Auslandsegment war wegen des höheren Kreditrisikos zwar stärker von der Ausweitung der Kreditspannen betroffen, dafür hatte der Anstieg der Zinssätze aufgrund der tieferen Duration einen geringeren Effekt. Aus relativer Sicht ist das Ergebnis ebenfalls ausgeglichen. Das höhere Kreditrisiko führte auch hier zu einem negativen Ergebnisbeitrag, was aber durch die höhere laufende Rendite, den Beitrag der Zinskurve und die Titelselektion kompensiert werden konnte.

OBLIGATIONEN GLOBAL (CHF HEDGED) – Die Anlagegruppe setzt sich aus Staats- und Unternehmensanleihen zusammen. In der Berichtsperiode waren Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen leicht übergewichtet. Diese Positionierung erwies sich wegen der höheren Rendite der Unternehmensanleihen als vorteilhaft.

OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED)

– Die absolute Rendite der Anlagegruppe war aufgrund des Rückgangs der Marktzinsen positiv. Ebenso konnte relativ zur Benchmark eine Outperformance erzielt werden. Die Anlagegruppe profitierte dank der längeren USD-Duration vom Zinsrückgang in den USA. Weiter trugen die längere Duration in Yen sowie in geringerem Ausmass auch in Euro positiv zur relativen Rendite bei. Das Exposure gegenüber SSA-Emittenten erwies sich zunächst als nachteilig. Die Corona-Krise führte zu einer erheblichen Spread-Ausweitung, welche für «Sovereigns» um die 260 Basispunkte und für «Local Authorities» um die 175 Basispunkte betrug. Das schnelle Eingreifen der Notenbanken führte zu einer Beruhigung gefolgt von einer starken Einengung der Spreads. Die Anlagegruppe profitierte daher ab April von dem höheren Kreditrisiko. Nach der guten Performance in allen Hauptwährungen wurden die Risiken stark reduziert. Dank dem USD-Untergewicht sowie dem Entscheid, in kleinere Währungsmärkte nicht zu investieren, konnten zudem die Absicherungskosten tief gehalten werden.

OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN SHORT TERM (CHF HEDGED)

– Während zu Beginn der Berichtsperiode das Umfeld für kurzlaufende Unternehmensanleihen noch relativ konstruktiv war und sich die Risikoprämien graduell einengten, kam dieser Trend mit dem Ausbruch der Corona-Krise zu einem jähen Ende. Die Kreditspannen weiteten sich im März in Rekordzeit auf ein Mehrjahreshoch aus. Die Interventionen der Notenbanken und die Hilfspakete der Regierungen führten anschliessend zu einer fast ebenso raschen Erholung. In Kombination mit den fallenden Zinsen führte dies zu einer deutlich positiven absoluten Performance. Relativ lag die Anlagegruppe durch die defensivere Positionierung leicht hinter Benchmark.

OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN (CHF HEDGED)

– Die Risikoprämien für Unternehmensanleihen wurden in der Berichtsperiode sowohl stark durch den Konjunkturerinbruch aufgrund der Corona-Pandemie als auch durch die nachfolgenden geldpolitischen Stützungsmaßnahmen der Notenbanken getrieben. Zu Beginn der Berichtsperiode führte die positive Marktstimmung zu einem Rückgang der Kreditprämien. Im März kam es dann wegen der Lockdown-Massnahmen zu einem starken Ein-

bruch der globalen Konjunktur. Dies führte zu einer grösseren Korrektur an den Finanzmärkten und die Risikoprämien für Unternehmensanleihen weiteten sich stark aus. Die Notenbanken trafen in der Folge umfangreiche Lockerungsmassnahmen, wodurch die Finanzmärkte gestützt werden konnten. Besonders stark zur Erholung trugen dabei die Anleihenkaufprogramme des Fed und der EZB bei, wobei insbesondere die Käufe von Unternehmensanleihen zur positiven Stimmung an den Kreditmärkten beitrugen. Die Anlagegruppe erzielte in der Berichtsperiode dank stark gesunkenen Marktzinsen und nur moderat höheren Risikoprämien einen klar positiven Ertrag. Das Ergebnis fiel auch aus relativer Sicht erfreulich aus. Durch die vorsichtige Kreditrisikopositionierung und eine gute Titelselektion konnte eine Outperformance im Vergleich zur Benchmark erzielt werden.

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS UNTERNEHMEN SHORT TERM (CHF HEDGED) – Die Anlagegruppe für kurzlaufende Schwellenländeranleihen weist für die Berichtsperiode ebenfalls eine positive Rendite auf. Diese fiel wegen der tieferen Duration allerdings weniger hoch aus. Die relative Rendite war leicht negativ. Die kurz laufenden Anleihen entwickelten sich besser als der Gesamtmarkt, wodurch sich die vorsichtige Risikopositionierung als nachteilig erwies.

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS UNTERNEHMEN (CHF HEDGED) – Die Risikoprämien für Unternehmensanleihen aus Schwellenländern entwickelten sich in der Berichtsperiode aufgrund der Corona-Pandemie sehr volatil. Zu Beginn von 2020 präsentierte sich die Lage noch ruhig. Der im Dezember 2019 unterzeichnete Mini-Deal zwischen den USA und China führte im Januar und im Februar zu einer starken Nachfrage nach Schwellenländeranleihen. Als sich im März die Auswirkungen der Corona-Pandemie klarer abzeichneten und in vielen Ländern ein Lockdown verhängt wurde, kam es zu einer starken Korrektur. Die Kreditprämien erhöhten sich um mehr als 200 Basispunkte innerhalb von weniger als einem Monat. Dank den Hilfsmassnahmen der Notenbanken und der Regierungen kam es nach dem Ausverkauf zu einer starken Gegenbewegung. Im August hatte die Anlageklasse den Grossteil der Verluste wieder wettgemacht. Im letzten Monat der Berichtsperiode kam die Rally

dann allerdings zu einem Ende. Eine mögliche zweite Welle und die Unsicherheit über die wirtschaftliche Erholung belasteten die Marktstimmung. Die Anlagegruppe erzielte in der Berichtsperiode eine positive Rendite aufgrund tieferer Marktzinsen und nur moderat höherer Kreditprämien. Zudem konnte dank der konservativen Risikopositionierung eine leicht positive relative Rendite erzielt werden.

AKTIEN SCHWEIZ – Bis Ende Januar, als das Thema «Coronavirus» ein erstes Mal in den Medien auftauchte, führten die steigenden Aktienmärkte zu erfreulichen Kursfortschritten. Der Schweizer Aktienmarkt konnte sich den Folgen, der durch das Coronavirus ausgelösten Turbulenzen nicht entziehen. Er erholte sich aber anschliessend im Einklang mit den globalen Märkten. Die Anlagegruppe wird nach dem «Core-Satellite»-Ansatz verwaltet. Der Manager der klein- und mittelkapitalisierten Titel mit seinem aktiven Anlagestil lag vor seiner Benchmark. Das Übergewicht in Industrie- und das Untergewicht in Finanzwerten wirkten sich dabei positiv auf die relative Performance aus. Hingegen zahlte sich das Untergewicht im Pharmasektor nicht aus. Der Teil der passiv abgedeckten grosskapitalisierten Unternehmen (Core) erfüllte in der Berichtsperiode die Erwartungen. Die Anlagegruppe lag kostenbereinigt gleichauf mit ihrer Benchmark.

AKTIEN SCHWEIZ LARGE CAPS INDEXIERT – Die Anlagegruppe bildet den SPI 20 mit den 20 grössten Titeln des Swiss Performance Index (SPI) mittels einer passiven Anlagestrategie ab. Mit anderen Worten: Die 20 Aktien werden nicht durch aktives Management über- oder untergewichtet. Die Anlagegruppe erreichte die erwartete Rendite.

AKTIEN SCHWEIZ SMALL & MID CAPS – Das Übergewicht in Industrietiteln wie Interroll, Belimo, Comet und Schweiter trug ebenso positiv zur relativen Performance bei wie das Untergewicht in Finanzwerten. Auf der anderen Seite beeinträchtigten das Pharmauntergewicht sowie die Bargeldhaltung die relative Rendite. Die Anlagegruppe übertraf in den vergangenen zwölf Monaten ihre Benchmark.

AKTIEN SCHWEIZ PROTECT – Im ersten Quartal 2020 wurden die Verluste aufgrund der Absicherungsstrategie im Vergleich zum Anlageuniversum deutlich reduziert. Die gekauften Put-Optionen

liefen ins Geld und konnten somit ihre schützende Wirkung voll ausspielen. Das Eingreifen der Zentralbanken in Kombination mit einer lockeren Fiskalpolitik sorgte dann im zweiten Quartal für den Wiederaufschwung, wobei hier die gekauften Put-Optionen sowie die verkauften Call-Optionen die Partizipation am Markt reduzierten. Die Volatilität wurde im Vergleich zum Anlageuniversum signifikant vermindert.

AKTIEN AUSLAND – Der globale Aktienmarkt wurde im Februar und im März vom Coronavirus mit voller Wucht getroffen, nachdem er die ersten viereinhalb Monate der Berichtsperiode seinen Anfang 2019 begonnen Lauf fortgesetzt hatte. Dank den Unterstützungsmassnahmen der Fiskal- und der Geldpolitik in bisher unbekanntem Ausmass erholten sich die Weltaktienmärkte bis zum Ende des Berichtszeitraumes aber wieder. Die Anlagegruppe wird nach dem «Core-Satellite»-Ansatz verwaltet. Der Satellit «Global Small Caps» litt unter dem Übergewicht im Vereinigten Königreich und der Titelauswahl in Asien ex Japan. Der Satellit «Emerging Markets» übertraf dank dem Übergewicht des IT- und dem Untergewicht des Finanzsektors sowie der Titelauswahl bei den Basismaterialien und in Russland seine Benchmark. Der Teil der passiv abgedeckten weltgrössten Unternehmen erreichte die zu erwartende Performance. Die Anlagegruppe lag dank der hohen Outperformance der Schwellenländeraktien vor ihrer Benchmark.

AKTIEN GLOBAL SMALL CAPS – Das Marktsegment der globalen kleinkapitalisierten Unternehmen vermochte sich der COVID-19-Krise nicht zu entziehen und verlor nach einem erfreulichen Start in die Berichtsperiode stark an Wert. Ab Mitte März erholte sich dieses Marktsegment wie der übrige Markt dann wieder spürbar. Über die Berichtsperiode gesehen profitierte die Anlagegruppe zwar vom Untergewicht in den USA und von der Titelselektion in den Sektoren IT und Finanzen sowie in den USA. Hingegen büsste sie Terrain ein aufgrund des Übergewichts im Vereinigten Königreich und der Titelauswahl in Asien ex Japan. Die Rendite der Anlagegruppe lag hinter ihrer Benchmark.

AKTIEN EMERGING MARKETS – Wie die anderen Aktienmärkte litten auch die Schwellenländer unter der Coronakrise, erholten sich aber in der Folge genauso gut. Die Anlagegruppe profitierte vom Übergewicht des IT- und vom Untergewicht des Finanzsektors. Ebenso war die Titelselektion bei den Basis-

materialien und in Russland vorteilhaft. Hingegen kosteten das Übergewicht bei den Energiewerten sowie die Titelauswahl im Konsumgüterbereich und in Indien relative Rendite. Die Anlagegruppe übertraf ihre Benchmark deutlich.

AKTIEN AUSLAND PROTECT (CHF HEDGED) – Im ersten Quartal 2020 wurden die Verluste aufgrund der Absicherungsstrategie im Vergleich zum globalen Aktienmarkt deutlich reduziert. Die gekauften Put-Optionen liefen ins Geld und konnten somit ihre schützende Wirkung voll ausspielen. Das Eingreifen der Zentralbanken in Kombination mit einer lockeren Fiskalpolitik sorgte dann im zweiten Quartal für den Wiederaufschwung, wobei hier die gekauften Put-Optionen sowie die verkauften Call-Optionen die Partizipation am Markt reduzierten. Die Volatilität wurde im Vergleich zum Anlageuniversum signifikant vermindert.

AKTIEN GLOBAL PROTECT FLEX (CHF HEDGED) – Im ersten Quartal 2020 wurden die Verluste aufgrund der Absicherungsstrategie im Vergleich zum globalen Aktienmarkt deutlich reduziert. Die gekauften Put-Optionen liefen ins Geld und konnten somit ihre schützende Wirkung voll ausspielen. Das Eingreifen der Zentralbanken in Kombination mit einer lockeren Fiskalpolitik sorgte dann im zweiten Quartal für den Wiederaufschwung, wobei hier die gekauften Put-Optionen die Partizipation am Markt reduzierten. Das aktive Management leistete einen positiven Beitrag, wobei die ausserordentliche Anhebung des Absicherungsniveaus Ende Januar 2020 kurz vor dem Beginn der Ausbreitung des COVID-19-Virus und das Auslassen des Verschreibens von Call-Optionen sich als äusserst vorteilhaft erwiesen.

SENIOR SECURED LOANS (CHF HEDGED) – Die Anlagegruppe wurde per 31.01.2020 lanciert. Die acht Monate bis zum Jahresabschluss im September waren durch den Ausbruch der Corona-Pandemie stark geprägt. Die Hilfsmassnahmen der Notenbanken und der Regierungen führten ab April zu einer Beruhigung der Situation. Obwohl die Rendite in der Berichtsperiode negativ blieb, lag die Anlagegruppe vor Benchmark, gestützt von selektiver Übergewichtung einzelner Kredite in den Sektoren Informationstechnologie, Dienstleistung und Konsumgüter und relativen Untergewichtungen in den Sektoren Chemie und Maschinenbau. Auch die relative Übergewichtung von selektiven Krediten in westeuropäischen Segmenten

trug zur relativen Outperformance bei. Die Anlagegruppe strebt stabile hohe Erträge bei einer minimalen Preisvolatilität und einer geringen Zinsduration an. Senior Secured Loans weisen relativ attraktive laufende Erträge auf und sind aufgrund ihrer variablen Verzinsung nur geringen Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Als erstrangig abgesicherte Anlageklasse erzielen Senior Secured Loans höhere Rückgewinnungsquoten bei Kreditausfall als High-Yield-Anleihen.

GEMISCHTE ANLAGEGRUPPEN – Die globalen Kapitalmärkte wurden nach einem erfreulichen Start in die Berichtsperiode von der Coronapandemie im Februar und im März äusserst hart getroffen. Neben den stark gebeutelten Aktienmärkten litten selbst die als sichere Häfen geltenden Staatsanleihen – auch diejenigen der Eidgenossenschaft. Die Marktteilnehmer flohen während dieser Zeit ins Bargeld, was die Wertpapierkurse drückte. Hingegen halfen die NAV-basierten Immobilien den Pandemieschock abzufedern. Ab Mitte März unterstützten dann die sehr umfangreichen Massnahmen der Geld- und der Fiskalpolitik die Kapitalmärkte, so dass per Ende Berichtsperiode doch noch eine positive Wertentwicklung resultierte. Die gemischten Anlagegruppen profitierten vom Untergewicht der CHF-Obligationen, von den ausländischen Aktien und von den alternativen Anlagen. Hingegen kosteten das Übergewicht bei den globalen Staatsanleihen und den risikokontrollierten Aktien sowie das Untergewicht bei den globalen Unternehmensobligationen, den Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern, den Schweizer Aktien und den NAV-basierten Schweizer Immobilien relative Performance.

IMMOBILIENFONDS SCHWEIZ – Die Anlagegruppe fokussiert sich auf die zehn grössten und liquiden Schweizer Immobilienfonds, die an der Schweizer Börse gehandelt werden. Während der Berichtsperiode unterhielt die Anlagegruppe eine benchmarknahe Allokation in den zugrunde liegenden Immobilienfonds.

IMMOBILIEN SCHWEIZ – Es handelt sich bei dieser Anlagegruppe um ein breit diversifiziertes Immobilienanlagegefäss mit Schwerpunkt auf Wohnnutzungen. Per Ende Geschäftsjahr belief sich der Ertragsanteil aus Wohnnutzungen auf 75,5%. Die Mietzinsausfallquote im Bestand konnte dank dem

vermehrten Augenmerk auf Asset-Management-Aktivitäten auf 2,7% gesenkt werden (Vorjahr: 3,5%), was im Branchenvergleich einem sehr tiefen Niveau entspricht.

Die Anlagegruppe hat sich im Berichtsjahr erfreulich entwickelt. Der Verkehrswert des Anlagevermögens stieg per 30. September 2020 infolge einer Öffnung inkl. Zukauf eines Zugangsportfolios, weiterer Transaktionen und einer positiven Wertveränderung auf CHF 3043,0 Millionen (Vorjahr: CHF 2494,8 Millionen). Der Immobilienbestand belief sich auf 235 Liegenschaften (Vorjahr: 193).

Im Betrachtungszeitraum wurden insgesamt 46 Liegenschaften gekauft und vier veräussert. Ein Grossteil dieser Liegenschaften (38) wurde im Zuge einer Öffnung der Anlagegruppe im Dezember 2019 akquiriert. Diese stiess bei den Anlegern auf grosses Interesse und wurde mehrfach überzeichnet. Fünf im Grossraum Basel befindliche Liegenschaften wurden im Rahmen einer Sacheinlage von der Vorsorgestiftung der Rhenus Alpina AG in die Anlagegruppe transferiert. Zudem wurden jeweils eine Liegenschaft in Zürich und Aarau sowie eine attraktive Projektentwicklung in St. Gallen erworben. Gleichzeitig konnten im Rahmen einer strategischen Portfoliobereinigung vier kleinere Liegenschaften verkauft werden. Insgesamt konnte die bereits gute Diversifikation hinsichtlich Altersstruktur, geografischer Lage sowie Qualitätsprofil weiter verbessert werden.

Der hohe Wohnanteil und die breite Diversifikation wirken sich in der aktuellen Marktlage äusserst stabilisierend aus. Im Berichtsjahr beliefen sich die Sollmieterträge auf CHF 121,8 Millionen. Aufgrund von COVID-19 waren lediglich Mietertragsausfälle von 0,16% im Verhältnis zur Sollmiete zu verzeichnen. Insgesamt resultierte eine ansprechende Anlagerendite von 4,77% Rendite.

IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT

– Die Anlagegruppe wurde per 1. Dezember 2017 erfolgreich lanciert. Der Fokus liegt auf Direktanlagen in altersgerechtem und betreutem Wohnen, Pflegeeinrichtungen und Gesundheitsimmobilien in der Schweiz.

Im Frühling 2020 fand eine erfolgreiche Öffnung der Anlagegruppe mittels gestaffelter Kapitalabrufe statt. Diese wurde dreifach überzeichnet und das Emissionsvolumen betrug insgesamt CHF 200 Millionen. Die zusätzlichen Mittel aus der ersten Tran-

che wurden zur Reduktion der Fremdfinanzierungen und für den Kauf einer Liegenschaft in Romanshorn und eines Seniorenzentrums in Obergösgen verwendet.

Der Immobilienbestand belief sich per Geschäftsjahresende auf zehn Liegenschaften. Der Verkehrswert des Anlagevermögens per 30. September 2020 stieg infolge mehrerer Akquisitionen und positiver Wertveränderungen auf CHF 300,1 Millionen (Vorjahr: CHF 226,6 Millionen).

Aufgrund des Anlagefokus auf Alters- und Gesundheitsimmobilien zeichnet sich die Anlagegruppe durch eine hohe Resilienz gegenüber konjunkturellen Verwerfungen aus. COVID-19 führte per Ende Geschäftsjahr lediglich zu Mietertragsausfällen von 0,03% im Verhältnis zur Sollmiete. Insgesamt resultierte eine Anlagerendite von 5,51%.

GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ – Die Anlagegruppe setzt den Schwerpunkt auf kommerziell genutzte Liegenschaften mit hervorragendem Qualitätsprofil. Im Berichtsjahr stammten 40,7% des Ertrags aus Büronutzungen und 33,6% aus Verkaufsnutzungen. Der Ertragsanteil aus Wohnnutzungen belief sich auf 14,0%. Trotz herausforderndem Umfeld im Geschäftsflächenmarkt konnte die Mietzinsausfallquote dank aktiver Bewirtschaftung weiter auf 3,0% reduziert werden (Vorjahr: 4,0%).

Im abgeschlossenen Geschäftsjahr wurde ein Immobilienportfolio mit sechs Liegenschaften zugekauft. Diese wurden im Zusammenhang mit einer Öffnung der Anlagegruppe im Dezember 2019 erworben. Eine kleinere, nicht strategiekonforme Liegenschaft wurde veräussert. Der Immobilienbestand per 30. September 2020 belief sich auf 93 Liegenschaften. Dank positiver Wertänderungen und Investitionen stieg der Verkehrswert des Anlagevermögens um CHF 180,2 Millionen auf CHF 1518,0 Millionen.

Im gesamten Berichtsjahr beliefen sich die Soll-Mieterträge auf CHF 64,8 Millionen. Das Anlagegefäss erfuhr aufgrund von COVID-19 nur geringfügige Mietertragsausfälle. Diese beliefen sich auf 0,50% des Sollmietertrags. Dem Geschäftsimmobiliensportfolio kommt die hohe Lage- und Objektqualität zugute, welche zu einer hohen Vermietbarkeit in allen Marktphasen führt. Insgesamt resultierte eine Anlagerendite von 4,37%.

Jahresrechnungen der Anlagegruppen

	OBLIGATIONEN CHF INLAND		OBLIGATIONEN CHF AUSLAND	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Bankguthaben (Sichtguthaben)	20 133.37	22 564.02	19 694.22	21 510.07
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	532 375 050.00	509 091 831.38	288 968 370.68	289 431 868.26
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	340 238.73	345 612.68	190 861.20	179 942.28
GESAMTVERMÖGEN	532 735 422.10	509 460 008.08	289 178 926.10	289 633 320.61
Verbindlichkeiten	- 87 088.55	- 89 110.19	- 52 186.56	- 53 393.87
NETTOVERMÖGEN	532 648 333.55	509 370 897.89	289 126 739.54	289 579 926.74
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Erträge				
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	3 884 253.48	3 946 750.48	2 176 032.00	2 048 406.48
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	358 443.08	758 519.18	242 100.68	546 152.03
TOTAL ERTRÄGE	4 242 696.56	4 705 269.66	2 418 132.68	2 594 558.51
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 2 891.45	- 4 596.35	- 1 347.96	- 3 579.75
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 719.35	- 302.25	- 1 292.50	- 568.10
Verwaltungskosten (All-in Fee) A-Tranche	- 333 349.65	- 329 857.41	- 198 642.30	- 196 697.68
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	0.00	0.00	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 176.00	- 80.00	- 176.00	- 80.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 319 079.78	- 161 009.95	- 223 515.68	- 299 240.58
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 656 216.23	- 495 845.96	- 424 974.44	- 500 166.11
NETTOERTRAG	3 586 480.33	4 209 423.70	1 993 158.24	2 094 392.40
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 039 376.37	1 384 880.28	199 111.03	52 373.46
REALISierter ERFOLG	4 625 856.70	5 594 303.98	2 192 269.27	2 146 765.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 13 147 195.17	27 399 644.37	- 5 819 515.31	8 292 528.99
GESAMTERFOLG	- 8 521 338.47	32 993 948.35	- 3 627 246.04	10 439 294.85
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	3 586 480.33	4 209 423.70	1 993 158.24	2 094 392.40
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	509 370 897.89	454 581 658.07	289 579 926.74	303 748 141.57
Zeichnungen	84 723 109.22	136 692 902.48	52 086 314.06	88 553 418.07
Rücknahmen	- 52 924 335.09	- 114 897 611.01	- 48 912 255.22	- 113 160 927.75
Gesamterfolg	- 8 521 338.47	32 993 948.35	- 3 627 246.04	10 439 294.85
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	532 648 333.55	509 370 897.89	289 126 739.54	289 579 926.74
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
A-Tranche				
Inventarwert	174.24	177.26	152.67	155.03
Anzahl Ansprüche	1 036 216	982 948	705 047	666 738
PM-Tranche *				
Inventarwert	152.25	154.59	137.39	139.24
Anzahl Ansprüche	2 312 676	2 167 941	1 320 971	1 337 386

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

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	OBLIGATIONEN GLOBAL (CHF HEDGED)		OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED)	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Bankguthaben (Sichtguthaben)	6 091.26	19 444.42	20 663.00	18 305.68
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	58 667 547.82	70 827 319.52	445 932 713.38	610 414 866.24
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	113 127.40	139 172.70	789 653.50	658 528.50
GESAMTVERMÖGEN	58 786 766.48	70 985 936.64	446 743 029.88	611 091 700.42
Verbindlichkeiten	- 47 494.32	- 56 676.91	- 43 670.22	- 42 138.26
NETTOVERMÖGEN	58 739 272.16	70 929 259.73	446 699 359.66	611 049 562.16
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Erträge				
Erträge Bankguthaben	0.00	170.31	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	1 285 364.00	1 586 922.00	9 019 010.00	7 521 510.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 604.26	14 802.74	756 583.17	2 406 307.97
TOTAL ERTRÄGE	1 286 968.26	1 601 895.05	9 775 593.17	9 927 817.97
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 81.09	- 38.35	- 5 903.07	- 8 044.10
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 152.05	- 203.50	- 8 074.25	- 630.76
Verwaltungskosten (All-in Fee) A-Tranche	- 196 219.80	- 262 384.71	- 164 466.15	- 138 192.26
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	0.00	0.00	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 224.00	- 212.00	- 176.00	- 80.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 132 097.20	- 64 110.89	- 3 725 475.13	- 405 133.93
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 328 774.14	- 326 949.45	- 3 904 094.60	- 552 081.05
NETTOERTRAG	958 194.12	1 274 945.60	5 871 498.57	9 375 736.92
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	151 539.32	- 7 024 820.67	5 782 989.44	- 850 818.10
REALISierter ERFOLG	1 109 733.44	- 5 749 875.07	11 654 488.01	8 524 918.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	508 074.61	9 629 448.03	- 5 012 931.19	27 800 108.25
GESAMTERFOLG	1 617 808.05	3 879 572.96	6 641 556.82	36 325 027.07
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	958 194.12	1 274 945.60	5 871 498.57	9 375 736.92
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	70 929 259.73	223 486 373.03	611 049 562.16	378 406 022.17
Zeichnungen	347 228.74	4 998 824.65	130 443 268.05	267 746 631.99
Rücknahmen	- 14 155 024.36	- 161 435 510.91	- 301 435 027.37	- 71 428 119.07
Gesamterfolg	1 617 808.05	3 879 572.96	6 641 556.82	36 325 027.07
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	58 739 272.16	70 929 259.73	446 699 359.66	611 049 562.16
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
A-Tranche				
Inventarwert	139.53	135.58	125.78	124.06
Anzahl Ansprüche	420 874	523 064	472 630	483 191
PM-Tranche *				
Inventarwert	138.67	134.32	129.36	127.25
Anzahl Ansprüche	100	100	2 993 500	4 331 000

*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)		OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN (CHF HEDGED)	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Bankguthaben (Sichtguthaben)	19 953.46	13 275.13	19 841.46	17 977.93
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	1 302 914 589.66	1 163 870 423.56	1 197 437 928.96	751 581 548.48
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	2 724 418.88	2 225 336.40	1 866 889.40	1 611 258.67
GESAMTVERMÖGEN	1 305 658 962.00	1 166 109 035.09	1 199 324 659.82	753 210 785.08
Verbindlichkeiten	- 67 433.36	- 65 470.02	- 124 177.49	- 84 481.15
NETTOVERMÖGEN	1 305 591 528.64	1 166 043 565.07	1 199 200 482.33	753 126 303.93
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Erträge				
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	31 130 482.48	27 393 104.00	21 334 684.01	18 834 310.47
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	3 026 479.81	3 784 655.59	10 918 655.23	3 318 556.21
TOTAL ERTRÄGE	34 156 962.29	31 177 759.59	32 253 339.24	22 152 866.68
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 11 372.99	- 6 469.09	- 14 093.41	- 4 727.35
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 2 713.55	- 1 323.55	- 1 593.00	- 1 048.65
Verwaltungskosten (All-in Fee) A-Tranche	- 240 337.30	- 223 739.65	- 376 875.61	- 295 077.79
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	0.00	0.00	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 176.00	- 80.00	- 176.00	- 80.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 1 209 545.87	- 896 111.49	- 770 614.83	- 1 473 603.83
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 1 464 145.71	- 1 127 723.78	- 1 163 352.85	- 1 774 537.62
NETTOERTRAG	32 692 816.58	30 050 035.81	31 089 986.39	20 378 329.06
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 5 631 393.16	- 3 467 355.63	1 099 485.19	- 2 338 639.80
REALISierter ERFOLG	27 061 423.42	26 582 680.18	32 189 471.58	18 039 689.26
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 12 193 370.96	- 9 371 743.94	31 967 167.95	38 222 840.72
GESAMTERFOLG	14 868 052.46	17 210 936.24	64 156 639.53	56 262 529.98
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	32 692 816.58	30 050 035.81	31 089 986.39	20 378 329.06
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 166 043 565.07	941 230 342.84	753 126 303.93	546 771 764.53
Zeichnungen	225 606 332.87	272 851 873.93	447 150 099.20	235 309 156.95
Rücknahmen	- 100 926 421.76	- 65 249 587.94	- 65 232 560.33	- 85 217 147.53
Gesamterfolg	14 868 052.46	17 210 936.24	64 156 639.53	56 262 529.98
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	1 305 591 528.64	1 166 043 565.07	1 199 200 482.33	753 126 303.93
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
A-Tranche				
Inventarwert	102.27	101.45	138.75	132.24
Anzahl Ansprüche	1 121 735	1 099 447	979 894	653 263
PM-Tranche *				
Inventarwert	103.88	102.82	144.21	136.93
Anzahl Ansprüche	11 463 647	10 256 156	7 372 598	4 869 248

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

	OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS UNTERNEHMEN SHORT TERM (CHF HEDGED)		OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS UNTERNEHMEN (CHF HEDGED)	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Bankguthaben (Sichtguthaben)	48 614.19	37 525.96	48 107.32	34 828.93
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	219 359 507.94	228 067 053.55	279 913 366.35	251 253 802.25
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	0.00	0.00	0.00	0.00
GESAMTVERMÖGEN	219 408 122.13	228 104 579.51	279 961 473.67	251 288 631.18
Verbindlichkeiten	- 42 517.95	- 46 844.16	- 79 074.34	- 75 472.67
NETTOVERMÖGEN	219 365 604.18	228 057 735.35	279 882 399.33	251 213 158.51
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Erträge				
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 14 543.25	- 24 968.15	- 25 004.89	- 43 063.93
TOTAL ERTRÄGE	- 14 543.25	- 24 968.15	- 25 004.89	- 43 063.93
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 2 083.48	- 2 120.59	- 796.64	- 3 251.34
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 451.60	- 1 929.95	- 1 348.35	- 2 822.90
Verwaltungskosten (All-in Fee) A-Tranche	- 169 599.80	- 166 182.39	- 293 675.03	- 280 682.46
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	0.00	0.00	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 176.00	- 80.00	- 176.00	- 80.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	20 967.38	7 968.29	7 645.86	41 836.63
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 151 343.50	- 162 344.64	- 288 350.16	- 245 000.07
NETTOERTRAG	- 165 886.75	- 187 312.79	- 313 355.05	- 288 064.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	343 263.21	- 119 079.60	1 494 056.01	1 026 631.14
REALISierter ERFOLG	177 376.46	- 306 392.39	1 180 700.96	738 567.14
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 609 616.50	4 033 748.87	7 301 837.83	18 223 948.01
GESAMTERFOLG	3 786 992.96	3 727 356.48	8 482 538.79	18 962 515.15
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 165 886.75	- 187 312.79	- 313 355.05	- 288 064.00
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	228 057 735.35	131 008 356.01	251 213 158.51	152 441 652.06
Zeichnungen	34 215 219.25	107 096 929.15	53 644 234.89	139 400 323.93
Rücknahmen	- 46 694 343.38	- 13 774 906.29	- 33 457 532.86	- 59 591 332.63
Gesamterfolg	3 786 992.96	3 727 356.48	8 482 538.79	18 962 515.15
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	219 365 604.18	228 057 735.35	279 882 399.33	251 213 158.51
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
A-Tranche				
Inventarwert	99.85	98.38	105.05	102.20
Anzahl Ansprüche	616 200	687 300	565 324	531 624
PM-Tranche *				
Inventarwert	100.66	98.91	106.77	103.31
Anzahl Ansprüche	1 568 000	1 622 200	2 065 200	1 905 700

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

		AKTIEN SCHWEIZ		AKTIEN SCHWEIZ LARGE CAPS INDEXIERT	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Bankguthaben (Sichtguthaben)		367 399.28	145 133.01	20 405.03	20 470.71
Bankguthaben (Zeitguthaben)		0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)		296 838 781.00	237 112 849.50	177 376 827.18	123 983 458.71
Derivative Finanzinstrumente		0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven		481 260.00	420 370.00	338 059.05	237 663.75
GESAMTVERMÖGEN		297 687 440.28	237 678 352.51	177 735 291.26	124 241 593.17
Verbindlichkeiten		- 130 234.99	- 112 150.66	- 352.09	- 477.18
NETTOVERMÖGEN		297 557 205.29	237 566 201.85	177 734 939.17	124 241 115.99
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF		01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Erträge					
Erträge Bankguthaben		0.00	432.47	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)		5 493 600.00	4 803 200.00	3 860 883.00	2 708 325.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen		0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen		941 188.60	319 825.73	390 137.51	319 479.05
TOTAL ERTRÄGE		6 434 788.60	5 123 458.20	4 251 020.51	3 027 804.05
Aufwendungen					
Passivzinsen		- 2 041.54	- 199.05	- 1 831.00	- 1 096.91
Negativzinsen auf Bankguthaben		- 1 239.60	- 674.10	- 306.55	- 196.65
Verwaltungskosten (All-in Fee) A-Tranche		- 465 831.91	- 409 746.73	- 738.56	- 667.31
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *		0.00	0.00	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen		0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen		- 224.00	- 212.00	- 181.00	- 83.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen		- 512 622.99	- 490 019.77	- 229 244.80	- 305 272.80
TOTAL AUFWENDUNGEN		- 981 960.04	- 900 851.65	- 232 301.91	- 307 316.67
NETTOERTRAG		5 452 828.56	4 222 606.55	4 018 718.60	2 720 487.38
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		4 617 028.83	8 928 204.02	839 192.01	1 010 970.74
REALISierter ERFOLG		10 069 857.39	13 150 810.57	4 857 910.61	3 731 458.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		- 340 408.33	13 301 669.76	- 559 838.72	14 493 258.75
GESAMTERFOLG		9 729 449.06	26 452 480.33	4 298 071.89	18 224 716.87
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)		5 452 828.56	4 222 606.55	4 018 718.60	2 720 487.38
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF		01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		237 566 201.85	252 520 276.84	124 241 115.99	112 120 342.37
Zeichnungen		83 705 372.60	28 802 092.37	59 584 161.49	33 643 694.95
Rücknahmen		- 33 443 818.22	- 70 208 647.69	- 10 388 410.20	- 39 747 638.20
Gesamterfolg		9 729 449.06	26 452 480.33	4 298 071.89	18 224 716.87
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		297 557 205.29	237 566 201.85	177 734 939.17	124 241 115.99
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
A-Tranche					
Inventarwert		281.28	271.09	121.45	117.94
Anzahl Ansprüche		782 720	657 810	4 100	4 100
PM-Tranche *					
Inventarwert		158.85	152.73	121.40	117.71
Anzahl Ansprüche		487 212	387 900	1 460 000	1 051 400

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

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	AKTIEN SCHWEIZ SMALL & MID CAPS		AKTIEN SCHWEIZ PROTECT	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Bankguthaben (Sichtguthaben)	19 596.56	20 639.05	13 823 801.78	24 503 085.73
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	43 885 194.77	79 345 581.45
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	45 354 411.53	50 661 274.53	24 154 923.50	72 620 942.44
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	- 252 492.48	13 929 028.21
Übrige Aktiven	37 529.25	37 124.40	24 519.64	23 391.10
GESAMTVERMÖGEN	45 411 537.34	50 719 037.98	81 635 947.21	190 422 028.93
Verbindlichkeiten	- 134.38	- 188.24	- 65 332.76	- 216 407.01
NETTOVERMÖGEN	45 411 402.96	50 718 849.74	81 570 614.45	190 205 621.92
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Erträge				
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	24 400.87	32 756.71
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	428 655.00	416 784.00	275 770.39	266 117.45
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	48 724.74	34 656.25	0.00	22 696.47
TOTAL ERTRÄGE	477 379.74	451 440.25	300 171.26	321 570.63
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 132.28	- 242.53	- 1 682.70	- 143.15
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 349.80	- 59.50	- 380 345.26	- 342 988.16
Verwaltungskosten (All-in Fee) A-Tranche	- 248.67	- 231.27	- 1 505.29	- 1 514.76
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	0.00	0.00	- 234 097.32	- 290 993.56
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 181.00	- 83.00	- 2 115.09	- 1 170.45
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 38 542.33	- 42 216.19	119 693.19	0.00
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 39 454.08	- 42 832.49	- 500 052.47	- 636 810.08
NETTOERTRAG	437 925.66	408 607.76	- 199 881.21	- 315 239.45
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	383 195.82	- 1 378 597.01	9 725 274.40	- 7 879 021.52
REALISierter ERFOLG	821 121.48	- 969 989.25	9 525 393.19	- 8 194 260.97
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 497 528.15	- 758 216.62	- 13 061 979.66	12 566 665.98
GESAMTERFOLG	3 318 649.63	- 1 728 205.87	- 3 536 586.47	4 372 405.01
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	437 925.66	408 607.76	- 199 881.21	- 315 239.45
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	50 718 849.74	55 810 180.67	190 205 621.92	159 347 686.04
Zeichnungen	7 014 906.26	10 273 010.75	0.00	26 485 530.87
Rücknahmen	- 15 641 002.67	- 13 636 135.81	- 105 098 421.00	0.00
Gesamterfolg	3 318 649.63	- 1 728 205.87	- 3 536 586.47	4 372 405.01
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	45 411 402.96	50 718 849.74	81 570 614.45	190 205 621.92
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
A-Tranche				
Inventarwert	105.73	98.30	117.57	118.85
Anzahl Ansprüche	1 100	1 100	3 000	3 000
PM-Tranche *				
Inventarwert	106.48	98.77	120.70	121.56
Anzahl Ansprüche	425 400	512 400	672 900	1 561 743

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

	AKTIEN AUSLAND		AKTIEN GLOBAL SMALL CAPS	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Bankguthaben (Sichtguthaben)	0.00	253 751.47	575 558.19	53 670.32
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	387 308 504.55	209 185 690.46	45 889 352.51	13 637 852.95
Derivative Finanzinstrumente	- 155.58	158.09	0.00	0.00
Übrige Aktiven	341 772.36	265 213.64	47.26	193.06
GESAMTVERMÖGEN	387 650 121.33	209 704 813.66	46 464 957.96	13 691 716.33
Verbindlichkeiten	- 299 193.66	- 135 281.84	- 18 747.40	- 7 113.79
NETTOVERMÖGEN	387 350 927.67	209 569 531.82	46 446 210.56	13 684 602.54
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Erträge				
Erträge Bankguthaben	2 362.49	1 435.87	1 116.55	800.15
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	4 014 873.47	3 021 700.00	104 375.19	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	101 575.66	132 613.03	73 868.94	68 459.26
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2 342 434.12	248 300.08	34 749.52	3 732.32
TOTAL ERTRÄGE	6 461 245.74	3 404 048.98	214 110.20	72 991.73
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 6 224.38	- 292.47	- 2 635.57	- 338.01
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 3 020.60	- 1 333.66	- 194.15	- 122.50
Verwaltungskosten (All-in Fee) A-Tranche	- 499 808.82	- 538 201.12	- 267.46	- 282.41
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	0.00	0.00	- 58 411.48	- 14 316.50
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 674.84	- 668.79	- 545.44	- 164.52
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 807 673.89	- 526 925.00	-	- 20 878.71
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 1 317 402.53	- 1 067 421.04	- 62 054.10	- 36 102.65
NETTOERTRAG	5 143 843.21	2 336 627.94	152 056.10	36 889.08
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 417 174.37	17 706 989.50	- 23 403.69	- 1 260 336.06
REALISierter ERFOLG	8 561 017.58	20 043 617.44	128 652.41	- 1 223 446.98
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 2 336 482.79	- 21 204 941.67	- 3 978 171.87	102 632.92
GESAMTERFOLG	6 224 534.79	- 1 161 324.23	- 3 849 519.46	- 1 120 814.06
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	5 143 843.21	2 336 627.94	152 056.10	36 889.08
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	209 569 531.82	286 105 658.36	13 684 602.54	22 583 692.21
Zeichnungen	231 168 643.56	44 490 691.68	36 611 127.48	2 420 799.68
Rücknahmen	- 59 611 782.50	- 119 865 493.99	-	- 10 199 075.29
Gesamterfolg	6 224 534.79	- 1 161 324.23	- 3 849 519.46	- 1 120 814.06
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	387 350 927.67	209 569 531.82	46 446 210.56	13 684 602.54
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
A-Tranche				
Inventarwert	161.84	161.07	88.37	94.86
Anzahl Ansprüche	983 027	834 832	1 000	1 000
PM-Tranche *				
Inventarwert	131.44	130.34	88.84	95.23
Anzahl Ansprüche	1 736 550	576 200	521 800	142 700

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

	AKTIEN EMERGING MARKETS		AKTIEN AUSLAND PROTECT (CHF HEDGED)	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Bankguthaben (Sichtguthaben)	205 191.40	128 980.03	9 981 341.99	42 521 966.48
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	36 451 031.32	127 306 979.10
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	86 655 313.61	49 520 889.42	19 808 935.44	94 564 217.58
Derivative Finanzinstrumente	- 2 671.65	0.00	- 292 682.15	20 816 212.56
Übrige Aktiven	0.00	0.00	35 691.27	44 271.09
GESAMTVERMÖGEN	86 857 833.36	49 649 869.45	65 984 317.87	285 253 646.81
Verbindlichkeiten	- 16 387.40	- 12 095.32	- 75 844.94	- 375 329.95
NETTOVERMÖGEN	86 841 445.96	49 637 774.13	65 908 472.93	284 878 316.86
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Erträge				
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	49 918.55	63 459.93
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	915 940.07	0.00	384 406.11	481 864.66
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 9 663.15	- 2 647.62	0.00	36 504.07
TOTAL ERTRÄGE	906 276.92	- 2 647.62	434 324.66	581 828.66
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 2 010.95	- 163.24	- 3 892.54	- 7 344.23
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 524.79	- 446.20	- 374 372.41	- 547 498.77
Verwaltungskosten (All-in Fee) A-Tranche	- 19 865.49	- 20 897.41	- 10 960.19	- 11 094.50
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	- 34 038.83	- 24 773.30	- 342 443.52	- 581 581.26
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 545.46	- 161.40	- 2 234.22	- 1 754.03
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	3 075.51	3 762.06	125 647.29	0.00
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 53 910.01	- 42 679.49	- 608 255.59	- 1 149 272.79
NETTOERTRAG	852 366.91	- 45 327.11	- 173 930.93	- 567 444.13
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 839 390.22	- 3 092 378.55	13 838 548.72	- 12 338 926.65
REALISierter ERFOLG	12 976.69	- 3 137 705.66	13 664 617.79	- 12 906 370.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 293 286.50	3 959 985.32	- 18 373 580.95	11 545 415.13
GESAMTERFOLG	9 306 263.19	822 279.66	- 4 708 963.16	- 1 360 955.65
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	852 366.91	- 45 327.11	- 173 930.93	- 567 444.13
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	49 637 774.13	52 885 206.91	284 878 316.86	253 297 038.02
Zeichnungen	33 558 809.15	11 242 013.62	0.00	32 942 234.49
Rücknahmen	- 5 661 400.51	- 15 311 726.06	- 214 260 880.77	0.00
Gesamterfolg	9 306 263.19	822 279.66	- 4 708 963.16	- 1 360 955.65
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	86 841 445.96	49 637 774.13	65 908 472.93	284 878 316.86
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
A-Tranche				
Inventarwert	95.41	85.65	147.91	148.47
Anzahl Ansprüche	47 900	55 000	12 776	12 776
PM-Tranche *				
Inventarwert	95.63	85.51	153.19	153.23
Anzahl Ansprüche	860 300	525 400	417 906	1 846 780

*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	30.09.2020	30.09.2019
Bankguthaben (Sichtguthaben)	20 117.76	17 478.59
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	991 179 080.20	782 449 458.70
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Übrige Aktiven	1 585 218.88	2 030 716.00
GESAMTVERMÖGEN	992 784 416.84	784 497 653.29
Verbindlichkeiten	- 104 913.35	- 101 006.82
NETTOVERMÖGEN	992 679 503.49	784 396 646.47
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Erträge		
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	18 108 482.47	11 516 331.42
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 806 029.83	1 712 472.50
TOTAL ERTRÄGE	19 914 512.30	13 228 803.92
Aufwendungen		
Passivzinsen	- 8 228.72	- 7 594.15
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 316.40	- 395.24
Verwaltungskosten (All-in Fee) A-Tranche	- 451 272.28	- 345 945.34
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 176.00	- 80.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 376 051.00	- 46 972.05
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 836 044.40	- 400 986.78
NETTOERTRAG	19 078 467.90	12 827 817.14
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	269 465.34	- 50 241.40
REALISierter ERFOLG	19 347 933.24	12 777 575.74
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 13 545 195.39	13 197 090.14
GESAMTERFOLG	5 802 737.85	25 974 665.88
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2020	30.09.2019
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	19 078 467.90	12 827 817.14
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	784 396 646.47	450 667 305.04
Zeichnungen	244 883 021.17	337 897 298.50
Rücknahmen	- 42 402 902.00	- 30 142 622.95
Gesamterfolg	5 802 737.85	25 974 665.88
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	992 679 503.49	784 396 646.47
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2020	30.09.2019
A-Tranche		
Inventarwert	115.58	115.11
Anzahl Ansprüche	780 667	961 867
PM-Tranche *		
Inventarwert	117.92	116.90
Anzahl Ansprüche	7 653 026	5 762 726

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

	IMMOBILIENFONDS SCHWEIZ		SENIOR SECURED LOANS (CHF HEDGED) ¹⁾
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020
Bankguthaben (Sichtguthaben)	21 644.50	19 200.90	90 599.69
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	285 462 793.45	207 909 413.83	34 827 171.66
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	2 534 366.72	1 923 102.59	0.00
GESAMTVERMÖGEN	288 018 804.67	209 851 717.32	34 917 771.35
Verbindlichkeiten	- 857.16	- 958.15	- 6 006.85
NETTOVERMÖGEN	288 017 947.51	209 850 759.17	34 911 764.50
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	31.01.2020 - 30.09.2020
Erträge			
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	7 241 047.78	5 494 578.84	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	58 792.87	108 757.99	- 8.77
TOTAL ERTRÄGE	7 299 840.65	5 603 336.83	- 8.77
Aufwendungen			
Passivzinsen	- 2 328.73	- 3 336.03	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 1 095.45	- 80.70	- 26.45
Verwaltungskosten (All-in Fee) A-Tranche	- 2 602.74	- 2 343.16	- 15 631.07
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	0.00	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 176.00	- 80.00	- 20.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 40 637.62	103.93	0.00
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 46 840.54	- 5 735.96	- 15 677.52
NETTOERTRAG	7 253 000.11	5 597 600.87	- 15 686.29
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 030 760.97	314 728.58	0.00
REALISIRTER ERFOLG	8 283 761.08	5 912 329.45	- 15 686.29
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 872 953.51	16 010 512.96	- 277 247.98
GESAMTERFOLG	19 156 714.59	21 922 842.41	- 292 934.27
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	7 253 000.11	5 597 600.87	- 15 686.29
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	31.01.2020 - 30.09.2020
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	209 850 759.17	85 606 969.68	0.00
Zeichnungen	81 492 002.13	108 309 382.01	35 204 698.77
Rücknahmen	- 22 481 528.38	- 5 988 434.93	0.00
Gesamterfolg	19 156 714.59	21 922 842.41	- 292 934.27
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	288 017 947.51	209 850 759.17	34 911 764.50
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020
A-Tranche			
Inventarwert	159.51	146.11	96.75
Anzahl Ansprüche	10 500	10 500	100 100
PM-Tranche *			
Inventarwert	162.02	148.17	96.91
Anzahl Ansprüche	1 767 300	1 405 900	260 300

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

¹⁾ Lancierung per 31.01.2020

	IMMOBILIEN SCHWEIZ		IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Bankguthaben (Sichtguthaben)	2 359 377.45	5 666 772.60	1 339 700.88	1 457 347.49
Effekten (Ansprüche an Anlagegruppen)	0.00	0.00	0.00	0.00
Darlehen an Dritte	0.00	0.00	28 458.00	62 574.00
Kurzfristige Forderungen	14 216 454.87	11 301 162.08	1 218 983.99	894 541.78
Aktive Rechnungsabgrenzungen	288 509.81	136 840.20	307 605.33	689 278.40
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)	0.00	8 815 991.75	0.00	3 497 202.83
Grundstücke (angefangene Bauten inkl. Land)	73 190 000.00	61 760 008.25	23 057 000.00	4 261 797.17
Grundstücke (fertige Bauten inkl. Land)	2 937 935 400.00	2 395 723 600.00	277 050 000.00	218 873 000.00
Grundstücke (Miteigentumsanteile)	31 903 900.00	28 542 255.74	0.00	0.00
GESAMTVERMÖGEN	3 059 893 642.13	2 511 946 630.62	303 001 748.20	229 735 741.67
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 18 804 317.96	- 17 516 756.05	- 654 349.40	- 537 154.10
Passive Rechnungsabgrenzungen	- 17 030 822.26	- 17 172 952.08	- 1 644 707.64	- 463 526.82
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	- 240 227 000.00	- 360 983 000.00	- 53 101 875.00	- 35 101 875.00
Rückstellungen	- 200 900.00	- 21 000.00	0.00	0.00
Latente Steuern ²⁾	- 77 979 500.00	- 70 066 000.00	- 4 436 700.00	- 2 361 900.00
NETTOVERMÖGEN	2 705 651 101.91	2 046 186 922.49	243 164 116.16	191 271 285.75
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2 046 186 922.49	1 905 493 497.44	191 271 285.75	51 748 490.49
Zeichnungen	546 536 633.33	35 450 548.55	40 274 451.13	151 427 773.95
Rücknahmen	0.00	0.00	0.00	- 17 263 543.41
Gesamterfolg	112 927 546.09	105 242 876.50	11 618 379.28	5 358 564.72
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	2 705 651 101.91	2 046 186 922.49	243 164 116.16	191 271 285.75
ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Anzahl Ansprüche zu Beginn der Berichtsperiode	12 142 230	11 920 465	1 736 113	494 700
Veränderungen im Berichtsjahr	3 182 978	221 765	355 834	1 241 413
Anzahl Ansprüche am Ende der Berichtsperiode	15 325 208	12 142 230	2 091 947	1 736 113
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Inventarwert	176.55	168.52	116.24	110.17
Nettoertrag des Rechnungsjahres je Anspruch	4.77	4.77	2.44	3.22

²⁾ Bilanzposition beinhaltet latente Grundstückgewinnsteuern und Transaktionskosten

	IMMOBILIEN SCHWEIZ		IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Soll-Mietertrag (abzüglich zugemieteter Fremdf Flächen) ¹⁾	121 769 029.60	104 122 559.16	7 883 393.54	4 421 256.68
Minderertrag Leerstand	- 3 542 805.32	- 3 451 546.58	- 94 852.35	- 54 791.85
Inkassogewinne/-verluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	285 060.04	- 136 395.94	- 28 104.35	224.64
Mietertrag netto	118 511 284.32	100 534 616.64	7 760 436.84	4 366 689.47
Instandhaltung	- 9 750 359.70	- 8 616 304.49	- 391 812.04	- 96 247.05
Instandsetzung	- 7 336 975.45	- 7 533 420.93	- 101 537.80	0.00
Unterhalt Immobilien	- 17 087 335.15	- 16 149 725.42	- 493 349.84	- 96 247.05
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	- 13 474.80	- 15 699.25	0.00	0.00
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	- 3 210 034.41	- 2 840 749.25	- 37 979.88	- 25 662.35
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	- 186 462.63	- 53 903.09	- 16 088.71	2 837.44
Versicherungen	- 845 354.27	- 794 852.83	- 31 288.70	- 15 398.51
Bewirtschaftungshonorare	- 4 874 706.02	- 4 175 285.10	- 256 553.55	- 142 129.50
Vermietungs- und Insertionskosten	- 518 116.08	- 735 791.85	- 32 648.56	- 3 803.60
Steuern und Abgaben	- 2 190 564.80	- 2 215 533.03	- 7 308.00	- 6 318.00
Übriger operativer Aufwand	- 271 125.20	- 243 432.01	- 38 471.32	24 029.54
Operativer Aufwand	- 12 109 838.21	- 11 075 246.41	- 420 338.72	- 166 444.98
OPERATIVES ERGEBNIS	89 314 110.96	73 309 644.81	6 846 748.28	4 103 997.44
Aktivzinsen	0.00	108.80	19 605.11	19 444.00
Baurechtszinserträge	0.00	4 461.75	0.00	0.00
Übrige Erträge	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	4 570.55	19 605.11	19 444.00
Darlehens- und Hypothekarzinsen	- 2 072 272.98	- 2 380 362.17	- 569 972.35	- 256 500.75
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 30 113.40	- 14 875.67	- 3 523.43	- 22 434.95
Sonstige Passivzinsen	- 979.47	- 838.96	- 501.36	- 140.71
Baurechtszinsen	- 36 418.25	- 48 770.03	0.00	0.00
Finanzierungsaufwand	- 2 139 784.10	- 2 444 846.83	- 573 997.14	- 279 076.41
Geschäftsführungshonorar	- 15 582 799.28	- 12 773 996.83	- 1 693 177.71	- 864 166.04
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Schätzungs- und Revisionsaufwand	- 299 588.23	- 256 828.04	- 5 888.90	- 22 217.77
Übriger Verwaltungsaufwand	- 735 962.47	25 735.93	- 927.90	- 954.00
Verwaltungsaufwand	- 16 618 349.98	- 13 005 088.94	- 1 699 994.51	- 887 337.81
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2 580 607.38	89 510.35	514 800.29	2 946 379.39
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00	0.00	- 317 723.41
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	2 580 607.38	89 510.35	514 800.29	2 628 655.98
NETTOERTRAG DES RECHNUNGSJAHRES	73 136 584.26	57 953 789.94	5 107 162.03	5 585 683.20
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 180 586.49	2 386 177.16	0.00	0.00
REALISierter ERFOLG	74 317 170.75	60 339 967.10	5 107 162.03	5 585 683.20
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	48 072 890.34	58 816 209.40	8 586 017.25	- 1 714 418.48
Veränderung latente Steuern	- 9 462 515.00	- 13 913 300.00	- 2 074 800.00	1 487 300.00
GESAMTERFOLG DES RECHNUNGSJAHRES	112 927 546.09	105 242 876.50	11 618 379.28	5 358 564.72
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	73 136 584.26	57 953 789.94	5 107 162.03	5 585 683.20

¹⁾ Immobilien Schweiz: Auf den Soll-Mietertrag wurde insgesamt eine mietzinsfreie Zeit im Gegenwert von CHF 711 792 (davon CHF 189 001 Mietzinsentlaste infolge COVID-19) gewährt. Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit: Auf den Soll-Mietertrag wurde insgesamt eine mietzinsfreie Zeit im Gegenwert von CHF 165 035 (davon CHF 2 405 Mietzinsentlaste infolge COVID-19) gewährt.

GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ		
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2020	30.09.2019
Bankguthaben (Sichtguthaben)	2 932 542.43	1 607 248.50
Effekten (Ansprüche an Anlagegruppen)	0.00	0.00
Darlehen an Dritte	0.00	0.00
Kurzfristige Forderungen	9 608 011.34	6 628 900.53
Aktive Rechnungsabgrenzungen	726 252.35	53 535.70
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)	0.00	0.00
Grundstücke (angefangene Bauten inkl. Land)	1 251 000.00	872 800.00
Grundstücke (fertige Bauten inkl. Land)	1 409 109 000.00	1 229 633 000.00
Grundstücke (Miteigentumsanteile)	107 675 954.00	107 336 134.74
GESAMTVERMÖGEN	1 531 302 760.12	1 346 131 619.47
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 9 410 619.42	- 11 571 722.42
Passive Rechnungsabgrenzungen	- 12 449 259.14	- 10 839 901.82
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	- 203 787 500.00	- 219 037 500.00
Rückstellungen	0.00	- 41 200.00
Latente Steuern ²⁾	- 32 999 000.00	- 34 674 500.00
NETTOVERMÖGEN	1 272 656 381.56	1 069 966 795.23
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 069 966 795.23	1 017 446 416.98
Zeichnungen	152 406 295.29	0.00
Rücknahmen	0.00	0.00
Spin-off Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit	0.00	0.00
Gesamterfolg	50 283 291.04	52 520 378.25
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	1 272 656 381.56	1 069 966 795.23
ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Anzahl Ansprüche zu Beginn der Berichtsperiode	7 152 676	7 152 676
Veränderungen im Berichtsjahr	998 451	0
Anzahl Ansprüche am Ende der Berichtsperiode	8 151 127	7 152 676
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2020	30.09.2019
Inventarwert	156.13	149.59
Nettoertrag des Rechnungsjahres je Anspruch	3.91	3.71

²⁾ Bilanzposition beinhaltet latente Grundstückgewinnsteuern und Transaktionskosten

GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ		
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Soll-Mietertrag (abzüglich zugemieteter Fremdf Flächen) ¹⁾	64 794 997.20	59 159 055.36
Minderertrag Leerstand	- 1 876 403.99	- 2 144 250.77
Inkassogewinne/-verluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	- 72 530.13	- 225 681.65
Mietertrag netto	62 846 063.08	56 789 122.94
Instandhaltung	- 2 970 858.89	- 3 416 352.94
Instandsetzung	- 11 539 214.28	- 11 801 858.34
Unterhalt Immobilien	- 14 510 073.17	- 15 218 211.28
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	- 10 296.55	- 29 069.90
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	- 1 793 482.39	- 2 192 902.25
Forderungsverluste, Delkrediveränderung	- 384 104.02	479 307.38
Versicherungen	- 434 310.01	- 505 502.68
Bewirtschaftungshonorare	- 2 484 254.12	- 2 247 681.37
Vermietungs- und Insertionskosten	- 447 698.88	- 521 794.74
Steuern und Abgaben	- 924 839.80	- 851 778.96
Übriger operativer Aufwand	- 391 111.71	- 352 558.36
Operativer Aufwand	- 6 870 097.48	- 6 221 980.88
OPERATIVES ERGEBNIS	41 465 892.43	35 348 930.78
Aktivzinsen	0.00	0.00
Baurechtszinserträge	0.00	0.00
Übrige Erträge	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Darlehens- und Hypothekarzinsen	- 1 611 971.22	- 1 755 820.47
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 8 134.05	- 6 981.82
Sonstige Passivzinsen	- 1 027.57	- 698.81
Baurechtszinsen	- 88 545.35	- 89 270.76
Finanzierungsaufwand	- 1 709 678.19	- 1 852 771.86
Geschäftsführungshonorar	- 7 702 851.42	- 6 856 018.03
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Schätzungs- und Revisionsaufwand	- 136 370.28	- 129 769.86
Übriger Verwaltungsaufwand	- 526 884.19	52 146.15
Verwaltungsaufwand	- 8 366 105.89	- 6 933 641.74
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	456 552.81	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	456 552.81	0.00
NETTOERTRAG DES RECHNUNGSJAHRES	31 846 661.16	26 562 517.18
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	56 043.67	751 533.50
REALISierter ERFOLG	31 902 704.83	27 314 050.68
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16 705 086.21	34 627 727.57
Veränderung latente Steuern	1 675 500.00	- 9 421 400.00
GESAMTERFOLG DES RECHNUNGSJAHRES	50 283 291.04	52 520 378.25
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2020	30.09.2019
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	31 846 661.16	26 562 517.18

¹⁾ Geschäftsimmobiliien Schweiz: Auf den Soll-Mietertrag wurde insgesamt eine mietzinsfreie Zeit im Gegenwert von CHF 845 330 (davon CHF 324 451 Mietzinsentlastungen infolge COVID-19) gewährt.

	BVG-MIX 15		BVG-MIX 25	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Bankguthaben (Sichtguthaben)	1 615 577.92	2 539 528.04	3 735 703.22	8 030 316.01
Bankguthaben (Zeitguthaben)	2 055 000.00	0.00	8 375 000.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	199 071 171.76	168 643 660.82	664 246 962.45	629 764 267.42
Derivative Finanzinstrumente	- 14 155.98	3 958.59	- 34 901.81	9 694.52
Übrige Aktiven	0.00	0.00	0.00	0.00
GESAMTVERMÖGEN	202 727 593.70	171 187 147.45	676 322 763.86	637 804 277.95
Verbindlichkeiten	- 18 547.35	- 15 080.89	- 85 118.23	- 72 059.95
NETTOVERMÖGEN	202 709 046.35	171 172 066.56	676 237 645.63	637 732 218.00
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Erträge				
Erträge Bankguthaben	0.00	154.35	0.00	4 446.67
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	348 308.53	117 961.94	1 028 653.78	487 302.02
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	117 220.23	43 599.94	72 367.65	43 677.97
TOTAL ERTRÄGE	465 528.76	161 716.23	1 101 021.43	535 426.66
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 2 712.11	0.00	- 11 853.45	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 4 043.00	- 4 757.52	- 13 268.99	- 14 632.49
Verwaltungskosten (All-in Fee) A-Tranche	- 54 316.04	- 47 780.97	- 208 528.29	- 196 401.68
Verwaltungskosten (All-in Fee) P-Tranche	0.00	0.00	- 62 225.86	- 61 879.83
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 385.07	- 425.40	- 449.46	- 425.40
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 72 861.77	- 27 769.77	- 38 762.90	- 42 929.24
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 134 317.99	- 80 733.66	- 335 088.95	- 316 268.64
NETTOERTRAG	331 210.77	80 982.57	765 932.48	219 158.02
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 916 034.47	1 986 188.69	1 373 325.60	12 136 336.42
REALISierter ERFOLG	3 247 245.24	2 067 171.26	2 139 258.08	12 355 494.44
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 33 312.84	4 534 903.26	7 277 552.05	18 143 344.66
GESAMTERFOLG	3 213 932.40	6 602 074.52	9 416 810.13	30 498 839.10
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	331 210.77	80 982.57	765 932.48	219 158.02
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	171 172 066.56	126 864 863.87	637 732 218.00	607 991 180.40
Zeichnungen	75 782 912.27	63 088 978.43	66 152 385.05	76 212 989.60
Rücknahmen	- 47 459 864.88	- 25 383 850.26	- 37 063 767.55	- 76 970 791.10
Gesamterfolg	3 213 932.40	6 602 074.52	9 416 810.13	30 498 839.10
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	202 709 046.35	171 172 066.56	676 237 645.63	637 732 218.00
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
A-Tranche				
Inventarwert	166.89	164.17	185.67	182.85
Anzahl Ansprüche	1 214 606	1 042 653	3 603 497	3 447 311
P-Tranche				
Inventarwert			162.89	161.75
Anzahl Ansprüche			43 948	45 728

	BVG-MIX 35		BVG-MIX 45	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Bankguthaben (Sichtguthaben)	567 010.23	3 232 303.15	1 937 341.99	2 684 070.67
Bankguthaben (Zeitguthaben)	2 740 000.00	0.00	3 065 000.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	222 705 814.51	200 148 822.98	272 429 601.95	240 846 518.64
Derivative Finanzinstrumente	- 14 155.98	3 958.59	- 15 701.74	4 443.32
Übrige Aktiven	0.00	0.00	0.00	0.00
GESAMTVERMÖGEN	225 998 668.76	203 385 084.72	277 416 242.20	243 535 032.63
Verbindlichkeiten	- 35 004.03	- 31 622.03	- 48 882.06	- 46 962.39
NETTOVERMÖGEN	225 963 664.73	203 353 462.69	277 367 360.14	243 488 070.24
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Erträge				
Erträge Bankguthaben	0.00	157.91	0.00	213.31
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	225 910.28	86 388.19	287 293.03	113 105.56
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	23 117.38	5 723.51	55 287.29	9 222.23
TOTAL ERTRÄGE	249 027.66	92 269.61	342 580.32	122 541.10
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 3 033.73	0.00	- 3 730.34	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 5 597.61	- 5 233.92	- 6 324.05	- 7 068.03
Verwaltungskosten (All-in Fee) A-Tranche	- 66 763.17	- 61 773.45	- 76 123.45	- 72 531.04
Verwaltungskosten (All-in Fee) P-Tranche	- 51 009.93	- 53 930.27	- 93 378.69	- 106 110.50
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 385.17	- 425.90	- 449.46	- 425.40
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 10 463.56	- 6 143.22	- 9 412.29	- 562.74
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 137 253.17	- 127 506.76	- 189 418.28	- 186 697.71
NETTOERTRAG	111 774.49	- 35 237.15	153 162.04	- 64 156.61
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 075 566.12	4 630 686.30	3 834 041.44	7 790 842.86
REALISierter ERFOLG	1 187 340.61	4 595 449.15	3 987 203.48	7 726 686.25
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 678 502.45	5 054 185.07	1 518 462.52	5 202 539.70
GESAMTERFOLG	3 865 843.06	9 649 634.22	5 505 666.00	12 929 225.95
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	111 774.49	- 35 237.15	153 162.04	- 64 156.61
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	203 353 462.69	200 416 656.67	243 488 070.24	256 228 519.45
Zeichnungen	37 146 208.07	21 881 403.16	64 625 360.48	28 558 623.57
Rücknahmen	- 18 401 849.09	- 28 594 231.36	- 36 251 736.58	- 54 228 298.73
Gesamterfolg	3 865 843.06	9 649 634.22	5 505 666.00	12 929 225.95
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	225 963 664.73	203 353 462.69	277 367 360.14	243 488 070.24
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
A-Tranche				
Inventarwert	191.82	188.47	195.26	191.35
Anzahl Ansprüche	1 147 620	1 045 948	1 368 271	1 210 721
P-Tranche				
Inventarwert	172.52	170.92	181.47	179.32
Anzahl Ansprüche	33 759	36 384	56 165	65 890

BVG-MIX 75 ¹⁾		
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2020	30.09.2019
Bankguthaben (Sichtguthaben)	316 045.37	147 390.55
Bankguthaben (Zeitguthaben)	270 000.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	27 935 725.64	8 878 965.04
Derivative Finanzinstrumente	0.00	- 11 865.69
Übrige Aktiven	0.53	5 167.84
GESAMTVERMÖGEN	28 521 771.54	9 019 657.74
Verbindlichkeiten	- 2 816.28	- 745.53
NETTOVERMÖGEN	28 518 955.26	9 018 912.21
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	31.10.2018 - 30.09.2019
Erträge		
Erträge Bankguthaben	3.46	5.27
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	2 080.00	14 760.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 776.50	8 832.16
TOTAL ERTRÄGE	1 306.96	23 597.43
Aufwendungen		
Passivzinsen	- 594.77	- 82.31
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 426.97	- 70.77
Verwaltungskosten (All-in Fee) A-Tranche	- 5 748.44	- 1 831.99
Verwaltungskosten (All-in Fee) P-Tranche	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 852.52	- 243.08
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	86.64	- 2.86
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 7 536.06	- 2 231.01
NETTOERTRAG	- 6 229.10	21 366.42
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 29 415.44	45 461.49
REALISierter ERFOLG	- 35 644.54	66 827.91
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	994 400.19	495 037.22
GESAMTERFOLG	958 755.65	561 865.13
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2020	30.09.2019
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 6 229.10	21 366.42
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2019 - 30.09.2020	31.10.2018 - 30.09.2019
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	9 018 912.21	0.00
Zeichnungen	20 294 093.27	8 458 048.72
Rücknahmen	- 1 752 805.87	- 1 001.64
Gesamterfolg	958 755.65	561 865.13
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	28 518 955.26	9 018 912.21
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2020	30.09.2019
A-Tranche		
Inventarwert	111.61	109.06
Anzahl Ansprüche	255 515	82 696

¹⁾ Lancierung per 31.10.2018

Jahresrechnung des Stammvermögens

BILANZ IN CHF

AKTIVEN	30.09.2020	30.09.2019
Bankguthaben (Sichtguthaben)	104 094.43	104 382.98
Übrige Aktiven	0.00	0.00
Total	104 094.43	104 382.98

PASSIVEN	30.09.2020	30.09.2019
Widmungsvermögen	100 000.00	100 000.00
Vortrag Nettoergebnis	4 094.43	4 382.98
Total	104 094.43	104 382.98

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

AUFWAND	2019/2020	2018/2019
Negativzinsen auf Bankguthaben	208.55	209.10
Sonstige Aufwendungen	80.00	80.00
Nettoergebnis	- 288.55	- 289.10
Total	0.00	0.00

ERTRAG	2019/2020	2018/2019
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00
Total	0.00	0.00

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 Obergerichtsbehörde Berufliche Vorsorge OAK BV.

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

Die Stiftung ist Mitglied der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen) und hält deren Richtlinien 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 jährlich 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. Der Stiftungsrat tritt so oft es die Geschäfte erfordern, 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. Unübertragbare Aufgaben und Kompetenzen:

- a) der Stiftungsrat bezeichnet diejenigen Personen, die für die Stiftung rechtsverbindliche Unterschriften führen und bestimmt die Art der Zeichnungsberechtigung;
- b) der Stiftungsrat ernennt die Geschäftsführung;
- c) der Stiftungsrat entscheidet über die Errichtung neuer sowie über die Zusammenlegung und die Liquidation bestehender Anlagegruppen;
- d) der Stiftungsrat 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) der Stiftungsrat 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) der Stiftungsrat bestimmt eine oder mehrere Depotbanken;
- g) der Stiftungsrat wählt den oder die erforderlichen Schätzungsexperten für Anlagegruppen mit direkten Immobilienanlagen;
- h) der Stiftungsrat regelt die Bereiche Organisation der Stiftung, Vermeidung von Interessenkonflikten und Rechtsgeschäfte mit Nahestehenden, Bewertung der Anlagegruppen sowie Gebühren und Kosten;
- i) der Stiftungsrat ist zuständig für die Regelung der internen Kontrolle sowie des Risikomanagements und überwacht deren Implementierung. Er kann die Geschäftsführung mit der Umsetzung beauftragen;
- j) dem Stiftungsrat steht die Kompetenz zu, 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.

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

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.

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 2019/2020 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 (Organ- oder 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 einzelnes Stiftungsratsmitglied 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 Stiftungsratsmitglieds die Ausübung der Stimmrechte beschliessen.

VERMÖGENSANLAGE

Das Anlagevermögen der Stiftung setzt sich per 30. September 2020 aus 27 Anlagegruppen zusammen. Mit Ausnahme der Anlagegruppen Immobilien Schweiz, Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit, Geschäftsimmobiliën Schweiz, BVG-Mix 15 und BVG-Mix 75 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 die Swiss Life Asset Management AG, Zürich verantwortlich, welche als Fondsleitung mit integrierter Vermögensverwaltung der Aufsicht durch die FINMA unterstellt ist.

Die gemischten Anlagegruppen investieren aus Gründen der Diversifikation in artreine Anlagegruppen und Fonds.

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 Wertschriften-Anlagegruppen und der Führung der diesbezüglichen Buchhaltung ist die Northern Trust Switzerland AG beauftragt. Mit der Führung der Buchhaltung der Immobilien-Anlagegruppen mit Direktanlagen ist die Swiss Life Asset Management AG beauftragt. Dabei werden die Fachempfehlungen von Swiss GAAP FER 26 eingehalten. Die Bewertung der Anlagegruppen bzw. der unterliegenden institutionellen Anlagefonds erfolgt täglich 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 30.09.2020

USD / CHF	0.918750	100 JPY / CHF	0.870606
EUR / CHF	1.077372	GBP / CHF	1.187760

AUFBEWAHRUNG DER WERTSCHRIFTEN UND SECURITIES LENDING

Depotbank der Anlagestiftung ist die 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 2020 waren in den Anlagegruppen keine Titel ausgeliehen.

RÜCKERSTATTUNGEN SOWIE VERTRIEBS- UND BETREUUNGSENTSCHÄDIGUNGEN

Die Anlagestiftung hat im Geschäftsjahr 2019/2020 keine Rückerstattungen sowie Vertriebs- und Betreuungsschädigungen ausgerichtet (Art. 40 ASV). Sie hat im Verlauf des Geschäftsjahres 2019/2020 folgende Rückerstattungen, welche aufgrund des Einsatzes von kollektiven Anlagen ausgehandelt werden konnten, erhalten.

ZAHLUNGSERBRINGER	EMPFÄNGER	WÄHRUNG	GUTSCHRIFT	ART UND UMFANG DER ANLAGE
Invesco Management SA, Luxembourg	Aktien Ausland	USD	105 967.12	Die Anlagegruppe Aktien Ausland investiert in Invesco Global Small Cap Equity Fund C
Invesco Management SA, Luxembourg	Aktien Global Small Caps	USD	77 335.26	Die Anlagegruppe Aktien Global Small Caps investiert in Invesco Global Small Cap Equity Fund C

Die Gutschriften flossen direkt den betroffenen Anlagegruppen zu und sind in der Jahresrechnung separat ausgewiesen. Die Swiss Life Asset Management AG als Geschäftsführerin und Vermögensverwalterin bestätigte der Anlagestiftung, im Geschäftsjahr 2019/2020 keine Rückerstattungen für Geschäfte der Anlagestiftung erhalten zu haben.

PROSPEKTE

Für die folgenden Anlagegruppen ist der aktuelle Prospekt zu finden auf www.swisslife.ch/anlagestiftung :

- Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit
- Immobilien Europa Industrie und Logistik (CHF) ¹⁾
- Immobilien Europa Industrie und Logistik (EUR) ¹⁾
- Infrastruktur Global (CHF hedged) ²⁾
- Infrastruktur Global (EUR) ²⁾
- Senior Secured Loans (CHF hedged)

¹⁾ geplante Lancierung Dezember 2020

²⁾ geplante Lancierung 2. Quartal 2021

KENNZAHLEN DER IMMOBILIEN-ANLAGEGRUPPEN MIT DIREKTANLAGEN

	Immobilien Schweiz		Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit		Geschäftsimmobilien Schweiz	
	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019
Mietausfallquote	2,68%	3,45%	1,56%	1,23%	3,01%	4,01%
Fremdfinanzierungsquote	7,89%	14,47%	17,69%	15,49%	13,42%	16,37%
- Zinsbindung	5,9 Jahre	4,4 Jahre	1,2 Jahre	1,6 Jahre	5,4 Jahre	5,4 Jahre
- Aktueller Zinssatz	0,78%	0,68%	0,95%	1,85%	0,71%	0,76%
- Durchschnittlich gewichteter Zinssatz	0,79%	0,73%	1,20%	0,94%	0,76%	0,80%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	67,50%	67,43%	67,88%	74,11%	70,89%	70,66%
Betriebsaufwandquote (TERISA) GAV	0,73%	0,71%	0,74%	0,70%	0,73%	0,70%
Betriebsaufwandquote (TERISA) NAV	0,83%	0,87%	0,92%	0,90%	0,89%	0,89%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,36%	5,42%	5,02%	2,88%	4,11%	5,16%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3,81%	4,48%	4,40%	2,06%	3,45%	4,17%
Ausschüttungsrendite	—	—	—	—	—	—
Ausschüttungsquote	—	—	—	—	—	—
Anlagerendite	4,77%	5,42%	5,51%	5,31%	4,37%	5,16%
Diskontierung						
- Ø Diskontierungssätze ¹⁾	2,87%	2,98%	2,61%	2,59%	2,94%	3,08%
- Spanne der Kapitalisierungssätze	2,20% - 3,90%	2,30% - 4,00%	2,30% - 3,20%	2,40% - 3,40%	2,20% - 4,50%	2,40% - 4,60%

¹⁾ Die Diskontierungssätze (marktgewichtet) werden individuell pro Liegenschaft festgelegt.

DARLEHEN MIT HYPOTHEKARISCHER DECKUNG AN ANDERE ANLAGEGRUPPEN DER ANLAGESTIFTUNG

Während dem Geschäftsjahr 2019/2020 wurde unter den Immobilienanlagegruppen der Anlagestiftung Swiss Life keine Darlehen mit hypothekarischer Deckung gewährt.

IMMOBILIEN SACHEINLAGEN

ANLAGEGRUPPE IMMOBILIEN SCHWEIZ (MITTELS SACHEINLAGE ÜBERNOMMENE LIEGENSCHAFTEN)

ORT	ADRESSE	NUTZUNGSART	ART DES EIGENTUMS	KAUFPREIS (CHF)	BRUTTORENDITE
Basel	Socinstrasse 71/73/75	Wohnen	Alleineigentum	8 240 000	3,65%
Basel	Sevogelstrasse 144	Wohnen	Alleineigentum	4 160 000	3,73%
Basel	Holestrasse 147/149	Wohnen	Alleineigentum	10 900 000	3,56%
Basel	Hiltalingerstrasse 3	Wohnen	Alleineigentum	6 700 000	3,68%
Riehen	Inzlingerstrasse 57-61	Wohnen	Alleineigentum	8 670 000	4,10%

Die Geschäftsführung hat zu diesen Sacheinlagen einen Bericht verfasst. Der Bericht kann bei der Anlagestiftung eingesehen werden.

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.
Obl. EMMA Unternehmen Short Term (CHF hedged)	0,25% p.a.	0,50% p.a.	0,50% p.a.	keine	0,23% p.a.	0,23% p.a.
Obl. Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	0,50% p.a.	0,77% p.a.	0,77% p.a.	keine	0,23% p.a.	0,23% 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 Large Caps Indexiert	0,14% p.a.	0,35% p.a.	0,35% p.a.	keine	0,20% p.a.	0,20% p.a.
Aktien Schweiz Small & Mid Caps	0,21% p.a.	0,95% p.a.	0,95% p.a.	keine	0,72% p.a.	0,72% p.a.
Aktien Schweiz Protect	0,40% p.a.	0,46% p.a.	0,43% p.a.	0,15% p.a.	0,19% p.a.	0,16% p.a.
Aktien Ausland	0,33% p.a.	0,73% p.a.	0,73% p.a.	keine	0,38% p.a.	0,38% p.a.
Aktien Global Small Caps	0,28% p.a.	0,95% p.a.	0,96% p.a.	0,15% p.a.	0,81% p.a.	0,82% p.a.
Aktien Emerging Markets	0,42% p.a.	0,95% p.a.	0,95% p.a.	0,05% p.a.	0,55% p.a.	0,55% p.a.
Aktien Ausland Protect (CHF hedged)	0,55% p.a.	0,62% p.a.	0,59% p.a.	0,20% p.a.	0,25% p.a.	0,22% p.a.
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	0,42% p.a.	0,60% p.a.	0,60% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Immobilien Schweiz	0,50% p.a.	0,83% p.a.	0,83% p.a.	–	–	–
Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit	0,60% p.a.	0,92% p.a.	0,92% p.a.	–	–	–
Geschäftsimmobilien Schweiz	0,50% p.a.	0,89% p.a.	0,89% p.a.	–	–	–
Immobilienfonds Schweiz	0,15% p.a.	1,17% p.a.	1,17% p.a.	keine	1,01% p.a.	1,01% p.a.
Senior Secured Loans (CHF hedged)	0,23% p.a.	0,79% p.a.	0,79% p.a.	keine	0,54% p.a.	0,54% p.a.

	NORMALE TRANCHEN			SPEZIELLE P-TRANCHEN ⁴⁾		
BVG-Mix 15	0,03% p.a.	0,57% p.a.	0,53% p.a.	–	–	–
BVG-Mix 25	0,03% p.a.	0,57% p.a.	0,53% p.a.	0,80% p.a.	1,40% p.a.	1,36% p.a.
BVG-Mix 35	0,03% p.a.	0,59% p.a.	0,55% p.a.	0,80% p.a.	1,42% p.a.	1,38% p.a.
BVG-Mix 45	0,03% p.a.	0,60% p.a.	0,56% p.a.	0,80% p.a.	1,43% p.a.	1,39% p.a.
BVG-Mix 75	0,03% p.a.	0,63% p.a.	0,62% 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 30.09.2020 (Berechnungsgrundlage: Geschäftsjahr 2019/2020)

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 sechs Monaten auf das Ende eines Quartals. Zudem kommt bei diesen Anlagegruppen eine Rücknahmekommission von 1,5% zur Anwendung.

ZUSAMMENSETZUNG DER CUSTOMIZED BENCHMARK

Anlagegruppe	Zusammensetzung
Obligationen Global (CHF hedged)	60% Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged) 40% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR (CHF hedged)
Aktien Ausland	80% MSCI World, ex CH, in CHF 15% MSCI AC World Small Cap, in CHF 5% MSCI Emerging Markets, in CHF
Senior Secured Loans (CHF hedged)	80% Credit Suisse Leverage Loan Upper Tier Index (USD) 20% Credit Suisse Western European Leveraged Loans Upper Tier Index (EUR) (Indices CHF hedged)

Benchmark	BVG-Mix 15	BVG-Mix 25	BVG-Mix 35	BVG-Mix 45	BVG-Mix 75
Citigroup CHF 1 M Euro Depo	2%	2%	2%	2%	2%
CSA Hypotheken Schweiz	13%	-	-	-	-
SBI Domestic AAA-BBB	13%	16%	14%	12%	-
SBI Foreign AAA-BBB	6%	9%	7%	5%	-
Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged)	5%	4%	3,5%	2,5%	2%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 Jahre TR (CHF hedged)	12%	9%	7,5%	6,5%	4%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Short Term TR (CHF hedged)	7%	9%	8%	7%	4%
JP Morgan CEMBI Broad Div IG Index (CHF hedged)	4%	6%	5%	4%	3%
Swiss Performance Index	8%	13%	18%	23%	38%
MSCI World, ex CH, in CHF	5,6%	9,6%	13,6%	17,6%	29,6%
MSCI AC World Small Cap, in CHF	1,05%	1,8%	2,55%	3,3%	5,55%
MSCI Emerging Markets, in CHF	0,35%	0,6%	0,85%	1,1%	1,85%
KGAST Immo-Index	15%	13%	11%	9%	5%
SL REF (LUX) German Core Real Estate (CHF hedged)	3%	2%	2%	2%	-
HFRX Global Hedge Funds (CHF hedged)	5%	5%	5%	5%	5%
Total	100%	100%	100%	100%	100%
davon Aktien	15%	25%	35%	45%	75%
davon Fremdwährungen	7%	12%	17%	22%	37%

ART UND UMFANG VON INDIREKTE ANLAGEN

GEMISCHTE ANLAGEGRUPPEN

NAME DER KOLLEKTIVANLAGE	TYP DER KOLLEKTIVANLAGE	BVG-Mix 15	BVG-Mix 25	BVG-Mix 35	BVG-Mix 45	BVG-Mix 75
SL Obligationen CHF Inland	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	10,68%	12,84%	9,21%	5,92%	-
SL Obligationen CHF Ausland	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	4,24%	7,28%	4,44%	3,89%	-
SL Obligationen Global (CHF hedged)	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	0,06%	5,92%	5,40%	1,29%	-
SL Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	5,07%	3,04%	3,13%	4,19%	2,78%
SL Obl. Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	9,46%	7,16%	5,82%	5,00%	2,98%
SL Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	12,64%	7,61%	7,87%	9,04%	6,23%
SL Obl. EMMA Unternehmen Short Term (CHF hedged)	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	4,54%	4,13%	4,22%	3,99%	0,42%
SL Obl. EMMA Unternehmen (CHF hedged)	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	3,69%	3,99%	3,95%	3,52%	1,36%
SL Aktien Schweiz	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	7,67%	12,09%	17,51%	23,46%	41,97%
SL Aktien Ausland	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	4,53%	8,38%	12,68%	18,40%	31,44%
SL Aktien Emerging Markets	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	0,26%	0,34%	0,34%	0,34%	-
SL Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	4,33%	6,91%	7,82%	5,03%	2,92%
SL Immobilien Schweiz	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	5,96%	7,13%	7,31%	4,86%	2,09%
SL Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	1,36%	1,16%	0,50%	0,48%	0,41%
SL Geschäftsimmobiliën Schweiz	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	4,20%	1,86%	2,01%	1,99%	2,41%
SL Flex Funds (CH) Dynamic Allocation (CHF) I-Klasse	Anlagefonds schweizerischen Rechts	1,02%	0,99%	1,00%	1,00%	1,05%
SL REF (CH) Swiss Properties	Anlagefonds schweizerischen Rechts	3,72%	3,03%	1,91%	2,18%	0,36%
SL REF (LUX) Commercial Properties CH	Anlagefonds luxemburgischen Rechts	0,75%	1,55%	0,20%	0,65%	0,54%
SL REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV - SIF	Anlagefonds luxemburgischen Rechts	2,32%	1,71%	2,09%	1,88%	-
CSA Hypotheken Schweiz	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	10,60%	-	-	-	-
HSBC GI Fds SICAV Multi-Asset Style Factors IH-CHF cap	Anlagefonds luxemburgischen Rechts	1,08%	1,10%	1,16%	1,13%	1,01%

SL: Swiss Life CSA: Credit Suisse Anlagestiftung HSBC GI Fds: Honkong Shanghai Bank Corp. Global Investment Funds

WEITERE ANLAGEGRUPPEN

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	99,95%
Obligationen CHF Ausland	Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,94%
Obligationen Global	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Government+ (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	59,82%
(CHF hedged)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	40,06%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Government+ (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,83%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates Short Term (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,79%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,85%
Obligationen EMMA Unternehmen Short Term (CHF hedged)	Swiss Life Funds (LUX) Bond EMMA Corporates Short Term CHF AM Cap	Anlagefonds luxemburgischen Rechts	100,00%
Obligationen EMMA Unternehmen (CHF hedged)	Swiss Life Funds (LUX) Bond EMMA Corporates CHF AM Cap	Anlagefonds luxemburgischen Rechts	100,01%
Aktien Schweiz	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	79,80%
	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	19,95%
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,80%
Aktien Schweiz Small & Mid Caps	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,87%
Aktien Schweiz Protect	Syz AM (CH) – Liquidity Mgmt - (CHF) I3	Anlagefonds schweizerischen Rechts	13,10%
	LO (CH) – Short Term Money Market (CHF)	Anlagefonds schweizerischen Rechts	9,19%
	Pictet CH – Enhanced Liquidity CHF I-dy	Anlagefonds schweizerischen Rechts	7,31%
Aktien Ausland	Swiss Life iFunds (CH) Equity Global ex Switzerland (CHF) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	79,87%
	INVESCO Global Small Cap Equity Fund C	Anlagefonds luxemburgischen Rechts	7,50%
	Dimensional Global Small Companies Fund (USD, acc.)	Anlagefonds irländischen Rechts	7,49%
	Candriam Equities L SICAV – Emerging Markets	Anlagefonds luxemburgischen Rechts	5,13%
Aktien Global Small Caps	INVESCO Global Small Cap Equity Fund C	Anlagefonds luxemburgischen Rechts	49,79%
	Dimensional Global Small Companies Fund (USD, acc.)	Anlagefonds irländischen Rechts	49,01%
Aktien Emerging Markets	Candriam Equities L SICAV – Emerging Markets	Anlagefonds luxemburgischen Rechts	99,79%
Aktien Ausland Protect (CHF hedged)	Syz AM (CH) – Liquidity Mgmt - (CHF) I3	Anlagefonds schweizerischen Rechts	16,55%
	LO (CH) – Short Term Money Market (CHF)	Anlagefonds schweizerischen Rechts	12,29%
	Pictet CH – Short Term Money Market CHF	Anlagefonds schweizerischen Rechts	1,20%
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	Swiss Life Funds (CH) Equity Global Protect Enhanced (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,85%
Immobilienfonds Schweiz	Swiss Life Funds (CH) Real Estate Funds of Funds (A1)	Immobilienfonds schweizerischen Rechts	99,11%
Senior Secured Loans (CHF hedged)	Swiss Life Loan Fund (LUX) S.A., SICAV – SIF Senior Secured Loans V AM-Shares (CHF hedged)	Anlagefonds luxemburgischen Rechts	99,76%

DERIVATIVE INSTRUMENTE

Per 30. September 2020 waren in den Anlagegruppen Aktien Schweiz Protect sowie Aktien Ausland Protect (CHF hedged) Optionsstrategien eingesetzt. In den BVG-Mix-Anlagegruppen sowie in den Anlagegruppen Aktien Ausland und Aktien Emerging Markets 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 und Aktien Ausland Protect (CHF hedged) 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 30.9.2020

			ANZAHL	MARKT- WERT	ÖKONOMISCHES EXPOSURE	EXPOSURE BVV 2 ²⁾	BENÖTIGTE LIQUIDITÄT	DECKUNG	GEGEN- PARTEI
AKTIEN SCHWEIZ PROTECT									
Index Futures Long ¹⁾	SMI	CHF	7 837	- 1 380 087.87	79 835 519.00	80 957 421.60			UBS
Bereits abgeliefertes Collateral						- 240 000.00			
Netto Index Futures Long						80 717 421.60	80 717 421.60	81 570 613.34	
Put Short	SMI	CHF	7 837	- 352 177.54	- 79 835 519.00	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		UBS

AKTIEN AUSLAND PROTECT (CHF HEDGED)

Index Futures Long ¹⁾	EuroStoxx 50	EUR	3 213	- 1 612 917.55	11 054 990.30	12 633 677.85			UBS
Index Futures Long ¹⁾	FT-SE 100	GBP	374	- 659 794.41	2 605 852.08	3 253 785.76			BNP
Index Futures Long ¹⁾	Nikkei 225	JPY	25 850	- 37 307.13	5 217 849.53	5 252 772.46			BoA ML
Index Futures Long ¹⁾	S&P 500	USD	13 780	1 666 763.69	42 576 841.13	40 781 853.16			UBS
Total Index Futures Long					61 455 533.04	61 922 089.23			
Bereits abgeliefertes Collateral						- 1 110 000.00			
Netto Index Futures Long						60 812 089.23	60 812 089.23	65 908 472.99	
Put Short	EuroStoxx 50	EUR	3 213	- 232 254.80	- 11 054 990.30	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		UBS
Put Short	FT-SE 100	GBP	374	- 117 496.78	- 2 605 852.08	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		BNP
Put Short	Nikkei 225	JPY	25 850	- 28 159.88	- 5 217 849.53	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		BoA ML
Put Short	S&P 500	USD	13 780	- 234 728.42	- 42 576 841.13	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		UBS

AKTIEN AUSLAND

Devisentermingeschäft Long	USD	100 000	- 373.60	- 92 248.60	- 92 248.60	- 92 248.60	463 063.82	4)	UBS
Devisentermingeschäft Long	USD	150 000	- 460.20	- 138 272.70	- 138 272.70	- 138 272.70	463 063.82	4)	UBS
Devisentermingeschäft Long	EUR	150 000	- 401.67	- 162 007.50	- 162 007.50	- 162 007.50	463 063.82	4)	UBS

AKTIEN EMERGING MARKETS

Devisentermingeschäft Long	EUR	885 000	- 2 671.65	- 956 146.04	- 956 146.04	- 956 146.04	81 762.05	4)	UBS
----------------------------	-----	---------	------------	--------------	--------------	--------------	-----------	----	-----

ENGAGEMENTREDUZIERENDE DERIVATE PER 30.9.2020

			ANZAHL	MARKT- WERT	ÖKONOMISCHES EXPOSURE	EXPOSURE BVV 2 ²⁾	BENÖTIGTE LIQUIDITÄT	DECKUNG	GEGEN- PARTEI
AKTIEN SCHWEIZ PROTECT									
Put Long	SMI	CHF	7 837	2 035 000.09	79 835 519.00	-	Absicherung von Index Futures Long		UBS
Call Short	SMI	CHF	7 837	- 555 227.16	- 79 835 519.00	-		3)	UBS

AKTIEN AUSLAND PROTECT (CHF HEDGED)

Put Long	EuroStoxx 50	EUR	3 213	1 085 547.77	11 054 990.30	-	Absicherung von Index Futures Long		UBS
Put Long	FT-SE 100	GBP	374	497 986.46	2 605 852.08	-	Absicherung von Index Futures Long		BNP
Put Long	Nikkei 225	JPY	25 850	131 445.67	5 217 849.53	-	Absicherung von Index Futures Long		BoA ML
Put Long	S&P 500	USD	13 780	1 008 003.87	42 576 841.13	-	Absicherung von Index Futures Long		UBS
Call Short	EuroStoxx 50	EUR	3 213	- 1 094.21	- 11 054 990.30	-		3)	UBS
Call Short	FT-SE 100	GBP	374	- 8.88	- 2 605 852.08	-		3)	BNP
Call Short	Nikkei 225	JPY	25 850	- 43 247.50	- 5 217 849.53	-		3)	BoA ML
Call Short	S&P 500	USD	13 780	- 1 715 420.04	- 42 576 841.13	-		3)	UBS

BVG-MIX 15

Devisentermingeschäft Short	EUR	4 350 000	- 14 155.98	4 670 808.15	4 670 808.15	4 670 808.15	1 313 395.15	5)	UBS
-----------------------------	-----	-----------	-------------	--------------	--------------	--------------	--------------	----	-----

BVG-MIX 25

Devisentermingeschäft Short	EUR	10 725 000	- 34 901.81	11 515 958.03	11 515 958.03	11 515 958.03	4 022 817.78	5)	UBS
-----------------------------	-----	------------	-------------	---------------	---------------	---------------	--------------	----	-----

BVG-MIX 35

Devisentermingeschäft Short	EUR	4 350 000	- 14 155.98	4 670 808.15	4 670 808.15	4 670 808.15	473 346.55	5)	UBS
-----------------------------	-----	-----------	-------------	--------------	--------------	--------------	------------	----	-----

BVG-MIX 45

Devisentermingeschäft Short	EUR	4 825 000	- 15 701.74	5 180 838.93	5 180 838.93	5 180 838.93	1 912 014.43	5)	UBS
-----------------------------	-----	-----------	-------------	--------------	--------------	--------------	--------------	----	-----

AKTIEN AUSLAND

Devisentermingeschäft Short	EUR	600 000	1 079.89	647 503.20	647 503.20	647 503.20	81 762.05	4)	UBS
-----------------------------	-----	---------	----------	------------	------------	------------	-----------	----	-----

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

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 hedged) von SL REF (LUX) German Core.

PERFORMANCE UND VOLATILITÄT PER 30. SEPTEMBER 2020

(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	-1,7%	7,2%	1,0%	4,4%	2,2%	3,7%	3,0%	3,4%
SBI Domestic AAA-BBB		-1,4%	6,6%	1,1%	4,2%	2,1%	3,6%	3,1%	3,4%
Obligationen CHF Inland PM	31.05.2007	-1,5%	7,2%	1,2%	4,4%	2,4%	3,7%	3,2%	3,5%
SBI Domestic AAA-BBB		-1,4%	6,6%	1,1%	4,2%	2,1%	3,6%	3,0%	3,5%
Obligationen CHF Ausland	30.09.2001	1,5%	7,3%	0,5%	3,6%	1,8%	2,9%	2,3%	3,1%
SBI Foreign AAA-BBB		1,3%	6,7%	0,6%	3,3%	1,7%	2,7%	2,4%	3,0%
Obligationen CHF Ausland PM	31.05.2007	1,3%	7,3%	0,7%	3,6%	2,0%	2,9%	2,4%	3,4%
SBI Foreign AAA-BBB		1,3%	6,7%	0,6%	3,3%	1,7%	2,7%	2,3%	3,2%
Obligationen Global (CHF hedged)	30.09.2001	2,9%	5,0%	2,2%	3,3%	2,3%	3,9%	1,8%	5,4%
Customized Benchmark		2,5%	4,8%	2,1%	3,3%	2,2%	3,7%	1,8%	5,6%
Obligationen Global PM (CHF hedged)	31.05.2007	3,2%	5,0%	2,5%	3,3%	2,7%	3,9%	2,5%	5,7%
Customized Benchmark		2,5%	4,8%	2,1%	3,3%	2,2%	3,7%	2,2%	5,6%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	14.12.2010	1,4%	3,1%	1,5%	2,7%			2,4%	3,0%
Obligationen Global Staaten+ PM (CHF hedged)	14.12.2010	1,7%	3,1%	1,7%	2,7%			2,7%	3,0%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged) ¹⁾		1,4%	3,0%	1,5%	2,9%			2,3%	2,8%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	11.10.2013	0,8%	3,4%	0,1%	1,6%			0,3%	1,4%
Obligationen Global Unternehmen Short Term PM (CHF hedged)	11.10.2013	1,0%	3,4%	0,4%	1,6%			0,5%	1,4%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 Jahre TR (CHF hedged)		1,3%	3,5%	0,3%	1,7%			0,5%	1,4%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	14.12.2010	4,9%	8,5%	3,1%	4,8%			3,4%	4,5%
Obligationen Global Unternehmen PM (CHF hedged)	14.12.2010	5,3%	8,5%	3,5%	4,8%			3,8%	4,5%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR (CHF hedged) ²⁾		3,9%	9,5%	2,9%	5,0%			3,3%	4,4%
Obligationen EMMA Unternehmen Short Term (CHF hedged)	29.09.2017	1,5%	3,7%					-0,1%	2,3%
Obligationen EMMA Unternehmen Short Term PM (CHF hedged)	29.09.2017	1,8%	3,7%					0,2%	2,3%
JP Morgan CEMBI+ Investment Grade 1-3 Jahre (CHF hedged)		2,1%	4,5%					1,1%	2,7%
Obligationen EMMA Unternehmen (CHF hedged)	29.09.2017	2,8%	9,3%					1,7%	5,8%
Obligationen EMMA Unternehmen PM (CHF hedged)	29.09.2017	3,3%	9,3%					2,2%	5,8%
JP Morgan CEMBI Broad Diversified IG Index (CHF hedged)		3,4%	10,5%					2,5%	6,4%
Aktien Schweiz	30.09.2001	3,8%	11,7%	7,6%	10,4%	8,2%	10,9%	5,6%	12,7%
Swiss Performance Index		4,0%	11,9%	8,0%	10,5%	8,6%	11,0%	6,2%	13,1%
Aktien Schweiz PM	31.05.2007	4,0%	11,7%	7,9%	10,4%	8,4%	11,0%	3,5%	12,7%
Swiss Performance Index		4,0%	11,9%	8,0%	10,5%	8,6%	11,0%	3,9%	12,7%
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert	01.02.2018	3,0%	10,7%					7,6%	11,4%
Swiss Performance Index 20		3,3%	10,7%					8,0%	11,6%
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert PM	31.01.2018	3,1%	10,6%					7,5%	11,5%
Swiss Performance Index 20		3,3%	10,7%					7,8%	11,6%
Aktien Schweiz Small & Mid Caps	01.02.2018	7,6%	17,9%					2,1%	15,9%
Swiss Performance Index Extra		6,8%	18,9%					1,8%	16,1%
Aktien Schweiz Small & Mid Caps PM	31.01.2018	7,8%	17,9%					2,4%	15,9%
Swiss Performance Index Extra		6,8%	18,9%					1,8%	16,1%
Aktien Schweiz Protect ⁴⁾	30.06.2011	-1,1%	6,5%	0,6%	5,6%			1,8%	5,5%
Aktien Schweiz Protect PM ⁴⁾	30.06.2011	-0,7%	6,5%	0,9%	5,6%			2,1%	5,5%
Aktien Ausland	30.09.2001	0,5%	23,0%	8,0%	14,9%	7,4%	13,2%	2,6%	15,4%
Customized Benchmark		0,8%	22,9%	8,7%	14,8%	8,3%	13,1%	3,8%	15,7%
Aktien Ausland PM	31.05.2007	0,8%	23,0%	8,4%	14,9%	7,8%	13,2%	2,1%	15,9%
Customized Benchmark		0,8%	22,9%	8,7%	14,8%	8,3%	13,1%	2,6%	15,9%
Aktien Global Small Caps	28.02.2018	-6,8%	30,1%					-4,7%	22,2%
Aktien Global Small Caps PM	28.02.2018	-6,7%	30,1%					-4,5%	22,2%
MSCI AC World Small Cap, in CHF		-4,9%	29,2%					-0,8%	21,9%
Aktien Emerging Markets	01.02.2018	11,4%	23,3%					-1,7%	19,3%
MSCI Emerging Markets, in CHF		1,8%	22,2%					-3,2%	17,7%
Aktien Emerging Markets PM	31.01.2018	11,8%	23,3%					-1,7%	19,3%
MSCI Emerging Markets, in CHF		1,8%	22,2%					-3,4%	17,7%
Aktien Ausland Protect (CHF hedged) ^{3/4)}	30.06.2011	-0,4%	11,1%	3,2%	7,1%			4,3%	7,0%
Aktien Ausland Protect PM (CHF hedged) ^{3/4)}	30.06.2011	0,0%	11,1%	3,6%	7,1%			4,7%	7,0%
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged) ⁴⁾	29.04.2016	0,4%	9,0%					3,3%	6,7%
Aktien Global Protect Flex PM (CHF hedged) ⁴⁾	29.04.2016	0,9%	9,0%					3,8%	6,7%

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

⁵⁾ bei Emission während dem Geschäftsjahr ist die Performance vom Lancierungsdatum bis zum 30.9. nicht annualisiert

PERFORMANCE UND VOLATILITÄT PER 30. SEPTEMBER 2020

(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.
Immobilien Schweiz	30.11.2009	4,8%	1,2%	5,6%	1,8%	5,9%	1,6%	5,6%	1,6%
KGAST Immo-Index		5,3%	0,6%	5,4%	0,6%	5,6%	0,6%	5,6%	0,6%
Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit	30.11.2017	5,5%	2,3%					5,5%	2,0%
KGAST Immo-Index		5,3%	0,6%					5,1%	0,5%
Geschäftsimmobiliien Schweiz	31.10.2011	4,4%	1,8%	5,1%	1,6%			5,1%	1,5%
KGAST Immo-Index		5,3%	0,6%	5,4%	0,6%			5,6%	0,6%
Immobilienfonds Schweiz	28.02.2011	9,2%	9,3%	6,3%	7,1%			5,0%	7,4%
Immobilienfonds Schweiz PM	28.02.2011	9,3%	9,3%	6,5%	7,1%			5,2%	7,4%
SXI Swiss Real Estate Funds®		9,9%	9,5%	7,3%	7,3%			5,9%	7,7%
Senior Secured Loans (CHF hedged) ⁴⁾	31.01.2020							-3,3%	12,7%
Senior Secured Loans PM (CHF hedged) ⁴⁾	31.01.2020							-3,1%	12,7%
Customized Benchmark								-3,0%	12,5%
BVG-Mix 15	30.06.2003	1,7%	5,0%	2,8%	2,8%	3,3%	2,5%	3,0%	2,7%
Customized Benchmark		1,9%	5,3%	3,0%	2,8%	3,5%	2,4%	3,4%	2,6%
BVG-Mix 25	30.09.2001	1,5%	6,7%	3,3%	3,9%	4,0%	3,6%	3,3%	4,0%
Customized Benchmark		1,9%	7,2%	3,7%	4,0%	4,3%	3,5%	3,9%	3,9%
BVG-Mix 25 P	30.09.2002	0,7%	6,7%	2,4%	3,9%	3,2%	3,6%	2,7%	3,9%
Customized Benchmark		1,9%	7,2%	3,7%	4,0%	4,3%	3,5%	4,2%	3,9%
BVG-Mix 35	30.09.2001	1,8%	7,6%	3,9%	4,8%	4,6%	4,5%	3,5%	5,1%
Customized Benchmark		2,1%	8,4%	4,3%	5,0%	4,9%	4,4%	4,1%	5,0%
BVG-Mix 35 P	30.09.2002	0,9%	7,6%	3,1%	4,8%	3,7%	4,5%	3,1%	5,0%
Customized Benchmark		2,1%	8,4%	4,3%	5,0%	4,9%	4,4%	4,6%	5,0%
BVG-Mix 45	30.09.2001	2,0%	9,0%	4,5%	5,9%	5,1%	5,5%	3,6%	6,4%
Customized Benchmark		2,2%	9,6%	5,0%	6,0%	5,5%	5,4%	4,3%	6,3%
BVG-Mix 45 P	30.09.2002	1,2%	9,0%	3,6%	5,9%	4,2%	5,5%	3,4%	6,2%
Customized Benchmark		2,2%	9,6%	5,0%	6,0%	5,5%	5,4%	4,9%	6,2%
BVG-Mix 75	31.10.2018	2,3%	12,4%					5,9%	11,6%
Customized Benchmark		2,7%	13,7%					6,5%	12,3%

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

⁴⁾ keine Benchmark

⁵⁾ bei Emission während dem Geschäftsjahr ist die Performance vom Lancierungsdatum bis zum 30.9. nicht annualisiert

VERHÄLTNIS DER ANLAGEGRUPPEN ZU DEN ANLAGEBEGRENZUNGEN GEMÄSS BVV 2

In der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV) ist in Art. 26a Abs. 1 Bst. a festgehalten, dass Anlagegruppen mit einer auf einen gebräuchlichen Index ausgerichteten Strategie die Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen nach den Art. 54 und 54a BVV 2 überschreiten dürfen, sofern die Anlagerichtlinien die hierfür erforderlichen Voraussetzungen erfüllen. Gemäss den regulatorischen Vorgaben (Art. 2-5 der Verordnung des EDI über die Voraussetzung für die Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen von Anlagestiftungen) werden die Abweichungen per 30. September 2020 nachfolgend ausgewiesen. Ausserdem wird die Offenlegung des Anteils der benchmarkfremden Positionen in den aktiv verwalteten Anlagegruppen verlangt.

ÜBERSCHREITUNG DER SCHULDNERBEGRENZUNGEN VON 10%

OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED)			OBLIGATIONEN GLOBAL (CHF HEDGED)		
Schuldner	Anlagegruppe	Benchmark	Schuldner	Anlagegruppe	Benchmark
USA	22,70%	26,81%	USA	13,60%	16,08%
Japan	21,37%	25,64%	Japan	12,81%	15,39%

ÜBERSCHREITUNG DER GESELLSCHAFTSBEGRENZUNGEN VON 5%

AKTIEN SCHWEIZ			AKTIEN SCHWEIZ LARGE CAPS INDEXIERT		
Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark	Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Nestlé	21,42%	21,61%	Nestlé	26,84%	26,84%
Novartis	15,05%	15,19%	Novartis	18,86%	18,86%
Roche GS	13,40%	13,52%	Roche GS	16,80%	16,80%

AKTIEN SCHWEIZ SMALL & MID CAPS

Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Schindler Holding AG	5,98%	3,58%

BENCHMARKFREMDE ANLAGEN

Anlagegruppe	Anteil
Obligationen CHF Inland	1,35%
Obligationen CHF Ausland	14,25%
Obligationen Global (CHF hedged)	4,18%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	4,67%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	5,65%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	3,45%
Obligationen Emerging Markets Unternehmen Short Term (CHF hedged)	9,93%
Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	10,68%
Aktien Ausland	4,29%
Aktien Global Small Caps	25,92%
Aktien Emerging Markets	7,44%

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 CHF	ausstehend in CHF	Liquide Mittel in CHF
BVG-Mix 15	Swiss Life Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit	1 650 000.00	1 320 000.00	3 371 395.15
BVG-Mix 25	Swiss Life Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit	5 100 000.00	4 080 000.00	12 397 817.78
BVG-Mix 35	Swiss Life Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit	2 145 000.00	1 716 000.00	3 213 346.55
BVG-Mix 45	Swiss Life Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit	2 475 000.00	1 980 000.00	4 977 014.43
BVG-Mix 75	Swiss Life Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit	300 000.00	240 000.00	574 659.77

WICHTIGE EREIGNISSE WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

ANLAGEGRUPPEN IMMOBILIEN SCHWEIZ UND GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ (ÖFFNUNG)

Per 2. Dezember 2019 wurden in der Anlagegruppe Immobilien Schweiz 2 956 201 Ansprüche im Umfang von rund CHF 500 Mio. und in der Anlagegruppe Geschäftsimmobilien Schweiz 998 451 Ansprüche im Umfang von rund CHF 150 Mio. platziert. Die dadurch aufgenommenen Mittel wurden bei beiden Anlagegruppen zum Erwerb eines qualitativ hochwertigen Zugangsportfolios der Swiss Life AG verwendet.

ANLAGEGRUPPE SENIOR SECURED LOANS (CHF HEDGED) (LANCIERUNG)

Die Lancierung der Anlagegruppe Senior Secured Loans (CHF hedged) erfolgte per 31. Januar 2020 mit der ersten Berechnung des NAV per 3. April 2020.

ANLAGEGRUPPE IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT (ÖFFNUNG)

Die Anlagegruppe Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit wurde bis zum 25. März 2020 für ein Zeichnungsvolumen von maximal CHF 200 Mio. geöffnet, welches vollumfänglich gezeichnet wurde. Die Zuteilung der Ansprüche erfolgt mittels Kapitalabrufen bis spätestens am 31. Dezember 2022. Per 6. Mai 2020 erfolgte der 1. Kapitalabruf im Umfang von CHF 40 Mio. zum NAV vom 30. April 2020. Da das Instrument des Kapitalabrufs zum ersten Mal zur Anwendung kam, wurde der Prospekt der Anlagegruppe im Vorfeld entsprechend ergänzt.

ANLAGEKOMMISSION (PERSONELLE ERWEITERUNG)

Der Stiftungsrat hat per 1. April 2020 zwei zusätzliche Mitglieder (Günther Jansenberger als weiteren Vertreter des Stiftungsrats und Renato Piffaretti von Swiss Life Asset Managers in seiner Funktion als Head Real Estate Switzerland) in die Anlagekommission Immobilien gewählt.

ANLAGEGRUPPE LIQUIDE ALTERNATIVE ANLAGESTRATEGIEN (CHF HEDGED) (LIQUIDATION)

Die Anlagegruppe Liquide Alternative Anlagestrategien wurde per 16. September 2020 liquidiert. Die betroffenen Anleger und die Aufsichtsbehörde wurden rechtzeitig über die geplante Aufhebung informiert.

COVID-19

Bis auf geringe Mietzinsertragsausfälle infolge von diversen Mietzinsstundungen und Mietzinserlassen bei den Immobilien Schweiz Anlagegruppen ergaben sich generell keine wesentlichen Auswirkungen in Zusammenhang mit Covid-19. Insbesondere hatten die damit verbundenen Ereignisse keinen Einfluss auf die Bewertungen der gehaltenen Immobilienbestände.

WICHTIGE EREIGNISSE NACH DEM GESCHÄFTSJAHRESABSCHLUSS**ANLAGEGRUPPEN IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK (CHF) / (EUR) (LANCIERUNG)**

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 3. September 2020 der geplanten Lancierung der beiden Anlagegruppen zugestimmt. Die Erstzeichnungsfrist läuft bis am 20. November 2020. Die Zuteilung der Ansprüche erfolgt mittels Kapitalabrufverfahren.

ANLAGEGRUPPEN INFRASTRUKTUR GLOBAL (CHF HEDGED) / (EUR) (LANCIERUNG)

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 3. September 2020 der geplanten Lancierung der beiden Anlagegruppen zugestimmt. Die Erstzeichnungsfrist läuft bis am 31. März 2021. Die Zuteilung der Ansprüche erfolgt mittels Kapitalabrufverfahren.

ANLAGEGRUPPEN IMMOBILIEN SCHWEIZ UND GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ (ERWERB)

Per 1. Oktober 2020 erwarb die Anlagestiftung Swiss Life Miteigentumsanteile im Umfang von 67,2% des Einkaufszentrums Glatt in Wallisellen (ZH). Die Anlagegruppe Immobilien Schweiz übernahm 40,8% und die Anlagegruppe Geschäftsimmobilien Schweiz 26,4% des Miteigentums am Einkaufszentrum. Die neue Miteigentümergeinschaft Glattzentrum besteht aus fünf Anlagegefässen, welche von Swiss Life Asset Managers verwaltet werden.

Bericht der Revisionsstelle

an die Anlegerversammlung der Anlagestiftung Swiss Life

Zürich

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

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 12 bis 44 des Jahresberichts] für das am 30. September 2020 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. September 2020 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



Michael Zobrist

Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 18. Dezember 2020

Organe und Funktionsträger

STIFTUNGSRAT

PRÄSIDIUM

Hans-Peter Conrad ²⁾	Direktor und Leiter Generalsekretariat, Rechts- und Steuerdienst Swiss Life AG
---------------------------------	--

GEWÄHLT BIS ENDE GESCHÄFTSJAHR ¹⁾

2022

MITGLIEDER

Marc Brüttsch ²⁾	Executive Director und Head Economic Research Swiss Life Investment Management Holding AG	2020
Beatrice Eichenberger	Geschäftsführerin der Mettler-Toledo Pensionskasse und Mettler-Toledo Fürsorgestiftung	2022
Daniel Giubellini	Geschäftsführer der Vorsorgeeinrichtungen Swiss Life	2022
Urs Huber	Vermögensverwalter der Agrisano Pencas	2022
Bernard Illi	Vertreter der Schindler-Vorsorgeeinrichtungen	2020
Günther Jansenberger	Geschäftsführer der Pensionskasse der Electrolux AG	2021
Hans-Jakob Stahel ²⁾	Direktor und Leiter des Geschäftsbereichs Unternehmenskunden Swiss Life AG	2022
Daniel Steiner	Stiftungsrat der Vorsorgestiftung Swiss Life Personal Zusatz- versicherung	2022

¹⁾ Bis zur Anlegerversammlung für die Abnahme des Jahresberichtes des per 30.9. im Vorjahr abgeschlossenen Geschäftsjahrs.

²⁾ Diese Mitglieder des Stiftungsrats 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
Günther Jansenberger (neu)	Geschäftsführer der Pensionskasse der Electrolux AG
Renato Piffaretti (neu)	Managing Director und Head Real Estate Switzerland Swiss Life Asset Management AG
Dr. Stephan Thaler	Geschäftsführer der Anlagestiftung Swiss Life

GESCHÄFTSFÜHRER / STELLVERTRETENDER GESCHÄFTSFÜHRER

Dr. Stephan Thaler	Executive Director Swiss Life Investment Management Holding AG
Markus Eberhard (Stv.)	Director Swiss Life Asset Management AG

Funktionsträger

GESCHÄFTSFÜHRUNG	Swiss Life Asset Management AG, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zürich
DOMIZIL	c/o Swiss Life AG, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zürich
VERMÖGENSVERWALTER	Swiss Life Asset Management AG, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zürich
DEPOTBANK	UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8098 Zürich
BUCHFÜHRUNGSSTELLE	Northern Trust Switzerland AG, Aeschenplatz 6, 4052 Basel (Wertschriften) Swiss Life Asset Management AG, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zürich (Immobilien)
LIEGENSCHAFTSVERWALTER	Livit AG, Altstetterstrasse 124, 8048 Zürich Ledermann Management AG, Seefeldstrasse 60, 8008 Zürich
SCHÄTZUNGSEXPERTE	Wüest Partner AG, Bleicherweg 5, 8001 Zürich
REVISIONSSTELLE	PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich

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