

# Jahresbericht *2020/2021*

Anlagestiftung Swiss Life



# Inhaltsverzeichnis

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

Beilagen:  
Fact Sheets aller Anlagegruppen (Separatdruck)

Druckdatum: 29. Dezember 2021



# Vorwort

Im zwanzigsten Geschäftsjahr 2020/21 kann unsere Anlagestiftung zum wiederholten Mal auf eine sehr positive Entwicklung zurückblicken. Dank eines erneut starken Vermögenswachstums von 21 Prozent im Vergleich zur Vorperiode beträgt das Gesamtvermögen der Anlagestiftung Swiss Life zum Abschluss der Berichtsperiode per 30.09.2021 CHF 14,4 Mrd., welches ihr von 680 Pensionskassen und Sammelstiftungen anvertraut wird. Unsere Anlagestiftung kann somit mehr als jede dritte Schweizer Vorsorgeeinrichtung zu ihren Anlegern zählen.

Bezüglich Produktlancierungen standen in diesem Geschäftsjahr neue Anlageangebote in Bereich der Realwerte im Vordergrund: Im Dezember 2020 wurde die Lancierung der Anlagegruppen «Immobilien Europa Industrie und Logistik (CHF)» und «Immobilien Europa Industrie und Logistik (EUR)» mit einem Zeichnungsvolumen von CHF 140 Mio. erfolgreich abgeschlossen. Die neuen Anlagegruppen «Infrastruktur Global (CHF hedged)» und «Infrastruktur Global (EUR)» konnten per Mai 2021 mit einem Zeichnungsvolumen von rund CHF 200 Mio. eingeführt werden.

Die im April 2021 vollzogene Öffnung der Anlagegruppe «Immobilien Schweiz» im Umfang von rund CHF 300 Mio. und der Anlagegruppe «Geschäftsimmobilien Schweiz» im Umfang von rund CHF 200 Mio. wurde mehrfach überzeichnet, weshalb entsprechende Zuteilungskürzungen vorgenommen werden mussten. Dank dieser erfolgreichen Öffnung ist die Anlagerbasis der Anlagestiftung um weitere 15% vergrössert worden.

Im Juli 2021 hat der Stiftungsrat die Lancierung der innovativen Anlagegruppe «Hypotheken Schweiz ESG» beschlossen, welche als eine der ersten konsequent nach Nachhaltigkeitskriterien verwaltet wird und im aktuellen Zinsumfeld den Anlegern eine interessante Opportunität anbietet.

Der Stiftungsrat traf sich in der Berichtsperiode zu insgesamt vier ordentlichen und zwei ausserordentlichen Sitzungen, die aufgrund der Coronavirus-Situation alle via Videokonferenz durchgeführt wurden. An der Anlegerversammlung vom 19. März 2021 wurde als Nachfolger von Herrn Bernard Illi, der nach 16 erfolgreichen und verdienstvollen Jahren von seinem Amt als Stiftungsrat der Anlagestiftung Swiss Life zurückgetreten ist, Herr Beat Kunz zum neuen Mitglied des Stiftungsrats gewählt. 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 weiterhin entgegenbringen.



Hans-Peter Conrad  
Präsident des Stiftungsrats

# Entwicklung der Anlagestiftung

## VERMÖGENSENTWICKLUNG

in Tausend CHF	Vermögen per 01.10.2020	Zu- oder Abfluss	Markt- einfluss	Vermögen per 30.09.2021
<b>Anlagegruppe</b>				
Obligationen CHF Inland	532 648	57 754	- 6 258	584 144
Obligationen CHF Ausland	289 127	55 952	1 594	346 673
Obligationen Global (CHF hedged)	58 739	246	- 1 017	57 968
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	446 699	146 054	- 13 217	579 536
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	1 305 592	77 772	2 466	1 385 830
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	1 199 200	- 60 260	582	1 139 522
Obligationen Emerging Markets Unternehmen Short Term (CHF hedged)	219 366	5 898	- 607	224 657
Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	279 882	113 678	3 109	396 669
Aktien Schweiz	297 557	56 853	58 520	412 930
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert	177 735	28 963	29 805	236 503
Aktien Schweiz Small & Mid Caps	45 411	8 131	13 020	66 562
Aktien Schweiz Protect Flex	0	63 670	5 746	69 416
Aktien Schweiz Protect	81 571	- 83 336	1 765	0
Aktien Ausland	387 351	87 817	138 794	613 962
Aktien Global Small Caps	46 446	4 417	21 638	72 501
Aktien Emerging Markets	86 841	23 138	22 318	132 297
Aktien Ausland Protect (CHF hedged)	65 908	- 68 344	2 436	0
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	992 680	- 58 841	194 336	1 128 175
Immobilien Schweiz	2 705 651	300 483	170 636	3 176 770
Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit	243 164	80 235	17 045	340 444
Geschäftsimmobilien Schweiz	1 272 656	201 018	82 425	1 556 099
Immobilienfonds Schweiz	288 018	55 480	43 941	387 439
Immobilien Europa Industrie und Logistik (CHF)	0	14 673	510	15 183
Immobilien Europa Industrie und Logistik (EUR)	0	104 026	4 774	108 800
Infrastruktur Global (CHF hedged)	0	15 409	405	15 814
Infrastruktur Global (EUR)	0	30 454	946	31 400
Senior Secured Loans (CHF hedged)	34 912	26 260	1 488	62 660
BVG-Mix 15	202 709	9 445	10 615	222 769
BVG-Mix 25	676 238	67 938	50 961	795 137
BVG-Mix 35	225 964	38 447	22 428	286 839
BVG-Mix 45	277 367	85 549	36 559	399 475
BVG-Mix 75	28 519	33 428	6 994	68 941
<b>Total</b>	<b>12 467 951</b>	<b>1 522 407</b>	<b>924 757</b>	<b>14 915 115</b>
<b>Netto nach Abzug der Doppelzählungen</b>	<b>11 211 907</b>	<b>1 287 600</b>	<b>823 897</b>	<b>13 323 404</b>
<b>Gesamtvermögen ohne Doppelzählungen</b>	<b>11 886 086</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>14 360 079</b>

### 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](http://www.swisslife.ch/anlagestiftung) publiziert

## Wirtschaftliches Umfeld

Zwei Ereignisse prägten die Finanzmärkte im letzten Quartal des vergangenen Jahres und waren der Startschuss für eine beeindruckende Erholungsrally an den Aktienmärkten: erstens die US-Wahlen, die eine knappe parlamentarische Mehrheit für Joe Biden brachten und damit den Weg für mehr Fiskalstimulus ebneten, und zweitens die positiven Nachrichten bezüglich Impfstoffentwicklung. Aber auch die Pandemie blieb ein wichtiger Markttreiber. Europa verhängte neue Massnahmen, nachdem es von der zweiten Welle überrascht worden war. Der wirtschaftliche Schaden in Europa durch die zweite grosse Pandemiewelle und die daraus resultierenden Eindämmungsmassnahmen war allerdings viel geringer als im Frühjahr 2020. Erstens zeigte die Mischung aus expansiver Geldpolitik, Impffortschritten und staatlicher Unterstützung Wirkung. Noch nie dagewesene Geldbeträge wurden für fiskalpolitische Massnahmen zur Bewältigung der Krise ausgegeben oder bereitgestellt. Zweitens blieben die globalen Lieferketten intakt, wodurch europäische Hersteller von der sich erholenden Nachfrage in Asien und Amerika profitieren konnten. Die US-Wirtschaftsdaten schwächten sich zwar Ende 2020 ab, das neue Jahr begann aber sehr erfreulich, da nun die «Stimulus Checks» aus dem Dezember-Fiskalpaket verteilt wurden. In der Schweiz hingegen war der Start ins neue Jahr verhalten. Im ersten Quartal ging das BIP um 0,4% zurück, was auf die Ende Dezember 2020 eingeführte Verschärfung der Massnahmen zurückzuführen war. Anfang März lockerte der Bund die Restriktionen, worauf alle Läden wieder öffnen durften. Diese Schritte des Bundes führten im zweiten Quartal zu einer raschen wirtschaftlichen Erholung und einem Wachstum des BIP um 1,8%. Die wiedererstartete Wirtschaft zeigte sich auch in einer erstaunlichen Aktienrally. Die wichtigsten Indizes legten im Geschäftsjahr im zweistelligen Bereich zu. Die schnellste und stärkste Erholung seit mindestens dem Zweiten Weltkrieg rückte ein vergessen geglaubtes Phänomen in den Fokus – die Inflation. Sie gab im zweiten Quartal 2021 ein Comeback und überschritt in den USA zum ersten Mal seit 2011 3%.

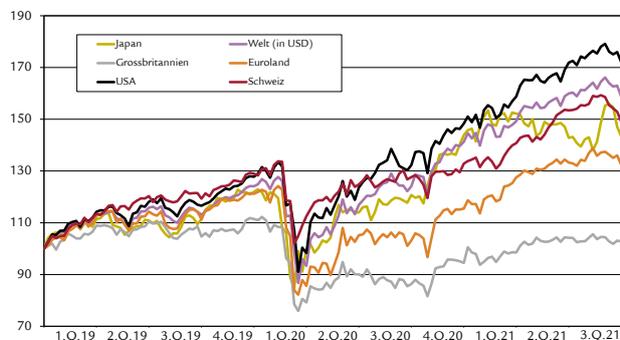
Im Juni lag der Konsumentenpreisindex gar 5,4% über dem Niveau von Juni 2020. Die US-Notenbank liess sich davon wenig beeindrucken und schätzte die hohe Inflation weitgehend als temporär ein. Im dritten Quartal 2021 fand bei Investoren und Ökonomen eine Neubewertung der wirtschaftlichen Risiken für die USA statt. Im zweiten Quartal hatten der rasche Impffortschritt und die Wiedereröffnung der Wirtschaft vor allem in den USA zu einem etwas übertriebenen Optimismus geführt. Tatsächlich wurden die Konsenserwartungen für das US-BIP-Wachstum 2021 im Juli zum ersten Mal seit Oktober 2020 nach unten korrigiert. Zudem machten das harte Durchgreifen der Regulatoren und der damit verbundene Ausverkauf am chinesischen Aktienmarkt deutlich, dass China die Lücke als «globaler Wachstumsmotor» nicht füllen kann, sollte die US-Wirtschaft viel stärker abflauen als erwartet. Die Konjunktur in der Eurozone überraschte derweil aber positiv, vor allem aufgrund der überraschend schnellen Erholung in der Peripherie. Grösstes Wachstumshemmnis bleiben in Europa, insbesondere in Deutschland und Frankreich, die anhaltenden Lieferengpässe in der Industrie. Zudem schwappten im dritten Quartal die Inflationsängste zunehmend von den USA auf Europa über. Auch in Europa schätzen die Währungshüter die hohe Inflation vornehmlich als temporäres Phänomen ein. Während die Diskussion um eine Drosselung der Anleihekäufe und die Zinserhöhungen in den USA im dritten Quartal an Fahrt aufgenommen hat, scheint eine Straffung der Geldpolitik in der Eurozone und der Schweiz noch lange kein Thema zu sein. Diese geldpolitische Divergenz hat die Zinsdifferenzen zwischen den USA und Europa ausgeweitet und folglich den USD gegenüber dem EUR und dem CHF gestärkt.

**Schweiz: Indikator zur wöchentlichen Wirtschaftsaktivität**  
(Quelle: SECO)



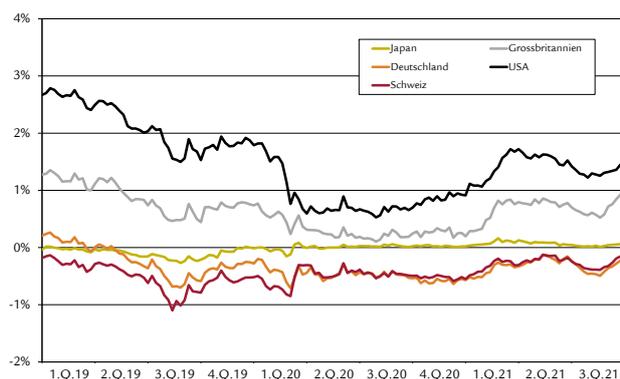
# Finanzmarktentwicklung

## Aktienmärkte (Entwicklung in Lokalwährung)



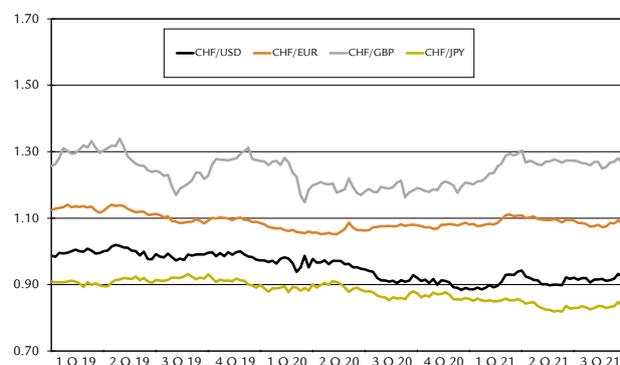
Die Angst vor den wirtschaftlichen Auswirkungen der zweiten Pandemiewelle und die Unsicherheit bezüglich der bevorstehenden US-Präsidentschaftswahlen zogen die Aktienmärkte Ende Oktober 2020 deutlich in die Tiefe. In weiten Teilen Europas und der USA stieg die Zahl der Neuansteckungen und der Hospitalisierungen an. Der Absturz war aber von kurzer Dauer: Es folgte nach den US-Wahlen und insbesondere den Impfstoffdurchbruchen im November eine Rally. Die grössten Indizes legten im Geschäftsjahr im zweistelligen Prozentbereich zu. Die starke Erholungsrally der globalen Aktienmärkte setzte sich in der ersten Hälfte des aktuellen Jahres fort und führte zu einer überdurchschnittlichen Entwicklung zyklischer Aktien.

## Langfristige Zinsen (zehnjahrigte Staatsanleihen)



Vor den US-Wahlen im November stiegen die impliziten Volatilitäten in allen Anlageklassen stark an, doch am Ende erwiesen sich alle Worst-Case-Szenarien als falsch. Ende März 2021 kletterte die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen auf 1,74% – eine Folge der besseren wirtschaftlichen Aussichten nach Ankündigung des US-Fiskalstimulus. Im Juni und erneut im September hob das Fed ihre Inflationsprognose an und deutete eine Erhöhung der Leitzinsen für 2023 und nicht erst für 2024 an, wobei die hohe Inflationsdynamik als weitgehend temporär eingeschätzt wird. Die US-Anleiherenditen stiegen im September an. Die Zehn-Jahres-Rendite legte um 20 BP zu und sogar das gut verankerte kurze Ende legte um 9 BP zu.

## Wechselkurse



Die Wahl Joe Bidens erwies sich unmittelbar als negativ für den USD. Wegen des guten Wirtschaftsausblicks wertete im März 2021 der USD aber temporär wieder auf. Ebenfalls schloss der EUR/CHF-Wechselkurs Ende Februar 2021 erstmals seit November 2019 über 1.10. Nach einer erneuten Schwäche im April und im Mai befindet sich der USD seit Mitte 2021 auf Aufwertungskurs, vor allem wegen der steigenden Zinsdifferenz. Obwohl die US-Wirtschaftsdaten im dritten Quartal negativ beraschten, schloss das Fed seine Septembersitzung mit einer restriktiven Botschaft. Der resultierende Anstieg der Anleiherenditen führte im September zu einer Aufwertung des USD vs. allen wichtigen Industrie- und Schwellenlanderwahrungen.

# Anlagepolitik

## Obligationen

**OBLIGATIONEN CHF INLAND** – Die Corona-Pandemie prägte auch im Geschäftsjahr 2020/2021 die Entwicklung des Schweizer Obligationenmarktes. Nach dem starken Einbruch im Frühjahr 2020 erholte sich die Wirtschaft rasch. Die bessere konjunkturelle Lage, aber auch die Kaufprogramme anderer Notenbanken führten zu einer höheren Risikoneigung der Investoren. Die Kreditprämien nahmen im vierten Quartal 2020 trotz der neuerlichen Ausbreitung des Coronavirus ab. Der Trend setzte sich 2021 fort, schwächte sich aber gegen Ende der Berichtsperiode zunehmend ab. Die Zinssätze stiegen in der ersten Jahreshälfte 2021 aufgrund höherer Wachstums- und Inflationserwartungen. Der Zinssatz für eine zehnjährige Anleihe der Schweizerischen Eidgenossenschaft erhöhte sich in der Berichtsperiode um rund 0,3%. Wegen des Zinsanstiegs fiel die absolute Performance der Anlagegruppe negativ aus. Aus relativer Sicht konnte ein positives Resultat erzielt werden. Die Anlagegruppe profitierte vor allem vom im Vergleich zur Benchmark höheren Kreditrisiko. Die Durations- und Zinskurvenpositionierung lieferte einen leicht positiven Beitrag zur relativen Rendite.

**OBLIGATIONEN CHF AUSLAND** – Im Auslandsegment fiel die absolute Performance leicht positiv aus. Die geringeren Kreditprämien hatten wegen der im Vergleich zum Inlandsegment tieferen Kreditqualität einen stärkeren Effekt auf die absolute Performance als der Anstieg der Zinssätze. Die Anlagegruppe erreichte im Vergleich zur Benchmark eine Outperformance, was auch hier in erster Linie auf das im Vergleich zur Benchmark höhere Kreditrisiko zurückzuführen war.

**OBLIGATIONEN GLOBAL (CHF HEDGED)** – Die Anlagegruppe setzt sich aus Staats- und Unternehmensanleihen zusammen. Die absolute Performance der Anlagegruppe war aufgrund des Zinsanstiegs negativ. Aus relativer Sicht fiel das Ergebnis ebenfalls negativ aus. Die Outperformance bei Staatsanleihen konnte die Underperformance bei Unternehmensanleihen nicht kompensieren.

**OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED)** – Die Lockerung der Corona-Massnahmen liess die Zinssätze im ersten Quartal 2021 stark ansteigen. Die Bewegung ging einher mit höheren Wachstums- und Inflationserwartungen. Unterstützend wirkte der Wahlsieg der Demokraten in den USA, die für die kommenden Jahre massiv höhere Staatsausgaben in Aussicht stellten. In den USA erhöhte sich der zehnjährige Zinssatz in der Berichtsperiode um 0,8%. Ein ähnliches Bild zeigte sich in den anderen Hauptwährungen. Da sich die Inflation als hartnäckiger erwies als zunächst erwartet, vollzogen die meisten Zentralbanken gegen Ende der Berichtsperiode einen Schritt in Richtung strafferer Geldpolitik. Die absolute Performance der Anlagegruppe fiel wegen des Zinsanstiegs negativ aus. Relativ zur Benchmark konnte eine Outperformance erzielt werden. Die längere Duration auf der US-Kurve sowie das Untergewicht in China erwiesen sich als nachteilig. Dies konnte aber durch das höhere Kreditrisiko kompensiert werden. Das Portfolio profitierte dabei stark von den tieferen Risikoprämien der europäischen Peripherie und supranationaler Organisationen. Zum positiven Resultat trug zudem das Untergewicht von Währungen mit hohen Absicherungskosten bei.

**OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN SHORT TERM (CHF HEDGED)** – Die kurz laufenden Unternehmensanleihen erzielten in der Berichtsperiode eine gute Performance. Die starke wirtschaftliche Erholung zusammen mit den Hilfspaketen der Regierungen und den Massnahmen der Notenbanken führten zu einer signifikanten Abnahme der Kreditprämien. Der gleichzeitige Anstieg der Zinssätze wirkte sich allerdings negativ auf die absolute Performance der Anlagegruppe aus. Aus relativer Sicht konnte ein mit der Benchmark vergleichbares Resultat erzielt werden.

**OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN (CHF HEDGED)** – Die Risikoprämien von Unternehmensanleihen wurden in der Berichtsperiode stark durch die geldpolitischen Massnahmen der Notenbanken beeinflusst. Im vierten Quartal 2020 reduzierten sich die

Kreditprämien dank der Aussicht auf die baldige Verfügbarkeit eines Impfstoffes gegen Covid-19. Auch im Winter engten sich die Kreditspannen trotz der angespannten Corona-Lage und den in vielen Ländern getroffenen Eindämmungsmassnahmen weiter ein. Die positive Marktstimmung war vor allem den umfangreichen Anleihekaufprogrammen der Europäischen Zentralbank (EZB) und der Federal Reserve (Fed) geschuldet. Besonders die Käufe von Unternehmensanleihen stützten die Kreditmärkte. Die Performance wurde jedoch durch den starken Zinsanstieg belastet. Die Anlagegruppe verfehlte in der Berichtsperiode deshalb ein positives Ergebnis. Aus relativer Sicht zahlte sich die eher defensive Sektorallokation nicht aus. Das Übergewicht von Euro zu Lasten von US-Dollar lieferte ebenfalls einen negativen Beitrag. Insgesamt resultierte im Vergleich zur Benchmark eine etwas tiefere Rendite.

**OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS UNTERNEHMEN SHORT TERM (CHF HEDGED)** – Bei kurz laufenden Unternehmensanleihen aus Schwellenländern nahmen die Risikoprämien ebenfalls ab. Die Anlagegruppe profitierte von dieser Entwicklung und weist für die Berichtsperiode ein positives Resultat aus. Im Vergleich zur Benchmark entwickelte sich die Anlagegruppe allerdings schwächer. Die enttäuschende Performance chinesischer Anleihen im zweiten Quartal 2021 wirkte sich wegen des Übergewichts in China negativ auf die relative Rendite aus.

**OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS UNTERNEHMEN (CHF HEDGED)** – Die Risikoprämien für Unternehmensanleihen aus Schwellenländern nahmen in der Berichtsperiode ab. Im vierten Quartal 2020 führten der bessere wirtschaftliche Ausblick und die Fortschritte bei der Impfung gegen COVID-19 zu einer grossen Nachfrage nach Schwellenländeranleihen. Die Einengung der Kreditspannen setzte sich im Winter trotz der neuerlichen Ausbreitung des Coronavirus fort. Im ersten Quartal 2021 fiel die Performance wegen des starken Anstiegs der US-Zinsen dennoch negativ aus. In der zweiten Hälfte der Berichtsperiode konnte eine Seitwärtsbewegung der Risikoprämien beobachtet

werden. Die Gründe hierfür waren die zunehmende Vorsicht beim wirtschaftlichen Ausblick und die erwartete Drosselung der akkommodativen Geldpolitik. Die Anlagegruppe erzielte dank der Einengung der Kreditspannen eine positive Performance. Aus relativer Sicht fiel das Ergebnis negativ aus. Die Gründe hierfür waren das tiefere Kreditrisiko im vierten Quartal 2021, das Übergewicht in China im April und die Zinskurvenpositionierung gegen Ende der Berichtsperiode.

## Aktien

**AKTIEN SCHWEIZ** – Im Oktober herrschte am Schweizer Aktienmarkt noch Unsicherheit bezüglich der weiteren Entwicklung der Pandemie. Bereits gegen Jahresende unterstützten dann Geld- und Fiskalpolitik, aufrechterhaltene Lieferketten und erste Impfstoffe den Aktienmarkt wieder. In diesem Umfeld rentierten klein- und mittelkapitalisierte Aktien deutlich besser als die Standardwerte. Erst im September stoppten aufkeimende Inflationssorgen diesen Anstieg. Die Anlagegruppe wird nach dem «Core Satellite»-Ansatz verwaltet. Der Verwalter der klein- und der mittelkapitalisierten Titel mit seinem aktiven Anlagestil lag leicht unter seiner Benchmark. Die Übergewichte in Industrie- und Technologietiteln wirkten sich zwar positiv auf die relative Performance aus, aber das Übergewicht in Galenica und das Untergewicht in Bachem zahlten sich nicht aus. Der Teil der passiv abgedeckten grosskapitalisierten Unternehmen (Core) erfüllte in der Berichtsperiode die Erwartungen. Die Anlagegruppe lag leicht unter 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, d. h., sie werden nicht durch aktives Management über- oder untergewichtet. Die Anlagegruppe erreichte die erwartete Rendite.

**AKTIEN SCHWEIZ SMALL & MID CAPS** – Das Übergewicht in Industrie- und Technologietiteln wie Sulzer, Inficon und Comet trug ebenso positiv zur relativen Performance bei wie das Untergewicht im Finanz- und im Pharmasektor während der ersten beiden Quartale. Auf der anderen Seite beeinträchtigten das Übergewicht in Galenica und das Untergewicht in Bachem sowie die Bargeldquote die relative Rendite. Die Anlagegruppe lag in den vergangenen zwölf Monaten leicht unter ihrer Benchmark.

**AKTIEN SCHWEIZ PROTECT FLEX** – Die Anlagegruppe wurde am 18. Dezember 2020 lanciert. Zu dieser Zeit befanden sich die Aktienmärkte wieder auf dem Erholungskurs, nachdem sie im Oktober eine Korrektur erlitten hatten. Die positiven Nachrichten bezüglich des COVID-Impfstoffes sowie die lockere Geld- und Fiskalpolitik beflügelten die Märkte. Auch der Ausgang der US-Wahlen wirkte sich vorteilhaft auf die Stimmung der Anleger aus. Die Anlagegruppe konnte von den steigenden Märkten profitieren und beendete das Geschäftsjahr mit einer soliden Performance. Allerdings wurde die Performance der Anlagegruppe in diesem starken Marktumfeld durch die Optionsabsicherungsstrategie gebremst. Auf der anderen Seite konnten die Absicherungskosten durch das Verschreiben von Put-Optionen massgeblich reduziert werden und auch die Volatilität der Anlagegruppe lag deutlich unter der des Anlageuniversums.

**AKTIEN AUSLAND** – Im Oktober herrschte an den globalen Aktienmärkten noch Unsicherheit bezüglich der weiteren Entwicklung der Pandemie. Bereits gegen Jahresende unterstützten dann Geld- und Fiskalpolitik, aufrechterhaltene Lieferketten und erste Impfstofffolge die Aktienmärkte wieder. In diesem Umfeld rentierten kleinkapitalisierte Aktien deutlich besser als die Standardwerte. Erst im September stoppten aufkeimende Inflationssorgen diesen Anstieg. Die Anlagegruppe wird nach dem «Core Satellite»-Ansatz verwaltet. Der Satellit «Global Small Caps» profitierte vom Übergewicht im Vereinigten Königreich und von der Selektion im Finanz- und im IT-Sektor. Der Satellit «Emerging Markets» übertraf dank des Übergewichts in Brasilien und des untergewichteten Kommunikationssektors sowie der Titelselektion in China und bei den Finanzwerten seine Benchmark. Der Teil der passiv abgedeckten weltgrössten Unternehmen erreichte die zu erwartende

Performance. Die Anlagegruppe lag dank der Outperformance sowohl der Global Small Caps als auch der Schwellenländeraktien über ihrer Benchmark.

**AKTIEN GLOBAL SMALL CAPS** – Das Marktsegment der globalen kleinkapitalisierten Unternehmen entwickelte sich gerade im Oktober hervorragend, da die Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung stark abnahm. Im September keimten Sorgen auf, dass die erhöhte Inflation länger anhalten könnte, was die Kurse sinken liess. Über die Berichtsperiode gesehen profitierte die Anlagegruppe vom Übergewicht im Vereinigten Königreich und von der Selektion im Finanz- und im IT-Sektor. Hingegen büsste sie Terrain ein aufgrund des Übergewichts in Japan und des Untergewichts in den USA. Die Anlagegruppe übertraf ihre Benchmark deutlich.

**AKTIEN EMERGING MARKETS** – Die Schwellenländermärkte profitierten Anfang der Berichtsperiode analog den entwickelten Ländern davon, dass sich der wirtschaftliche Ausblick aufhellte. Ab Sommer verunsicherten dann sowohl die erhöhte Regulierung wie auch der Eingriff in den Immobiliensektor der chinesischen Regierung die Märkte, so dass Gewinne wieder abgegeben wurden. Die Anlagegruppe profitierte vom Übergewicht in Brasilien und vom Untergewicht des Kommunikationssektors. Ebenso war die Titelselektion in China und bei den Finanzwerten vorteilhaft. Hingegen kosteten das Übergewicht in China und das Untergewicht in Saudi-Arabien sowie die Titelauswahl in Südafrika relative Rendite. Die Anlagegruppe übertraf ihre Benchmark deutlich.

**AKTIEN GLOBAL PROTECT FLEX (CHF HEDGED)** – Es war ein bewegtes Geschäftsjahr, das vor allem im Oktober durch eine sehr hohe Volatilität geprägt war. Mit dem Eintreffen der positiven Nachrichten bezüglich des COVID-Impfstoffes im November änderte sich das Bild und die Märkte zogen kräftig an. Insgesamt war es ein starkes Jahr für Aktien, die durch die Wiederöffnungen der Volkswirtschaften und die lockere Geld- und Fiskalpolitik beflügelt wurden. Die Anlagegruppe hatte ebenfalls ein sehr gutes Jahr, blieb aber wie erwartet hinter dem Anlageuniversum zurück, da die Optionsabsicherungsstrategie, die Schutz bei fallenden Märkten bietet, einen negativen Beitrag leistete. Gleichzeitig verhalf sie der Anlagegruppe zu einer deutlich niedrigeren Volatilität, so dass das

Rendite-Risiko-Verhältnis gegenüber dem Anlageuniversum vorteilhaft war (über einen Zeitraum von ein, drei und fünf Jahren). Insgesamt war der Beitrag aus der Währungsabsicherung nachteilig, da vor allem der US-Dollar gegenüber dem Schweizer Franken aufwertete.

## Alternative Anlagen

**SENIOR SECURED LOANS (CHF HEDGED)** – Die erste Hälfte des vergangenen Geschäftsjahres war von den Erwartungen an eine starke Erholung der Wirtschaft geprägt, die mit dem Anfang der Massenimpfkampagnen in den OECD-Ländern kulminierten. Entsprechend stark war die Gesamttrendite bei Senior Secured Loans, bis im März die Ängste vor Überhitzung und Inflation die Oberhand gewannen. Von März bis Mitte August wirkten die Makroüberlegungen stärker auf die makrosensitiven BB-Loans ein und die idiosynkratischen Kredite in der Single-B-Kategorie hatten klar überlegene Gesamttrenditen. Im gesamten Geschäftsjahr verzeichnete die Loan-Anlageklasse global hohe Zuflüsse, grossenteils dank der niedrigen Duration dieser Instrumente, die vom steigenden Zinsumfeld profitiert. Andererseits waren die Neuemissionen auf einem Rekordhoch, was die laufenden Renditen weiterhin attraktiv hält, insbesondere im Vergleich zu High-Yield-Anleihen. Die Senior Secured Loans in der Anlagegruppe verzeichneten ebenfalls Zuflüsse und die Gesamttrendite in der Periode verlief nah an jener der Benchmark. Unsere konservativere Positionierung leistete in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres einen positiven, in der zweiten Hälfte einen negativen Beitrag.

## Anlagen in Infrastrukturen

**INFRASTRUKTUR GLOBAL (CHF HEDGED) / (EUR)** – Die beiden Anlagegruppen wurden per 26. Mai 2021 lanciert und befinden sich in der Aufbauphase. Die Anlagegruppe (CHF hedged) ist über die EUR-Anlagegruppe investiert. Im Berichtszeitraum konnten bereits EUR 125 Millionen an Kapitalzusagen an zwei Fonds abgegeben werden. Zusätzlich wurde an der Seite eines Swiss Life-Infrastrukturfonds ein Co-Investment in der Höhe von EUR 9 Millionen in einem britischen Smart-Meter-Unternehmen getätigt. Damit konnten bereits circa 83% der Kapitalzusagen der Anlagegruppe an andere Portfolio-Investments kommittiert werden.

## Immobilien

**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 weitgehend eine benchmarknahe Allokation in den zugrunde liegenden Immobilienfonds.

**IMMOBILIEN SCHWEIZ** – Bei dieser Anlagegruppe handelt es sich um ein breit diversifiziertes Immobilienanlagegefäss mit Schwerpunkt auf Wohnnutzungen. Per Ende Geschäftsjahr belief sich der Ertragsanteil aus Wohnnutzungen auf 67,6%. Die Mietausfallquote im Bestand konnte dank dem verstärkten Augenmerk auf Asset-Management-Aktivitäten weiter auf 2,6% gesenkt werden (Vorjahr: 2,7%), was im Branchenvergleich einem tiefen Niveau entspricht.

Die Anlagegruppe entwickelte sich im Berichtsjahr vorteilhaft. Der Verkehrswert des Anlagevermögens stieg per 30. September 2021 infolge Zukäufen und einer positiven Wertveränderung auf CHF 3663,4 Millionen (Vorjahr: CHF 3043,0 Millionen). Der Immobilienbestand belief sich auf 240 Liegenschaften (Vorjahr: 235).

Per 1. Oktober 2020 fand die Eigentumsübertragung für das Einkaufszentrum Glatt in Wallisellen (ZH) statt. Die Anlagegruppe «Immobilien Schweiz» übernahm 41% des Miteigentums am Einkaufszentrum. Im Frühjahr 2021 wurde erfolgreich eine Öffnung über CHF 300 Millionen zur Reduktion der Fremdfinanzierung durchgeführt. Diese stiess bei den Anlegern auf grosses Interesse und wurde mehrfach überzeichnet. Zudem wurden jeweils eine Liegenschaft in Schaffhausen, Bern und St. Gallen sowie zwei attraktive Projektentwicklungen in Wetzikon und Nyon erworben. Gleichzeitig wurde im Rahmen einer Portfoliobereinigung eine kleinere Liegenschaft verkauft. Insgesamt konnten die bereits gute Diversifikation hinsichtlich Altersstruktur, geografischer Lage und Mietermix sowie das 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 144,5 Millionen. Das Portfolio erwies sich in der Corona-Krise als weitgehend resistent gegen Ertragsausfälle. Aufgrund von COVID-19 waren lediglich Mietertragsausfälle von 0,33% im Verhältnis zur Sollmiete zu verzeichnen. Insgesamt resultierte eine ansprechende Anlagerendite von 6,00%.

#### **IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT**

– Die Anlagegruppe wurde per 1. Dezember 2017 lanciert. Der Fokus liegt auf Direktanlagen in altersgerechtem und betreutem Wohnen, Pflegeeinrichtungen und Gesundheitsimmobilien in der Schweiz. Im Berichtsjahr stammten 76,9% des Ertrags aus Wohnen ohne stationäres Angebot und 11,4% aus Pflegeeinrichtungen und Altersheimen.

Im Frühling 2020 fand eine erfolgreiche Öffnung über CHF 200 Millionen mit gestaffelten Kapitalabrufen und gleichzeitigem ersten Kapitalabruf statt. Im abgeschlossenen Geschäftsjahr wurden zwei weitere Abrufe über jeweils CHF 40 Millionen per Anfang April und September durchgeführt. Gesamthaft wurden somit bereits CHF 120 Millionen abgerufen.

Im Betrachtungszeitraum wurden insgesamt drei Liegenschaften gekauft und der Immobilienbestand belief sich per Geschäftsjahresende auf 13 Liegenschaften. Der Verkehrswert des Anlagevermögens per 30. September 2021 stieg infolge mehrerer Akquisitionen und positiver Wertveränderungen auf CHF 429,9 Millionen (Vorjahr: CHF 300,1 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 zu fast keinen Mietertragsausfällen (CHF 168). Insgesamt resultierte eine Anlagerendite von 6,18%.

**GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ** – Die Anlagegruppe setzt den Schwerpunkt auf kommerziell genutzte Liegenschaften mit hervorragendem Qualitätsprofil. Im Berichtsjahr stammten 34,8% des Ertrags aus Büronutzungen und 41,8% aus Verkaufsnutzungen. Der Ertragsanteil aus Wohnnutzungen belief sich auf 12,4%. Trotz herausfordernder Umstände im Geschäftsflächenmarkt konnte die Miet-

ausfallquote dank aktiver Bewirtschaftung weiter auf 2,2% reduziert werden (Vorjahr: 3,0%).

Per 1. Oktober 2020 fand die Eigentumsübertragung für das Einkaufszentrum Glatt in Wallisellen (ZH) statt. Die Anlagegruppe «Geschäftsimmobilien Schweiz» übernahm 26% des Miteigentums am Einkaufszentrum. Des Weiteren wurde eine Büroliegenschaft im Zentrum von Genf gekauft. Zur Refinanzierung der Ankaufobjekte wurde im Frühjahr eine Öffnung über CHF 200 Millionen durchgeführt. Drei Liegenschaften wurden in der Berichtsperiode erfolgreich veräussert. Der Immobilienbestand per 30. September 2021 belief sich auf 92 Liegenschaften. Dank positiver Wertänderungen und Investitionen stieg der Verkehrswert des Anlagevermögens um CHF 180,2 Millionen auf CHF 1840,7 Millionen.

Im gesamten Berichtsjahr beliefen sich die Sollmieterträge auf CHF 78,1 Millionen. Das Anlagegefäss erfuhr aufgrund von COVID-19 nur geringfügige Mietertragsausfälle. Diese beliefen sich auf 1,34% des Sollmietertrags. Das Geschäftsimmobilienportfolio profitiert von der hohen Lage- und Objektqualität, die zu einer starken Resilienz in allen Marktphasen führt. Insgesamt resultierte eine Anlagerendite von 5,92%.

#### **IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK (CHF) / (EUR)**

– Die beiden Anlagegruppen wurden am 15. Dezember 2020 lanciert und investieren in den gleichen Zielfonds (SL Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics), der sich in der Aufbauphase befindet. Das zugrunde liegende Portfolio setzte sich per 30. September 2021 aus fünf Liegenschaften in Deutschland und drei Liegenschaften in Österreich zusammen. Die Nutzungsart der Liegenschaften lässt sich zudem mit 82% auf Industrie- und mit 18% auf Logistikbetriebe verteilen.

Neben den laufenden Mieterträgen gepaart mit einer sehr tiefen Leerstandsquote ist die erfreuliche Performance der beiden Anlagegruppen vom 1.1. bis zum 30.9.21 von 7,8% (CHF Anlagegruppe) bzw. 9,2% (EUR Anlagegruppe) vor allem auf unerwartet hohe Aufwertungsgewinne der erworbenen Immobilienobjekte zu Stande gekommen, was auf die geschickte und wertgenerierende Akquisitionspolitik

der BEOS AG als beauftragter Vermögensverwalter zurückzuführen. Insbesondere im Segment für Logistikimmobilien ergaben sich aufgrund der starken Marktnachfrage hohe Wertsteigerungen.

## Gemischte Anlagen

**GEMISCHTE ANLAGEGRUPPEN** – Trotz dem Anrollen einer zweiten Pandemiewelle im Herbst war der wirtschaftliche Schaden durch die ergriffenen Eindämmungsmassnahmen geringer als Anfang 2020. Die Gründe hierfür waren Geld- und Fiskalpolitik, die aufrechterhaltenen internationalen Lieferketten sowie ein erster COVID-19-Impfstoff und sie verhalfen gerade den Aktienmärkten zu starken Anstiegen. Aufkeimende Inflationssorgen liessen die Aktienmärkte im September dann aber das erste Mal seit Januar wieder sinken. Die gemischten Anlagegruppen profitierten vom Übergewicht der risikokontrollierenden Aktien und der kotierten Schweizer Immobilienfonds sowie vom Untergewicht der CHF-Anleihen, der ausländischen Unternehmensanleihen und der alternativen Anlagen. Hingegen kosteten das Übergewicht bei den globalen Staatsanleihen sowie das Untergewicht bei den Schweizer und den ausländischen Aktien relative Performance. Die gemischten Anlagegruppen übertrafen mit Ausnahme des BVG-Mix 75 ihre Benchmark.

# Jahresrechnungen der Anlagegruppen

	OBLIGATIONEN CHF INLAND		OBLIGATIONEN CHF AUSLAND	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Bankguthaben (Sichtguthaben)	20 327.40	20 133.37	19 710.77	19 694.22
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	583 923 403.84	532 375 050.00	346 562 788.46	288 968 370.68
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	299 441.15	340 238.73	150 025.20	190 861.20
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>584 243 172.39</b>	<b>532 735 422.10</b>	<b>346 732 524.43</b>	<b>289 178 926.10</b>
Verbindlichkeiten	- 99 251.04	- 87 088.55	- 59 904.86	- 52 186.56
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>584 143 921.35</b>	<b>532 648 333.55</b>	<b>346 672 619.57</b>	<b>289 126 739.54</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
<b>Erträge</b>				
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	3 412 689.00	3 884 253.48	1 710 072.00	2 176 032.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	323 505.09	358 443.08	332 744.57	242 100.68
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>3 736 194.09</b>	<b>4 242 696.56</b>	<b>2 042 816.57</b>	<b>2 418 132.68</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Passivzinsen	- 2 892.69	- 2 891.45	- 2 442.98	- 1 347.96
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 494.85	- 719.35	- 180.80	- 1 292.50
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 374 556.34	- 333 349.65	- 224 817.90	- 198 642.30
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	- 176.00	- 224.00	- 176.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 137 386.52	- 319 079.78	- 67 834.21	- 223 515.68
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 515 554.40</b>	<b>- 656 216.23</b>	<b>- 295 499.89</b>	<b>- 424 974.44</b>
<b>NETTOERTRAG</b>	<b>3 220 639.69</b>	<b>3 586 480.33</b>	<b>1 747 316.68</b>	<b>1 993 158.24</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	346 927.39	1 039 376.37	27 357.06	199 111.03
<b>REALISIRTER ERFOLG</b>	<b>3 567 567.08</b>	<b>4 625 856.70</b>	<b>1 774 673.74</b>	<b>2 192 269.27</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 9 825 985.77	- 13 147 195.17	- 180 314.46	- 5 819 515.31
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>- 6 258 418.69</b>	<b>- 8 521 338.47</b>	<b>1 594 359.28</b>	<b>- 3 627 246.04</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	3 220 639.69	3 586 480.33	1 747 316.68	1 993 158.24
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	532 648 333.55	509 370 897.89	289 126 739.54	289 579 926.74
Zeichnungen	83 209 451.23	84 723 109.22	71 351 219.30	52 086 314.06
Rücknahmen	- 25 455 444.74	- 52 924 335.09	- 15 399 698.55	- 48 912 255.22
Gesamterfolg	- 6 258 418.69	- 8 521 338.47	1 594 359.28	- 3 627 246.04
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>584 143 921.35</b>	<b>532 648 333.55</b>	<b>346 672 619.57</b>	<b>289 126 739.54</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
<b>Standard Tranche</b>				
Inventarwert	172.15	174.24	153.23	152.67
Anzahl Ansprüche	1 183 974	1 036 216	796 475	705 047
<b>PM-Tranche *</b>				
Inventarwert	150.71	152.25	138.16	137.39
Anzahl Ansprüche	2 523 543	2 312 676	1 625 926	1 320 971

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

	OBLIGATIONEN GLOBAL (CHF HEDGED)		OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED)	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Bankguthaben (Sichtguthaben)	19 529.10	6 091.26	38 813.09	20 663.00
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	57 918 886.08	58 667 547.82	579 091 698.50	445 932 713.38
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	75 850.73	113 127.40	455 500.50	789 653.50
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>58 014 265.91</b>	<b>58 786 766.48</b>	<b>579 586 012.09</b>	<b>446 743 029.88</b>
Verbindlichkeiten	- 46 134.52	- 47 494.32	- 49 739.41	- 43 670.22
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>57 968 131.39</b>	<b>58 739 272.16</b>	<b>579 536 272.68</b>	<b>446 699 359.66</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
<b>Erträge</b>				
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	859 573.48	1 285 364.00	5 201 430.00	9 019 010.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	3 444.43	1 604.26	1 360 580.94	756 583.17
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>863 017.91</b>	<b>1 286 968.26</b>	<b>6 562 010.94</b>	<b>9 775 593.17</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Passivzinsen	- 9.30	- 81.09	- 2 634.75	- 5 903.07
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 22.42	- 152.05	- 2 979.95	- 8 074.25
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 182 444.87	- 196 219.80	- 177 494.58	- 164 466.15
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	- 224.00	- 224.00	- 176.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 970.59	- 132 097.20	- 316 734.31	- 3 725 475.13
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 183 671.18</b>	<b>- 328 774.14</b>	<b>- 500 067.59</b>	<b>- 3 904 094.60</b>
<b>NETTOERTRAG</b>	<b>679 346.73</b>	<b>958 194.12</b>	<b>6 061 943.35</b>	<b>5 871 498.57</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15 432.09	151 539.32	- 58 433.50	5 782 989.44
<b>REALISIERTER ERFOLG</b>	<b>694 778.82</b>	<b>1 109 733.44</b>	<b>6 003 509.85</b>	<b>11 654 488.01</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 1 712 065.67	508 074.61	- 19 220 432.20	- 5 012 931.19
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>- 1 017 286.85</b>	<b>1 617 808.05</b>	<b>- 13 216 922.35</b>	<b>6 641 556.82</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	679 346.73	958 194.12	6 061 943.50	5 871 498.57
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	58 739 272.16	70 929 259.73	446 699 359.66	611 049 562.16
Zeichnungen	335 860.74	347 228.74	186 668 541.06	130 443 268.05
Rücknahmen	- 89 714.66	- 14 155 024.36	- 40 614 705.69	- 301 435 027.37
Gesamterfolg	- 1 017 286.85	1 617 808.05	- 13 216 922.35	6 641 556.82
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>57 968 131.39</b>	<b>58 739 272.16</b>	<b>579 536 272.68</b>	<b>446 699 359.66</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
<b>Standard Tranche</b>				
Inventarwert	137.12	139.53	122.28	125.78
Anzahl Ansprüche	422 665	420 874	627 400	472 630
<b>PM-Tranche *</b>				
Inventarwert	136.70	138.67	126.10	129.36
Anzahl Ansprüche	100	100	3 987 500	2 993 500

\* 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	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Bankguthaben (Sichtguthaben)	20 347.27	19 953.46	20 512.45	19 841.46
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	1 383 473 117.44	1 302 914 589.66	1 137 505 275.00	1 197 437 928.96
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	2 418 804.70	2 724 418.88	2 108 304.30	1 866 889.40
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>1 385 912 269.41</b>	<b>1 305 658 962.00</b>	<b>1 139 634 091.75</b>	<b>1 199 324 659.82</b>
Verbindlichkeiten	- 82 534.62	- 67 433.36	- 111 883.70	- 124 177.49
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>1 385 829 734.79</b>	<b>1 305 591 528.64</b>	<b>1 139 522 208.05</b>	<b>1 199 200 482.33</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
<b>Erträge</b>				
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	27 629 442.00	31 130 482.48	24 092 298.00	21 334 684.01
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2 586 473.97	3 026 479.81	1 664 482.95	10 918 655.23
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>30 215 915.97</b>	<b>34 156 962.29</b>	<b>25 756 780.95</b>	<b>32 253 339.24</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Passivzinsen	- 1 748.61	- 11 372.99	- 4 729.51	- 14 093.41
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 1 352.05	- 2 713.55	- 4 790.55	- 1 593.00
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 295 897.28	- 240 337.30	- 460 530.49	- 376 875.61
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	- 176.00	- 224.00	- 176.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 1 509 044.16	- 1 209 545.87	- 2 033 307.26	- 770 614.83
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 1 808 266.10</b>	<b>- 1 464 145.71</b>	<b>- 2 503 581.81</b>	<b>- 1 163 352.85</b>
<b>NETTOERTRAG</b>	<b>28 407 649.87</b>	<b>32 692 816.58</b>	<b>23 253 199.14</b>	<b>31 089 986.39</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 4 837 300.38	- 5 631 393.16	4 889 126.65	1 099 485.19
<b>REALISIRTER ERFOLG</b>	<b>23 570 349.49</b>	<b>27 061 423.42</b>	<b>28 142 325.79</b>	<b>32 189 471.58</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 21 104 266.55	- 12 193 370.96	- 27 560 896.20	31 967 167.95
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>2 466 082.94</b>	<b>14 868 052.46</b>	<b>581 429.59</b>	<b>64 156 639.53</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	28 407 649.87	32 692 816.58	23 253 199.14	31 089 986.39
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 305 591 528.64	1 166 043 565.07	1 199 200 482.33	753 126 303.93
Zeichnungen	156 849 171.75	225 606 332.87	124 057 336.05	447 150 099.20
Rücknahmen	- 79 077 048.54	- 100 926 421.76	- 184 317 039.92	- 65 232 560.33
Gesamterfolg	2 466 082.94	14 868 052.46	581 429.59	64 156 639.53
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>1 385 829 734.79</b>	<b>1 305 591 528.64</b>	<b>1 139 522 208.05</b>	<b>1 199 200 482.33</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
<b>Standard Tranche</b>				
Inventarwert	102.18	102.27	138.54	138.75
Anzahl Ansprüche	1 411 064	1 121 735	845 654	979 894
<b>PM-Tranche *</b>				
Inventarwert	104.03	103.88	144.54	144.21
Anzahl Ansprüche	11 935 034	11 463 647	7 073 398	7 372 598

\* 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	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Bankguthaben (Sichtguthaben)	47 062.90	48 614.19	52 284.23	48 107.32
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	224 655 500.85	219 359 507.94	396 729 634.40	279 913 366.35
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>224 702 563.75</b>	<b>219 408 122.13</b>	<b>396 781 918.63</b>	<b>279 961 473.67</b>
Verbindlichkeiten	- 45 495.32	- 42 517.95	- 112 422.71	- 79 074.34
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>224 657 068.43</b>	<b>219 365 604.18</b>	<b>396 669 495.92</b>	<b>279 882 399.33</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
<b>Erträge</b>				
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	- 5 388.71	- 14 543.25	- 64 057.45	- 25 004.89
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>- 5 388.71</b>	<b>- 14 543.25</b>	<b>- 64 057.45</b>	<b>- 25 004.89</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Passivzinsen	- 794.95	- 2 083.48	- 3 957.60	- 796.64
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 18.61	- 451.60	- 75.85	- 1 348.35
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 176 392.84	- 169 599.80	- 390 093.66	- 293 675.03
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	- 176.00	- 224.00	- 176.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	2 915.84	20 967.38	6 526.83	7 645.86
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 174 514.56</b>	<b>- 151 343.50</b>	<b>- 387 824.28</b>	<b>- 288 350.16</b>
<b>NETTOERTRAG</b>	<b>- 179 903.27</b>	<b>- 165 886.75</b>	<b>- 451 881.73</b>	<b>- 313 355.05</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	231 335.34	343 263.21	186 172.55	1 494 056.01
REALISIRTER ERFOLG	51 432.07	177 376.46	- 265 709.18	1 180 700.96
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 657 477.69	3 609 616.50	3 374 357.15	7 301 837.83
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>- 606 045.62</b>	<b>3 786 992.96</b>	<b>3 108 647.97</b>	<b>8 482 538.79</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 179 903.27	- 165 886.75	- 451 881.73	- 313 355.05
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	219 365 604.18	228 057 735.35	279 882 399.33	251 213 158.51
Zeichnungen	18 390 445.71	34 215 219.25	116 818 836.45	53 644 234.89
Rücknahmen	- 12 492 935.84	- 46 694 343.38	- 3 140 387.83	- 33 457 532.86
Gesamterfolg	- 606 045.62	3 786 992.96	3 108 647.97	8 482 538.79
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>224 657 068.43</b>	<b>219 365 604.18</b>	<b>396 669 495.92</b>	<b>279 882 399.33</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
<b>Standard Tranche</b>				
Inventarwert	99.43	99.85	105.55	105.05
Anzahl Ansprüche	664 700	616 200	784 924	565 324
<b>PM-Tranche *</b>				
Inventarwert	100.50	100.66	107.85	106.77
Anzahl Ansprüche	1 577 700	1 568 000	2 909 800	2 065 200

\* 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	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Bankguthaben (Sichtguthaben)	723 520.03	367 399.28	344 311.59	20 405.03
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	411 770 233.34	296 838 781.00	235 752 816.92	177 376 827.18
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	617 494.45	481 260.00	406 677.25	338 059.05
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>413 111 247.82</b>	<b>297 687 440.28</b>	<b>236 503 805.76</b>	<b>177 735 291.26</b>
Verbindlichkeiten	- 180 760.81	- 130 234.99	- 356.86	- 352.09
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>412 930 487.01</b>	<b>297 557 205.29</b>	<b>236 503 448.90</b>	<b>177 734 939.17</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
<b>Erträge</b>				
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	7 047 127.00	5 493 600.00	4 641 935.00	3 860 883.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 429 523.57	941 188.60	614 103.12	390 137.51
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>8 476 650.57</b>	<b>6 434 788.60</b>	<b>5 256 038.12</b>	<b>4 251 020.51</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Passivzinsen	- 2 418.56	- 2 041.54	- 197.95	- 1 831.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 781.30	- 1 239.60	- 438.45	- 306.55
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 621 991.96	- 465 831.91	- 824.12	- 738.56
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	- 224.00	- 231.00	- 181.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 657 640.11	- 512 622.99	- 88 192.32	- 229 244.80
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 1 283 055.93</b>	<b>- 981 960.04</b>	<b>- 89 883.84</b>	<b>- 232 301.91</b>
<b>NETTOERTRAG</b>	<b>7 193 594.64</b>	<b>5 452 828.56</b>	<b>5 166 154.28</b>	<b>4 018 718.60</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 170 087.84	4 617 028.83	606 818.17	839 192.01
<b>REALISierter ERFOLG</b>	<b>14 363 682.48</b>	<b>10 069 857.39</b>	<b>5 772 972.45</b>	<b>4 857 910.61</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	44 156 109.91	- 340 408.33	24 032 932.08	- 559 838.72
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>58 519 792.39</b>	<b>9 729 449.06</b>	<b>29 805 904.53</b>	<b>4 298 071.89</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	7 193 594.64	5 452 828.56	5 166 154.28	4 018 718.60
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	297 557 205.29	237 566 201.85	177 734 939.17	124 241 115.99
Zeichnungen	93 697 916.63	83 705 372.60	32 791 209.88	59 584 161.49
Rücknahmen	- 36 844 427.30	- 33 443 818.22	- 3 828 604.68	- 10 388 410.20
Gesamterfolg	58 519 792.39	9 729 449.06	29 805 904.53	4 298 071.89
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>412 930 487.01</b>	<b>297 557 205.29</b>	<b>236 503 448.90</b>	<b>177 734 939.17</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
<b>Standard Tranche</b>				
Inventarwert	330.84	281.28	140.13	121.45
Anzahl Ansprüche	931 223	782 720	4 100	4 100
<b>PM-Tranche *</b>				
Inventarwert	187.28	158.85	140.28	121.40
Anzahl Ansprüche	559 862	487 212	1 681 900	1 460 000

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

	AKTIEN SCHWEIZ SMALL & MID CAPS		AKTIEN SCHWEIZ PROTECT FLEX <sup>1)</sup>
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021
Bankguthaben (Sichtguthaben)	205 227.50	19 596.56	28 634.68
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	66 311 912.48	45 354 411.53	69 387 026.40
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	44 930.95	37 529.25	0.00
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>66 562 070.93</b>	<b>45 411 537.34</b>	<b>69 415 661.08</b>
Verbindlichkeiten	- 134.82	- 134.38	- 64.67
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>66 561 936.11</b>	<b>45 411 402.96</b>	<b>69 415 596.41</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>18.12.2020 - 30.09.2021</b>
<b>Erträge</b>			
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	505 517.00	428 655.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	69 724.95	48 724.74	- 42.63
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>575 241.95</b>	<b>477 379.74</b>	<b>- 42.63</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Passivzinsen	- 123.68	- 132.28	- 1 465.57
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 59.10	- 349.80	- 42.90
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 309.64	- 248.67	- 24.88
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	0.00	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 231.00	- 181.00	- 156.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 3 497.53	- 38 542.33	23.55
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 4 220.95</b>	<b>- 39 454.08</b>	<b>- 1 665.80</b>
<b>NETTOERTRAG</b>	<b>571 021.00</b>	<b>437 925.66</b>	<b>- 1 708.43</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	113 680.93	383 195.82	115 430.96
<b>REALISIERTER ERFOLG</b>	<b>684 701.93</b>	<b>821 121.48</b>	<b>113 722.53</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 334 562.64	2 497 528.15	5 631 754.80
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>13 019 264.57</b>	<b>3 318 649.63</b>	<b>5 745 477.33</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	571 021.00	437 925.66	- 1 708.43
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>18.12.2020 - 30.09.2021</b>
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	45 411 402.96	50 718 849.74	0.00
Zeichnungen	9 257 161.05	7 014 906.26	64 697 747.63
Rücknahmen	- 1 125 892.47	- 15 641 002.67	- 1 027 628.55
Gesamterfolg	13 019 264.57	3 318 649.63	5 745 477.33
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>66 561 936.11</b>	<b>45 411 402.96</b>	<b>69 415 596.41</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>
<b>Standard Tranche</b>			
Inventarwert	134.56	105.73	108.86
Anzahl Ansprüche	1 100	1 100	100
<b>PM-Tranche *</b>			
Inventarwert	135.82	106.48	109.12
Anzahl Ansprüche	489 000	425 400	636 050

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

<sup>1)</sup> Lancierung per 18.12.2020

	AKTIEN AUSLAND		AKTIEN GLOBAL SMALL CAPS	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Bankguthaben (Sichtguthaben)	579 356.33	0.00	217 906.00	575 558.19
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	613 267 555.03	387 308 504.55	72 309 241.29	45 889 352.51
Derivative Finanzinstrumente	- 5 036.03	- 155.58	3 020.82	0.00
Übrige Aktiven	363 875.40	341 772.36	0.00	47.26
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>614 205 750.73</b>	<b>387 650 121.33</b>	<b>72 530 168.11</b>	<b>46 464 957.96</b>
Verbindlichkeiten	- 244 116.34	- 299 193.66	- 29 355.22	- 18 747.40
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>613 961 634.39</b>	<b>387 350 927.67</b>	<b>72 500 812.89</b>	<b>46 446 210.56</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
<b>Erträge</b>				
Erträge Bankguthaben	105.80	2 362.49	7.82	1 116.55
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	4 152 944.00	4 014 873.47	0.00	104 375.19
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	182 493.16	101 575.66	147 943.70	73 868.94
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	882 461.63	2 342 434.12	11 471.46	34 749.52
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>5 218 004.59</b>	<b>6 461 245.74</b>	<b>159 422.98</b>	<b>214 110.20</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Passivzinsen	- 4 060.10	- 6 224.38	- 143.95	- 2 635.57
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 1 556.70	- 3 020.60	- 301.80	- 194.15
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 819 053.86	- 499 808.82	- 355.50	- 267.46
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	0.00	0.00	- 104 235.09	- 58 411.48
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 698.84	- 674.84	- 785.17	- 545.44
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 336 951.08	- 807 673.89	0.00	0.00
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 1 162 320.58</b>	<b>- 1 317 402.53</b>	<b>- 105 821.51</b>	<b>- 62 054.10</b>
<b>NETTOERTRAG</b>	<b>4 055 684.01</b>	<b>5 143 843.21</b>	<b>53 601.47</b>	<b>152 056.10</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 347 663.79	3 417 174.37	219 673.48	- 23 403.69
<b>REALISIERTER ERFOLG</b>	<b>16 403 347.80</b>	<b>8 561 017.58</b>	<b>273 274.95</b>	<b>128 652.41</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	122 390 154.34	- 2 336 482.79	21 364 102.84	- 3 978 171.87
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>138 793 502.14</b>	<b>6 224 534.79</b>	<b>21 637 377.79</b>	<b>- 3 849 519.46</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	4 055 684.01	5 143 843.21	53 601.47	152 056.10
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	387 350 927.67	209 569 531.82	46 446 210.56	13 684 602.54
Zeichnungen	147 174 720.05	231 168 643.56	4 417 224.54	36 611 127.48
Rücknahmen	- 59 357 515.47	- 59 611 782.50	-	-
Gesamterfolg	138 793 502.14	6 224 534.79	21 637 377.79	- 3 849 519.46
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>613 961 634.39</b>	<b>387 350 927.67</b>	<b>72 500 812.89</b>	<b>46 446 210.56</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
<b>Standard Tranche</b>				
Inventarwert	214.43	161.84	128.53	88.37
Anzahl Ansprüche	1 269 656	983 027	1 000	1 000
<b>PM-Tranche *</b>				
Inventarwert	174.77	131.44	129.40	88.84
Anzahl Ansprüche	1 955 150	1 736 550	559 300	521 800

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

	AKTIEN EMERGING MARKETS		AKTIEN GLOBAL PROTECT FLEX (CHF HEDGED)	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Bankguthaben (Sichtguthaben)	287 235.11	205 191.40	34 467.01	20 117.76
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	132 038 592.23	86 655 313.61	1 126 919 838.93	991 179 080.20
Derivative Finanzinstrumente	- 999.10	- 2 671.65	0.00	0.00
Übrige Aktiven	0.00	0.00	1 295 673.60	1 585 218.88
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>132 324 828.24</b>	<b>86 857 833.36</b>	<b>1 128 249 979.54</b>	<b>992 784 416.84</b>
Verbindlichkeiten	- 27 919.46	- 16 387.40	- 75 278.04	- 104 913.35
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>132 296 908.78</b>	<b>86 841 445.96</b>	<b>1 128 174 701.50</b>	<b>992 679 503.49</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
<b>Erträge</b>				
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	915 940.07	14 804 781.70	18 108 482.47
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	177 618.61	- 9 663.15	550 689.75	1 806 029.83
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>177 618.61</b>	<b>906 276.92</b>	<b>15 355 471.45</b>	<b>19 914 512.30</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Passivzinsen	- 804.86	- 2 010.95	- 3 439.23	- 8 228.72
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 751.04	- 524.79	- 4 520.00	- 316.40
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 34 762.95	- 19 865.49	- 374 609.04	- 451 272.28
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	- 62 621.47	- 34 038.83	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 785.47	- 545.46	- 224.00	- 176.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 13 251.57	3 075.51	- 1 363 147.83	- 376 051.00
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 112 977.36</b>	<b>- 53 910.01</b>	<b>- 1 745 940.10</b>	<b>- 836 044.40</b>
<b>NETTOERTRAG</b>	<b>64 641.25</b>	<b>852 366.91</b>	<b>13 609 531.35</b>	<b>19 078 467.90</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	424 531.13	- 839 390.22	25 140 588.18	269 465.34
<b>REALISIERTER ERFOLG</b>	<b>489 172.38</b>	<b>12 976.69</b>	<b>38 750 119.53</b>	<b>19 347 933.24</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21 828 700.48	9 293 286.50	155 586 313.78	- 13 545 195.39
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>22 317 872.86</b>	<b>9 306 263.19</b>	<b>194 336 433.31</b>	<b>5 802 737.85</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	64 641.25	852 366.91	13 609 531.35	19 078 467.90
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	86 841 445.96	49 637 774.13	992 679 503.49	784 396 646.47
Zeichnungen	24 816 310.39	33 558 809.15	129 768 263.25	244 883 021.17
Rücknahmen	- 1 678 720.43	- 5 661 400.51	- 188 609 498.55	- 42 402 902.00
Gesamterfolg	22 317 872.86	9 306 263.19	194 336 433.31	5 802 737.85
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>132 296 908.78</b>	<b>86 841 445.96</b>	<b>1 128 174 701.50</b>	<b>992 679 503.49</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
<b>Standard Tranche</b>				
Inventarwert	119.69	95.41	137.53	115.58
Anzahl Ansprüche	74 200	47 900	469 442	780 667
<b>PM-Tranche *</b>				
Inventarwert	120.44	95.63	140.95	117.92
Anzahl Ansprüche	1 024 700	860 300	7 546 100	7 653 026

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

	SENIOR SECURED LOANS (CHF HEDGED) <sup>1)</sup>		IMMOBILIENFONDS SCHWEIZ	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Bankguthaben (Sichtguthaben)	59 294.33	90 599.69	20 015.54	21 644.50
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	62 607 188.80	34 827 171.66	384 614 131.88	285 462 793.45
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	0.00	0.00	2 806 748.25	2 534 366.72
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>62 666 483.13</b>	<b>34 917 771.35</b>	<b>387 440 895.67</b>	<b>288 018 804.67</b>
Verbindlichkeiten	- 6 242.87	- 6 006.85	- 1 461.19	- 857.16
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>62 660 240.26</b>	<b>34 911 764.50</b>	<b>387 439 434.48</b>	<b>288 017 947.51</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>31.01.2020 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
<b>Erträge</b>				
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00	8 019 280.69	7 241 047.78
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 307.98	- 8.77	201 779.13	58 792.87
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>- 307.98</b>	<b>- 8.77</b>	<b>8 221 059.82</b>	<b>7 299 840.65</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Passivzinsen	- 1 393.75	0.00	- 2 315.87	- 2 328.73
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 166.25	- 26.45	- 229.00	- 1 095.45
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 24 639.03	- 15 631.07	- 2 935.66	- 2 602.74
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	- 89.99	- 20.00	- 224.00	- 176.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00	- 190 470.15	- 40 637.62
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 26 289.02</b>	<b>- 15 677.52</b>	<b>- 196 174.68</b>	<b>- 46 840.54</b>
<b>NETTOERTRAG</b>	<b>- 26 597.00</b>	<b>- 15 686.29</b>	<b>8 024 885.14</b>	<b>7 253 000.11</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	0.00	1 960 986.22	1 030 760.97
<b>REALISIERTER ERFOLG</b>	<b>- 26 597.00</b>	<b>- 15 686.29</b>	<b>9 985 871.36</b>	<b>8 283 761.08</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 514 852.16	- 277 247.98	33 955 393.59	10 872 953.51
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>1 488 255.16</b>	<b>- 292 934.27</b>	<b>43 941 264.95</b>	<b>19 156 714.59</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 26 597.00	- 15 686.29	8 024 885.14	7 253 000.11
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>31.01.2020 - 30.09.2020</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	34 911 764.50	0.00	288 017 947.51	209 850 759.17
Zeichnungen	26 260 220.60	35 204 698.77	68 493 738.87	81 492 002.13
Rücknahmen	0.00	0.00	- 13 013 516.85	- 22 481 528.38
Gesamterfolg	1 488 255.16	- 292 934.27	43 941 264.95	19 156 714.59
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>62 660 240.26</b>	<b>34 911 764.50</b>	<b>387 439 434.48</b>	<b>288 017 947.51</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
<b>Standard Tranche</b>				
Inventarwert	100.19	96.75	181.81	159.51
Anzahl Ansprüche	100 100	100 100	10 500	10 500
<b>PM-Tranche *</b>				
Inventarwert	100.61	96.91	184.97	162.02
Anzahl Ansprüche	523 142	260 300	2 084 300	1 767 300

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

<sup>1)</sup> Lancierung per 31.01.2020

	IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK (CHF) <sup>1)</sup>	IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK (EUR) <sup>1)</sup>
<b>VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF</b>	30.09.2021	30.09.2021
Bankguthaben (Sichtguthaben)	892 759.08	1 316 595.98
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	14 216 590.67	99 318 902.20
Derivative Finanzinstrumente	75 112.04	0.00
Übrige Aktiven	0.00	0.00
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>15 184 461.79</b>	<b>100 635 498.18</b>
Verbindlichkeiten	- 1 717.09	0.00
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>15 182 744.70</b>	<b>100 635 498.18</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	11.12.2020 - 30.09.2021	11.12.2020 - 30.09.2021
<b>Erträge</b>		
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 4 303.45	- 1 146.14
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>- 4 303.45</b>	<b>- 1 146.14</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 466.11	- 970.79
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 1 717.09	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 1 783.11	- 203.65
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 3 966.31</b>	<b>- 1 174.44</b>
<b>NETTOERTRAG</b>	<b>- 8 269.76</b>	<b>- 2 320.58</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 55 780.97	- 76 700.03
<b>REALISIRTER ERFOLG</b>	<b>- 64 050.73</b>	<b>- 79 020.61</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	573 906.42	4 494 675.15
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>509 855.69</b>	<b>4 415 654.54</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF</b>	30.09.2021	30.09.2021
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 8 269.76	- 2 320.58
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	11.12.2020 - 30.09.2021	11.12.2020 - 30.09.2021
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00	0.00
Zeichnungen	14 672 889.01	96 219 843.64
Rücknahmen	0.00	0.00
Gesamterfolg	509 855.69	4 415 654.54
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>15 182 744.70</b>	<b>100 635 498.18</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	30.09.2021	30.09.2021
<b>Standard Tranche</b>		
Inventarwert	107.83	109.16
Anzahl Ansprüche	140 808	921 870

<sup>1)</sup> Lancierung per 11.12.2020

	INFRASTRUKTUR GLOBAL (CHF HEDGED) <sup>1)</sup>	INFRASTRUKTUR GLOBAL (EUR) <sup>1)</sup>
<b>VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF</b>	30.09.2021	30.09.2021
Bankguthaben (Sichtguthaben)	965 676.06	388 005.10
Effekten (Aktien und andere Beteiligungspapiere)	0.00	11 346 236.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	14 747 880.52	17 352 700.52
Derivative Finanzinstrumente	109 110.09	0.00
Übrige Aktiven	0.00	0.00
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>15 822 666.67</b>	<b>29 086 941.62</b>
Verbindlichkeiten	- 8 439.12	- 43 458.73
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>15 814 227.55</b>	<b>29 043 482.89</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	26.05.2021 - 30.09.2021	26.05.2021 - 30.09.2021
<b>Erträge</b>		
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 1 870.39	- 9 682.69
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>- 1 870.39</b>	<b>- 9 682.69</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 545.59	- 3 665.63
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 7 989.26	- 9 440.42
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	- 449.86	- 34 018.31
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 209.50	- 58.12
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 9 194.21</b>	<b>- 47 182.48</b>
<b>NETTOERTRAG</b>	<b>- 11 064.60</b>	<b>- 56 865.17</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18 844.09	- 308 810.67
<b>REALISIERTER ERFOLG</b>	<b>7 779.49</b>	<b>- 365 675.84</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	397 700.30	1 239 978.54
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>405 479.79</b>	<b>874 302.70</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF</b>	30.09.2021	30.09.2021
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 11 064.60	- 56 865.17
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	26.05.2021 - 30.09.2021	26.05.2021 - 30.09.2021
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00	0.00
Zeichnungen	15 408 747.76	28 169 180.19
Rücknahmen	0.00	0.00
Gesamterfolg	405 479.79	874 302.70
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>15 814 227.55</b>	<b>29 043 482.89</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	30.09.2021	30.09.2021
<b>Standard Tranche</b>		
Inventarwert	101.89	102.38
Anzahl Ansprüche	105 624	45 089
<b>PM-Tranche *</b>		
Inventarwert	101.97	102.47
Anzahl Ansprüche	49 547	238 396

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

<sup>1)</sup> Lancierung per 26.05.2021

	BVG-MIX 15		BVG-MIX 25	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
<b>VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF</b>				
Bankguthaben (Sichtguthaben)	3 363 984.16	1 615 577.92	9 345 018.44	3 735 703.22
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	2 055 000.00	0.00	8 375 000.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	219 484 678.61	199 071 171.76	786 026 821.65	664 246 962.45
Derivative Finanzinstrumente	- 48 087.28	- 14 155.98	- 117 837.63	- 34 901.81
Übrige Aktiven	307.30	0.00	10 552.50	0.00
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>222 800 882.79</b>	<b>202 727 593.70</b>	<b>795 264 554.96</b>	<b>676 322 763.86</b>
Verbindlichkeiten	- 32 328.04	- 18 547.35	- 127 406.46	- 85 118.23
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>222 768 554.75</b>	<b>202 709 046.35</b>	<b>795 137 148.50</b>	<b>676 237 645.63</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>				
	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
<b>Erträge</b>				
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	329 242.25	348 308.53	1 040 423.91	1 028 653.78
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	41 506.33	117 220.23	92 427.73	72 367.65
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>370 748.58</b>	<b>465 528.76</b>	<b>1 132 851.64</b>	<b>1 101 021.43</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Passivzinsen	- 10 449.47	- 2 712.11	- 33 560.86	- 11 853.45
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 21 443.03	- 4 043.00	- 69 028.84	- 13 268.99
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 70 832.04	- 54 316.04	- 240 659.17	- 208 528.29
Verwaltungskosten (All-in Fee) P-Tranche	0.00	0.00	- 57 192.32	- 62 225.86
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 433.14	- 385.07	- 497.45	- 449.46
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 33 454.29	- 72 861.77	- 37 770.04	- 38 762.90
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 136 611.97</b>	<b>- 134 317.99</b>	<b>- 438 708.68</b>	<b>- 335 088.95</b>
<b>NETTOERTRAG</b>	<b>234 136.61</b>	<b>331 210.77</b>	<b>694 142.96</b>	<b>765 932.48</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 730 621.83	2 916 034.47	5 731 562.07	1 373 325.60
<b>REALISIRTER ERFOLG</b>	<b>2 964 758.44</b>	<b>3 247 245.24</b>	<b>6 425 705.03</b>	<b>2 139 258.08</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 649 962.19	- 33 312.84	44 536 064.90	7 277 552.05
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>10 614 720.63</b>	<b>3 213 932.40</b>	<b>50 961 769.93</b>	<b>9 416 810.13</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF</b>				
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	234 136.61	331 210.77	694 142.96	765 932.48
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>				
	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	202 709 046.35	171 172 066.56	676 237 645.63	637 732 218.00
Zeichnungen	41 042 817.71	75 782 912.27	111 320 521.42	66 152 385.05
Rücknahmen	- 31 598 029.94	- 47 459 864.88	- 43 382 788.48	- 37 063 767.55
Gesamterfolg	10 614 720.63	3 213 932.40	50 961 769.93	9 416 810.13
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>222 768 554.75</b>	<b>202 709 046.35</b>	<b>795 137 148.50</b>	<b>676 237 645.63</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>				
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
<b>Standard Tranche</b>				
Inventarwert	175.27	166.89	198.98	185.67
Anzahl Ansprüche	1 270 972	1 214 606	3 964 320	3 603 497
<b>P-Tranche *</b>				
Inventarwert			173.12	162.89
Anzahl Ansprüche			36 378	43 948

\* P-Tranche: Anlagegruppe für Privatpersonen mit Freizügigkeitsguthaben und/oder Vorsorgegelder aus der Säule 3a

	BVG-MIX 35		BVG-MIX 45	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
<b>VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF</b>				
Bankguthaben (Sichtguthaben)	4 408 802.79	567 010.23	5 814 183.82	1 937 341.99
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	2 740 000.00	0.00	3 065 000.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	282 527 204.94	222 705 814.51	393 792 018.28	272 429 601.95
Derivative Finanzinstrumente	- 47 934.66	- 14 155.98	- 52 562.19	- 15 701.74
Übrige Aktiven	3 543.75	0.00	5 040.00	0.00
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>286 891 616.82</b>	<b>225 998 668.76</b>	<b>399 558 679.91</b>	<b>277 416 242.20</b>
Verbindlichkeiten	- 53 094.67	- 35 004.03	- 83 589.55	- 48 882.06
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>286 838 522.15</b>	<b>225 963 664.73</b>	<b>399 475 090.36</b>	<b>277 367 360.14</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>				
	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
<b>Erträge</b>				
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	235 435.20	225 910.28	325 501.25	287 293.03
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	25 903.94	23 117.38	65 922.04	55 287.29
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>261 339.14</b>	<b>249 027.66</b>	<b>391 423.29</b>	<b>342 580.32</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Passivzinsen	- 14 540.48	- 3 033.73	- 22 264.91	- 3 730.34
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 25 646.32	- 5 597.61	- 36 556.42	- 6 324.05
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 82 074.86	- 66 763.17	- 109 026.86	- 76 123.45
Verwaltungskosten (All-in Fee) P-Tranche	- 47 770.46	- 51 009.93	- 92 540.39	- 93 378.69
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 433.14	- 385.17	- 497.45	- 449.46
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 1 848.74	- 10 463.56	- 9 359.69	- 9 412.29
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 172 314.00</b>	<b>- 137 253.17</b>	<b>- 270 245.72</b>	<b>- 189 418.28</b>
<b>NETTOERTRAG</b>	<b>89 025.14</b>	<b>111 774.49</b>	<b>121 177.57</b>	<b>153 162.04</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 345 207.62	1 075 566.12	2 796 072.68	3 834 041.44
<b>REALISIRTER ERFOLG</b>	<b>2 434 232.76</b>	<b>1 187 340.61</b>	<b>2 917 250.25</b>	<b>3 987 203.48</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	19 994 088.04	2 678 502.45	33 641 368.89	1 518 462.52
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>22 428 320.80</b>	<b>3 865 843.06</b>	<b>36 558 619.14</b>	<b>5 505 666.00</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF</b>				
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	89 025.14	111 774.49	121 177.57	153 162.04
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>				
	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	225 963 664.73	203 353 462.69	277 367 360.14	243 488 070.24
Zeichnungen	50 936 670.19	37 146 208.07	102 696 343.00	64 625 360.48
Rücknahmen	- 12 490 133.57	- 18 401 849.09	- 17 147 231.92	- 36 251 736.58
Gesamterfolg	22 428 320.80	3 865 843.06	36 558 619.14	5 505 666.00
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>286 838 522.15</b>	<b>225 963 664.73</b>	<b>399 475 090.36</b>	<b>277 367 360.14</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>				
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
<b>Standard Tranche</b>				
Inventarwert	209.93	191.82	218.33	195.26
Anzahl Ansprüche	1 342 177	1 147 620	1 779 629	1 368 271
<b>P-Tranche *</b>				
Inventarwert	187.24	172.52	201.23	181.47
Anzahl Ansprüche	27 132	33 759	54 353	56 165

\* P-Tranche: Anlagegruppe für Privatpersonen mit Freizügigkeitsguthaben und/oder Vorsorgegelder aus der Säule 3a

## BVG-MIX 75

## VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF

	30.09.2021	30.09.2020
Bankguthaben (Sichtguthaben)	1 488 951.12	316 045.37
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	270 000.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	67 460 935.01	27 935 725.64
Derivative Finanzinstrumente	403.38	0.00
Übrige Aktiven	708.75	0.53
GESAMTVERMÖGEN	68 950 998.26	28 521 771.54
Verbindlichkeiten	- 10 047.30	- 2 816.28
NETTOVERMÖGEN	68 940 950.96	28 518 955.26

## ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
<b>Erträge</b>		
Erträge Bankguthaben	0.63	3.46
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	8 355.90	2 080.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	928.54	- 776.50
TOTAL ERTRÄGE	9 285.07	1 306.96
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	- 3 914.72	- 594.77
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 4 003.38	- 426.97
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 15 482.51	- 5 748.44
Verwaltungskosten (All-in Fee) P-Tranche	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 900.33	- 852.52
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	223.01	86.64
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 24 077.93	- 7 536.06
NETTOERTRAG	- 14 792.86	- 6 229.10
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 012 476.30	- 29 415.44
REALISIRTER ERFOLG	997 683.44	- 35 644.54
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 995 976.52	994 400.19
GESAMTERFOLG	6 993 659.96	958 755.65

## VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF

	30.09.2021	30.09.2020
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 14 792.86	- 6 229.10

## ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF

	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	28 518 955.26	9 018 912.21
Zeichnungen	42 871 458.22	20 294 093.27
Rücknahmen	- 9 443 122.48	- 1 752 805.87
Gesamterfolg	6 993 659.96	958 755.65
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	68 940 950.96	28 518 955.26

## KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF

	30.09.2021	30.09.2020
<b>Standard Tranche</b>		
Inventarwert	132.73	111.61
Anzahl Ansprüche	519 419	255 515

	IMMOBILIEN SCHWEIZ		IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT	
<b>VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF</b>	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Bankguthaben (Sichtguthaben)	51 254 635.78	2 359 377.45	3 728 815.63	1 339 700.88
Effekten (Ansprüche an Anlagegruppen)	0.00	0.00	0.00	0.00
Darlehen an Dritte	7 000 000.00	0.00	0.00	28 458.00
Kurzfristige Forderungen	17 382 784.98	14 216 454.87	1 084 989.10	1 218 983.99
Aktive Rechnungsabgrenzungen	353 014.89	288 509.81	32 788.65	307 605.33
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)	0.00	0.00	0.00	0.00
Grundstücke (angefangene Bauten inkl. Land)	53 540 000.00	73 190 000.00	20 570 000.00	23 057 000.00
Grundstücke (fertige Bauten inkl. Land)	3 174 007 200.00	2 937 935 400.00	409 315 000.00	277 050 000.00
Grundstücke (Miteigentumsanteile)	435 798 260.00	31 903 900.00	0.00	0.00
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>3 739 335 895.65</b>	<b>3 059 893 642.13</b>	<b>434 731 593.38</b>	<b>303 001 748.20</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 21 488 752.22	- 18 804 317.96	- 1 966 845.66	- 654 349.40
Passive Rechnungsabgrenzungen	- 16 329 789.06	- 17 030 822.26	- 5 360 866.96	- 1 644 707.64
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	- 425 827 000.00	- 240 227 000.00	- 79 787 500.00	- 53 101 875.00
Rückstellungen	- 303 302.00	- 200 900.00	0.00	0.00
Latente Steuern <sup>1)</sup>	- 98 617 200.00	- 77 979 500.00	- 7 172 700.00	- 4 436 700.00
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>3 176 769 852.37</b>	<b>2 705 651 101.91</b>	<b>340 443 680.76</b>	<b>243 164 116.16</b>
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2 705 651 101.91	2 046 186 922.49	243 164 116.16	191 271 285.75
Zeichnungen	300 482 511.91	546 536 633.33	80 235 054.62	40 274 451.13
Rücknahmen	0.00	0.00	0.00	0.00
Gesamterfolg	170 636 238.55	112 927 546.09	17 044 509.98	11 618 379.28
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>3 176 769 852.37</b>	<b>2 705 651 101.91</b>	<b>340 443 680.76</b>	<b>243 164 116.16</b>
<b>ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE</b>	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
Anzahl Ansprüche zu Beginn der Berichtsperiode	15 325 208	12 142 230	2 091 947	1 736 113
Veränderungen im Berichtsjahr	1 649 302	3 182 978	666 453	355 834
Anzahl Ansprüche am Ende der Berichtsperiode	16 974 510	15 325 208	2 758 400	2 091 947
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Inventarwert	187.15	176.55	123.42	116.24
Nettoertrag des Rechnungsjahres je Anspruch	5.14	4.77	2.91	2.44

<sup>1)</sup> Bilanzposition beinhaltet latente Grundstückgewinnsteuern und Transaktionskosten

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	IMMOBILIEN SCHWEIZ		IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT	
	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
Soll-Mietertrag (abzüglich zugemieteter Fremdfflächen)	144 457 167.24	121 769 029.60	10 476 165.59	7 883 393.54
Minderertrag Leerstand	- 3 807 143.69	- 3 542 805.32	- 39 615.00	- 94 852.35
Inkassogewinne/-verluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	25 265.22	285 060.04	846.14	- 28 104.35
<b>Mietertrag netto</b>	<b>140 675 288.77</b>	<b>118 511 284.32</b>	<b>10 437 396.73</b>	<b>7 760 436.84</b>
Instandhaltung	- 11 603 440.96	- 9 750 359.70	- 287 935.52	- 391 812.04
Instandsetzung	- 9 736 522.69	- 7 336 975.45	- 8 168.13	- 101 537.80
<b>Unterhalt Immobilien</b>	<b>- 21 339 963.65</b>	<b>- 17 087 335.15</b>	<b>- 296 103.65</b>	<b>- 493 349.84</b>
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	- 142 595.15	- 13 474.80	- 136.50	0.00
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	- 3 334 658.72	- 3 210 034.41	- 75 907.34	- 37 979.88
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	- 729 567.65	- 186 462.63	21 768.59	- 16 088.71
Versicherungen	- 1 039 659.12	- 845 354.27	- 55 842.10	- 31 288.70
Bewirtschaftungshonorare	- 6 048 722.33	- 4 874 706.02	- 386 560.25	- 256 553.55
Vermietungs- und Insertionskosten	- 723 190.30	- 518 116.08	16 615.10	- 32 648.56
Steuern und Abgaben	- 2 285 906.47	- 2 190 564.80	- 17 130.95	- 7 308.00
Übriger operativer Aufwand	- 681 209.49	- 271 125.20	- 61 068.50	- 38 471.32
<b>Operativer Aufwand</b>	<b>- 14 985 509.23</b>	<b>- 12 109 838.21</b>	<b>- 558 261.95</b>	<b>- 420 338.72</b>
<b>OPERATIVES ERGEBNIS</b>	<b>104 349 815.89</b>	<b>89 314 110.96</b>	<b>9 583 031.13</b>	<b>6 846 748.28</b>
Aktivzinsen	17 606.28	0.00	13 465.33	19 605.11
Baurechtszinsenerträge	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Erträge	4 467.85	0.00	0.00	0.00
<b>Sonstige Erträge</b>	<b>22 074.13</b>	<b>0.00</b>	<b>13 465.33</b>	<b>19 605.11</b>
Darlehens- und Hypothekarzinsen	- 2 546 164.48	- 2 072 272.98	- 423 570.97	- 569 972.35
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 88 349.42	- 30 113.40	- 4 201.20	- 3 523.43
Sonstige Passivzinsen	- 888.22	- 979.47	- 513.31	- 501.36
Baurechtszinsen	- 37 582.80	- 36 418.25	- 105 141.65	0.00
<b>Finanzierungsaufwand</b>	<b>- 2 672 984.92</b>	<b>- 2 139 784.10</b>	<b>- 533 427.13</b>	<b>- 573 997.14</b>
Geschäftsführungshonorar	- 19 094 123.37	- 15 582 799.28	- 2 319 254.29	- 1 693 177.71
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	- 328 954.16	- 299 588.23	- 57 630.98	- 5 888.90
Übriger Verwaltungsaufwand	- 10 798.33	- 735 962.47	- 171.00	- 927.90
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>- 19 433 875.86</b>	<b>- 16 618 349.98</b>	<b>- 2 377 056.27</b>	<b>- 1 699 994.51</b>
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	5 001 204.53	2 580 607.38	1 341 900.40	514 800.29
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche</b>	<b>5 001 204.53</b>	<b>2 580 607.38</b>	<b>1 341 900.40</b>	<b>514 800.29</b>
<b>NETTOERTRAG DES RECHNUNGSJAHRES</b>	<b>87 266 233.77</b>	<b>73 136 584.26</b>	<b>8 027 913.46</b>	<b>5 107 162.03</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	571 097.57	1 180 586.49	0.00	0.00
<b>REALISierter ERFOLG</b>	<b>87 837 331.34</b>	<b>74 317 170.75</b>	<b>8 027 913.46</b>	<b>5 107 162.03</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	103 436 607.21	48 072 890.34	11 752 596.52	8 586 017.25
Veränderung latente Steuern	- 20 637 700.00	- 9 462 515.00	- 2 736 000.00	- 2 074 800.00
<b>GESAMTERFOLG DES RECHNUNGSJAHRES</b>	<b>170 636 238.55</b>	<b>112 927 546.09</b>	<b>17 044 509.98</b>	<b>11 618 379.28</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	87 266 233.77	73 136 584.26	8 027 913.46	5 107 162.03

<b>GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ</b>		
<b>VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Bankguthaben (Sichtguthaben)	27 166 344.55	2 932 542.43
Effekten (Ansprüche an Anlagegruppen)	0.00	0.00
Darlehen an Dritte	57 000 000.00	0.00
Kurzfristige Forderungen	9 503 020.65	9 608 011.34
Aktive Rechnungsabgrenzungen	20 025.08	726 252.35
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)	0.00	0.00
Grundstücke (angefangene Bauten inkl. Land)	1 349 000.00	1 251 000.00
Grundstücke (fertige Bauten inkl. Land)	1 484 217 000.00	1 409 109 000.00
Grundstücke (Miteigentumsanteile)	355 127 730.00	107 675 954.00
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>1 934 383 120.28</b>	<b>1 531 302 760.12</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 8 808 181.85	- 9 410 619.42
Passive Rechnungsabgrenzungen	- 9 499 140.06	- 12 449 259.14
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	- 315 237 500.00	- 203 787 500.00
Rückstellungen	0.00	0.00
Latente Steuern <sup>1)</sup>	- 44 738 800.00	- 32 999 000.00
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>1 556 099 498.37</b>	<b>1 272 656 381.56</b>
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 272 656 381.56	1 069 966 795.23
Zeichnungen	201 017 671.37	152 406 295.29
Rücknahmen	0.00	0.00
Gesamterfolg	82 425 445.44	50 283 291.04
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>1 556 099 498.37</b>	<b>1 272 656 381.56</b>
<b>ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE</b>	<b>01.10.2020 - 30.09.2021</b>	<b>01.10.2019 - 30.09.2020</b>
Anzahl Ansprüche zu Beginn der Berichtsperiode	8 151 127	7 152 676
Veränderungen im Berichtsjahr	1 258 179	998 451
Anzahl Ansprüche am Ende der Berichtsperiode	9 409 306	8 151 127
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Inventarwert	165.38	156.13
Nettoertrag des Rechnungsjahres je Anspruch	5.13	3.91

<sup>1)</sup> Bilanzposition beinhaltet latente Grundstückgewinnsteuern und Transaktionskosten

<b>GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ</b>		
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
Soll-Mietertrag (abzüglich zugemieteter Fremdfflächen)	78 054 047.19	64 794 997.20
Minderertrag Leerstand	- 1 611 312.42	- 1 876 403.99
Inkassogewinne/-verluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	- 140 702.14	- 72 530.13
<b>Mietertrag netto</b>	<b>76 302 032.63</b>	<b>62 846 063.08</b>
Instandhaltung	- 3 197 494.05	- 2 970 858.89
Instandsetzung	- 7 083 017.57	- 11 539 214.28
<b>Unterhalt Immobilien</b>	<b>- 10 280 511.62</b>	<b>- 14 510 073.17</b>
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	- 37 059.90	- 10 296.55
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	- 2 061 093.38	- 1 793 482.39
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	- 732 939.31	- 384 104.02
Versicherungen	- 719 571.05	- 434 310.01
Bewirtschaftungshonorare	- 3 246 037.53	- 2 484 254.12
Vermietungs- und Insertionskosten	- 667 725.19	- 447 698.88
Steuern und Abgaben	- 969 278.09	- 924 839.80
Übriger operativer Aufwand	- 654 094.37	- 391 111.71
<b>Operativer Aufwand</b>	<b>- 9 087 798.82</b>	<b>- 6 870 097.48</b>
<b>OPERATIVES ERGEBNIS</b>	<b>56 933 722.19</b>	<b>41 465 892.43</b>
Aktivzinsen	23 009.44	0.00
Baurechtszinserträge	0.00	0.00
Übrige Erträge	0.00	0.00
<b>Sonstige Erträge</b>	<b>23 009.44</b>	<b>0.00</b>
Darlehens- und Hypothekarzinsen	- 2 116 078.00	- 1 611 971.22
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 65 237.81	- 8 134.05
Sonstige Passivzinsen	- 844.74	- 1 027.57
Baurechtszinsen	- 107 638.03	- 88 545.35
<b>Finanzierungsaufwand</b>	<b>- 2 289 798.58</b>	<b>- 1 709 678.19</b>
Geschäftsführungshonorar	- 9 545 390.54	- 7 702 851.42
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Schätzungs- und Revisionsaufwand	- 170 626.96	- 136 370.28
Übriger Verwaltungsaufwand	- 64 241.78	- 526 884.19
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>- 9 780 259.28</b>	<b>- 8 366 105.89</b>
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	3 411 252.55	456 552.81
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00
<b>Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche</b>	<b>3 411 252.55</b>	<b>456 552.81</b>
<b>NETTOERTRAG DES RECHNUNGSJAHRES</b>	<b>48 297 926.32</b>	<b>31 846 661.16</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 9 590 779.55	56 043.67
<b>REALISierter ERFOlg</b>	<b>38 707 146.77</b>	<b>31 902 704.83</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	55 458 098.67	16 705 086.21
Veränderung latente Steuern	- 11 739 800.00	1 675 500.00
<b>GESAMTERFOlg DES RECHNUNGSJAHRES</b>	<b>82 425 445.44</b>	<b>50 283 291.04</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF</b>	30.09.2021	30.09.2020
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	48 297 926.32	31 846 661.16

# Jahresrechnung des Stammvermögens

## BILANZ IN CHF

<b>AKTIVEN</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Bankguthaben (Sichtguthaben)	<b>103 806.43</b>	104 094.43
Übrige Aktiven	<b>0.00</b>	0.00
<b>Total</b>	<b>103 806.43</b>	104 094.43

<b>PASSIVEN</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Widmungsvermögen	<b>100 000.00</b>	100 000.00
Vortrag Nettoergebnis	<b>3 806.43</b>	4 094.43
<b>Total</b>	<b>103 806.43</b>	104 094.43

## ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

<b>AUFWAND</b>	<b>2020/2021</b>	<b>2019/2020</b>
Negativzinsen auf Bankguthaben	<b>208.00</b>	208.55
Sonstige Aufwendungen	<b>80.00</b>	80.00
Nettoergebnis	<b>- 288.00</b>	- 288.55
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	0.00

<b>ERTRAG</b>	<b>2020/2021</b>	<b>2019/2020</b>
Erträge Bankguthaben	<b>0.00</b>	0.00
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	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 Oberaufsichtskommission 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](http://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 regelt sämtliche für die Stiftung massgeblichen Bereiche, namentlich die Stiftungsorganisation, die Anlagetätigkeit und die Anlegerrechte. Sie hat die folgenden unübertragbaren 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;
- 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 Stiftungsrats 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. Die Mitglieder des Stiftungsrats werden von der Anlegerversammlung gewählt. Dabei dürfen die Stifterin, deren Rechtsnachfolger und Personen, welche mit der Stifterin wirtschaftlich verbunden sind, höchstens von einem Drittel des Stiftungsrats vertreten werden. Für die Wahl der Mitglieder des Stiftungsrats steht der Stifterin ein Vorschlagsrecht zu. Die Amtsdauer der Mitglieder des Stiftungsrats beträgt ein Jahr, 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. Der Stiftungsrat hat folgende unübertragbare Aufgaben und Kompetenzen:

- a) Bezeichnung derjenigen Personen, die für die Stiftung rechtsverbindliche Unterschriften führen und Bestimmung der Art der Zeichnungsberechtigung;
- b) Ernennung der Geschäftsführung;
- c) Entscheid über die Errichtung neuer sowie über die Zusammenlegung und die Liquidation bestehender Anlagegruppen;
- d) Bildung von Anlagegruppen ohne Rückgaberecht während der Aufbauphase, unter dem Vorbehalt der Zustimmung durch die Aufsichtsbehörde;
- e) Festlegung der Anlagerichtlinien für die einzelnen Anlagegruppen. Das Stiftungsreglement kann für Anlagegruppen, bei denen grundsätzlich nur ein einziger Anleger zugelassen ist, eine andere Regelung vorsehen;
- f) Bestimmung einer oder mehrerer Depotbanken;
- g) Wahl des bzw. der erforderlichen Schätzungsexperten für Anlagegruppen mit direkten Immobilienanlagen sowie allenfalls bei alternativen Anlagegruppen und direkten Anlagen in Infrastrukturen;
- h) Regelung einer angemessenen Betriebsorganisation;
- i) Vermeidung von Interessenkonflikten und Regelung von Rechtsgeschäften mit Nahestehenden und dabei insbesondere Genehmigung des Reglements zur Vermeidung von Interessenkonflikten und Rechtsgeschäften mit Nahestehenden;
- j) Bewertung der Anlagegruppen sowie Regelung der Gebühren und Kosten;
- k) Regelung des Risikomanagements und Überwachung der diesbezüglichen Implementierung. Der Stiftungsrat kann die Geschäftsführung mit der Umsetzung beauftragen;
- l) Sicherstellung einer der Grösse und Komplexität der Stiftung angemessenen internen Kontrolle und der Unabhängigkeit der zuständigen Kontrollorgane. Der Stiftungsrat kann die Geschäftsführung mit der Umsetzung beauftragen;
- m) Beschlussfassung in Bezug auf den Erlass von weiteren Spezialreglementen, Richtlinien und Direktiven.

**GESCHÄFTSFÜHRUNG** – Die Geschäftsführung besorgt die laufenden Geschäfte der Stiftung im Rahmen der Statuten, des Stiftungsreglements, der Anlagerichtlinien, allfälliger weiterer Spezialreglemente, Richtlinien und Direktiven 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 Stiftungsrats. 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 2020/2021 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 Verwaltungsrats. 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 2021 aus 30 Anlagegruppen zusammen. Mit Ausnahme der Anlagegruppen Immobilien Schweiz, Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit, Geschäftsimmobiliien Schweiz, Immobilien Europa Industrie und Logistik (CHF), Immobilien Europa Industrie und Logistik (EUR), BVG-Mix 15 und BVG-Mix 75 beinhalten die Anlagegruppen je zwei Tranchen mit unterschiedlichen Verwaltungskosten (Standard- und PM-Tranche). 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 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.

Bei den Immobilien-Anlagegruppen mit Direktinvestitionen werden die Immobilien mindestens einmal jährlich neu geschätzt. Die Schätzung wird nach der Discounted-Cashflow-Methode (DCF) vorgenommen. Dies ist ein Verfahren, bei dem der heutige Immobilienwert aus den zukünftigen Einnahmen und Ausgaben (Cash-flows) 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 vorgenommen.

Die Bewertung der Anlagegruppe Immobilien Europa Industrie und Logistik (CHF) und jene der Anlagegruppe Immobilien Europa Industrie und Logistik (EUR) richtet sich nach den monatlich ermittelten Bewertungen des unterliegenden institutionellen Immobilien-Anlagefonds. Im unterliegenden Anlagefonds werden die direkt gehaltenen Immobilien mindestens einmal jährlich neu geschätzt. Die Schätzung wird nach der DCF-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. Die Schätzungen der einzelnen Immobilienbewertungen werden quartalsweise vom Bewertungskomitee der Fondsleitung in Luxembourg abgenommen.

Die Bewertung der Anlagegruppe Infrastruktur Global (EUR) setzt sich aus den zu Marktwerten (Fair Value) bewerteten Vermögenswerten der unterliegenden Infrastruktur-Anlagefonds sowie allfälliger Co-Investments zusammen. Die Anlagegruppe Infrastruktur Global (EUR) wird jeweils auf die Publikationsstichtage (Quartalsende) und den Bilanzierungsstichtag (30. September) sowie auf die Ausgabe- und Rücknahmetermine hin bewertet. Basis der Wertermittlung von nicht-börsenkotierten Infrastruktur-Anlagen bilden die jeweils zuletzt von den entsprechenden Fonds und Gesellschaften erstellten Berichte, sofern solche verfügbar und verwendbar sind, und (wo erforderlich) unter Anpassung an den Marktwert (Fair Value) der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Für die Bewertung von Direktanlagen in Infrastruktur werden die neusten Informationen, die von den Gesellschaften oder anderen Quellen stammen, überprüft. Diese fallen oft nicht mit dem Bewertungsdatum zusammen. Für die Bewertung werden allgemein anerkannte Bewertungsmethoden, wie zum Beispiel die letzte Finanzierung, Multiple-Analysen, DCF-Methode und Drittbewertungen sowie Marktpreise, verwendet. Bei der Fair-Value-Bewertung solcher Investitionen werden observierbare Marktdaten und Cashflow-Daten verwendet. Ferner wird berücksichtigt, dass die Bewertung des Gesamtportfolios den observierbaren Marktdaten und der allgemeinen Marktentwicklung entspricht. Dabei werden generell alle vernünftigen Bemühungen unternommen, die neusten verfügbaren Informationen von der den Gesellschaften zu Grunde liegenden Investitionen zu erhalten. Die Bewertung der Anlagegruppe Infrastruktur Global (CHF hedged) richtet sich nach den quartalsweise verfügbaren Bewertungen der ihr unterliegenden Anlagegruppe Infrastruktur Global (EUR).

#### DEISENKURSE PER 30.09.2021

USD / CHF	0.932850	100 JPY / CHF	0.836074
EUR / CHF	1.081127	GBP / CHF	1.257808

#### 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 2021 waren in den Anlagegruppen keine Titel ausgeliehen.

#### ABWEICHUNGEN DER ANLAGERICHTLINIEN

Die Tracking Error-Limite von 5% wurde bei der Anlagegruppe «Aktien Emerging Markets» zum Stichtag vom 30.09.2021 um 0.11% überschritten.

## RÜCKERSTATTUNGEN SOWIE VERTRIEBS- UND BETREUUNGSENTSCHÄDIGUNGEN

Die Anlagestiftung hat im Geschäftsjahr 2020/2021 keine Rückerstattungen sowie Vertriebs- und Betreuungsschädigungen ausgerichtet (Art. 40 ASV). Sie hat im Verlauf des Geschäftsjahres 2020/2021 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	200 714.19	Die Anlagegruppe Aktien Ausland investiert in Invesco Global Small Cap Equity Fund C
Invesco Management SA, Luxembourg	Aktien Global Small Caps	USD	161 262.25	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 2020/2021 keine Rückerstattungen für Geschäfte der Anlagestiftung erhalten zu haben.

## PROSPEKTE

Für die folgenden Anlagegruppen ist der aktuelle Prospekt zu finden *unter [www.swisslife.ch/anlagestiftung](http://www.swisslife.ch/anlagestiftung)*:

- Immobilien Schweiz
- Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit
- Geschäftsimmobilien Schweiz
- Immobilienfonds Schweiz
- Immobilien Europa Industrie und Logistik (CHF)
- Immobilien Europa Industrie und Logistik (EUR)
- Infrastruktur Global (CHF hedged)
- Infrastruktur Global (EUR)
- Senior Secured Loans (CHF hedged)
- Hypotheken Schweiz ESG <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> geplante Lancierung 30. November 2021

## KENNZAHLEN DER IMMOBILIEN-ANLAGEGRUPPEN MIT DIREKTANLAGEN

	Immobilien Schweiz		Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit		Geschäftsimmobilien Schweiz	
	2020/2021	2019/2020	2020/2021	2019/2020	2020/2021	2019/2020
Mietausfallquote	2,62%	2,68%	0,37%	1,56%	2,24%	3,01%
Fremdfinanzierungsquote	11,62%	7,89%	18,56%	17,69%	17,13%	13,42%
- Zinsbindung	6,2 Jahre	5,9 Jahre	0,7 Jahre	1,2 Jahre	6,2 Jahre	5,4 Jahre
- Zinssatz per 30.09.	0,56%	0,78%	0,43%	0,95%	0,61%	0,71%
- Durchschnittlich gewichteter Zinssatz	0,44%	0,79%	0,52%	1,20%	0,52%	0,76%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	67,27%	67,50%	68,24%	67,88%	70,97%	70,89%
Betriebsaufwandquote (TERISA) GAV	0,71%	0,73%	0,75%	0,74%	0,70%	0,73%
Betriebsaufwandquote (TERISA) NAV	0,88%	0,83%	1,00%	0,92%	0,94%	0,89%
Eigenkapitalrendite (ROE)	5,68%	4,36%	5,27%	5,02%	5,59%	4,11%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	4,69%	3,81%	4,42%	4,40%	4,39%	3,45%
Ausschüttungsrendite	—	—	—	—	—	—
Ausschüttungsquote	—	—	—	—	—	—
Anlagerendite	6,00%	4,77%	6,18%	5,51%	5,92%	4,37%
Diskontierung <sup>1)</sup>						
- Ø Diskontierungssätze	2,82%	2,87%	2,61%	2,61%	2,88%	2,94%
- Spanne der Kapitalisierungssätze	2,10% - 3,80%	2,20% - 3,90%	2,20% - 3,10%	2,30% - 3,20%	2,10% - 4,30%	2,20% - 4,50%

<sup>1)</sup> Die Diskontierungssätze (marktgewichtet) werden individuell pro Liegenschaft festgelegt.

## DARLEHEN MIT HYPOTHEKARISCHER DECKUNG AN ANDERE ANLAGEGRUPPEN DER ANLAGESTIFTUNG

Zur kurzfristigen Liquiditätssteuerung wurden im Geschäftsjahr 2020/2021 ab 7. Mai 2021 Darlehen mit hypothekarischer Deckung von den Anlagegruppen Immobilien Schweiz und Geschäftsimmobilien Schweiz zu marktüblichen Konditionen an die Anlagegruppe Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit gewährt. Per Stichtag 30. September 2021 gewährte die Anlagegruppe Immobilien Schweiz CHF 7 000 000 und die Anlagegruppe Geschäftsimmobilien Schweiz CHF 57 000 000 Darlehen mit hypothekarischer Deckung an die Anlagegruppe Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit.

## IMMOBILIEN SACHEINLAGEN

## ANLAGEGRUPPEN IMMOBILIEN SCHWEIZ, IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT SOWIE GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ

Im Geschäftsjahr 2020/2021 wurden in allen drei Anlagegruppen keine Liegenschaften mittels Sacheinlage übernommen.

**VERWALTUNGSKOSTEN / BETRIEBSAUFWANDQUOTE (TER<sub>KGAST</sub> 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<sub>KGAST/ISA</sub> berücksichtigt alle Kosten, also inklusive der Belastungen bei den Immobilien-Anlagegruppen mit Direktanlagen und der durch die Anlagegruppen gehaltenen indirekten Anlagen sowie die Mehrwertsteuer.

	STANDARD TRANCHEN			SPEZIELLE PM-TRANCHEN <sup>1)</sup>		
	Verwaltungs- kosten	TER <sub>KGAST/ISA</sub> ex post <sup>2)</sup>	TER <sub>KGAST/ISA</sub> ex ante <sup>3)</sup>	Verwaltungs- kosten	TER <sub>KGAST/ISA</sub> ex post <sup>2)</sup>	TER <sub>KGAST/ISA</sub> ex ante <sup>3)</sup>
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.	0,55% p.a.	0,55% p.a.	keine	0,31% p.a.	0,31% 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.	0,94% p.a.	0,95% p.a.	keine	0,72% p.a.	0,72% p.a.
Aktien Schweiz Protect Flex	0,28% p.a.	0,45% p.a.	0,45% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Aktien Ausland	0,33% p.a.	0,73% p.a.	0,73% p.a.	keine	0,37% p.a.	0,38% p.a.
Aktien Global Small Caps	0,28% p.a.	0,94% p.a.	0,94% p.a.	0,15% p.a.	0,80% p.a.	0,80% 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 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.	0,88% p.a.	0,88% p.a.	-	-	-
Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit	0,60% p.a.	1,00% p.a.	1,00% p.a.	-	-	-
Geschäftsimmobilien Schweiz	0,50% p.a.	0,94% p.a.	0,94% p.a.	-	-	-
Immobilienfonds Schweiz	0,15% p.a.	1,16% p.a.	1,17% p.a.	keine	1,00% p.a.	1,01% p.a.
Senior Secured Loans (CHF hedged)	0,23% p.a.	0,75% p.a.	0,63% p.a.	keine	0,50% p.a.	0,50% p.a.
Immobilien Europa Industrie und Logistik (CHF)	0,03% p.a.	1,28% p.a.	1,28% p.a.	-	-	-
Immobilien Europa Industrie und Logistik (EUR)	0,00% p.a.	1,31% p.a.	1,31% p.a.	-	-	-
Infrastruktur Global (CHF hedged)	0,25% p.a.	<sup>5)</sup> 5,16% p.a.	2,92% p.a.	0,03%	<sup>5)</sup> 4,92% p.a.	2,69% p.a.
Infrastruktur Global (EUR)	0,22% p.a.	<sup>5)</sup> 5,49% p.a.	3,09% p.a.	0,00%	<sup>5)</sup> 5,25% p.a.	2,85% p.a.

	STANDARD TRANCHEN			SPEZIELLE P-TRANCHEN <sup>4)</sup>		
	Verwaltungs- kosten	TER <sub>KGAST/ISA</sub> ex post <sup>2)</sup>	TER <sub>KGAST/ISA</sub> ex ante <sup>3)</sup>	Verwaltungs- kosten	TER <sub>KGAST/ISA</sub> ex post <sup>2)</sup>	TER <sub>KGAST/ISA</sub> ex ante <sup>3)</sup>
BVG-Mix 15	0,03% p.a.	0,60% p.a.	0,57% p.a.	-	-	-
BVG-Mix 25	0,03% p.a.	0,59% p.a.	0,57% p.a.	0,80% p.a.	1,42% p.a.	1,40% p.a.
BVG-Mix 35	0,03% p.a.	0,60% p.a.	0,58% p.a.	0,80% p.a.	1,43% p.a.	1,41% p.a.
BVG-Mix 45	0,03% p.a.	0,62% p.a.	0,59% p.a.	0,80% p.a.	1,45% p.a.	1,42% p.a.
BVG-Mix 75	0,03% p.a.	0,64% p.a.	0,64% p.a.	-	-	-

<sup>1)</sup> ausschliesslich für Anleger mit einer speziellen vertraglichen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG

<sup>2)</sup> Betriebsaufwandquote TER<sub>KGAST</sub> bzw. TER<sub>ISA</sub> per 30.09.2021 (Berechnungsgrundlage: Geschäftsjahr 2020/2021)

<sup>3)</sup> Betriebsaufwandquote TER<sub>KGAST</sub> bzw. TER<sub>ISA</sub> basiert auf den zu erwartenden Kosten der nächsten zwölf Monate gemäss strategischer Portfoliozusammensetzung

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

<sup>5)</sup> Die TER wurde nach den rechtlichen Vorgaben p.a. ermittelt; entspricht aber nicht den effektiv angefallenen Kosten.

Grund: Die Lancierung der Anlagegruppe erfolgte per 26.05.2021. Die Berechnung der TER erfolgte auf Basis der letztverfügbaren TER (31.12.2020), der sich im Aufbau befindlichen Zielfonds, welche sich auf die Periode 01.01.2020 bis 31.12.2020 bezieht und daher während der Investitionsperiode der Anlagegruppe effektiv gar nicht angefallen sind.

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; diese entfällt, falls die Ansprüche valutagerecht weiterplatziert werden können.

## 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 TR	13%	16%	14%	12%	-
SBI Foreign AAA-BBB TR	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%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
davon Aktien	15%	25%	35%	45%	75%
davon Fremdwährungen	7%	12%	17%	22%	37%

## ART UND UMFANG VON INDIREKTEN ANLAGEN

## GEMISCHTE ANLAGEGRUPPEN

NAME DER KOLLEKTIVANLAGE	TYP	BVG-Mix 15	BVG-Mix 25	BVG-Mix 35	BVG-Mix 45	BVG-Mix 75
SL Obligationen CHF Inland	AST	9,64%	12,02%	9,09%	6,49%	-
SL Obligationen CHF Ausland	AST	4,03%	6,94%	4,44%	3,99%	-
SL Obligationen Global (CHF hedged)	AST	0,05%	4,95%	4,18%	0,91%	-
SL Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	AST	5,30%	4,29%	3,92%	4,21%	3,00%
SL Obl. Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	AST	9,10%	7,02%	6,71%	5,57%	4,56%
SL Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	AST	9,89%	5,48%	5,48%	6,30%	2,31%
SL Obligationen Emerging Markets Unternehmen Short Term (CHF hedged)	AST	3,78%	3,77%	3,64%	3,35%	0,23%
SL Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	AST	4,35%	4,72%	4,50%	4,04%	1,76%
SL Aktien Schweiz	AST	8,65%	13,55%	18,44%	23,73%	38,39%
SL Aktien Ausland	AST	6,29%	11,00%	16,61%	22,81%	38,52%
SL Aktien Emerging Markets	AST	0,56%	0,52%	0,50%	0,45%	0,35%
SL Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	AST	2,77%	4,17%	3,87%	2,08%	0,98%
SL Immobilien Schweiz	AST	6,22%	6,82%	6,46%	3,96%	1,14%
SL Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit	AST	1,62%	1,31%	0,72%	0,61%	0,36%
SL Geschäftsimmobilien Schweiz	AST	6,05%	2,71%	2,87%	3,18%	2,18%
SL REF (CH) Swiss Properties	ICH	3,03%	3,21%	2,08%	2,09%	0,25%
SL REF (LUX) Commercial Properties Switzerland	ILUX	2,28%	1,92%	0,38%	0,68%	1,07%
SL REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	ILUX	2,15%	1,48%	1,67%	1,32%	-
SL Immobilien Europa Industrie und Logistik (EUR)	AST	0,91%	0,85%	0,78%	0,70%	0,42%
SL Flex Funds (CH) Dynamic Allocation (CHF I-Klasse)	FCH	1,23%	1,18%	1,25%	1,34%	1,78%
CSA Hypotheken Schweiz	AST	9,71%	-	-	-	-
HSBC GI Fds SICAV Multi-Asset Style Factors IH-CHF cap	FLUX	0,93%	0,94%	0,88%	0,75%	0,55%

SL: Swiss Life

HSBC GI Fds: Honkong Shanghai Bank Corp. Global Investment Funds

FCH: Anlagefonds schweizerischen Rechts

ICH: Immobilienfonds schweizerischen Rechts

CSA: Credit Suisse Anlagestiftung

AST: Anlagegruppe einer Anlagestiftung

FLUX: Anlagefonds luxemburgischen Rechts

ILUX: Immobilienfonds luxemburgischen Rechts

## WEITERE ANLAGEGRUPPEN

ANLAGEGRUPPE	NAME DER KOLLEKTIVANLAGE	TYP	ANTEIL
Obligationen CHF Inland	SL iFunds (CH) Bond Swiss Francs Domestic (CHF) I-A1	FCH	99,96%
Obligationen CHF Ausland	SL iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF) I-A1	FCH	99,97%
Obligationen Global (CHF hedged)	SL iFunds (CH) Bond Global Government+ (CHF hedged) I-A1	FCH	59,93%
	SL iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	FCH	39,98%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	SL iFunds (CH) Bond Global Government+ (CHF hedged) I-A1	FCH	99,92%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	SL iFunds (CH) Bond Global Corporates Short Term (CHF hedged) I-A1	FCH	99,83%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	SL iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	FCH	99,82%
Obligationen Emerging Markets Unternehmen Short Term (CHF hedged)	SL Funds (LUX) Bond Emerging Markets Corporates Short Term CHF AM Cap	FLUX	100,00%
Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	SL Funds (LUX) Bond Emerging Markets Corporates CHF AM Cap	FLUX	100,02%
Aktien Schweiz	SL iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	FCH	78,34%
	SL iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	FCH	21,38%
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert	SL iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	FCH	99,68%
Aktien Schweiz Small & Mid Caps	SL iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	FCH	99,62%
Aktien Schweiz Protect Flex	SL Funds (CH) Equity Switzerland Protect Enhanced I-A1	FCH	99,96%
Aktien Ausland	SL iFunds (CH) Equity Global ex Switzerland (CHF) I-A1	FCH	80,54%
	Invesco Global Small Cap Equity Fund C-AD Shares	FLUX	7,31%
	Dimensional Global Small Companies Fund (USD, acc.)	FIRL	7,43%
	Candriam Equities L SICAV - Emerging Markets	FLUX	4,61%
Aktien Global Small Caps	Invesco Global Small Cap Equity Fund C-AD Shares	FLUX	49,67%
	Dimensional Global Small Companies Fund (USD, acc.)	FIRL	50,06%
Aktien Emerging Markets	Candriam Equities L SICAV - Emerging Markets	FLUX	99,80%
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	SL Funds (CH) Equity Global Protect Enhanced (CHF hedged) I-A1	FCH	99,89%
Immobilienfonds Schweiz	SL Funds (CH) Real Estate Fund of Funds (A1)	ICH	99,27%
Senior Secured Loans (CHF hedged)	SL Loan Fund (LUX) Senior Secured Loans V AM (CHF hedged)	FLUX	99,92%
Immobilien Europa Industrie und Logistik (CHF)	SL Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF - ESG European Industrial & Logistics	ILUX	93,64%
Immobilien Europa Industrie und Logistik (EUR)	SL Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF - ESG European Industrial & Logistics	ILUX	98,69%
Infrastruktur Global (CHF hedged)	SL Infrastruktur Global PM (EUR)	AST	93,26%
Infrastruktur Global (EUR)	SL Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III	FLUX	59,75%

AST: Anlagegruppe einer Anlagestiftung  
FIRL: Anlagefonds irländischen Rechts

FCH: Anlagefonds schweizerischen Rechts  
ICH: Immobilienfonds schweizerischen Rechts

FLUX: Anlagefonds luxemburgischen Rechts  
ILUX: Immobilienfonds luxemburgischen Rechts

## DERIVATIVE INSTRUMENTE

Per 30. September 2021 wurden in den Anlagegruppen Aktien Ausland, Aktien Emerging Markets, Aktien Global Small Caps, in den BVG-Mix Anlagegruppen sowie in den Anlagegruppen Immobilien Europa Industrie und Logistik (CHF) und Infrastruktur Global (CHF hedged) Fremdwährungen mit Devisentermingeschäften abgesichert. Bei Anlagegruppen mit zugrundeliegenden Zielfonds können Derivate in den gehaltenen kollektiven Anlagen zum Einsatz gelangen.

## ENGAGEMENTERHÖHENDE DERIVATE PER 30.09.2021

		ANZAHL	MARKT-WERT	ÖKONOMISCHES EXPOSURE	EXPOSURE BVV 2 <sup>2)</sup>	BENÖTIGTE LIQUIDITÄT	DECKUNG GEGEN-IN CHF PARTEI	
							579 356.33	
<b>AKTIEN AUSLAND</b>								
Devisentermingeschäft Long	EUR	90 000	- 179.05	- 97 480.44	- 97 480.44	- 97 480.44		UBS
Devisentermingeschäft Long	EUR	2 328 000	- 4 231.12	- 2 521 093.63	- 2 521 093.63	- 2 521 093.63		UBS
Devisentermingeschäft Long	USD	269 000	794.63	- 250 142.02	- 250 142.02	- 250 142.02		UBS
Devisentermingeschäft Long	USD	981 000	- 1 420.49	- 916 546.34	- 916 546.34	- 916 546.34		UBS
							287 535.11	
<b>AKTIEN EMERGING MARKETS</b>								
Devisentermingeschäft Long	EUR	430 000	- 999.10	- 465 883.50	- 465 883.50	- 465 883.50		UBS
							217 906.00	
<b>AKTIEN GLOBAL SMALL CAPS</b>								
Devisentermingeschäft Long	USD	660 000	3 020.82	- 612 660.18	- 612 660.18	- 612 660.18		UBS

## ENGAGEMENTREDUZIERENDE DERIVATE PER 30.09.2021

		ANZAHL	MARKT-WERT	ÖKONOMISCHES EXPOSURE	EXPOSURE BVV 2 <sup>2)</sup>	BENÖTIGTE LIQUIDITÄT	DECKUNG GEGEN-IN CHF PARTEI	
							3 363 984.16	
<b>BVG-MIX 15</b>								
Devisentermingeschäft Short	EUR	5 425 000	- 58 962.04	5 804 885.63	5 804 885.63	5 804 885.63		UBS
Devisentermingeschäft Short	EUR	500 000	1 945.21	542 392.00	542 392.00	542 392.00		UBS
Devisentermingeschäft Short	EUR	840 000	8 929.55	916 880.16	916 880.16	916 880.16		UBS
							9 345 018.44	
<b>BVG-MIX 25</b>								
Devisentermingeschäft Short	EUR	14 225 000	- 154 605.55	15 221 105.63	15 221 105.63	15 221 105.63		UBS
Devisentermingeschäft Short	EUR	1 800 000	7 002.75	1 952 611.20	1 952 611.20	1 952 611.20		UBS
Devisentermingeschäft Short	EUR	2 800 000	29 765.17	3 056 267.20	3 056 267.20	3 056 267.20		UBS
							4 408 802.79	
<b>BVG-MIX 35</b>								
Devisentermingeschäft Short	EUR	5 525 000	- 60 048.90	5 911 888.13	5 911 888.13	5 911 888.13		UBS
Devisentermingeschäft Short	EUR	600 000	2 334.25	650 870.40	650 870.40	650 870.40		UBS
Devisentermingeschäft Short	EUR	920 000	9 779.99	1 004 202.08	1 004 202.08	1 004 202.08		UBS
							5 814 183.82	
<b>BVG-MIX 45</b>								
Devisentermingeschäft Short	EUR	6 275 000	- 68 200.34	6 714 406.88	6 714 406.88	6 714 406.88		UBS
Devisentermingeschäft Short	EUR	850 000	3 306.86	922 066.40	922 066.40	922 066.40		UBS
Devisentermingeschäft Short	EUR	1 160 000	12 331.29	1 266 167.84	1 266 167.84	1 266 167.84		UBS
							1 488 951.12	
<b>BVG-MIX 75</b>								
Devisentermingeschäft Short	EUR	125 000	- 1 358.57	133 753.13	133 753.13	133 753.13		UBS
Devisentermingeschäft Short	EUR	125 000	486.30	135 598.00	135 598.00	135 598.00		UBS
Devisentermingeschäft Short	EUR	120 000	1 275.65	130 982.88	130 982.88	130 982.88		UBS
							892 759.08	
<b>IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK (CHF)</b>								
Devisentermingeschäft Short	EUR	5 200 000	36 621.84	5 656 586.00	5 656 586.00	5 656 586.00		UBS
Devisentermingeschäft Short	EUR	6 084 000	38 490.20	6 613 848.26	6 613 848.26	6 613 848.26		UBS
							965 676.06	
<b>INFRASTRUKTUR GLOBAL (CHF HEDGED)</b>								
Devisentermingeschäft Short	EUR	5 000 000	30 885.31	5 434 697.00	5 434 697.00	5 434 697.00		UBS
Devisentermingeschäft Short	EUR	2 200 000	16 219.86	2 393 897.00	2 393 897.00	2 393 897.00		UBS
Devisentermingeschäft Short	GBP	3 350 000	62 004.92	4 268 010.20	4 268 010.20	4 268 010.20		UBS

## PERFORMANCE UND VOLATILITÄT PER 30. SEPTEMBER 2021

(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. <sup>5)</sup>	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Obligationen CHF Inland	30.09.2001	-1,2%	2,8%	-0,1%	4,2%	1,6%	3,7%	2,8%	3,3%
SBI Domestic AAA-BBB TR		-1,6%	2,8%	-0,1%	4,1%	1,5%	3,6%	2,8%	3,4%
Obligationen CHF Inland PM	31.05.2007	-1,0%	2,8%	0,1%	4,2%	1,8%	3,7%	2,9%	3,5%
SBI Domestic AAA-BBB TR		-1,6%	2,8%	-0,1%	4,1%	1,5%	3,6%	2,7%	3,5%
Obligationen CHF Ausland	30.09.2001	0,4%	1,3%	0,0%	3,5%	1,6%	2,9%	2,2%	3,1%
SBI Foreign AAA-BBB TR		0,3%	1,3%	0,1%	3,2%	1,5%	2,7%	2,3%	2,9%
Obligationen CHF Ausland PM	31.05.2007	0,6%	1,3%	0,2%	3,5%	1,8%	2,9%	2,3%	3,3%
SBI Foreign AAA-BBB TR		0,3%	1,3%	0,1%	3,2%	1,5%	2,7%	2,2%	3,1%
Obligationen Global (CHF hedged)	30.09.2001	-1,7%	2,9%	0,6%	3,3%	2,4%	3,3%	1,6%	5,3%
Customized Benchmark		-1,4%	3,0%	0,8%	3,3%	2,3%	3,1%	1,7%	5,5%
Obligationen Global PM (CHF hedged)	31.05.2007	-1,4%	2,9%	0,9%	3,3%	2,7%	3,3%	2,2%	5,5%
Customized Benchmark		-1,4%	3,0%	0,8%	3,3%	2,3%	3,1%	1,9%	5,5%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	14.12.2010	-2,8%	2,7%	-0,1%	2,7%	1,6%	2,9%	1,9%	3,0%
Obligationen Global Staaten+ PM (CHF hedged)	14.12.2010	-2,5%	2,8%	0,2%	2,7%	1,9%	2,9%	2,2%	3,0%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged) <sup>1)</sup>		-2,8%	2,8%	0,0%	2,9%	1,7%	2,8%	1,8%	2,9%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	11.10.2013	-0,1%	0,4%	-0,2%	1,6%			0,3%	1,4%
Obligationen Global Unternehmen Short Term PM (CHF hedged)	11.10.2013	0,1%	0,4%	0,1%	1,6%			0,5%	1,4%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 Jahre TR (CHF hedged)		0,3%	0,4%	0,2%	1,6%			0,4%	1,4%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	14.12.2010	-0,2%	3,6%	1,5%	4,8%	3,3%	4,5%	3,1%	4,5%
Obligationen Global Unternehmen PM (CHF hedged)	14.12.2010	0,2%	3,6%	1,9%	4,8%	3,7%	4,5%	3,5%	4,5%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR (CHF hedged) <sup>2)</sup>		0,7%	3,8%	1,8%	5,1%	3,2%	4,4%	3,0%	4,4%
Obligationen EMMA Unternehmen Short Term (CHF hedged)	29.09.2017	-0,4%	1,1%					-0,1%	2,0%
Obligationen EMMA Unternehmen Short Term PM (CHF hedged)	29.09.2017	-0,2%	1,1%					0,1%	2,0%
JP Morgan CEMBI+ Investment Grade 1-3 Jahre (CHF hedged)		1,4%	0,5%					1,2%	2,3%
Obligationen EMMA Unternehmen (CHF hedged)	29.09.2017	0,5%	2,4%					1,4%	5,1%
Obligationen EMMA Unternehmen PM (CHF hedged)	29.09.2017	1,0%	2,4%					1,9%	5,1%
JP Morgan CEMBI Broad Diversified IG Index (CHF hedged)		1,8%	2,5%					2,3%	5,6%
Aktien Schweiz	30.09.2001	17,6%	15,0%	10,6%	11,3%	11,2%	11,1%	6,2%	12,8%
Swiss Performance Index		18,2%	14,9%	11,1%	11,4%	11,6%	11,2%	6,7%	13,2%
Aktien Schweiz PM	31.05.2007	17,9%	15,0%	10,9%	11,3%	11,5%	11,1%	4,5%	12,8%
Swiss Performance Index		18,2%	14,9%	11,1%	11,4%	11,6%	11,2%	4,8%	12,8%
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert	01.02.2018	15,4%	15,1%					9,6%	12,4%
Swiss Performance Index 20		15,9%	15,1%					10,1%	12,5%
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert PM	31.01.2018	15,6%	15,1%					9,7%	12,4%
Swiss Performance Index 20		15,9%	15,1%					9,9%	12,5%
Aktien Schweiz Small & Mid Caps	01.02.2018	27,3%	15,5%					8,4%	15,9%
Swiss Performance Index Extra		27,9%	14,9%					8,3%	15,9%
Aktien Schweiz Small & Mid Caps PM	31.01.2018	27,6%	15,5%					8,7%	15,9%
Swiss Performance Index Extra		27,9%	14,9%					8,3%	15,9%
Aktien Schweiz Protect Flex <sup>4)</sup>	18.12.2020							8,9%	9,4%
Aktien Schweiz Protect Flex PM <sup>4)</sup>	18.12.2020							9,1%	9,4%
Aktien Ausland	30.09.2001	32,5%	14,1%	12,0%	15,1%	12,0%	13,3%	3,9%	15,4%
Customized Benchmark		32,4%	14,2%	12,5%	15,0%	12,8%	13,2%	5,1%	15,7%
Aktien Ausland PM	31.05.2007	33,0%	14,2%	12,4%	15,1%	12,4%	13,3%	4,0%	15,9%
Customized Benchmark		32,4%	14,2%	12,5%	15,0%	12,8%	13,2%	4,4%	15,9%
Aktien Global Small Caps	28.02.2018	45,4%	16,5%					7,3%	21,3%
Aktien Global Small Caps PM	28.02.2018	45,7%	16,5%					7,5%	21,3%
MSCI AC World Small Cap, in CHF		42,8%	15,6%					9,8%	20,7%
Aktien Emerging Markets	01.02.2018	25,4%	14,4%					5,0%	18,2%
MSCI Emerging Markets, in CHF		20,0%	14,2%					2,7%	16,9%
Aktien Emerging Markets PM	31.01.2018	25,9%	14,4%					5,2%	18,2%
MSCI Emerging Markets, in CHF		20,0%	14,2%					2,5%	16,9%
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged) <sup>4)</sup>	29.04.2016	19,0%	9,6%	6,4%	7,6%			6,1%	7,4%
Aktien Global Protect Flex PM (CHF hedged) <sup>4)</sup>	29.04.2016	19,5%	9,7%	6,9%	7,6%			6,5%	7,4%

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

<sup>1)</sup> bis 30.06.2012 Citigroup WGBI, ex CH, (CHF hedged)

<sup>2)</sup> bis 31.12.2010 unhedged

<sup>3)</sup> bis 31.12.2012 unhedged

<sup>4)</sup> keine Benchmark

<sup>5)</sup> bei Emission während dem Geschäftsjahr ist die Performance vom Lancierungsdatum bis zum 30.09. nicht annualisiert

## PERFORMANCE UND VOLATILITÄT PER 30. SEPTEMBER 2021

(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. <sup>5)</sup>	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Immobilien Schweiz	30.11.2009	6,0%	1,8%	5,5%	1,7%	5,9%	1,7%	5,7%	1,6%
KGAST Immo-Index		5,3%	0,5%	5,2%	0,5%	5,6%	0,6%	5,5%	0,6%
Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit	30.11.2017	6,2%	2,2%					5,6%	2,0%
KGAST Immo-Index		5,3%	0,5%					5,2%	0,5%
Geschäftsimmobilien Schweiz	31.10.2011	5,9%	2,5%	5,2%	1,9%			5,2%	1,6%
KGAST Immo-Index		5,3%	0,5%	5,2%	0,5%			5,6%	0,6%
Immobilienfonds Schweiz	28.02.2011	14,0%	10,2%	7,4%	8,2%	6,0%	7,9%	5,8%	7,7%
Immobilienfonds Schweiz PM	28.02.2011	14,2%	10,2%	7,6%	8,2%	6,2%	7,9%	6,0%	7,7%
SXI Swiss Real Estate Funds®		14,6%	10,5%	8,2%	8,4%	6,9%	8,1%	6,7%	8,0%
Immobilien Europa Industrie und Logistik (CHF)	11.12.2020							7,8%	8,5%
Immobilien Europa Industrie und Logistik (EUR)	11.12.2020							9,2%	9,6%
Infrastruktur Global (CHF hedged)	26.05.2021							1,9%	n.a.
Infrastruktur Global PM (CHF hedged)	26.05.2021							2,0%	n.a.
Infrastruktur Global (EUR)	26.05.2021							2,4%	n.a.
Infrastruktur Global PM (EUR)	26.05.2021							2,5%	n.a.
Senior Secured Loans (CHF hedged)	31.01.2020	3,6%	2,1%					0,1%	8,0%
Senior Secured Loans PM (CHF hedged)	31.01.2020	3,8%	2,1%					0,4%	8,0%
Customized Benchmark		3,5%	1,5%					0,2%	7,8%
BVG-Mix 15	30.06.2003	5,0%	2,8%	2,8%	3,0%	3,7%	2,6%	3,1%	2,7%
Customized Benchmark		4,7%	2,8%	3,1%	3,0%	3,9%	2,5%	3,5%	2,6%
BVG-Mix 25	30.09.2001	7,2%	4,2%	3,6%	4,1%	4,7%	3,7%	3,5%	4,0%
Customized Benchmark		6,9%	4,1%	4,0%	4,2%	5,0%	3,6%	4,0%	3,9%
BVG-Mix 25 P	30.09.2002	6,3%	4,1%	2,8%	4,1%	3,9%	3,7%	2,9%	3,9%
Customized Benchmark		6,9%	4,1%	4,0%	4,2%	5,0%	3,6%	4,3%	3,9%
BVG-Mix 35	30.09.2001	9,4%	5,4%	4,7%	5,0%	5,7%	4,6%	3,8%	5,1%
Customized Benchmark		9,3%	5,4%	5,1%	5,2%	6,0%	4,6%	4,4%	5,0%
BVG-Mix 35 P	30.09.2002	8,5%	5,4%	3,8%	5,0%	4,8%	4,6%	3,4%	5,1%
Customized Benchmark		9,3%	5,4%	5,1%	5,2%	6,0%	4,6%	4,8%	5,0%
BVG-Mix 45	30.09.2001	11,8%	6,7%	5,7%	6,1%	6,6%	5,7%	4,0%	6,4%
Customized Benchmark		11,7%	6,7%	6,2%	6,3%	7,0%	5,6%	4,6%	6,3%
BVG-Mix 45 P	30.09.2002	10,9%	6,7%	4,8%	6,1%	5,7%	5,7%	3,7%	6,3%
Customized Benchmark		11,7%	6,7%	6,2%	6,3%	7,0%	5,6%	5,3%	6,2%
BVG-Mix 75	31.10.2018	18,9%	10,7%					10,2%	11,3%
Customized Benchmark		19,3%	10,6%					10,7%	11,7%

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

<sup>4)</sup> keine Benchmark

<sup>5)</sup> bei Emission während dem Geschäftsjahr ist die Performance vom Lancierungsdatum bis zum 30.09. 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 2021 nachfolgend ausgewiesen. Ausserdem wird der Anteil der benchmarkfremden Positionen in den aktiv verwalteten Anlagegruppen, entsprechend dem regulatorischen Erfordernis, offengelegt.

### ÜBERSCHREITUNG DER SCHULDNERBEGRENZUNGEN VON 10%

OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED)			OBLIGATIONEN GLOBAL (CHF HEDGED)		
Schuldner	Anlagegruppe	Benchmark	Schuldner	Anlagegruppe	Benchmark
USA	26,53%	27,94%	USA	15,90%	16,76%
Japan	20,04%	23,73%	Japan	12,01%	14,24%

### ÜBERSCHREITUNG DER GESELLSCHAFTSBEGRENZUNGEN VON 5%

AKTIEN SCHWEIZ			AKTIEN SCHWEIZ LARGE CAPS INDEXIERT		
Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark	Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Nestlé	18,92%	19,39%	Nestlé	24,16%	24,17%
Roche GS	14,33%	14,68%	Roche GS	18,29%	18,31%
Novartis	11,16%	11,43%	Novartis	14,24%	14,25%

### AKTIEN SCHWEIZ PROTECT FLEX

Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Roche GS	16,60%	keine
Nestlé	16,34%	keine
Novartis	14,03%	keine

### BENCHMARKFREMDE ANLAGEN

Anlagegruppe	Anteil
Obligationen CHF Inland	2,96%
Obligationen CHF Ausland	12,36%
Obligationen Global (CHF hedged)	2,90%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	1,63%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	7,66%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	4,81%
Obligationen Emerging Markets Unternehmen Short Term (CHF hedged)	18,00%
Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	12,72%
Aktien Ausland	3,85%
Aktien Global Small Caps	23,12%
Aktien Emerging Markets	9,39%

**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, den beiden Anlagegruppen Immobilien Europa Industrie und Logistik (CHF) und (EUR) sowie in den beiden Anlagegruppen Infrastruktur Global (CHF hedged) und (EUR) wurden während des Berichtsjahres Kapitalzusagen gemacht. Die Kapitalzusagen sind und waren jederzeit durch liquide Mittel der Anlagegruppe bzw. durch Kapitalzusagen von Anlegern gedeckt.

	Währung	Kapitalzusage	ausstehend in EUR	ausstehend in CHF	Deckung / Liquide Mittel
<b>Anlagegruppe BVG-Mix 15</b>					3 363 984.16
Swiss Life Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit	CHF	1 650 000.00		660 000.00	
Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV-SIF	EUR	2 000 000.00	1 484 820.61		
Swiss Life Immobilien Europa Industrie und Logistik (EUR)	EUR	2 100 000.00	315 000.00		
<b>Anlagegruppe BVG-Mix 25</b>					9 345 018.44
Swiss Life Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit	CHF	5 100 000.00		2 040 000.00	
Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV-SIF	EUR	7 000 000.00	5 196 872.13		
Swiss Life Immobilien Europa Industrie und Logistik (EUR)	EUR	7 000 000.00	1 050 000.00		
<b>Anlagegruppe BVG-Mix 35</b>					4 408 802.79
Swiss Life Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit	CHF	2 145 000.00		858 000.00	
Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV-SIF	EUR	2 400 000.00	1 781 784.73		
Swiss Life Immobilien Europa Industrie und Logistik (EUR)	EUR	2 300 000.00	345 000.00		
<b>Anlagegruppe BVG-Mix 45</b>					5 814 183.82
Swiss Life Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit	CHF	2 475 000.00		990 000.00	
Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV-SIF	EUR	3 300 000.00	2 449 954.00		
Swiss Life Immobilien Europa Industrie und Logistik (EUR)	EUR	2 900 000.00	435 000.00		
<b>Anlagegruppe BVG-Mix 75</b>					1 488 951.12
Swiss Life Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit	CHF	300 000.00		120 000.00	
Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV-SIF	EUR	500 000.00	371 205.15		
Swiss Life Immobilien Europa Industrie und Logistik (EUR)	EUR	300 000.00	45 000.00		
<b>Anlagegruppe Immobilien Europa Industrie und Logistik (CHF)</b>					Kapitalzusagen von Anlegern
Swiss Life Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics	EUR	15 100 000.00	2 456 411.64		
<b>Anlagegruppe Immobilien Europa Industrie und Logistik (EUR)</b>					Kapitalzusagen von Anlegern
Swiss Life Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics	EUR	175 000 000.00	80 175 772.95		
<b>Anlagegruppe Infrastruktur Global (CHF hedged)</b>					Kapitalzusagen von Anlegern
Swiss Life Infrastruktur Global (EUR)	EUR	76 000 000.00	62 776 000.00		
<b>Anlagegruppe Infrastruktur Global (EUR)</b>					Kapitalzusagen von Anlegern
Swiss Life Sub-Fund (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF – Swiss Life (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III	EUR	100 000 000.00	81 537 304.13		
FONTAVIS SCS SICAV RAIF - Renewable Infrastructure Fund Europe (FORTE)	EUR	25 000 000.00	25 000 000.00		

## WICHTIGE EREIGNISSE WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

### ANLAGEGRUPPEN IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK (CHF) / (EUR) (LANCIERUNG)

Die Lancierung der Anlagegruppen Immobilien Europa Industrie und Logistik (CHF) und Immobilien Europa Industrie und Logistik (EUR) erfolgte per 11. Dezember 2020 mittels erstem Kapitalabruf und der ersten Berechnung des NAV per 15. Dezember 2020. Es konnte ein Zeichnungsvolumen von rund CHF 140 Mio. für die beiden Anlagegruppen verzeichnet werden. Weitere Kapitalabrufe erfolgten per 29. Januar 2021, 27. Mai 2021 und 27. September 2021. Bis 30. September 2021 konnte damit gesamthaft bei der Anlagegruppe (CHF) CHF 14,7 Mio. bzw. bei der Anlagegruppe (EUR) EUR 96,2 Mio. des Zeichnungsvolumens abgerufen werden. Zeichnungen können jeweils per Ende Quartal erfolgen. Die Zuteilung der Ansprüche erfolgt mittels Kapitalabrufen bis spätestens 3 Jahre und 6 Monate nach Zuteilung.

### ANLAGEGRUPPE AKTIEN SCHWEIZ PROTECT FLEX (CHF HEDGED) (LANCIERUNG)

Die Lancierung der Anlagegruppe Aktien Schweiz Protect Flex erfolgte per 18. Dezember 2020 mit der ersten Berechnung des NAV per 21. Dezember 2020.

### ANLAGEGRUPPE AKTIEN SCHWEIZ PROTECT (LIQUIDATION)

Die Anlagegruppe Aktien Schweiz Protect wurde per 28. Dezember 2020 liquidiert. Die betroffenen Anleger und die Aufsichtsbehörde wurden rechtzeitig über die geplante Aufhebung informiert.

### ANLAGEGRUPPE AKTIEN AUSLAND PROTECT (CHF HEDGED) (LIQUIDATION)

Die Anlagegruppe Aktien Ausland Protect (CHF hedged) wurde per 28. Dezember 2020 liquidiert. Die betroffenen Anleger und die Aufsichtsbehörde wurden rechtzeitig über die geplante Aufhebung informiert.

### STATUTEN UND STIFTUNGSREGLEMENT (ÄNDERUNGEN)

Aufgrund der teilrevidierten «Verordnung über die Anlagestiftungen» (ASV) wurden die beiden Regelwerke angepasst und an der Anlegerversammlung vom 19. März 2021 genehmigt. Die Inkraftsetzung der Statuten erfolgte auf den 21. Juli 2021 durch Verfügung der OBERAUFSICHTSKOMMISSION BERUFLICHE VORSORGE (OAK BV). Das Stiftungsreglement trat auf den 1. Juli 2021 in Kraft.

### ANLAGEGRUPPE IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT (KAPITALABRUF)

Bei der Anlagegruppe Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit erfolgte ein weiterer Kapitalabruf über CHF 40 Mio. zum NAV vom 31. März 2021 und 31. August 2021. Per Geschäftsjahresende sind noch Kapitalzusagen im Umfang von CHF 80 Mio. offen. Die Zuteilung der Ansprüche erfolgt mittels Kapitalabrufen bis spätestens am 31. Dezember 2022.

### ANLAGEGRUPPEN IMMOBILIEN SCHWEIZ UND GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ (ÖFFNUNG)

Zum NAV vom 30. April 2021 wurden in der Anlagegruppe Immobilien Schweiz 1 649 302 Ansprüche im Umfang von rund CHF 300 Mio. und in der Anlagegruppe Geschäftsimmobiliien Schweiz 1 258 179 Ansprüche im Umfang von rund CHF 200 Mio. platziert. Die dadurch aufgenommenen Mittel wurden zur Reduktion der Fremdkapitalquote, für den Ankauf weiterer Liegenschaften, die Realisierung von Neubauprojekten und für laufende Investitionen in den Bestand verwendet.

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

Die Lancierung der Anlagegruppen Infrastruktur Global (CHF hedged) und Infrastruktur Global (EUR) erfolgte per 26. Mai 2021 mittels erstem Kapitalabruf und der ersten Berechnung des NAV per 28. Mai 2021. Es konnte ein Zeichnungsvolumen von rund CHF 200 Mio. für die beiden Anlagegruppen verzeichnet werden. Ein weiterer Kapitalabruf erfolgte per 22. September 2021. Bis 30. September 2021 konnte damit gesamthaft bei der Anlagegruppe (CHF hedged) 16,4% bzw. bei der Anlagegruppe (EUR) 17,4% des Zeichnungsvolumens abgerufen werden. Die Anlagegruppen sind bis auf weiteres geschlossen.

**ANLAGEGRUPPE IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT (ANPASSUNG PROSPEKT)**

Aufgrund der ASV-Teilrevision wurde der Prospekt überarbeitet und in den Anlagerichtlinien geringfügige Aktualisierungen und Ergänzungen vorgenommen, welche an der Strategie der Produkte jedoch nichts verändern. Des Weiteren wurde im Prospekt eine Grafik integriert, welche den organisatorischen Aufbau der Anlagegruppe, die beteiligten Parteien und die vertraglichen Beziehungen darstellt. Der Prospekt trat per 31. Juli 2021 in Kraft.

**ANLAGEGRUPPEN IMMOBILIEN SCHWEIZ / GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ / IMMOBILIENFONDS SCHWEIZ (NEUE PROSPEKTE)**

Aufgrund der ASV-Teilrevision wurde für die drei Anlagegruppen je ein neuer Prospekt erstellt und in den Anlagerichtlinien wurden geringfügige Aktualisierungen und Ergänzungen vorgenommen, welche an der Strategie der Produkte jedoch nichts verändern. Des Weiteren wurde in allen Prospekten eine Grafik integriert, welche den organisatorischen Aufbau der jeweiligen Anlagegruppe, die beteiligten Parteien und die vertraglichen Beziehungen darstellt. Die Prospekte traten per 31. Juli 2021 in Kraft.

**ANLAGEKOMMISSION IMMOBILIEN (ZUSAMMENSETZUNG)**

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 9. September 2021 als weiteren Anlegervertreter Herrn Beat Kunz, Stiftungsratsmitglied der Anlagestiftung Swiss Life, und als Immobilienexpertin Frau Marie Seiler von Swiss Life Asset Management AG in ihrer Funktion als Leiterin Real Estate Portfolio Management Third-Party Asset Management in die Anlagekommission Immobilien gewählt.

**COVID-19**

Bis auf geringe Mietzinsertragsausfälle infolge von diversen Mietzinsstundungen und Mietzinserrissen 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****ANLAGEGRUPPE HYPOTHEKEN SCHWEIZ ESG (LANCIERUNG)**

Der Stiftungsrat hat am 16. Juli 2021 per Zirkularbeschluss der geplanten Lancierung der Anlagegruppe zugestimmt. Die Erstzeichnungsfrist läuft bis am 28. Oktober 2021. Die Erstemission erfolgt mit NAV vom 30. November 2021 per Valuta 28. Dezember 2021.

**ANLAGEGRUPPE AKTIEN GLOBAL ESG (LANCIERUNG)**

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 9. September 2021 der geplanten Lancierung der Anlagegruppe zugestimmt. Die Erstzeichnungsfrist läuft bis am 30. November 2021. Die Erstemission erfolgt mit NAV vom 30. November 2021 per Valuta 3. Dezember 2021.

# 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 14 bis 48 des Jahresberichts) für das am 30. September 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

### Verantwortung des Stiftungsrats

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 2021 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 werden;
- 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



Andreas Scheibli  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor



Michael Zobrist  
Revisionsexperte

Zürich, 28. Dezember 2021

# Organe und Funktionsträger

## STIFTUNGSRAT

### PRÄSIDIUM

		GEWÄHLT BIS ENDE GESCHÄFTSJAHR <sup>1)</sup>
Hans-Peter Conrad	Direktor und Leiter Generalsekretariat, Rechts- und Steuerdienst Swiss Life AG	2021

### MITGLIEDER

Marc Brüttsch	Executive Director und Head Economic Research Swiss Life Investment Management Holding AG	2021
Beatrice Eichenberger	Geschäftsführerin der Mettler-Toledo Pensionskasse und Mettler-Toledo Fürsorgestiftung	2021
Daniel Giubellini	Geschäftsführer der Vorsorgeeinrichtungen Swiss Life	2021
Urs Huber	Vermögensverwalter der Agrisano Pencas	2021
Günther Jansenberger	Geschäftsführer der Pensionskasse der Electrolux AG	2021
Beat Kunz	Vertreter der Pensionskassen der Gruppe Mobiliar	2021
Hans-Jakob Stahel	Direktor und Leiter des Geschäftsbereichs Unternehmenskunden Swiss Life AG	2021
Daniel Steiner	Arbeitnehmervertreter der Vorsorgestiftung Swiss Life Personal Zusatzversicherung	2021

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

## ANLAGEKOMMISSION IMMOBILIEN

Gerhard Demmelmair	Executive Director und Head Real Estate Portfolio Management Third-Party Asset Management Swiss Life Asset Management AG	bis 31.12.2020
Bernard Illi	Vertreter der Schindler-Vorsorgeeinrichtungen	bis 19.03.2021
Beat Kunz (neu)	Vertreter der Pensionskassen der Gruppe Mobiliar	ab 09.09.2021
Günther Jansenberger	Geschäftsführer der Pensionskasse der Electrolux AG	
Renato Piffaretti	Managing Director und Head Real Estate Switzerland Swiss Life Asset Management AG	
Marie Seiler (neu)	Head Real Estate Portfolio Management Third-Party Asset Management Swiss Life Asset Management AG	ab 09.09.2021
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

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





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

*Anlagestiftung Swiss Life  
General-Guisan-Quai 40  
Postfach, 8022 Zürich  
Telefon 043 284 79 79  
[anlagestiftung@swisslife.ch](mailto:anlagestiftung@swisslife.ch)  
[www.swisslife.ch/anlagestiftung](http://www.swisslife.ch/anlagestiftung)*