SwissLife

Jahresbericht
2021/2022

Anlagestiftung Swiss Life

Inhaltsverzeichnis

3 Vorwort

4 Entwicklung der Anlagestiftung

5 Wirtschaftliches Umfeld

6 Finanzmarktentwicklung

7 Anlagepolitik

14 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 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 ESG
  Aktien Ausland ESG Indexiert
- 21 Aktien Global ESG
  Aktien Global Small Caps
- 22 Aktien Emerging Markets ESG
  Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)
- 23 Senior Secured Loans (CHF hedged)
  Hypotheken Schweiz ESG
- 24 Immobilienfonds Schweiz
- 25 Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)
  Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)
- 26 Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)
  Infrastruktur Global ESG (EUR)
- 27 BVG-Mix 15
  BVG-Mix 25
- 28 BVG-Mix 35
  BVG-Mix 45
- 29 BVG-Mix 75
- 30 Immobilien Schweiz ESG
  Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG
- 32 Geschäftsimmobilien Schweiz ESG

33 Jahresrechnung des Stammvermögens

34 Anhang zur Jahresrechnung

52 Bericht der Revisionsstelle

54 Organe und Funktionsträger

Beilagen:
Fact Sheets aller Anlagegruppen (Separatdruck)

Druckdatum: 23. Dezember 2022

Vorwort

Unsere Anlagestiftung kann für das Geschäftsjahr 2021/2022 zum wiederholten Mal auf eine erfreuliche Entwicklung zurückblicken. Trotz eines breiten Einbruchs an den Wertschriftenmärkten hat sich das Gesamtvermögen der Anlagestiftung Swiss Life zum Abschluss der Berichtsperiode per 30. September 2022 im Vergleich zur Vorperiode um weitere 6 Prozent auf CHF 15,2 Milliarden erhöht. Mit den beteiligten rund 700 Pensionskassen und Sammelstiftungen können wir fast jede zweite Schweizer Vorsorgeeinrichtung zu unseren Anlegern zählen und die Position als fünftgrösste Anlagestiftung konsolidieren.

Die Anlagestiftung Swiss Life hat in diesem Geschäftsjahr den Fokus weiterhin auf Nachhaltigkeit bzw. ESG gelegt, sowohl was Neulancierungen als auch die verstärkte Berücksichtigung von ESG-Kriterien bei bestehenden Anlagegruppen betrifft. Hervorzuheben ist in diesem Zusammenhang die neue Anlagegruppe «Hypotheken Schweiz ESG», die als eines der ersten Hypothekenprodukte konsequent nach Nachhaltigkeitskriterien verwaltet wird und mit einem überzeichneten Startvolumen von CHF 160 Millionen per Ende November 2021 erfolgreich eingeführt werden konnte. Bei den «Immobilien Europa Industrie und Logistik»-Anlagegruppen wurden per 1. Januar 2022 diverse ESG-bezogene Anpassungen in die Anlagerichtlinien integriert. Auch mit Bezug auf die drei direktinvestierenden Immobilien-Schweiz-Anlagegruppen sind vor dem Hintergrund der verstärkten Berücksichtigung von ESG-Kriterien die Anlagerichtlinien per 31. März 2022 angepasst und die Produktnamen entsprechend mit dem Zusatz ESG ergänzt worden. Nach der Lancierung der Anlagegruppen «Aktien Global ESG» und «Aktien Ausland ESG indexiert» sind somit für ein Drittel unserer Anlagegruppen speziell nachhaltige Anlagestrategien vorgegeben.

Die grosse Nachfrage nach Anlagegruppen mit realen Vermögenswerten führte bei der im ersten Quartal 2022 durchgeführten Öffnung der Anlagegruppe «Geschäftsimmobilien Schweiz ESG» im Umfang von CHF 250 Millionen zu einer mehrfachen Überzeichnung und bei der im gleichen Zeitraum erfolgten zweiten Öffnung der Anlagegruppen «Infrastruktur Global ESG (EUR)/(CHF hedged)» zu Kapitalzusagen im Umfang von CHF 200 Millionen. Für die beiden «Infrastruktur Global ESG»-Anlagegruppen konnte aufgrund der hohen Abrufquote der Kapitalzusagen bereits eine weitere dritte Öffnung mit einer Zeichnungsfrist ab Dezember 2022 bis Ende März 2023 vorgesehen werden.

Das Jahr 2022 stand im Übrigen auch im Zeichen des 20-jährigen Jubiläums unserer Anlagestiftung, das am 24. August 2022 im Kongresshaus Zürich im Rahmen eines festlichen Anlasses mit rund 200 Investorinnen und Investoren und Gästen gefeiert werden konnte.

Der Stiftungsrat traf sich in der Berichtsperiode zu insgesamt fünf Sitzungen, wobei drei aufgrund der Coronavirus-Situation via Videokonferenz durchgeführt wurden. Den Mitgliedern des Stiftungsrats danke ich für den fortwährenden Einsatz und die Unterstützung und Ihnen als Investorinnen und Investoren ganz besonders für das Vertrauen, das Sie unserer Anlagestiftung entgegenbringen.

Hans-Peter Conrad
Präsident des Stiftungsrats

Entwicklung der Anlagestiftung

VERMÖGENSENTWICKLUNG

in Tausend CHF	Vermögen per 01.10.2021	Zu- oder Abfluss	Markt-einfluss	Vermögen per 30.09.2022
Anlagegruppe				
Obligationen CHF Inland	584 144	26 357	- 75 343	535 158
Obligationen CHF Ausland	346 673	7 429	- 37 687	316 415
Obligationen Global (CHF hedged)	57 968	- 8 867	- 7 958	41 143
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	579 536	74 723	- 84 621	569 638
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	1 385 830	237 949	- 98 123	1 525 656
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	1 139 522	- 310 787	- 177 319	651 416
Obligationen Emerging Markets Short Term (CHF hedged)	224 657	- 6 454	- 14 951	203 252
Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	396 669	- 21 767	- 66 003	308 899
Aktien Schweiz	412 930	41 305	- 56 558	397 677
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert	236 503	173 549	- 29 918	380 134
Aktien Schweiz Small & Mid Caps	66 562	46 480	- 23 514	89 528
Aktien Schweiz Protect Flex	69 416	97 199	- 12 437	154 178
Aktien Ausland ESG	613 962	- 238 990	- 79 288	295 684
Aktien Ausland ESG Indexiert	0	173 006	- 30 656	142 350
Aktien Global ESG	0	50 808	- 9 958	40 850
Aktien Global Small Caps	72 501	152 167	- 31 000	193 668
Aktien Emerging Markets ESG	132 297	121 884	- 56 358	197 823
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	1 128 175	137 102	- 100 269	1 165 008
Immobilien Schweiz ESG	3 176 770	0	156 538	3 333 308
Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG	340 444	40 589	18 072	399 105
Geschäftsimmobilien Schweiz ESG	1 556 099	260 077	77 903	1 894 079
Immobilienfonds Schweiz	387 439	31 602	- 78 997	340 044
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)	15 183	2 667	473	18 323
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)	108 800	86 396	- 8 848	186 348
Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)	15 814	60 575	3 823	80 212
Infrastruktur Global ESG (EUR)	31 400	133 217	- 747	163 870
Senior Secured Loans (CHF hedged)	62 660	44 531	- 5 248	101 943
Hypotheken Schweiz ESG	0	215 035	- 26 686	188 349
BVG-Mix 15	222 769	13 678	- 17 694	218 753
BVG-Mix 25	795 137	45 810	- 79 416	761 531
BVG-Mix 35	286 839	34 088	- 33 190	287 737
BVG-Mix 45	399 475	194 418	- 66 444	527 449
BVG-Mix 75	68 941	41 918	- 13 597	97 262
Total	**14 915 115**	**1 957 694**	**- 1 066 019**	**15 806 790**
Netto nach Abzug der Doppelzählungen	**13 323 404**	**1 615 230**	**- 773 623**	**14 165 011**
Gesamtvermögen ohne Doppelzählungen	**14 360 079**	**n.a.**	**n.a.**	**15 289 634**

RISIKOKENNZAHLEN GEMÄSS OAK BV WEISUNG 05/2013

Folgende Risikokennzahlen sind in den monatlichen Fact-Sheets enthalten:

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

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

Wirtschaftliches Umfeld

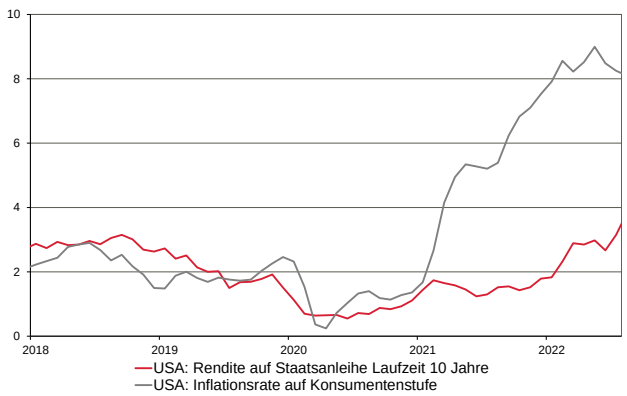
Der Energiepreisschock traf die Eurozone Ende 2021 unterschiedlich hart: Die Gesamtinflation reichte Ende November von 2,4% in Malta bis 9,2% in Litauen; die meisten Staaten verzeichneten Raten von über 4%. Stagflationsängste machten sich kurz in den USA breit, doch das Land kehrte zu Wachstumsoptimismus zurück und die US-Wirtschaft nahm im vierten Quartal sowohl im Industrie- als auch im Dienstleistungssektor wieder Fahrt auf. Die allmähliche Entspannung bei den Lieferengpässen und die Rückkehr von Personen in den Arbeitsmarkt trugen zum besseren Konjunkturbild bei. In der Schweiz sorgte die Omikron-Welle im Dezember für eine Verlangsamung der Dynamik in der Binnenwirtschaft, die bis Mitte Februar andauerte. Nachdem die wirtschaftliche Unsicherheit um die Pandemie gewichen war, breitete sich mit dem Angriff Russlands auf die Ukraine Ende Februar eine neue Welle der Unberechenbarkeit in Europa aus. Europa und die USA schnüren laufend neue Sanktionspakete, die in Russland zunehmend Wirkung zeigen. Umgekehrt sind diese Sanktionen wirtschaftlich gesehen für die Eurozone gering, da Exporte nach Russland wenig bedeutend sind. Deutlich spürbarer waren und sind die Folgen bei der Preisentwicklung. Die Inflationsraten sind seit Februar überall nochmals deutlich gestiegen. Unter den grossen westlichen Volkswirtschaften trübte sich der Wachstumsausblick ein.

Die USA spürten die ökonomischen Auswirkungen des Ukrainekriegs vor allem in Form höherer Energiepreise: Die Konsumentenstimmung fiel im ersten Quartal laut einer Umfrage der University of Michigan auf das tiefste Niveau seit 2011. Der Konsum brach deswegen trotzdem nicht ein – im Gegenteil. Hier war allerdings Inflation am Werk. Preisbereinigt bewegten sich die Umsatzvolumen auf hohen Niveaus seitwärts. Die Weltwirtschaft stand auch im zweiten Quartal im Gegenwind. Mit dem Krieg in der Ukraine machten erneut Rezessionsängste die Runde. Die robusten Arbeitsmarktdaten stützten aber die private Konsumnachfrage und deuteten in Kombination mit der hohen Inflation auf verstärkten Lohndruck hin, dem die Notenbanken mit einer Normalisierung der Geldpolitik begegneten.

In der Schweiz trübte sich das inländische Konsumverhalten nicht ein. Die private Nachfrage nach Gütern und Dienstleistungen wurde durch die robuste Lage am Arbeitsmarkt gestützt. Nichtsdestotrotz fiel das Konjunkturbarometer der Konjunkturforschungsstelle der ETH Zürich im zweiten Quartal markant und kam unter dem langjährigen Durchschnittswert zu stehen. Die Handhabung der Pandemie in China mit einem Lockdown in Shanghai strapazierte vornehmlich die chinesische Binnenwirtschaft, Hersteller in den übrigen asiatischen Ländern waren von Chinas «Zero Covid»-Politik weniger betroffen als im Jahr 2020. Zwei Jahre nach dem Ausbruch der Pandemie lag die Arbeitslosenquote vielerorts in West- und Nordeuropa wieder unter dem Vorkrisenniveau.

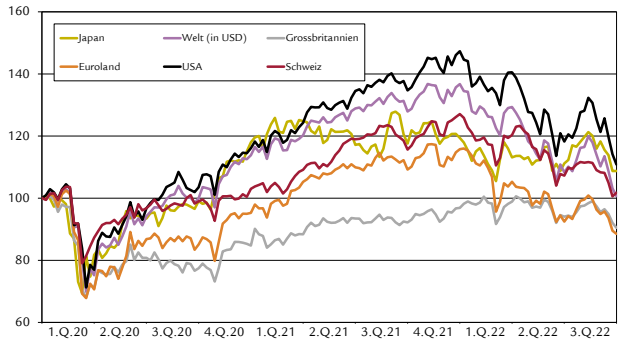
Viele Wirtschaftsindikatoren zeigten im dritten Quartal in eine negative Richtung. So fielen die Werte der Einkaufsmanagerindizes für die Industrie in der Eurozone unter den kritischen Schwellenwert von 50 Punkten. Die Mehrzahl der Firmen berichtete, dass der Bestellungseingang rückläufig war. Was in allen Umfragen auffällt: Trotz eingetrübter Geschäftsaussichten gaben die Unternehmen an, von einem Stellenabbau derzeit abzusehen. Verhalten positive Nachrichten waren bezüglich der Füllstände bei den Gasspeichern zu vernehmen. In ganz Europa ist man gut unterwegs, die von der Europäischen Kommission geforderten 80% Füllstand per 1. November zu erreichen, was gemäss Experten für diesen Winter selbst bei einem russischen Gaslieferstopp reichen sollte. In den USA waren die Aktivitätszahlen für das dritte Quartal bisher erstaunlich solide. Eine Ausnahme war der Häusermarkt, in dem sich die Dynamik erheblich verlangsamte. Im Unterschied zu den meisten übrigen entwickelten Volkswirtschaften zeichnet sich für die Schweiz weiterhin keine unmittelbare Rezessionsgefahr ab.

USA: Anstieg der Inflation bringt die Zinswende
(Quelle: Macrobond)



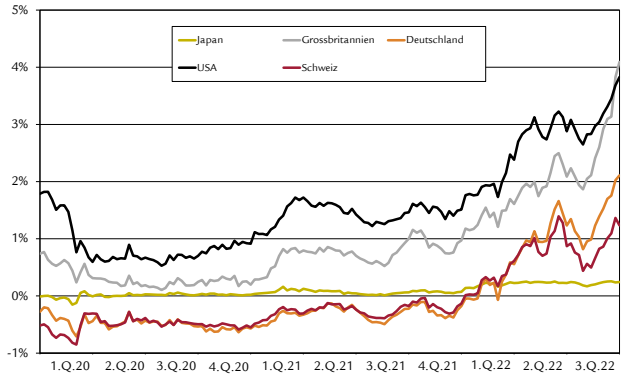
Finanzmarktentwicklung

Aktienmärkte (Entwicklung in Lokalwährung)



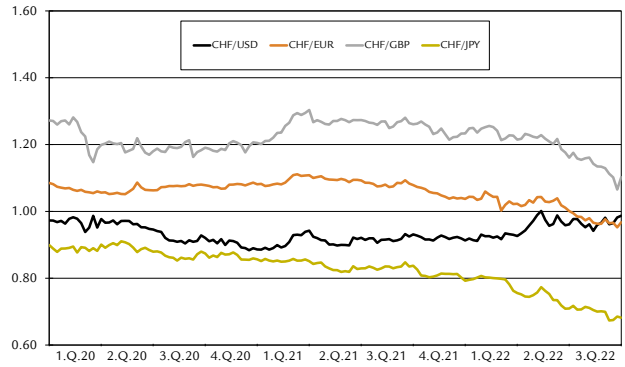
Im vierten Quartal 2021 herrschte gute Stimmung an den Börsen und die Indizes kletterten bis zum Jahreswechsel auf Höchststände. Der Schweizer Markt erzielte eine Gesamtjahresrendite von rund 21%. Doch bereits im ersten Quartal 2022 drehte der Wind, die Kurse gingen wegen des Beginns des Ukrainekriegs und der stark veränderten Markterwartungen an die US-Geldpolitik auf Talfahrt. Anleger brauchten in den folgenden Monaten starke Nerven. Die globalen Aktienmärkte verzeichneten das schlechteste erste Halbjahr der Börsengeschichte. Nach einer kräftigen Erholung bis Mitte August gaben die Aktienmärkte das gewonnene Terrain wieder vollumfänglich her, was die Aktienindizes in die Nähe der Jahrestiefstände brachte.

Langfristige Zinsen (zehnjährige Staatsanleihen)



Aus Angst vor hartnäckigem Inflationsdruck preisten die Finanzmärkte im Oktober frühere Zinsanhebungen ein. Daher verflachten sich die Zinskurven: Die Renditen am kurzen Ende stiegen und das sehr lange Ende sank. Für die EZB führte der Ausstieg aus den Pandemiekaufprogrammen in Kombination mit der höheren Zinsvolatilität zu einer Neubewertung des Kreditrisikos: Die Kreditspannen weiteten sich in EUR und USD aus. Wegen der starken Konjunktur in den USA und steigender Inflation kehrten im Frühling die zehnjährigen Realrenditen auf null zurück. Die SNB erhöhte – erstmals seit 15 Jahren – den Zins im Juni um 50 BP und im September um weitere 75 BP. Die EZB vollzog diese Schritte im Juli und im September.

Wechselkurse



Der USD blieb im Oktober auf handelsgewichteter Basis praktisch unverändert. Derweil zeigte sich der EUR im Oktober schwach und büsste vs. andere europäische Währungen trotz guter Wirtschaftsdaten ein. Der CHF wies im Oktober die drittstärkste Performance unter den Industrieländerwährungen auf. Die anfängliche USD-Schwäche Anfang Februar kehrte sich mit dem Ukrainekrieg um. Der USD spielte seine Rolle als Fluchtwährung bei geopolitischen Ereignissen aus und wertete vs. die zyklischeren EUR und GBP in den folgenden Monaten grösstenteils auf, wobei auch der straffe Kurs des Fed half. Nachdem EUR/CHF auf ein Allzeittief von 0,96 gefallen war, erholte sich das Paar Ende August wieder, brach im September aber erneut ein.

Anlagepolitik

Obligationen

OBLIGATIONEN CHF INLAND – Das Geschäftsjahr 2021/2022 war geprägt von einem starken Anstieg der Zinssätze und einer markanten Erhöhung der Kreditprämien. Die grosse Nachfrage nach der Corona-Pandemie stiess auf ein wegen Lieferschwierigkeiten begrenztes Angebot, was zu einem Anstieg der Teuerung führte. Hinzu kamen wegen des Kriegs in der Ukraine massiv höhere Energiepreise. Der Zinssatz für eine zehnjährige Anleihe der Schweizerischen Eidgenossenschaft nahm um 1,4 Prozentpunkte auf 1,2% zu. Die hohe Inflation und die restriktivere Geldpolitik dämpften aber auch die Wirtschaftsaussichten. Die Kreditprämien für Unternehmensanleihen in Franken verdreifachten sich auf 1,5%. Die Schweizerische Nationalbank (SNB) erhöhte zur Inflationsbekämpfung den Leitzins auf 0,5%. Eine lange Phase mit negativen Zinssätzen ging damit zu Ende. Die absolute Performance der Anlagegruppe fiel wegen dieser Marktbewegungen stark negativ aus. Zudem resultierte eine Underperformance im Vergleich zur Benchmark. Diese war in erster Linie auf das höhere Kreditrisiko der Anlagegruppe zurückzuführen. Das Timing der Duration erwies sich ebenfalls als negativ, was aber durch Zinsderivate kompensiert werden konnte, die von der Ausweitung der Swap-Spreads profitierten. Die Zinskurve lieferte dadurch einen annähernd neutralen Beitrag zur relativen Rendite.

OBLIGATIONEN CHF AUSLAND – Im Auslandsegment fiel die absolute Rendite klar negativ aus. Dies ist vor allem auf den Anstieg der Zinssätze zurückzuführen. Auch die höheren Kreditspannen trugen negativ zur absoluten Rendite bei. Die Anlagegruppe rentierte schlechter als die Benchmark, was in erster Linie dem höheren Kreditrisiko im Vergleich zur Benchmark zuzuschreiben 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 positiv aus. Die Staatsanleihen schlossen zwar gegenüber dem Vergleichsindex negativ ab, doch die Outperformance der Unternehmensanleihen konnte dies überkompensieren.

OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED) – Das vergangene Geschäftsjahr war geprägt durch äusserst starke Schwankungen an den Finanzmärkten. Die negativen Auswirkungen der Corona-Krise begannen sich in den Preisen erkennbar zu machen und die Teuerungsraten stiegen weltweit stark an. Auch der Krieg Russlands gegen die Ukraine wirkte sich stark negativ auf die Preise für Energie und Güter des täglichen Bedarfs aus und führte in Europa zu einer Energiekrise. Mit einer äusserst restriktiven Geldpolitik begannen die Zentralbanken (mit Ausnahme von Japan und China) die hohe Inflation zu bekämpfen, was die Zinsen weltweit nach oben trieb, während die Zinskurven über die Berichtsperiode aufgrund negativer Wachstumsaussichten und Rezessionsängsten abflachten resp. invertierten. Gegen Ende des Berichtsjahres rückte das Vereinigte Königreich in den Fokus. Während die Bank of England eine äusserst straffe Geldpolitik fuhr, um die drohende Inflation zu bekämpfen, kündigte die erst kürzlich nominierte Regierung ein gigantisches Steuersenkungs- und Energiepreishilfsprogramm an und stürzte das Land in die Krise. Die absolute Performance fiel aufgrund des Zinsanstiegs negativ aus. Die relative Performance der Anlagegruppe gegenüber der Benchmark war ebenfalls negativ. Der grösste negative Beitrag kam wegen der starken Ausweitung der Swap-Spreads im Euroraum aus unserem Übergewicht in SSA-Anleihen in EUR. Auch unsere Positionierung gegenüber Italien trug negativ zur relativen Performance bei. Die Kurvenpositionierung in EUR erwies sich ebenfalls als nachteilig. Positiv war das Untergewicht von Währungen mit hohen Absicherungskosten.

OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN SHORT TERM (CHF HEDGED) – Die kurz laufenden Unternehmensanleihen verzeichneten in der Berichtsperiode keine erfreuliche Ertragsentwicklung. Im Verlauf des Jahres trübte sich das konjunkturelle Bild zusehends ein, die Inflation blieb sehr hoch und der Kriegsausbruch in der Ukraine sorgte zusätzlich für eine Verschlechterung der Stimmung bei den Investoren. Die Folge waren ein weltweiter starker Zinsanstieg und eine Ausdehnung der Kreditspannen, was

sich insgesamt deutlich negativ auf die Wertentwicklung der Anlagegruppe auswirkte. Aus relativer Sicht konnte ein sehr erfreuliches Ergebnis erzielt werden.

OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN (CHF HEDGED) – Die Risikoprämien von Unternehmensanleihen wurden in der Berichtsperiode stark durch die hohen Inflationsraten und damit einhergehend die geldpolitischen Straffungsmassnahmen der Notenbanken beeinflusst. Im vierten Quartal 2021 erhöhten sich die Kreditprämien moderat, da sich die US-Notenbank angesichts hoher Inflationsraten gezwungen sah, den USD-Anleihenmarkt auf erste Zinsschritte Anfang 2022 einzustimmen. Im ersten Quartal erlitten besonders Anleihen europäischer Emittenten Kursverluste, da der Ausbruch des Kriegs in der Ukraine eine starke Belastung war. In der Folge zogen die Energie-, aber auch andere Rohstoffpreise stark an, was den Inflationsdruck besonders in Europa weiter erhöhte. Dadurch sah sich die Europäische Zentralbank ebenfalls gezwungen, ihr Anleihenkaufprogramm zu beenden und die Leitzinsen anzuheben. Die Normalisierung der Geldpolitik führte gemeinsam mit den anziehenden hohen Inflationsraten von bis zu 10% in Europa zu klar steigenden Anleihenrenditen. Über den Sommer verschlechterten sich die konjunkturellen Aussichten klar und der europäische Kreditmarkt begann eine baldige Rezession einzupreisen. In diesem schwierigen Umfeld erhöhten sich die Risikoprämien am Kreditmarkt weiter. Entsprechend wurde die Performance der Anlagegruppe sowohl von steigenden Zinsen als auch von einer Ausweitung der Kreditspannen belastet, was zu einem stark negativen Ergebnis führte. Aus relativer Sicht zahlten sich die weitgehend defensive Risikopositionierung in der Berichtsperiode und die kürzere Durationspositionierung aus. Entsprechend konnte im Vergleich zur Benchmark eine substanziell bessere Rendite erzielt werden.

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS SHORT TERM (CHF HEDGED) – Die höheren Zinsen auf US-Staatsanleihen und die höheren Kreditspannen für kurz laufende Unternehmensanleihen aus Schwellenländern wirkten sich negativ auf die Anlageklasse aus. Die Anlagegruppe hatte in der Berichtsperiode unter dieser Doppelbelastung zu leiden, was zu negativen absoluten Renditen führte. Im Vergleich zur Benchmark konnte die Anlagegruppe jedoch über die Berichtsperiode eine deutliche Outperformance erzielen. Die Untergewichtung in russischen Emittenten war der grösste Performancetreiber. Die Kreditselektion in anderen Regionen wirkte sich ebenfalls positiv aus, insbesondere in Asien mit einer Untergewichtung chinesischer Immobilien. Schliesslich trugen auch die Zinskurvenpositionierung und die relativ kurze Duration positiv zur relativen Performance bei.

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS UNTERNEHMEN (CHF HEDGED) – Höhere Kreditspannen und ein Ausverkauf bei US-Staatsanleihen führten zu starken Kurskorrekturen bei Unternehmensanleihen aus Schwellenländern. Dies schlug sich im Jahresverlauf in einer negativen absoluten Performance nieder, insbesondere vom ersten bis zum dritten Quartal 2022. Die relative Rendite der Anlagegruppe war dennoch positiv und profitierte von einer Untergewichtung in russischen Emittenten und chinesischen Immobilien sowie von der Kreditallokation in Osteuropa und Asien. Die Zinskurvenpositionierung wirkte sich mit einer kürzeren relativen Duration und einer Verflachung der Zinskurve ebenfalls positiv aus.

Aktien

AKTIEN SCHWEIZ – Die neue Omikron-Variante wirkte sich im vierten Quartal 2021 nur kurzfristig negativ aus. Die weltweit kräftigen Inflationsschübe und die höheren Zinsen setzten dann den Markt unter Druck. Die anhaltenden Lieferengpässe sowie der Ukrainekrieg und die damit verbundenen höheren Energiepreise führten zu weiteren Verlusten. Trotz allem zeigten die Unternehmen noch Zuversicht, die vom Markt, ausser im Monat Juli, aber nicht geteilt wurde, weshalb er weiter tauchte. Die Anlagegruppe wird nach dem «Core Satellite»-Ansatz verwaltet. Der Verwalter der klein- und der mittelkapitalisierten Titel mit seinem aktiven Anlagestil lag klar über seiner Benchmark. Das Übergewicht in Cash und Vifor sowie das Untergewicht im

Pharmasektor wirkten sich positiv auf die relative Performance aus, hingegen zahlten sich das Übergewicht in Industrietiteln und das Untergewicht in Finanz- und Immobilientiteln nicht aus. Der Teil der passiv abgedeckten grosskapitalisierten Unternehmen (Core) erfüllte in der Berichtsperiode die Erwartungen. Die Anlagegruppe lag über 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 Cash und Vifor trug ebenso positiv zur relativen Performance bei wie das Untergewicht im Pharmasektor. Auf der anderen Seite beeinträchtigten das Übergewicht in Industrietiteln und das Untergewicht in Finanz- und Immobilientiteln die relative Rendite. Die Anlagegruppe lag in den vergangenen zwölf Monaten klar über ihrer Benchmark.

AKTIEN SCHWEIZ PROTECT FLEX – Schweizer Aktien legten im vierten Quartal 2021 unterstützt durch solide Unternehmensergebnisse kräftig zu. Die Anlagegruppe profitierte vom positiven Marktumfeld und verzeichnete eine positive Wertentwicklung. Jedoch erzielte das Anlageuniversum im Vergleich zur Anlagegruppe eine höhere Performance, was auf die Absicherungsstrategie mit dem «Options Overlay» zurückzuführen ist. Gleichzeitig konnte dadurch bei der Anlagegruppe wie erwartet die Volatilität im Vergleich zum Anlageuniversum deutlich reduziert werden. Die Schweizer Aktienmärkte hatten dann im Einklang mit den globalen Aktienmärkten aufgrund steigender Inflation, explodierender Energiepreise und geopolitischer Probleme einen schlechten Start ins Jahr 2022. Die darauf folgende Entspannung bei den Energiepreisen führte dann zu einer Erholung der Aktienmärkte. Der Anstieg war jedoch nur von kurzer Dauer. Die Märkte und die Anlagegruppe beendeten das Geschäftsjahr mit einem Verlust. Die Anlagegruppe konnte jedoch wie erwartet den Performancerückgang im Vergleich zum Anlageuniversum deutlich abfedern.

AKTIEN AUSLAND ESG – Im ersten Quartal der Berichtsperiode setzten die Märkte ihre Aufwärtsbewegung der Vorperioden fort. Der Ukrainekrieg und damit verbunden höhere Energiepreise, steigende Inflationsraten und höhere Zinsen veränderten das wirtschaftliche Umfeld. Rezessive Tendenzen liessen die Märkte in der Folge spürbar tiefer notieren. Die Anlagegruppe wird nach dem «Core Satellite»-Ansatz verwaltet. Der Satellit «Global Small Caps» litt unter dem Übergewicht in Europa und der Selektion in den USA. Der Satellit «Emerging Markets» wurde Ende März mit einem ESG-Fokus neu ausgerichtet. Er litt unter dem Untergewicht des Energiesektors und der Titelauswahl in China und im IT-Sektor. Der Teil der passiv abgedeckten weltgrössten Unternehmen wurde Ende März ebenfalls mit einem ESG-Fokus neu ausgerichtet und erreichte die zu erwartende Rendite. Die Anlagegruppe lag unter ihrer Benchmark.

AKTIEN AUSLAND ESG INDEXIERT – Die passiv investierende Anlagegruppe wurde Ende März von MSCI World ex Switzerland auf MSCI World ex Switzerland ESG Leaders umgestellt und bildet diesen Index seither ebenfalls passiv ab, d. h., die Indexmitglieder werden nicht durch aktives Management über- oder untergewichtet. Die Anlagegruppe erreichte die erwartete Rendite.

AKTIEN GLOBAL ESG – Die Anlagegruppe wurde am 30. November 2021 lanciert und investiert über ESG-dedizierte Zielfonds in die globalen Aktienmärkte mit Berücksichtigung von «Impact»-Elementen zur Erreichung der Nachhaltigkeitsziele («Sustainable Development Goals») der Vereinten Nationen. Die vergangenen zwölf Monate waren für die globalen Aktienmärkte mit grosser Unsicherheit verbunden. Die vorangegangene Covid-19-Pandemie hatte aufgrund der lockeren Geldpolitik zu einem Überschuss an Liquidität und einer Überbewertung einzelner Marktsegmente geführt. Insbesondere der Ukrainekrieg im Frühjahr 2022, die damit verbundenen Kostensteigerungen bei fossilen Brennstoffen und ein gut funktionierender Arbeitsmarkt mit kräftigen Lohnzuwächsen in den USA führten global zu einer schnell zunehmenden Inflation. Die Zinserhöhungen der Notenbanken machten Anleihen gegenüber Aktien wieder attraktiver, was die Aktienkurse auf breiter Front sinken liess. Über die Berichtsperiode gesehen lag die Anlagegruppe leicht unter ihrem Anlageuniversum.

AKTIEN GLOBAL SMALL CAPS – Das Marktsegment der globalen kleinkapitalisierten Unternehmen litt unter den Widerwärtigkeiten während der Berichts-periode wie der höheren Inflation, den steigenden Zinsen, dem Ukrainekrieg und den Lieferengpässen stärker als die Standardwerte. Über die Berichtsperiode gesehen profitierte die Anlagegruppe vom Untergewicht im Kommunikationssektor und von der Selektion in den USA. Hingegen büsste sie aufgrund des Übergewichts in Europa, des Untergewichts in den USA und der Selektion in den USA Terrain ein. Die Anlagegruppe lag unter ihrer Benchmark.

AKTIEN EMERGING MARKETS ESG – Die Anlagegruppe wurde Ende März spezifisch auf ESG ausgerichtet, indem der bisherige Fonds in mehreren Schritten verkauft und der ESG-fokussierte Fonds desselben Anbieters gekauft wurde. Die Schwellenländermärkte litten unter China, das infolge der strikten Null-Covid-Politik und der Probleme im Immobilienmarkt überdurchschnittlich viel verlor. Die Anlagegruppe profitierte vom Übergewicht in Peru und vom Untergewicht in Russland während des ersten Quartals 2022. Ebenso war die Titelselektion in Chile vorteilhaft. Hingegen kosteten das Untergewicht des Energiesektors sowie die Titelauswahl in China und im IT-Sektor relative Rendite. Die Anlagegruppe lag unter ihrer Benchmark.

AKTIEN GLOBAL PROTECT FLEX (CHF HEDGED) – Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich im vierten Quartal 2021 trotz zunehmender Inflationserwartungen und steigender Rohstoffpreise gut. Die Anlagegruppe profitierte vom positiven Marktumfeld und verzeichnete eine positive Wertentwicklung. Jedoch erzielte das Anlageuniversum im Vergleich zur Anlagegruppe eine höhere Performance, was auf die Absicherungsstrategie mit dem «Options Overlay» zurückzuführen ist. Gleichzeitig konnte dadurch bei der Anlagegruppe wie erwartet die Volatilität im Vergleich zum Anlageuniversum deutlich reduziert werden. Die globalen Aktienmärkte hatten dann aufgrund steigender Inflation, explodierender Energiepreise und geopolitischer Probleme einen schlechten Start ins Jahr 2022. Die darauf folgende Entspannung bei den Energiepreisen führte dann zu einer Erholung der Aktienmärkte. Der Anstieg war jedoch nur von kurzer Dauer. Die Märkte und die Anlagegruppe beendeten das Geschäftsjahr mit einem Verlust. Die Anlagegruppe konnte jedoch wie erwartet den Performancerückgang im Vergleich zum Anlageuniversum deutlich abfedern.

Hypotheken

HYPOTHEKEN SCHWEIZ ESG – Die Anlagegruppe wurde am 30. November 2021 lanciert. Die stark gestiegenen Zinsen dominierten das Marktgeschehen und die Wertentwicklung des Zielfonds im ersten Geschäftsjahr. Zwar erholte sich die Schweizer Wirtschaft rasch von den Einschränkungen der Covid-19-Pandemie, die massiv höheren Energiepreise aufgrund des Kriegs in der Ukraine und die anhaltenden globalen Lieferkettenunterbrüche führten jedoch zu einem Anstieg der Teuerung. Um der hohen Inflation entgegenzuwirken, erhöhte die Schweizerische Nationalbank (SNB) den Leitzins in zwei Schritten auf 0,5%. Eine lange Phase negativer Zinssätze ging damit zu Ende. Der Zinssatz für eine zehnjährige Festhypothek nahm in der Berichtsperiode um 1,6 Prozentpunkte auf 2,7% zu. Dementsprechend fiel die absolute Rendite der Anlagegruppe wegen dieser Marktbewegungen stark negativ aus. Das Portfolio konnte weiter diversifiziert werden und die durchschnittliche Belehnung betrug moderate 58%. Seit Lancierung des Zielfonds kam es zu keinen Kreditausfällen. Die attraktive Verfallsrendite und die Mehrrendite gegenüber Obligationen mit vergleichbarer Duration sprechen weiterhin für ein Investment in die Anlagegruppe Hypotheken Schweiz ESG.

Alternative Anlagen

SENIOR SECURED LOANS (CHF HEDGED) – Die ersten fünf Monate des Geschäftsjahres waren von den Erwartungen an eine Erholung der Wirtschaft, Massenimpfkampagnen in den OECD-Ländern und einem steigenden Zinsumfeld geprägt. Dank der niedrigen Duration von Senior Secured Loans konnte diese Anlageklasse Zuflüsse verzeichnen. Entsprechend positiv war die Gesamtrendite bei Senior

Secured Loans bis Februar. Nach Ausbruch des russisch-ukrainischen Konflikts Ende Februar gewannen die Ängste vor einem wirtschaftlichen Abschwung und hoher Inflation die Oberhand. Von Februar bis September wirkte sich dieses Makroumfeld stärker auf die schwächeren Kredite in der Single-B-Kategorie und europäische Kredite aus. Die geografische Nähe und direkte Auswirkungen des Konflikts auf europäische Kredite verursachten eine starke Dispersion zwischen amerikanischen und europäischen Krediten. Die Gesamtrendite der Senior Secured Loans war infolge des Kriegsausbruchs aufgrund der Übergewichtung europäischer Kredite und ausgewählter Positionen in der Single-B-Kategorie für die gesamte Periode leicht schwächer als bei der Benchmark. Im Gegensatz zu festverzinslichen High-Yield-Anleihen war die Gesamtrendite der Senior Secured Loans jedoch weniger negativ, da sie aufgrund der variablen Verzinsung vom starken Zinsanstieg profitierten.

Anlagen in Infrastrukturen

INFRASTRUKTUR GLOBAL ESG (CHF HEDGED) / (EUR) – Die beiden Infrastrukturanlagegruppen wurden im Mai 2021 lanciert und befinden sich weiterhin in der Portfolioaufbauphase. Im Berichtszeitraum konnten 99% der Kapitalzusagen der Anleger von über EUR 350 Millionen in der EUR-Anlagegruppe Zielanlagen zugewiesen werden. Zum Stichtag 30. September 2022 waren ca. 70% der Kapitalzusagen an vier Zielfonds im Bereich Core/Core+ sowie ca. 30% an sieben direkte Co-Investitionen, die in verschiedenen Sektoren agieren, getätigt. Somit wurde bereits eine breite Diversifikation bezüglich Sektor-, Entwicklungsstatus- und Länderallokation erreicht. Die CHF-hedged-Anlagegruppe ist einzig über die EUR-Anlagegruppe investiert. Das Nettoanlagevermögen beider Anlagegruppen entwickelte sich im vergangenen Berichtsjahr sehr positiv und wuchs in der EUR-Tranche von EUR 29,0 Millionen auf EUR 169,9 Millionen und in der CHF-hedged-Tranche von CHF 15,8 Millionen auf CHF 80,2 Millionen. Damit wurden die Portfoliodiversifikations- und Renditeerwartungen in beiden Tranchen übertroffen und der typische J-Kurven-Effekt konnte vermieden werden. Zudem wurden im Berichtszeitraum beide Anlagegruppen in ESG-Anlagegruppen umgewandelt, womit bei jeder Anlagetätigkeit ein strikter ESG-Ansatz verfolgt wird.

Immobilien

IMMOBILIENFONDS SCHWEIZ – Die Anlagegruppe fokussiert sich auf die zehn grössten und liquidesten 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 ESG – Bei dieser Anlagegruppe handelt es sich um ein breit diversifiziertes Immobilienanlagegefäss mit Schwerpunkt auf Wohnnutzungen. Per 31. März 2022 wurde vor dem Hintergrund der verstärkten Berücksichtigung von ESG-Kriterien in den Anlagerichtlinien eine entsprechende Anpassung von Nachhaltigkeitsaspekten vorgenommen und der Name der Anlagegruppe wurde mit dem Zusatz ESG versehen.

Per Ende des Geschäftsjahres belief sich der Ertragsanteil aus Wohnnutzungen auf 67,06%. Die Mietausfallquote im Bestand konnte dank dem verstärkten Augenmerk auf Asset-Management-Aktivitäten weiter auf 2,17% gesenkt werden (Vorjahr: 2,62%), was im Branchenvergleich einem tiefen Niveau entspricht.

Die Anlagegruppe entwickelte sich im Berichtsjahr vorteilhaft. Der Verkehrswert des Anlagevermögens stieg per 30. September 2022 infolge von Transaktionen und einer positiven Wertveränderung auf CHF 3807,1 Millionen (Vorjahr: CHF 3663,4 Millionen). Der Immobilienbestand belief sich auf 236 Liegenschaften (Vorjahr: 240).

In der Berichtsperiode wurden zwei bestehende Liegenschaften in Zürich und eine in Sins gekauft. Weiter wurde in Zürich ein Neubauprojekt mit 70 Wohnungen gekauft und der Neubau «Hertipark» mit 48 Wohnungen in Brunnen wurde im Sommer 2022 fertiggestellt. In der gleichen Periode wurden acht 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 weiterhin stabilisierend aus. Im Berichtsjahr beliefen sich die Sollmieterträge auf CHF 147,5 Millionen.

Das Portfolio erwies sich in der Corona-Krise als weitgehend resistent gegen Ertragsausfälle. Aufgrund von Covid-19 waren lediglich Mietertragsausfälle von 0,042% im Verhältnis zur Sollmiete zu verzeichnen. Insgesamt resultierte eine Anlagerendite von 4,93%.

IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT ESG — Die Anlagegruppe wurde per 1. Dezember 2017 lanciert. Der Fokus liegt auf Direktanlagen in altersgerechtem und betreutem Wohnen, Pflegeeinrichtungen und Gesundheitsimmobilien in der Schweiz. Per 31. März 2022 wurde vor dem Hintergrund der verstärkten Berücksichtigung von ESG-Kriterien in den Anlagerichtlinien eine entsprechende Anpassung von Nachhaltigkeitsaspekten vorgenommen und der Name der Anlagegruppe wurde mit dem Zusatz ESG versehen. Im Berichtsjahr stammten 76,86% des Ertrags aus Wohnen ohne stationäres Angebot und 10,47% 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 erfolgte Anfang Dezember 2021 ein weiterer Kapitalabruf von CHF 40 Millionen. Gesamthaft wurden somit CHF 160 Millionen abgerufen. Im Betrachtungszeitraum wurde eine Liegenschaft im Bau gekauft und der Immobilienbestand belief sich per Geschäftsjahresende auf 14 Liegenschaften. Der Verkehrswert des Anlagevermögens per 30. September 2022 stieg infolge von Akquisitionen, der Realisierung von Bauprojekten und positiver Wertveränderungen auf CHF 479,6 Millionen (Vorjahr: CHF 429,9 Millionen).

Dank 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 keinen Mietertragsausfällen. Insgesamt resultierte eine Anlagerendite von 4,97%.

GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ ESG — Die Anlagegruppe setzt den Schwerpunkt auf kommerziell genutzte Liegenschaften mit hervorragendem Lage- und Qualitätsprofil. Per 31. März 2022 wurde vor dem Hintergrund der verstärkten Berücksichtigung von ESG-Kriterien in den Anlagerichtlinien eine entsprechende Anpassung von Nachhaltigkeitsaspekten vorgenommen und der Name der Anlagegruppe wurde mit dem Zusatz ESG versehen. Im Berichtsjahr stammten 37,58% des Ertrags aus Büronutzungen und 38,24% aus Verkaufsnutzungen. Der Ertragsanteil aus Wohnnutzungen belief sich auf 13,13%. Trotz herausfordernder Umstände im Geschäftsflächenmarkt konnte die Mietausfallquote dank aktiver Bewirtschaftung weiter auf einem tiefen Niveau von 3,24% gehalten werden (Vorjahr: 2,24%).

Das Portfolio der Anlagegruppe konnte in diesem Jahr durch den Kauf eines Portfolios mit 18 hochwertigen Liegenschaften im Dezember 2021 erfolgreich ausgebaut werden. Zur Refinanzierung der Ankaufobjekte erfolgte im Frühjahr eine Öffnung über CHF 250 Millionen. Diese stiess bei den Anlegern auf grosses Interesse und wurde mehrfach überzeichnet. Des Weiteren wurden eine Büroliegenschaft im Bau in Le Grand-Saconnex und eine Liegenschaft an bester Lage in Bern kauft. In der Berichtsperiode wurde eine Liegenschaft erfolgreich veräussert. Der Immobilienbestand per 30. September 2022 belief sich auf 111 Liegenschaften. Dank positiver Wertänderungen und Investitionen stieg der Verkehrswert des Anlagevermögens um CHF 520,8 Millionen auf CHF 2361,5 Millionen.

Im gesamten Berichtsjahr beliefen sich die Sollmieterträge auf CHF 92,7 Millionen. Das Anlagegefäss erfuhr nur geringfügige Mietertragsausfälle infolge von Covid-19. Diese beliefen sich auf 0,074% des Sollmietertrags. Insgesamt resultierte eine Anlagerendite von 4,68%.

IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK ESG (CHF) / (EUR) — Die beiden Anlagegruppen wurden am 15. Dezember 2020 aufgelegt und investieren in denselben Zielfonds (Swiss Life Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics), der sich in der Startphase befindet. Zum 30. September 2022 bestand das zugrunde liegende Portfolio aus zwölf Immobilien in Deutschland, vier Immobilien in Österreich, zwei in

Frankreich und zwei in den Niederlanden. Die Nutzungsart der Objekte lässt sich in 40% Industrie- und 60% Logistikbetriebe unterteilen. Die verstärkte Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Zielfonds führte per 1. Januar 2022 zu einer entsprechenden Anpassung des Prospekts und im Namen der Anlagegruppe wurde der Zusatz ESG hinzugefügt.

Die erfreuliche Performance der beiden Anlagegruppen von 2,7% (CHF-Anlagegruppe) und 5,1% (EUR-Anlagegruppe) vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 ist auf die laufenden Mieterträge bei einer sehr geringen Leerstandsquote und vor allem auf Aufwertungsgewinne auf erworbenen Immobilien und die Bewertungsänderung zurückzuführen. Dies ist der geschickten und wertschaffenden Akquisitionspolitik des beauftragten Investment Advisor, der BEOS AG, zu verdanken. In beiden Segmenten – Logistik und Industrie – kam es aufgrund der starken Marktnachfrage zu weiteren Wertsteigerungen.

Gemischte Anlagen

GEMISCHTE ANLAGEGRUPPEN – Die globalen Aktienmärkte setzten ihren Aufschwung im ersten Quartal der Berichtsperiode fort, während die Anleihenmärkte flach tendierten. Die Covid-19-Pandemie mit den Lockdowns im Winter, der Ukrainekrieg und mit ihm die höheren Energiepreise trieben die Inflation an. Um sie zu bekämpfen, erhöhten die Notenbanken die Leitzinsen zum Teil massiv. Dies führte immer mehr zu rezessiven Tendenzen. Dieser Cocktail liess in der Folge die Finanzmärkte weiter fallen. Die gemischten Anlagegruppen profitierten vom Übergewicht auf dem Bankkonto sowie vom Untergewicht in CHF-Anleihen, ausländischen Unternehmensanleihen und ausländischen Aktien. Hingegen kosteten das Übergewicht bei den globalen Staatsanleihen und den kotierten Schweizer Immobilien sowie das Untergewicht bei den liquiden alternativen Anlagen relative Performance. Alle gemischten Anlagegruppen übertrafen ihre Benchmark.

Jahresrechnungen der Anlagegruppen

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	OBLIGATIONEN CHF INLAND 30.09.2022	OBLIGATIONEN CHF INLAND 30.09.2021	OBLIGATIONEN CHF AUSLAND 30.09.2022	OBLIGATIONEN CHF AUSLAND 30.09.2021
Bankguthaben (Sichtguthaben)	**23 597.14**	20 327.40	**23 565.35**	19 710.77
Bankguthaben (Zeitguthaben)	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**534 939 157.32**	583 923 403.84	**316 294 383.98**	346 562 788.46
Derivative Finanzinstrumente	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Übrige Aktiven	**297 562.97**	299 441.15	**157 136.81**	150 025.20
GESAMTVERMÖGEN	**535 260 317.43**	584 243 172.39	**316 475 086.14**	346 732 524.43
Verbindlichkeiten	**- 102 090.69**	- 99 251.04	**- 60 580.19**	- 59 904.86
NETTOVERMÖGEN	**535 158 226.74**	584 143 921.35	**316 414 505.95**	346 672 619.57

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
Erträge				
Erträge Bankguthaben	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**3 393 751.37**	3 412 689.00	**1 792 533.76**	1 710 072.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	**562 977.22**	323 505.09	**261 081.57**	332 744.57
TOTAL ERTRÄGE	**3 956 728.59**	3 736 194.09	**2 053 615.33**	2 042 816.57
Aufwendungen				
Passivzinsen	**- 1 824.85**	- 2 892.69	**- 1 770.30**	- 2 442.98
Negativzinsen auf Bankguthaben	**- 3 174.90**	- 494.85	**- 1 426.75**	- 180.80
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	**- 401 025.48**	- 374 556.34	**- 240 003.47**	- 224 817.90
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	**- 200.00**	- 224.00	**- 224.00**	- 224.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	**- 500 059.72**	- 137 386.52	**- 274 870.87**	- 67 834.21
TOTAL AUFWENDUNGEN	**- 906 284.95**	- 515 554.40	**- 518 295.39**	- 295 499.89
NETTOERTRAG	**3 050 443.64**	3 220 639.69	**1 535 319.94**	1 747 316.68
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**- 4 088 036.97**	346 927.39	**- 3 703 636.88**	27 357.06
REALISIERTER ERFOLG	**- 1 037 593.33**	3 567 567.08	**- 2 168 316.94**	1 774 673.74
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**- 74 304 841.38**	- 9 825 985.77	**- 35 518 820.77**	- 180 314.46
GESAMTERFOLG	**- 75 342 434.71**	- 6 258 418.69	**- 37 687 137.71**	1 594 359.28

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	**3 050 443.64**	3 220 639.69	**1 535 319.94**	1 747 316.68

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**584 143 921.35**	532 648 333.55	**346 672 619.57**	289 126 739.54
Zeichnungen	**129 181 447.10**	83 209 451.23	**76 827 034.49**	71 351 219.30
Rücknahmen	**- 102 824 707.00**	- 25 455 444.74	**- 69 398 010.40**	- 15 399 698.55
Gesamterfolg	**- 75 342 434.71**	- 6 258 418.69	**- 37 687 137.71**	1 594 359.28
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**535 158 226.74**	584 143 921.35	**316 414 505.95**	346 672 619.57

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Standard Tranche				
Inventarwert	**149.46**	172.15	**136.50**	153.23
Anzahl Ansprüche	**1 536 566**	1 183 974	**885 427**	796 475
PM-Tranche *				
Inventarwert	**131.10**	150.71	**123.32**	138.16
Anzahl Ansprüche	**2 330 420**	2 523 543	**1 585 776**	1 625 926

* 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	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Bankguthaben (Sichtguthaben)	**19 491.73**	19 529.10	**19 688.44**	38 813.09
Bankguthaben (Zeitguthaben)	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**41 084 162.16**	57 918 886.08	**569 054 242.70**	579 091 698.50
Derivative Finanzinstrumente	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Übrige Aktiven	**72 977.86**	75 850.73	**613 566.31**	455 500.50
GESAMTVERMÖGEN	**41 176 631.75**	58 014 265.91	**569 687 497.45**	579 586 012.09
Verbindlichkeiten	**- 33 919.57**	- 46 134.52	**- 49 844.86**	- 49 739.41
NETTOVERMÖGEN	**41 142 712.18**	57 968 131.39	**569 637 652.59**	579 536 272.68

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021
Erträge				
Erträge Bankguthaben	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**829 936.76**	859 573.48	**7 005 189.46**	5 201 430.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	**1 182.70**	3 444.43	**2 464 825.53**	1 360 580.94
TOTAL ERTRÄGE	**831 119.46**	863 017.91	**9 470 014.99**	6 562 010.94
Aufwendungen				
Passivzinsen	**- 14.82**	- 9.30	**- 5 468.56**	- 2 634.75
Negativzinsen auf Bankguthaben	**- 175.25**	- 22.42	**- 3 144.05**	- 2 979.95
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	**- 157 272.71**	- 182 444.87	**- 214 039.00**	- 177 494.58
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**	- 224.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	**- 95 365.22**	- 970.59	**- 1 924 048.24**	- 316 734.31
TOTAL AUFWENDUNGEN	**- 253 052.00**	- 183 671.18	**- 2 146 923.85**	- 500 067.59
NETTOERTRAG	**578 067.46**	679 346.73	**7 323 091.14**	6 061 943.35
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**- 928 786.69**	15 432.09	**- 13 657 627.65**	- 58 433.50
REALISIERTER ERFOLG	**- 350 719.23**	694 778.82	**- 6 334 536.51**	6 003 509.85
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**- 7 607 321.11**	- 1 712 065.67	**- 78 287 501.80**	- 19 220 432.20
GESAMTERFOLG	**- 7 958 040.34**	- 1 017 286.85	**- 84 622 038.31**	- 13 216 922.35

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	**578 067.46**	679 346.73	**7 323 091.14**	6 061 943.50

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**57 968 131.39**	58 739 272.16	**579 536 272.68**	446 699 359.66
Zeichnungen	**210 488.09**	335 860.74	**233 018 576.26**	186 668 541.06
Rücknahmen	**- 9 077 866.96**	- 89 714.66	**- 158 295 158.04**	- 40 614 705.69
Gesamterfolg	**- 7 958 040.34**	- 1 017 286.85	**- 84 622 038.31**	- 13 216 922.35
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**41 142 712.18**	57 968 131.39	**569 637 652.59**	579 536 272.68

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Standard Tranche				
Inventarwert	**116.73**	137.12	**106.18**	122.28
Anzahl Ansprüche	**352 348**	422 665	**721 754**	627 400
PM-Tranche *				
Inventarwert	**116.74**	136.70	**109.79**	126.10
Anzahl Ansprüche	**100**	100	**4 490 200**	3 987 500

* 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	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Bankguthaben (Sichtguthaben)	**318 075.51**	20 347.27	**619 415.96**	20 512.45
Bankguthaben (Zeitguthaben)	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**1 523 213 646.42**	1 383 473 117.44	**648 891 042.80**	1 137 505 275.00
Derivative Finanzinstrumente	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Übrige Aktiven	**2 233 038.26**	2 418 804.70	**2 023 343.79**	2 108 304.30
GESAMTVERMÖGEN	**1 525 764 760.19**	1 385 912 269.41	**651 533 802.55**	1 139 634 091.75
Verbindlichkeiten	**- 108 271.95**	- 82 534.62	**- 117 746.70**	- 111 883.70
NETTOVERMÖGEN	**1 525 656 488.24**	1 385 829 734.79	**651 416 055.85**	1 139 522 208.05
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021
Erträge				
Erträge Bankguthaben	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**25 520 109.31**	27 629 442.00	**23 118 839.39**	24 092 298.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	**5 641 652.56**	2 586 473.97	**1 734 763.42**	1 664 482.95
TOTAL ERTRÄGE	**31 161 761.87**	30 215 915.97	**24 853 602.81**	25 756 780.95
Aufwendungen				
Passivzinsen	**- 9 190.58**	- 1 748.61	**- 4 891.13**	- 4 729.51
Negativzinsen auf Bankguthaben	**- 1 454.10**	- 1 352.05	**- 8 572.40**	- 4 790.55
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	**- 388 431.74**	- 295 897.28	**- 449 365.10**	- 460 530.49
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**	- 224.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	**- 1 896 351.06**	- 1 509 044.16	**- 9 194 625.24**	- 2 033 307.26
TOTAL AUFWENDUNGEN	**- 2 295 651.48**	- 1 808 266.10	**- 9 657 677.87**	- 2 503 581.81
NETTOERTRAG	**28 866 110.39**	28 407 649.87	**15 195 924.94**	23 253 199.14
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**- 12 799 701.75**	- 4 837 300.38	**- 40 454 744.05**	4 889 126.65
REALISIERTER ERFOLG	**16 066 408.64**	23 570 349.49	**- 25 258 819.11**	28 142 325.79
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**- 114 189 002.67**	- 21 104 266.55	**- 152 059 862.94**	- 27 560 896.20
GESAMTERFOLG	**- 98 122 594.03**	2 466 082.94	**- 177 318 682.05**	581 429.59
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	**28 866 110.39**	28 407 649.87	**15 195 924.94**	23 253 199.14
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**1 385 829 734.79**	1 305 591 528.64	**1 139 522 208.05**	1 199 200 482.33
Zeichnungen	**346 936 270.62**	156 849 171.75	**109 980 221.82**	124 057 336.05
Rücknahmen	**- 108 986 923.14**	- 79 077 048.54	**- 420 767 691.97**	- 184 317 039.92
Gesamterfolg	**- 98 122 594.03**	2 466 082.94	**- 177 318 682.05**	581 429.59
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**1 525 656 488.24**	1 385 829 734.79	**651 416 055.85**	1 139 522 208.05
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Standard Tranche				
Inventarwert	**95.49**	102.18	**114.31**	138.54
Anzahl Ansprüche	**1 969 831**	1 411 064	**1 020 302**	845 654
PM-Tranche *				
Inventarwert	**97.44**	104.03	**119.71**	144.54
Anzahl Ansprüche	**13 727 044**	11 935 034	**4 467 457**	7 073 398

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

	OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS SHORT TERM (CHF HEDGED)		OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS UNTERNEHMEN (CHF HEDGED)	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Bankguthaben (Sichtguthaben)	**51 992.49**	47 062.90	**84 501.35**	52 284.23
Bankguthaben (Zeitguthaben)	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**203 236 471.21**	224 655 500.85	**308 925 681.74**	396 729 634.40
Derivative Finanzinstrumente	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Übrige Aktiven	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
GESAMTVERMÖGEN	**203 288 463.70**	224 702 563.75	**309 010 183.09**	396 781 918.63
Verbindlichkeiten	**- 36 869.65**	- 45 495.32	**- 111 245.07**	- 112 422.71
NETTOVERMÖGEN	**203 251 594.05**	224 657 068.43	**308 898 938.02**	396 669 495.92
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021
Erträge				
Erträge Bankguthaben	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	**- 241.15**	- 5 388.71	**- 28 387.70**	- 64 057.45
TOTAL ERTRÄGE	**- 241.15**	- 5 388.71	**- 28 387.70**	- 64 057.45
Aufwendungen				
Passivzinsen	**- 100.30**	- 794.95	**- 2 323.15**	- 3 957.60
Negativzinsen auf Bankguthaben	**- 148.91**	- 18.61	**- 678.50**	- 75.85
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	**- 162 876.95**	- 176 392.84	**- 453 283.19**	- 390 093.66
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**	- 224.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	**14 326.39**	2 915.84	**12 340.95**	6 526.83
TOTAL AUFWENDUNGEN	**- 149 023.77**	- 174 514.56	**- 444 167.89**	- 387 824.28
NETTOERTRAG	**- 149 264.92**	- 179 903.27	**- 472 555.59**	- 451 881.73
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**- 238 000.02**	231 335.34	**- 5 888 755.74**	186 172.55
REALISIERTER ERFOLG	**- 387 264.94**	51 432.07	**- 6 361 311.33**	- 265 709.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**- 14 564 300.20**	- 657 477.69	**- 59 642 310.59**	3 374 357.15
GESAMTERFOLG	**- 14 951 565.14**	- 606 045.62	**- 66 003 621.92**	3 108 647.97
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	**- 149 264.92**	- 179 903.27	**- 472 555.59**	- 451 881.73
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**224 657 068.43**	219 365 604.18	**396 669 495.92**	279 882 399.33
Zeichnungen	**4 149 709.15**	18 390 445.71	**61 344 396.34**	116 818 836.45
Rücknahmen	**- 10 603 618.39**	- 12 492 935.84	**- 83 111 332.32**	- 3 140 387.83
Gesamterfolg	**- 14 951 565.14**	- 606 045.62	**- 66 003 621.92**	3 108 647.97
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**203 251 594.05**	224 657 068.43	**308 898 938.02**	396 669 495.92
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Standard Tranche				
Inventarwert	**92.55**	99.43	**88.44**	105.55
Anzahl Ansprüche	**575 800**	664 700	**890 831**	784 924
PM-Tranche *				
Inventarwert	**93.80**	100.50	**90.86**	107.85
Anzahl Ansprüche	**1 598 700**	1 577 700	**2 532 650**	2 909 800

* 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	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Bankguthaben (Sichtguthaben)	**291 205.72**	723 520.03	**88 314.25**	344 311.59
Bankguthaben (Zeitguthaben)	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**396 799 522.41**	411 770 233.34	**379 540 980.00**	235 752 816.92
Derivative Finanzinstrumente	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Übrige Aktiven	**782 972.63**	617 494.45	**506 697.52**	406 677.25
GESAMTVERMÖGEN	**397 873 700.76**	413 111 247.82	**380 135 991.77**	236 503 805.76
Verbindlichkeiten	**- 196 206.51**	- 180 760.81	**- 2 289.08**	- 356.86
NETTOVERMÖGEN	**397 677 494.25**	412 930 487.01	**380 133 702.69**	236 503 448.90

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021
Erträge				
Erträge Bankguthaben	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**8 942 064.68**	7 047 127.00	**5 782 707.22**	4 641 935.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	**968 635.27**	1 429 523.57	**6 203 308.31**	614 103.12
TOTAL ERTRÄGE	**9 910 699.95**	8 476 650.57	**11 986 015.53**	5 256 038.12
Aufwendungen				
Passivzinsen	**- 3 129.82**	- 2 418.56	**- 5 619.46**	- 197.95
Negativzinsen auf Bankguthaben	**- 1 345.05**	- 781.30	**- 867.50**	- 438.45
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	**- 806 498.91**	- 621 991.96	**- 885.42**	- 824.12
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	**- 230.00**	- 231.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	**- 850 219.18**	- 657 640.11	**- 2 064 912.38**	- 88 192.32
TOTAL AUFWENDUNGEN	**- 1 661 416.96**	- 1 283 055.93	**- 2 072 514.76**	- 89 883.84
NETTOERTRAG	**8 249 282.99**	7 193 594.64	**9 913 500.77**	5 166 154.28
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**10 730 001.41**	7 170 087.84	**7 721 120.68**	606 818.17
REALISIERTER ERFOLG	**18 979 284.40**	14 363 682.48	**17 634 621.45**	5 772 972.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**- 75 537 750.53**	44 156 109.91	**- 47 553 361.73**	24 032 932.08
GESAMTERFOLG	**- 56 558 466.13**	58 519 792.39	**- 29 918 740.28**	29 805 904.53

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	**8 249 282.99**	7 193 594.64	**9 913 500.77**	5 166 154.28

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**412 930 487.01**	297 557 205.29	**236 503 448.90**	177 734 939.17
Zeichnungen	**98 736 035.41**	93 697 916.63	**260 479 386.69**	32 791 209.88
Rücknahmen	**- 57 430 562.04**	- 36 844 427.30	**- 86 930 392.62**	- 3 828 604.68
Gesamterfolg	**- 56 558 466.13**	58 519 792.39	**- 29 918 740.28**	29 805 904.53
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**397 677 494.25**	412 930 487.01	**380 133 702.69**	236 503 448.90

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Standard Tranche				
Inventarwert	**289.91**	330.84	**127.54**	140.13
Anzahl Ansprüche	**1 071 556**	931 223	**4 100**	4 100
PM-Tranche *				
Inventarwert	**164.50**	187.28	**127.87**	140.28
Anzahl Ansprüche	**529 026**	559 862	**2 968 800**	1 681 900

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

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	AKTIEN SCHWEIZ SMALL & MID CAPS 30.09.2022	30.09.2021	AKTIEN SCHWEIZ PROTECT FLEX [1] 30.09.2022	30.09.2021
Bankguthaben (Sichtguthaben)	**34 620.43**	205 227.50	**20 009.29**	28 634.68
Bankguthaben (Zeitguthaben)	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**89 456 357.88**	66 311 912.48	**153 863 155.88**	69 387 026.40
Derivative Finanzinstrumente	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Übrige Aktiven	**37 470.23**	44 930.95	**294 657.31**	0.00
GESAMTVERMÖGEN	**89 528 448.54**	66 562 070.93	**154 177 822.48**	69 415 661.08
Verbindlichkeiten	**- 254.36**	- 134.82	**- 43.90**	- 64.67
NETTOVERMÖGEN	**89 528 194.18**	66 561 936.11	**154 177 778.58**	69 415 596.41

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2021 - 30.09.2022	18.12.2020 - 30.09.2021
Erträge				
Erträge Bankguthaben	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**426 343.48**	505 517.00	**3 364 020.91**	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	**333 654.77**	69 724.95	**139 154.29**	- 42.63
TOTAL ERTRÄGE	**759 998.25**	575 241.95	**3 503 175.20**	- 42.63
Aufwendungen				
Passivzinsen	**- 892.73**	- 123.68	**- 2 105.39**	- 1 465.57
Negativzinsen auf Bankguthaben	**- 460.80**	- 59.10	**- 99.20**	- 42.90
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	**- 310.07**	- 309.64	**- 33.03**	- 24.88
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	**- 230.00**	- 231.00	**- 224.00**	- 156.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	**- 46 085.78**	- 3 497.53	**- 8 051.99**	23.55
TOTAL AUFWENDUNGEN	**- 47 979.38**	- 4 220.95	**- 10 513.61**	- 1 665.80
NETTOERTRAG	**712 018.87**	571 021.00	**3 492 661.59**	- 1 708.43
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**802 770.27**	113 680.93	**97 183.76**	115 430.96
REALISIERTER ERFOLG	**1 514 789.14**	684 701.93	**3 589 845.35**	113 722.53
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**- 25 028 861.08**	12 334 562.64	**- 16 027 127.38**	5 631 754.80
GESAMTERFOLG	**- 23 514 071.94**	13 019 264.57	**- 12 437 282.03**	5 745 477.33

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	**712 018.87**	571 021.00	**3 492 661.59**	- 1 708.43

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2021 - 30.09.2022	18.12.2020 - 30.09.2021
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**66 561 936.11**	45 411 402.96	**69 415 596.41**	0.00
Zeichnungen	**53 743 082.23**	9 257 161.05	**98 713 761.71**	64 697 747.63
Rücknahmen	**- 7 262 752.22**	- 1 125 892.47	**- 1 514 297.51**	- 1 027 628.55
Gesamterfolg	**- 23 514 071.94**	13 019 264.57	**- 12 439 644.45**	5 745 477.33
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**89 528 194.18**	66 561 936.11	**154 177 778.58**	69 415 596.41

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Standard Tranche				
Inventarwert	**101.18**	134.56	**101.12**	108.86
Anzahl Ansprüche	**1 100**	1 100	**100**	100
PM-Tranche *				
Inventarwert	**102.35**	135.82	**101.66**	109.12
Anzahl Ansprüche	**873 600**	489 000	**1 516 500**	636 050

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

[1] Lancierung per 18.12.2020

	AKTIEN AUSLAND ESG		AKTIEN AUSLAND ESG INDEXIERT [1]
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**
Bankguthaben (Sichtguthaben)	**470 088.31**	579 356.33	**18 504.97**
Bankguthaben (Zeitguthaben)	**0.00**	0.00	**0.00**
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**294 984 168.86**	613 267 555.03	**142 331 411.04**
Derivative Finanzinstrumente	**0.00**	- 5 036.03	**0.00**
Übrige Aktiven	**469 224.51**	363 875.40	**0.00**
GESAMTVERMÖGEN	**295 923 481.68**	614 205 750.73	**142 349 916.01**
Verbindlichkeiten	**- 239 102.64**	- 244 116.34	**- 252.75**
NETTOVERMÖGEN	**295 684 379.04**	613 961 634.39	**142 349 663.26**

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021	**31.03.2022 - 30.09.2022**
Erträge			
Erträge Bankguthaben	**101.05**	105.80	**0.00**
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**5 358 498.61**	4 152 944.00	**0.00**
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	**203 365.60**	182 493.16	**0.00**
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	**1 278 667.63**	882 461.63	**- 1 837.36**
TOTAL ERTRÄGE	**6 840 632.89**	5 218 004.59	**- 1 837.36**
Aufwendungen			
Passivzinsen	**- 6 174.02**	- 4 060.10	**- 14.02**
Negativzinsen auf Bankguthaben	**- 9 337.96**	- 1 556.70	**- 3 636.20**
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	**- 1 033 495.73**	- 819 053.86	**- 486.44**
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	**0.00**	0.00	**0.00**
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	**0.00**	0.00	**0.00**
Sonstige Aufwendungen	**- 819.01**	- 698.84	**- 66.80**
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	**- 3 601 003.04**	- 336 951.08	**1 215.22**
TOTAL AUFWENDUNGEN	**- 4 650 829.76**	- 1 162 320.58	**- 2 988.24**
NETTOERTRAG	**2 189 803.13**	4 055 684.01	**- 4 825.60**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**82 402 166.75**	12 347 663.79	**- 5 303 390.24**
REALISIERTER ERFOLG	**84 591 969.88**	16 403 347.80	**- 5 308 215.84**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**- 163 879 030.13**	122 390 154.34	**- 25 347 905.04**
GESAMTERFOLG	**- 79 287 060.25**	138 793 502.14	**- 30 656 120.88**

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	**2 189 803.13**	4 055 684.01	**- 4 825.60**

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021	**31.03.2022 - 30.09.2022**
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**613 961 634.39**	387 350 927.67	**0.00**
Zeichnungen	**219 933 279.87**	147 174 720.05	**219 060 489.36**
Rücknahmen	**- 458 923 474.97**	- 59 357 515.47	**- 46 054 705.22**
Gesamterfolg	**- 79 287 060.25**	138 793 502.14	**- 30 656 120.88**
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**295 684 379.04**	613 961 634.39	**142 349 663.26**

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**
Standard Tranche			
Inventarwert	**175.07**	214.43	**83.00**
Anzahl Ansprüche	**1 454 289**	1 269 656	**5 100**
PM-Tranche *			
Inventarwert	**143.20**	174.77	**83.08**
Anzahl Ansprüche	**286 900**	1 955 150	**1 708 300**

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

[1] Lancierung per 31.03.2022

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	AKTIEN GLOBAL ESG [1] 30.09.2022	AKTIEN GLOBAL SMALL CAPS 30.09.2022	30.09.2021
Bankguthaben (Sichtguthaben)	47 388.52	971 149.65	217 906.00
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	40 804 538.36	192 686 434.72	72 309 241.29
Derivative Finanzinstrumente	0.00	68 899.42	3 020.82
Übrige Aktiven	0.00	1.99	0.00
GESAMTVERMÖGEN	40 851 926.88	193 726 485.78	72 530 168.11
Verbindlichkeiten	- 1 957.82	- 58 445.89	- 29 355.22
NETTOVERMÖGEN	40 849 969.06	193 668 039.89	72 500 812.89

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	30.11.2021 - 30.09.2022	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
Erträge			
Erträge Bankguthaben	0.00	354.26	7.82
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	232 750.02	147 943.70
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 3 907.87	107 644.42	11 471.46
TOTAL ERTRÄGE	- 3 907.87	340 748.70	159 422.98
Aufwendungen			
Passivzinsen	- 18.07	- 5 954.23	- 143.95
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 4 141.22	- 738.21	- 301.80
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 4 363.95	- 770.85	- 355.50
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	0.00	- 170 830.04	- 104 235.09
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 120.76	- 1 025.94	- 785.17
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	- 11.96	0.00
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 8 644.00	- 179 331.23	- 105 821.51
NETTOERTRAG	- 12 551.87	161 417.47	53 601.47
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 68 384.64	151 268.85	219 673.48
REALISIERTER ERFOLG	- 80 936.51	312 686.32	273 274.95
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 9 877 393.62	- 31 312 641.15	21 364 102.84
GESAMTERFOLG	- 9 958 330.13	- 30 999 954.83	21 637 377.79

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2022	30.09.2022	30.09.2021
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 12 551.87	161 417.47	53 601.47

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	30.11.2021 - 30.09.2022	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00	72 500 812.89	46 446 210.56
Zeichnungen	50 808 299.19	152 319 899.27	4 417 224.54
Rücknahmen	0.00	- 152 717.44	-
Gesamterfolg	- 9 958 330.13	- 30 999 954.83	21 637 377.79
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	40 849 969.06	193 668 039.89	72 500 812.89

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2022	30.09.2022	30.09.2021
Standard Tranche			
Inventarwert	79.78	100.25	128.53
Anzahl Ansprüche	25 850	5 094	1 000
PM-Tranche *			
Inventarwert	80.04	101.07	129.40
Anzahl Ansprüche	484 600	1 911 100	559 300

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

[1] Lancierung per 30.11.2021

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	AKTIEN EMERGING MARKETS ESG		AKTIEN GLOBAL PROTECT FLEX (CHF HEDGED)	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Bankguthaben (Sichtguthaben) [1]	614 349.23	287 235.11	- 523 796.02	34 467.01
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	197 046 078.85	132 038 592.23	1 164 112 185.98	1 126 919 838.93
Derivative Finanzinstrumente	207 359.67	- 999.10	0.00	0.00
Übrige Aktiven	0.00	0.00	1 467 923.75	1 295 673.60
GESAMTVERMÖGEN	197 867 787.75	132 324 828.24	1 165 056 313.71	1 128 249 979.54
Verbindlichkeiten	- 45 022.82	- 27 919.46	- 47 993.99	- 75 278.04
NETTOVERMÖGEN	197 822 764.93	132 296 908.78	1 165 008 319.72	1 128 174 701.50

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
Erträge				
Erträge Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00	16 768 353.55	14 804 781.70
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 272 471.81	177 618.61	2 829 710.99	550 689.75
TOTAL ERTRÄGE	- 272 471.81	177 618.61	19 598 064.54	15 355 471.45
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 1 003.78	- 804.86	- 5 838.91	- 3 439.23
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 1 464.54	- 751.04	- 2 938.55	- 4 520.00
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 48 277.42	- 34 762.95	- 211 018.70	- 374 609.04
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	- 75 017.48	- 62 621.47	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 1 025.50	- 785.47	- 224.00	- 224.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	223 963.80	- 13 251.57	- 621 793.48	- 1 363 147.83
TOTAL AUFWENDUNGEN	97 175.08	- 112 977.36	- 841 813.64	- 1 745 940.10
NETTOERTRAG	- 175 296.73	64 641.25	18 756 250.90	13 609 531.35
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 2 819 732.55	424 531.13	26 049 452.13	25 140 588.18
REALISIERTER ERFOLG	- 2 995 029.28	489 172.38	44 805 703.03	38 750 119.53
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 53 362 719.49	21 828 700.48	- 145 073 647.30	155 586 313.78
GESAMTERFOLG	- 56 357 748.77	22 317 872.86	- 100 267 944.27	194 336 433.31

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 175 296.73	64 641.25	18 756 250.90	13 609 531.35

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	132 296 908.78	86 841 445.96	1 128 174 701.50	992 679 503.49
Zeichnungen	286 590 492.24	24 816 310.39	314 661 373.01	129 768 263.25
Rücknahmen	- 164 706 887.32	- 1 678 720.43	- 177 559 810.52	- 188 609 498.55
Gesamterfolg	- 56 357 748.77	22 317 872.86	- 100 267 944.27	194 336 433.31
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	197 822 764.93	132 296 908.78	1 165 008 319.72	1 128 174 701.50

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Standard Tranche				
Inventarwert	80.61	119.69	124.82	137.53
Anzahl Ansprüche	77 396	74 200	316 092	469 442
PM-Tranche *				
Inventarwert	81.44	120.44	128.50	140.95
Anzahl Ansprüche	2 352 550	1 024 700	8 758 900	7 546 100

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

[1] Technisch bedingte Sollposition (ohne Hebelwirkung)

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	SENIOR SECURED LOANS (CHF HEDGED) 30.09.2022	30.09.2021	HYPOTHEKEN SCHWEIZ ESG [1] 30.09.2022
Bankguthaben (Sichtguthaben)	**146 097.63**	59 294.33	**201 163.79**
Bankguthaben (Zeitguthaben)	**0.00**	0.00	**0.00**
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**101 799 959.06**	62 607 188.80	**188 160 585.04**
Derivative Finanzinstrumente	**0.00**	0.00	**0.00**
Übrige Aktiven	**0.00**	0.00	**6.92**
GESAMTVERMÖGEN	**101 946 056.69**	62 666 483.13	**188 361 755.75**
Verbindlichkeiten	**- 3 158.85**	- 6 242.87	**- 13 216.74**
NETTOVERMÖGEN	**101 942 897.84**	62 660 240.26	**188 348 539.01**

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	30.11.2021 - 30.09.2022
Erträge			
Erträge Bankguthaben	**14.40**	0.00	**19.77**
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**389 107.95**	0.00	**0.00**
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	**0.00**	0.00	**0.00**
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	**18 725.27**	- 307.98	**- 15 516.56**
TOTAL ERTRÄGE	**407 847.62**	- 307.98	**- 15 496.79**
Aufwendungen			
Passivzinsen	**- 3 313.70**	- 1 393.75	**0.00**
Negativzinsen auf Bankguthaben	**- 311.95**	- 166.25	**- 267.85**
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	**- 12 780.04**	- 24 639.03	**- 33 821.36**
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	**0.00**	0.00	**0.00**
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	**0.00**	0.00	**0.00**
Sonstige Aufwendungen	**- 119.96**	- 89.99	**- 189.20**
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	**0.00**	0.00	**0.00**
TOTAL AUFWENDUNGEN	**- 16 525.65**	- 26 289.02	**- 34 278.41**
NETTOERTRAG	**391 321.97**	- 26 597.00	**- 49 775.20**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**0.00**	0.00	**0.00**
REALISIERTER ERFOLG	**391 321.97**	- 26 597.00	**- 49 775.20**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**- 5 639 547.92**	1 514 852.16	**- 26 636 513.34**
GESAMTERFOLG	**- 5 248 225.95**	1 488 255.16	**- 26 686 288.54**

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	**391 321.97**	- 26 597.00	**- 49 775.20**

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	30.11.2021 - 30.09.2022
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**62 660 240.26**	34 911 764.50	**0.00**
Zeichnungen	**44 530 883.53**	26 260 220.60	**215 034 827.55**
Rücknahmen	**0.00**	0.00	**0.00**
Gesamterfolg	**- 5 248 225.95**	1 488 255.16	**- 26 686 288.54**
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**101 942 897.84**	62 660 240.26	**188 348 539.01**

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022
Standard Tranche			
Inventarwert	**94.73**	100.19	**84.45**
Anzahl Ansprüche	**100 847**	100 100	**302 947**
PM-Tranche *			
Inventarwert	**95.24**	100.61	**84.61**
Anzahl Ansprüche	**970 042**	523 142	**1 923 778**

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

[1] Lancierung per 30.11.2021

	IMMOBILIENFONDS SCHWEIZ	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021
Bankguthaben (Sichtguthaben)	**44 641.71**	20 015.54
Bankguthaben (Zeitguthaben)	**0.00**	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**336 817 783.44**	384 614 131.88
Derivative Finanzinstrumente	**0.00**	0.00
Übrige Aktiven	**3 182 883.00**	2 806 748.25
GESAMTVERMÖGEN	**340 045 308.15**	387 440 895.67
Verbindlichkeiten	**- 1 604.37**	- 1 461.19
NETTOVERMÖGEN	**340 043 703.78**	387 439 434.48

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021
Erträge		
Erträge Bankguthaben	**-**	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**9 093 951.44**	8 019 280.69
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	**0.00**	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	**179 193.59**	201 779.13
TOTAL ERTRÄGE	**9 273 145.03**	8 221 059.82
Aufwendungen		
Passivzinsen	**- 1 745.22**	- 2 315.87
Negativzinsen auf Bankguthaben	**- 567.80**	- 229.00
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	**- 2 879.45**	- 2 935.66
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	**0.00**	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	**0.00**	0.00
Sonstige Aufwendungen	**- 224.00**	- 224.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	**- 450 005.62**	- 190 470.15
TOTAL AUFWENDUNGEN	**- 455 422.09**	- 196 174.68
NETTOERTRAG	**8 817 722.94**	8 024 885.14
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**- 415 838.89**	1 960 986.22
REALISIERTER ERFOLG	**8 401 884.05**	9 985 871.36
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**- 87 399 519.28**	33 955 393.59
GESAMTERFOLG	**- 78 997 635.23**	43 941 264.95

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	**8 817 722.94**	8 024 885.14

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**387 439 434.48**	288 017 947.51
Zeichnungen	**63 831 456.91**	68 493 738.87
Rücknahmen	**- 32 229 552.38**	- 13 013 516.85
Gesamterfolg	**- 78 997 635.23**	43 941 264.95
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**340 043 703.78**	387 439 434.48

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021
Standard Tranche		
Inventarwert	**148.05**	181.81
Anzahl Ansprüche	**10 500**	10 500
PM-Tranche *		
Inventarwert	**150.87**	184.97
Anzahl Ansprüche	**2 243 650**	2 084 300

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

	IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK ESG (CHF) [1]		IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK ESG (EUR) [1]	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Bankguthaben (Sichtguthaben)	**1 385 411.39**	892 759.08	**3 139 379.63**	1 316 595.98
Obligationen	**1 090 650.00**	0.00	**0.00**	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**15 857 537.38**	14 216 590.67	**190 123 187.62**	99 318 902.20
Derivative Finanzinstrumente	**- 11 037.36**	75 112.04	**0.00**	0.00
Übrige Aktiven	**1 924.35**	0.00	**241.26**	0.00
GESAMTVERMÖGEN	**18 324 485.76**	15 184 461.79	**193 262 808.51**	100 635 498.18
Verbindlichkeiten	**- 1 456.22**	- 1 717.09	**0.00**	0.00
NETTOVERMÖGEN	**18 323 029.54**	15 182 744.70	**193 262 808.51**	100 635 498.18
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	**01.10.2021 - 30.09.2022**	11.12.2020 - 30.09.2021	**01.10.2021 - 30.09.2022**	11.12.2020 - 30.09.2021
Erträge				
Erträge Bankguthaben	**141.02**	0.00	**693.07**	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**149 523.44**	0.00	**1 647 540.90**	0.00
Obligationenzinsen	**2 335.04**	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	**- 584.77**	- 4 303.45	**- 2 630.77**	- 1 146.14
TOTAL ERTRÄGE	**151 414.73**	- 4 303.45	**1 645 603.20**	- 1 146.14
Aufwendungen				
Passivzinsen	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	**- 2 745.60**	- 466.11	**- 4 948.12**	- 970.79
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	**- 5 526.84**	- 1 717.09	**0.00**	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Sonstige Aufwendungen	**- 601.18**	- 1 783.11	**- 232.93**	- 203.65
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
TOTAL AUFWENDUNGEN	**- 8 873.62**	- 3 966.31	**- 5 181.05**	- 1 174.44
NETTOERTRAG	**142 541.11**	- 8 269.76	**1 640 422.15**	- 2 320.58
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**1 519 456.67**	- 55 780.97	**- 162 050.41**	- 76 700.03
REALISIERTER ERFOLG	**1 661 997.78**	- 64 050.73	**1 478 371.74**	- 79 020.61
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**- 1 189 065.31**	573 906.42	**6 668 512.47**	4 494 675.15
GESAMTERFOLG	**472 932.47**	509 855.69	**8 146 884.21**	4 415 654.54
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	**142 541.11**	- 8 269.76	**1 640 422.15**	- 2 320.58
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	**01.10.2021 - 30.09.2022**	11.12.2020 - 30.09.2021	**01.10.2021 - 30.09.2022**	11.12.2020 - 30.09.2021
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**15 182 744.70**	0.00	**100 635 498.18**	0.00
Zeichnungen	**2 667 352.37**	14 672 889.01	**84 480 426.12**	96 219 843.64
Rücknahmen	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Gesamterfolg	**472 932.47**	509 855.69	**8 146 884.21**	4 415 654.54
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**18 323 029.54**	15 182 744.70	**193 262 808.51**	100 635 498.18
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Standard Tranche				
Inventarwert	**110.77**	107.83	**114.69**	109.16
Anzahl Ansprüche	**165 420**	140 808	**1 685 135**	921 870

[1] Lancierung per 11.12.2020

	INFRASTRUKTUR GLOBAL ESG (CHF HEDGED) [1]		INFRASTRUKTUR GLOBAL ESG (EUR) [1]	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Bankguthaben (Sichtguthaben)	**3 802 722.42**	965 676.06	**3 959 567.65**	388 005.10
Effekten (Aktien und andere Beteiligungspapiere)	**0.00**	0.00	**58 332 224.22**	11 346 236.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**76 973 138.71**	14 747 880.52	**107 924 344.48**	17 352 700.52
Derivative Finanzinstrumente	**- 536 149.26**	109 110.09	**0.00**	0.00
Übrige Aktiven	**130.97**	0.00	**364.24**	0.00
GESAMTVERMÖGEN	**80 239 842.84**	15 822 666.67	**170 216 500.59**	29 086 941.62
Verbindlichkeiten	**- 28 173.74**	- 8 439.12	**- 266 214.77**	- 43 458.73
NETTOVERMÖGEN	**80 211 669.10**	15 814 227.55	**169 950 285.82**	29 043 482.89
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	**01.10.2021 - 30.09.2022**	26.05.2021 - 30.09.2021	**01.10.2021 - 30.09.2022**	26.05.2021 - 30.09.2021
Erträge				
Erträge Bankguthaben	**374.22**	0.00	**1 046.36**	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**0.00**	0.00	**1 136 592.80**	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	**- 84 217.46**	- 1 870.39	**174 611.20**	- 9 682.69
TOTAL ERTRÄGE	**- 83 843.24**	- 1 870.39	**1 312 250.36**	- 9 682.69
Aufwendungen				
Passivzinsen	**0.00**	0.00	**- 210.59**	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	**- 4 151.87**	- 545.59	**- 6 872.48**	- 3 665.63
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	**- 67 999.46**	- 7 989.26	**- 112 788.57**	- 9 440.42
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	**- 4 407.47**	- 449.86	**- 443 216.65**	- 34 018.31
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Sonstige Aufwendungen	**- 839.38**	- 209.50	**- 411.59**	- 58.12
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
TOTAL AUFWENDUNGEN	**- 77 398.18**	- 9 194.21	**- 563 499.88**	- 47 182.48
NETTOERTRAG	**- 161 241.42**	- 11 064.60	**748 750.48**	- 56 865.17
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**3 820 365.31**	18 844.09	**- 1 215 963.19**	- 308 810.67
REALISIERTER ERFOLG	**3 659 123.89**	7 779.49	**- 467 212.71**	- 365 675.84
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**163 421.36**	397 700.30	**11 111 055.40**	1 239 978.54
GESAMTERFOLG	**3 822 545.25**	405 479.79	**10 643 842.69**	874 302.70
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	**- 161 241.42**	- 11 064.60	**748 750.48**	- 56 865.17
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	**01.10.2021 - 30.09.2022**	26.05.2021 - 30.09.2021	**01.10.2021 - 30.09.2022**	26.05.2021 - 30.09.2021
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**15 814 227.55**	0.00	**29 043 482.89**	0.00
Zeichnungen	**60 574 896.30**	15 408 747.76	**130 262 960.24**	28 169 180.19
Rücknahmen	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Gesamterfolg	**3 822 545.25**	405 479.79	**10 643 842.69**	874 302.70
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**80 211 669.10**	15 814 227.55	**169 950 285.82**	29 043 482.89
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Standard Tranche				
Inventarwert	**106.89**	101.89	**110.52**	102.38
Anzahl Ansprüche	**470 594**	105 624	**244 290**	45 089
PM-Tranche *				
Inventarwert	**107.23**	101.97	**110.87**	102.47
Anzahl Ansprüche	**278 919**	49 547	**1 289 410**	238 396

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

[1] Lancierung per 26.05.2021

	BVG-MIX 15		BVG-MIX 25	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Bankguthaben (Sichtguthaben)	**12 617 403.17**	3 363 984.16	**36 163 641.36**	9 345 018.44
Bankguthaben (Zeitguthaben)	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**206 103 888.92**	219 484 678.61	**725 372 565.03**	786 026 821.65
Derivative Finanzinstrumente	**55 555.91**	- 48 087.28	**160 352.76**	- 117 837.63
Übrige Aktiven	**3 276.00**	307.30	**11 193.00**	10 552.50
GESAMTVERMÖGEN	**218 780 124.00**	222 800 882.79	**761 707 752.15**	795 264 554.96
Verbindlichkeiten	**- 27 486.16**	- 32 328.04	**- 176 874.03**	- 127 406.46
NETTOVERMÖGEN	**218 752 637.84**	222 768 554.75	**761 530 878.12**	795 137 148.50

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021
Erträge				
Erträge Bankguthaben	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**412 551.02**	329 242.25	**1 256 689.24**	1 040 423.91
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	**40 207.91**	41 506.33	**82 924.55**	92 427.73
TOTAL ERTRÄGE	**452 758.93**	370 748.58	**1 339 613.79**	1 132 851.64
Aufwendungen				
Passivzinsen	**0.00**	- 10 449.47	**- 51 959.81**	- 33 560.86
Negativzinsen auf Bankguthaben	**- 43 557.46**	- 21 443.03	**- 170 957.60**	- 69 028.84
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	**- 72 992.43**	- 70 832.04	**- 256 978.09**	- 240 659.17
Verwaltungskosten (All-in Fee) P-Tranche	**0.00**	0.00	**- 51 981.82**	- 57 192.32
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Sonstige Aufwendungen	**- 777.66**	- 433.14	**- 737.19**	- 497.45
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	**- 26 110.40**	- 33 454.29	**- 34 170.89**	- 37 770.04
TOTAL AUFWENDUNGEN	**- 143 437.95**	- 136 611.97	**- 566 785.40**	- 438 708.68
NETTOERTRAG	**309 320.98**	234 136.61	**772 828.39**	694 142.96
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**3 710 710.32**	2 730 621.83	**17 342 963.30**	5 731 562.07
REALISIERTER ERFOLG	**4 020 031.30**	2 964 758.44	**18 115 791.69**	6 425 705.03
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**- 21 713 457.54**	7 649 962.19	**- 97 531 915.77**	44 536 064.90
GESAMTERFOLG	**- 17 693 426.24**	10 614 720.63	**- 79 416 124.08**	50 961 769.93

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	**309 320.98**	234 136.61	**772 828.39**	694 142.96

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**222 768 554.75**	202 709 046.35	**795 137 148.50**	676 237 645.63
Zeichnungen	**37 100 042.12**	41 042 817.71	**83 289 138.04**	111 320 521.42
Rücknahmen	**- 23 422 532.79**	- 31 598 029.94	**- 37 479 284.34**	- 43 382 788.48
Gesamterfolg	**- 17 693 426.24**	10 614 720.63	**- 79 416 124.08**	50 961 769.93
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**218 752 637.84**	222 768 554.75	**761 530 878.12**	795 137 148.50

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Standard Tranche				
Inventarwert	**162.02**	175.27	**180.11**	198.98
Anzahl Ansprüche	**1 350 143**	1 270 972	**4 197 853**	3 964 320
P-Tranche *				
Inventarwert	**-**	-	**155.41**	173.12
Anzahl Ansprüche	**-**	-	**35 077**	36 378

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

	BVG-MIX 35		BVG-MIX 45	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Bankguthaben (Sichtguthaben)	**15 061 196.01**	4 408 802.79	**30 214 879.79**	5 814 183.82
Bankguthaben (Zeitguthaben)	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**272 657 604.83**	282 527 204.94	**497 272 085.42**	393 792 018.28
Derivative Finanzinstrumente	**58 925.35**	- 47 934.66	**86 131.86**	- 52 562.19
Übrige Aktiven	**4 845.75**	3 543.75	**9 418.50**	5 040.00
GESAMTVERMÖGEN	**287 782 571.94**	286 891 616.82	**527 582 515.57**	399 558 679.91
Verbindlichkeiten	**- 45 378.53**	- 53 094.67	**- 133 847.15**	- 83 589.55
NETTOVERMÖGEN	**287 737 193.41**	286 838 522.15	**527 448 668.42**	399 475 090.36

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021
Erträge				
Erträge Bankguthaben	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**294 995.54**	235 435.20	**417 067.07**	325 501.25
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	**27 909.82**	25 903.94	**60 110.83**	65 922.04
TOTAL ERTRÄGE	**322 905.36**	261 339.14	**477 177.90**	391 423.29
Aufwendungen				
Passivzinsen	**0.00**	- 14 540.48	**- 41 880.81**	- 22 264.91
Negativzinsen auf Bankguthaben	**- 52 562.25**	- 25 646.32	**- 118 380.66**	- 36 556.42
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	**- 96 646.48**	- 82 074.86	**- 162 412.11**	- 109 026.86
Verwaltungskosten (All-in Fee) P-Tranche	**- 39 871.70**	- 47 770.46	**- 88 929.25**	- 92 540.39
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	**0.00**	0.00	**0.00**	0.00
Sonstige Aufwendungen	**- 777.66**	- 433.14	**- 767.50**	- 497.45
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	**- 11 002.82**	- 1 848.74	**- 11 759.97**	- 9 359.69
TOTAL AUFWENDUNGEN	**- 200 860.91**	- 172 314.00	**- 424 130.30**	- 270 245.72
NETTOERTRAG	**122 044.45**	89 025.14	**53 047.60**	121 177.57
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**8 058 905.27**	2 345 207.62	**7 722 624.93**	2 796 072.68
REALISIERTER ERFOLG	**8 180 949.72**	2 434 232.76	**7 775 672.53**	2 917 250.25
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**- 41 370 201.94**	19 994 088.04	**- 74 220 196.07**	33 641 368.89
GESAMTERFOLG	**- 33 189 252.22**	22 428 320.80	**- 66 444 523.54**	36 558 619.14

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	**122 044.45**	89 025.14	**53 047.60**	121 177.57

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021	**01.10.2021 - 30.09.2022**	01.10.2020 - 30.09.2021
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**286 838 522.15**	225 963 664.73	**399 475 090.36**	277 367 360.14
Zeichnungen	**71 848 230.36**	50 936 670.19	**223 900 394.51**	102 696 343.00
Rücknahmen	**- 37 760 306.88**	- 12 490 133.57	**- 29 482 292.91**	- 17 147 231.92
Gesamterfolg	**- 33 189 252.22**	22 428 320.80	**- 66 444 523.54**	36 558 619.14
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**287 737 193.41**	286 838 522.15	**527 448 668.42**	399 475 090.36

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	**30.09.2022**	30.09.2021	**30.09.2022**	30.09.2021
Standard Tranche				
Inventarwert	**188.37**	209.93	**193.77**	218.33
Anzahl Ansprüche	**1 506 346**	1 342 177	**2 675 011**	1 779 629
P-Tranche *				
Inventarwert	**166.63**	187.24	**177.12**	201.23
Anzahl Ansprüche	**23 919**	27 132	**51 471**	54 353

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

BVG-MIX 75

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2022	30.09.2021
Bankguthaben (Sichtguthaben)	**4 670 298.05**	1 488 951.12
Bankguthaben (Zeitguthaben)	**0.00**	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**92 604 061.59**	67 460 935.01
Derivative Finanzinstrumente	**4 769.08**	403.38
Übrige Aktiven	**1 672.25**	708.75
GESAMTVERMÖGEN	**97 280 800.97**	68 950 998.26
Verbindlichkeiten	**- 19 153.10**	- 10 047.30
NETTOVERMÖGEN	**97 261 647.87**	68 940 950.96

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
Erträge		
Erträge Bankguthaben	**0.34**	0.63
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**32 502.49**	8 355.90
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	**0.00**	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	**2 806.73**	928.54
TOTAL ERTRÄGE	**35 309.56**	9 285.07
Aufwendungen		
Passivzinsen	**- 6 374.18**	- 3 914.72
Negativzinsen auf Bankguthaben	**- 18 939.88**	- 4 003.38
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	**- 28 844.88**	- 15 482.51
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	**0.00**	0.00
Sonstige Aufwendungen	**- 908.32**	- 900.33
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	**- 424.11**	223.01
TOTAL AUFWENDUNGEN	**- 55 491.37**	- 24 077.93
NETTOERTRAG	**- 20 181.81**	- 14 792.86
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**610 714.14**	1 012 476.30
REALISIERTER ERFOLG	**590 532.33**	997 683.44
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	**- 14 188 053.51**	5 995 976.52
GESAMTERFOLG	**- 13 597 521.18**	6 993 659.96

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2022	30.09.2021
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	**- 20 181.81**	- 14 792.86

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**68 940 950.96**	28 518 955.26
Zeichnungen	**51 609 744.98**	42 871 458.22
Rücknahmen	**- 9 691 526.89**	- 9 443 122.48
Gesamterfolg	**- 13 597 521.18**	6 993 659.96
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**97 261 647.87**	68 940 950.96

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2022	30.09.2021
Standard Tranche		
Inventarwert	**115.86**	132.73
Anzahl Ansprüche	**839 454**	519 419

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	IMMOBILIEN SCHWEIZ ESG		IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT ESG	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Bankguthaben (Sichtguthaben)	7 808 344.82	51 254 635.78	1 837 789.53	3 728 815.63
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	54 917 812.98	0.00	0.00	0.00
Darlehen an Dritte	0.00	7 000 000.00	0.00	0.00
Kurzfristige Forderungen	16 879 083.05	17 382 784.98	1 704 777.22	1 084 989.10
Aktive Rechnungsabgrenzungen	384 137.14	353 014.89	78 546.80	32 788.65
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)	0.00	0.00	0.00	0.00
Grundstücke (angefangene Bauten inkl. Land)	71 230 000.00	53 540 000.00	26 430 000.00	20 570 000.00
Grundstücke (fertige Bauten inkl. Land)	3 280 734 000.00	3 174 007 200.00	453 213 000.00	409 315 000.00
Grundstücke (Miteigentumsanteile)	455 178 158.60	435 798 260.00	0.00	0.00
GESAMTVERMÖGEN	3 887 131 536.59	3 739 335 895.65	483 264 113.55	434 731 593.38
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 21 315 748.48	- 21 488 752.22	- 5 076 779.03	- 1 966 845.66
Passive Rechnungsabgrenzungen	- 16 334 280.15	- 16 329 789.06	- 3 947 663.93	- 5 360 866.96
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	- 402 817 000.00	- 425 827 000.00	- 65 787 500.00	- 79 787 500.00
Rückstellungen	- 1 157 002.00	- 303 302.00	0.00	0.00
Latente Steuern [1]	- 112 199 700.00	- 98 617 200.00	- 9 347 100.00	- 7 172 700.00
NETTOVERMÖGEN	3 333 307 805.96	3 176 769 852.37	399 105 070.59	340 443 680.76

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF				
	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3 176 769 852.37	2 705 651 101.91	340 443 680.76	243 164 116.16
Zeichnungen	0.00	300 482 511.91	40 589 184.55	80 235 054.62
Rücknahmen	0.00	0.00	0.00	0.00
Gesamterfolg	156 537 953.59	170 636 238.55	18 072 205.28	17 044 509.98
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	3 333 307 805.96	3 176 769 852.37	399 105 070.59	340 443 680.76

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE				
	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
Anzahl Ansprüche zu Beginn der Berichtsperiode	16 974 510	15 325 208	2 758 400	2 091 947
Veränderungen im Berichtsjahr	0	1 649 302	322 380	666 453
Anzahl Ansprüche am Ende der Berichtsperiode	16 974 510	16 974 510	3 080 780	2 758 400

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF				
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Inventarwert	196.37	187.15	129.55	123.42
Nettoertrag des Rechnungsjahres je Anspruch	5.09	5.14	3.00	2.91

[1] Bilanzposition beinhaltet latente Grundstückgewinnsteuern und Transaktionskosten

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	IMMOBILIEN SCHWEIZ ESG		IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT ESG	
	01.10.2021 – 30.09.2022	01.10.2020 – 30.09.2021	01.10.2021 – 30.09.2022	01.10.2020 – 30.09.2021
Soll-Mietertrag (abzüglich zugemieteter Fremdflächen)	147 536 852.42	144 457 167.24	14 400 273.63	10 476 165.59
Minderertrag Leerstand	- 3 162 128.03	- 3 807 143.69	- 206 060.00	- 39 615.00
Inkassogewinne/-verluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	- 32 676.51	25 265.22	-889.25	846.14
Mietertrag netto	144 342 047.88	140 675 288.77	14 193 324.38	10 437 396.73
Instandhaltung	- 11 032 023.36	- 11 603 440.96	- 550 175.54	- 287 935.52
Instandsetzung	- 6 694 767.92	- 9 736 522.69	- 71 233.84	- 8 168.13
Unterhalt Immobilien	- 17 726 791.28	- 21 339 963.65	- 621 409.38	- 296 103.65
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	- 61 991.65	- 142 595.15	- 113.60	- 136.50
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	- 3 347 301.28	- 3 334 658.72	- 57 523.05	- 75 907.34
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	507 975.18	- 729 567.65	- 4 949.06	21 768.59
Versicherungen	- 1 011 110.05	- 1 039 659.12	- 70 418.15	- 55 842.10
Bewirtschaftungshonorare	- 6 097 201.71	- 6 048 722.33	- 653 302.70	- 386 560.25
Vermietungs- und Insertionskosten	- 467 318.17	- 723 190.30	- 43 943.45	16 615.10
Steuern und Abgaben	- 5 939 436.65	- 2 285 906.47	- 10 408.79	- 17 130.95
Übriger operativer Aufwand	- 379 656.99	- 681 209.49	- 113 283.01	- 61 068.50
Operativer Aufwand	- 16 796 041.32	- 14 985 509.23	- 953 941.81	- 558 261.95
OPERATIVES ERGEBNIS	109 819 215.28	104 349 815.89	12 617 973.19	9 583 031.13
Aktivzinsen	17 146.39	17 606.28	0.00	13 465.33
Baurechtszinserträge	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Erträge	2 276.75	4 467.85	0.00	0.00
Sonstige Erträge	19 423.14	22 074.13	0.00	13 465.33
Darlehens- und Hypothekarzinsen	- 2 527 609.75	- 2 546 164.48	- 208 427.46	- 423 570.97
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 134 055.67	- 88 349.42	- 8 200.70	- 4 201.20
Sonstige Passivzinsen	- 1 865.24	- 888.22	- 569.67	- 513.31
Baurechtszinsen	- 59 563.00	- 37 582.80	- 299 562.40	- 105 141.65
Finanzierungsaufwand	- 2 723 093.66	- 2 672 984.92	- 516 760.23	- 533 427.13
Geschäftsführungshonorar	- 20 413 587.46	- 19 094 123.37	- 2 994 267.85	- 2 319 254.29
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	- 313 900.42	- 328 954.16	- 57 677.31	- 57 630.98
Übriger Verwaltungsaufwand	- 37 473.33	- 10 798.33	- 10 622.20	- 171.00
Verwaltungsaufwand	- 20 764 961.21	- 19 433 875.86	- 3 062 567.36	- 2 377 056.27
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	5 001 204.53	201 556.85	1 341 900.40
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00	0.00	0.00
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	0.00	5 001 204.53	201 556.85	1 341 900.40
NETTOERTRAG DES RECHNUNGSJAHRES	86 350 583.55	87 266 233.77	9 240 202.45	8 027 913.46
Realisierte Kapitalgewinne und –verluste	13 958 427.71	571 097.57	0.00	0.00
REALISIERTER ERFOLG	100 309 011.26	87 837 331.34	9 240 202.45	8 027 913.46
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	69 811 442.33	103 436 607.21	11 006 402.83	11 752 596.52
Veränderung latente Steuern	- 13 582 500.00	- 20 637 700.00	- 2 174 400.00	- 2 736 000.00
GESAMTERFOLG DES RECHNUNGSJAHRES	156 537 953.59	170 636 238.55	18 072 205.28	17 044 509.98

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	86 350 583.55	87 266 233.77	9 240 202.45	8 027 913.46

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ ESG 30.09.2022	30.09.2021
Bankguthaben (Sichtguthaben)	**7 213 737.97**	27 166 344.55
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	**0.00**	0.00
Darlehen an Dritte	**0.00**	57 000 000.00
Kurzfristige Forderungen	**11 126 523.42**	9 503 020.65
Aktive Rechnungsabgrenzungen	**65 842.35**	20 025.08
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)	**325 000.00**	0.00
Grundstücke (angefangene Bauten inkl. Land)	**52 920 000.00**	1 349 000.00
Grundstücke (fertige Bauten inkl. Land)	**1 939 843 000.00**	1 484 217 000.00
Grundstücke (Miteigentumsanteile)	**368 396 744.70**	355 127 730.00
GESAMTVERMÖGEN	**2 379 890 848.44**	1 934 383 120.28
Kurzfristige Verbindlichkeiten	**- 11 486 111.71**	- 8 808 181.85
Passive Rechnungsabgrenzungen	**- 16 035 585.62**	- 9 499 140.06
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	**- 409 762 500.00**	- 315 237 500.00
Rückstellungen	**0.00**	0.00
Latente Steuern [1)]	**- 48 528 000.00**	- 44 738 800.00
NETTOVERMÖGEN	**1 894 078 651.11**	1 556 099 498.37

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**1 556 099 498.37**	1 272 656 381.56
Zeichnungen	**260 077 124.07**	201 017 671.37
Rücknahmen	**0.00**	0.00
Gesamterfolg	**77 902 028.67**	82 425 445.44
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**1 894 078 651.11**	1 556 099 498.37

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
Anzahl Ansprüche zu Beginn der Berichtsperiode	**9 409 306**	8 151 127
Veränderungen im Berichtsjahr	**1 531 299**	1 258 179
Anzahl Ansprüche am Ende der Berichtsperiode	**10 940 605**	9 409 306

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2022	30.09.2021
Inventarwert	**173.12**	165.38
Nettoertrag des Rechnungsjahres je Anspruch	**5.79**	5.13

[1)] Bilanzposition beinhaltet latente Grundstückgewinnsteuern und Transaktionskosten

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ ESG 01.10.2021 – 30.09.2022	01.10.2020 – 30.09.2021
Soll-Mietertrag (abzüglich zugemieteter Fremdflächen)	**92 735 366.15**	78 054 047.19
Minderertrag Leerstand	**- 2 910 936.79**	- 1 611 312.42
Inkassogewinne/-verluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	**- 96 033.28**	- 140 702.14
Mietertrag netto	**89 728 396.08**	76 302 032.63
Instandhaltung	**- 3 707 764.57**	- 3 197 494.05
Instandsetzung	**- 5 291 312.02**	- 7 083 017.57
Unterhalt Immobilien	**- 8 999 076.59**	- 10 280 511.62
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	**- 36 779.75**	- 37 059.90
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	**- 1 955 218.93**	- 2 061 093.38
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	**- 41 714.10**	- 732 939.31
Versicherungen	**- 696 906.55**	- 719 571.05
Bewirtschaftungshonorare	**- 3 663 475.13**	- 3 246 037.53
Vermietungs- und Insertionskosten	**- 409 165.82**	- 667 725.19
Steuern und Abgaben	**- 1 079 452.72**	- 969 278.09
Übriger operativer Aufwand	**- 339 046.64**	- 654 094.37
Operativer Aufwand	**- 8 221 759.64**	- 9 087 798.82
OPERATIVES ERGEBNIS	**72 507 559.85**	56 933 722.19
Aktivzinsen	**9 483.33**	23 009.44
Baurechtszinserträge	**0.00**	0.00
Übrige Erträge	**0.00**	0.00
Sonstige Erträge	**9 483.33**	23 009.44
Darlehens- und Hypothekarzinsen	**- 2 007 293.02**	- 2 116 078.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	**- 51 224.45**	- 65 237.81
Sonstige Passivzinsen	**- 520.08**	- 844.74
Baurechtszinsen	**- 77 422.44**	- 107 638.03
Finanzierungsaufwand	**- 2 136 459.99**	- 2 289 798.58
Geschäftsführungshonorar	**- 11 521 912.76**	- 9 545 390.54
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	**0.00**	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	**0.00**	0.00
Schätzungs- und Revisionsaufwand	**- 151 926.61**	- 170 626.96
Übriger Verwaltungsaufwand	**- 18 771.81**	- 64 241.78
Verwaltungsaufwand	**- 11 692 611.18**	- 9 780 259.28
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	**4 699 786.02**	3 411 252.55
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	**0.00**	0.00
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	**4 699 786.02**	3 411 252.55
NETTOERTRAG DES RECHNUNGSJAHRES	**63 387 758.03**	48 297 926.32
Realisierte Kapitalgewinne und –verluste	**- 434 101.52**	- 9 590 779.55
REALISIERTER ERFOLG	**62 953 656.51**	38 707 146.77
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	**18 737 572.16**	55 458 098.67
Veränderung latente Steuern	**- 3 789 200.00**	- 11 739 800.00
GESAMTERFOLG DES RECHNUNGSJAHRES	**77 902 028.67**	82 425 445.44

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2022	30.09.2021
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	**63 387 758.03**	48 297 926.32

Jahresrechnung des Stammvermögens

BILANZ IN CHF

AKTIVEN	30.09.2022	30.09.2021
Bankguthaben (Sichtguthaben)	**103 519.03**	103 806.43
Übrige Aktiven	**0.00**	0.00
Total	**103 519.03**	103 806.43

PASSIVEN	30.09.2022	30.09.2021
Widmungsvermögen	**100 000.00**	100 000.00
Vortrag Nettoergebnis	**3 519.03**	3 806.43
Total	**103 519.03**	103 806.43

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

AUFWAND	2021/2022	2020/2021
Negativzinsen auf Bankguthaben	**207.40**	208.00
Sonstige Aufwendungen	**80.00**	80.00
Nettoergebnis	**- 287.40**	- 288.00
Total	**0.00**	0.00

ERTRAG	2021/2022	2020/2021
Erträge Bankguthaben	**0.00**	0.00
Total	**0.00**	0.00

Anhang zur Jahresrechnung

ALLGEMEINE ANGABEN

Die Anlagestiftung Swiss Life wurde am 22. Juni 2001 durch die damalige Schweizerische Lebensversicherungs- und Rentenanstalt, heute Swiss Life AG, gegründet. Sie ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches und bezweckt die gemeinsame Anlage und Verwaltung der ihr von Vorsorgeeinrichtungen anvertrauten Gelder. Die Stiftung hat ihren Sitz in Zürich und untersteht der Aufsicht der 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 Immobilienanlagegruppen 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 grundsätzlich in deutscher, französischer, italienischer und teilweise englischer Sprache in elektronischer und in gedruckter Form verfügbar. Die Kurse der Anlagegruppen werden täglich im Internet unter www.swisslife.ch/anlagestiftung publiziert.

ANLEGERVERSAMMLUNG — Die Anlegerversammlung ist das oberste Organ der Anlagestiftung. Sie tritt mindestens einmal jährlich innerhalb von sechs Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres zusammen. Das Stimmrecht der Anleger richtet sich nach ihrem Anteil am Anlagevermögen. Bei Beschlüssen über Angelegenheiten, die nur einzelne Anlagegruppen betreffen, kommt nur den an den betreffenden Anlagegruppen beteiligten Anlegern ein Stimmrecht zu. Die Anleger haben das Recht, der Stiftung oder einem anderen Anleger eine Vertretungsvollmacht zu erteilen.
Die Anlegerversammlung 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 Stiftungsrats. 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 2021/2022 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 2022 aus 33 Anlagegruppen zusammen. Mit Ausnahme der Anlagegruppen Immobilien Schweiz ESG, Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG, Geschäftsimmobilien Schweiz ESG, Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF), Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (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 verschiedene Anlagegruppen und Fonds unterschiedlicher Anlagekategorien.
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 Wertschriftenanlagegruppen und der Führung der diesbezüglichen Buchhaltung ist die Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, Zweigniederlassung Basel (vormals: Northern Trust Switzerland AG) beauftragt. Mit der Führung der Buchhaltung der Immobilienanlagegruppen 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 Fonds erfolgt täglich zu Marktwerten. Fremdwährungsanlagen werden zu den Devisenkursen des Bewertungstages umgerechnet.

Bei den Immobilienanlagegruppen mit Direktanlagen 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 ESG (CHF) und jene der Anlagegruppe Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR) richtet sich nach den monatlich ermittelten Bewertungen des unterliegenden Immobilienfonds. Im Zielfonds werden die direkt gehaltenen Immobilien mindestens einmal jährlich neu geschätzt. Die Schätzung wird nach der DCF-Methode vorgenommen. Die Schätzungen der einzelnen Immobilienbewertungen werden quartalsweise vom Bewertungskomitee der Fondsleitung in Luxemburg abgenommen.
Die Bewertung der Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (EUR) setzt sich aus den zu Marktwerten (Fair Value) bewerteten Vermögenswerten der unterliegenden Infrastrukturfonds sowie allfälliger Co-Investments zusammen. Die Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (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 Infrastrukturanlagen 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 ESG (CHF hedged) richtet sich nach der quartalsweise verfügbaren Bewertung der ihr unterliegenden Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (EUR).

DEVISENKURSE PER 30.09.2022

USD / CHF	0.984250	100 JPY / CHF	0.679989
EUR / CHF	0.964221	GBP / CHF	1.098718

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 2022 waren in den Anlagegruppen keine Titel ausgeliehen.

VERWALTUNGSKOSTEN / BETRIEBSAUFWANDQUOTE ($TER_{KGAST/ISA}$)

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

	STANDARD TRANCHEN			PM-TRANCHEN [1]		
	Verwaltungskosten	$TER_{KGAST/ISA}$ ex post [2]	$TER_{KGAST/ISA}$ ex ante [3]	Verwaltungskosten	$TER_{KGAST/ISA}$ ex post [2]	$TER_{KGAST/ISA}$ ex ante [3]
Obligationen CHF Inland	0,18% p.a.	0,27% p.a.	0,27% p.a.	keine	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obligationen CHF Ausland	0,18% p.a.	0,27% p.a.	0,27% p.a.	keine	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obligationen Global (CHF hedged)	0,29% p.a.	0,46% p.a.	0,46% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	0,25% p.a.	0,42% p.a.	0,42% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	0,21% p.a.	0,38% p.a.	0,38% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. Global Unternehmen (CHF hedged)	0,35% p.a.	0,53% p.a.	0,53% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. Emerging Markets 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.	0,53% p.a.	0,53% p.a.	keine	0,30% p.a.	0,30% p.a.
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert	0,14% p.a.	0,35% p.a.	0,35% p.a.	keine	0,20% p.a.	0,20% p.a.
Aktien Schweiz Small & Mid Caps	0,21% p.a.	0,95% p.a.	0,95% p.a.	keine	0,72% p.a.	0,72% p.a.
Aktien Schweiz Protect Flex	0,28% p.a.	0,46% p.a.	0,46% p.a.	keine	0,16% p.a.	0,16% p.a.
Aktien Ausland ESG	0,33% p.a.	0,73% p.a.	0,73% p.a.	keine	0,37% p.a.	0,37% p.a.
Aktien Ausland ESG Indexiert	0,19% p.a.	0,52% p.a.	0,52% p.a.	keine	0,32% p.a.	0,32% p.a.
Aktien Global ESG	0,37% p.a.	0,69% p.a.	0,69% p.a.	keine	0,29% p.a.	0,29% p.a.
Aktien Global Small Caps	0,28% p.a.	0,92% p.a.	0,92% p.a.	0,15% p.a.	0,78% p.a.	0,78% p.a.
Aktien Emerging Markets ESG	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 ESG	0,50% p.a.	0,82% p.a.	0,82% p.a.	–	–	–
Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG	0,60% p.a.	0,96% p.a.	0,96% p.a.	–	–	–
Geschäftsimmobilien Schweiz ESG	0,50% p.a.	0,89% p.a.	0,89% p.a.	–	–	–
Immobilienfonds Schweiz	0,15% p.a.	1,15% p.a.	1,16% p.a.	keine	0,99% p.a.	1,00% p.a.
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)	0,03% p.a.	1,83% p.a.	1,83% p.a.	–	–	–
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)	0,00% p.a.	2,05% p.a.	2,05% p.a.	–	–	–
Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)	0,25% p.a.	2,42% p.a.	2,19% p.a.	0,03% p.a.	2,19% p.a.	1,97% p.a.
Infrastruktur Global ESG (EUR)	0,22% p.a.	2,47% p.a.	2,24% p.a.	keine	2,25% p.a.	2,02% p.a.
Senior Secured Loans (CHF hedged)	0,12% p.a.	0,64% p.a.	0,64% p.a.	keine	0,51% p.a.	0,51% p.a.
Hypotheken Schweiz ESG	0,20% p.a.	0,57% p.a.	0,57% p.a.	keine	0,35% p.a.	0,35% p.a.

	STANDARD TRANCHEN			P-TRANCHEN [4]		
BVG-Mix 15	0,03% p.a.	0,60% p.a.	0,57% p.a.	–	–	–
BVG-Mix 25	0,03% p.a.	0,60% p.a.	0,56% p.a.	0,80% p.a.	1,42% p.a.	1,38% p.a.
BVG-Mix 35	0,03% p.a.	0,59% p.a.	0,58% p.a.	0,80% p.a.	1,42% p.a.	1,41% p.a.
BVG-Mix 45	0,03% p.a.	0,60% p.a.	0,59% p.a.	0,80% p.a.	1,42% p.a.	1,42% p.a.
BVG-Mix 75	0,03% p.a.	0,63% p.a.	0,64% p.a.	–	–	–

[1] ausschliesslich für Anleger mit einer speziellen vertraglichen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG
[2] Betriebsaufwandquote TER_{KGAST} bzw. TER_{ISA} per 30.09.2022 (Berechnungsgrundlage: Geschäftsjahr 2021/2022)
[3] Betriebsaufwandquote TER_{KGAST} bzw. TER_{ISA} basiert auf den zu erwartenden Kosten der nächsten zwölf Monate gemäss strategischer Portfoliozusammensetzung
[4] Anlagegruppen für Privatpersonen mit Freizügigkeitsguthaben und/oder Vorsorgegelder aus der Säule 3a

Bei Anlagegruppen, die für tägliche Zeichnungen und Rücknahmen offen sind, werden keine Ausgabe- und Rücknahmekommissionen (Spread) erhoben. Bei Immobilienanlagegruppen 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.

RÜCKERSTATTUNGEN SOWIE VERTRIEBS- UND BETREUUNGSENTSCHÄDIGUNGEN

Die Anlagestiftung hat im Geschäftsjahr 2021/2022 keine Rückerstattungen sowie Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ausgerichtet (Art. 40 ASV). Sie hat im Verlauf des Geschäftsjahres 2021/2022 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 ESG	USD	218 133.61	Die Anlagegruppe Aktien Ausland ESG investiert in Invesco Global Small Cap Equity Fund C
Invesco Management SA, Luxembourg	Aktien Global Small Caps	USD	247 978.34	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 2021/2022, dass sie mit Ausnahme der vereinbarten Gebühren keinerlei zusätzliche geldwerte Leistungen (wie Retrozessionen, Kickbacks) erhalten hat.

KENNZAHLEN DER IMMOBILIENANLAGEGRUPPEN MIT DIREKTANLAGEN

	Immobilien Schweiz ESG		Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG		Geschäftsimmobilien Schweiz ESG	
	2021/2022	2020/2021	2021/2022	2020/2021	2021/2022	2020/2021
Mietausfallquote	2,17%	2,62%	1,44%	0,37%	3,24%	2,24%
Fremdfinanzierungsquote	10,58%	11,62%	13,72%	18,56%	17,35%	17,13%
- Zinsbindung	6,3 Jahre	6,2 Jahre	0,08 Jahre	0,7 Jahre	4,5 Jahre	6,2 Jahre
- Zinssatz per 30.09.	0,55%	0,56%	0,39%	0,43%	0,58%	0,61%
- Durchschnittlich gewichteter Zinssatz	0,62%	0,44%	0,32%	0,52%	0,45%	0,52%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	66,31%	67,27%	65,71%	68,24%	73,60%	70,97%
Betriebsaufwandquote (TERISA) GAV	0,70%	0,71%	0,79%	0,75%	0,68%	0,70%
Betriebsaufwandquote (TERISA) NAV	0,82%	0,88%	0,96%	1,00%	0,89%	0,94%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,93%	5,68%	4,74%	5,27%	4,29%	5,59%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	4,17%	4,69%	3,93%	4,42%	3,36%	4,39%
Ausschüttungsrendite	—	—	—	—	—	—
Ausschüttungsquote	—	—	—	—	—	—
Anlagerendite	4,93%	6,00%	4,97%	6,18%	4,68%	5,92%
Diskontierung [1]						
- Ø Diskontierungssätze	2,70%	2,82%	2,50%	2,61%	2,73%	2,88%
- Spanne der Kapitalisierungssätze	2,00% - 3,70%	2,10% - 3,80%	2,05% - 3,00%	2,20% - 3,10%	2,05% - 4,10%	2,10% - 4,30%

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

DARLEHEN MIT HYPOTHEKARISCHER DECKUNG AN ANDERE ANLAGEGRUPPEN DER ANLAGESTIFTUNG

Zur kurzfristigen Liquiditätssteuerung wurden im Geschäftsjahr 2021/2022 Darlehen mit hypothekarischer Deckung von der Anlagegruppe Immobilien Schweiz ESG an die Anlagegruppe Geschäftsimmobilien Schweiz ESG sowie von den Anlagegruppen Immobilien Schweiz ESG und Geschäftsimmobilien Schweiz ESG an die Anlagegruppe Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG zu marktüblichen Konditionen gewährt. Per Stichtag 30. September 2022 bestehen keine Darlehen.

IMMOBILIEN SACHEINLAGEN

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

Im Geschäftsjahr 2021/2022 wurden in allen drei Anlagegruppen keine Liegenschaften mittels Sacheinlage übernommen.

ABWEICHUNGEN VON DEN ANLAGERICHTLINIEN

GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ ESG

Der Stiftungsrat hat im Berichtsjahr folgender Abweichung von den Anlagerichtlinien der Anlagegruppe Geschäftsimmobilien Schweiz ESG zugestimmt: Halten von Aktien einer nicht börsenkotierten Immobiliengesellschaft, die sich nicht im Alleigentum der Anlagegruppe befindet.

Gemäss den Anlagerichtlinien ist der Erwerb von nicht börsenkotierten Immobiliengesellschaften deren ausschliesslicher Gegenstand und Zweck der Erwerb und der Verkauf in der Schweiz gelegener Wohn- und Geschäftsimmobilien, die Überbauung von inländischen Grundstücken sowie die Vermietung und die Verpachtung dieser Immobilien ist, nur zulässig, wenn diese sich im Alleineigentum der Anlagegruppe befindet.

Begründung
Ende 2013 erwarb die Anlagestiftung Swiss Life für die Anlagegruppe Geschäftsimmobilien Schweiz die Liegenschaft Tellsgasse 2, 2a/Rathausplatz 8 in Altdorf (UR). Zur Liegenschaft zugehörig sind zwölf Parkplätze, welche sich im nahegelegenen Parkhaus «Schützenmatte» der Autoparking Schützenmatte AG befinden. Mit dem Erwerb der Liegenschaft bzw. der dazugehörigen Parkplätze war der Erwerb von Namenaktien an der Autoparking Schützenmatte AG untrennbar verbunden. Die Namenaktien wurden jedoch zum Zeitpunkt des Erwerbs der Parkplätze versehentlich nicht auf die Anlagestiftung Swiss Life übertragen, obwohl die Parkplätze in dem unter den Parteien vereinbarten Preis enthalten waren. In diesem Berichtsjahr wurden die Namenaktien an die Anlagestiftung Swiss Life übertragen, welche die Parkplätze seit Erwerb bewirtschaftete und die entsprechenden Erträge bzw. Dividenden vereinnahmt hat. Daraufhin wurde die Liegenschaft, inkl. Parkplätze und die damit untrennbar verbundenen Namenaktien veräussert.

PROSPEKTE

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

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

ZUSAMMENSETZUNG DER CUSTOMIZED BENCHMARK

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

Benchmark	BVG-Mix 15	BVG-Mix 25	BVG-Mix 35	BVG-Mix 45	BVG-Mix 75
1M SARON	2%	2%	2%	2%	2%
SBI Domestic AAA-A 1-3Y	13%	-	-	-	-
SBI Domestic AAA-BBB TR	13%	16%	14%	12%	-
SBI Foreign AAA-BBB TR	6%	9%	7%	5%	-
Bloomberg Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged)	5%	4%	3,5%	2,5%	2%
Bloomberg Global Aggregate Corporates 1-3 Jahre TR (CHF hedged)	12%	9%	7,5%	6,5%	4%
Bloomberg 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 Switzerland ESG Leaders, in CHF	5,6%	9,6%	13,6%	17,6%	29,6%
MSCI AC World Small Cap, in CHF	1,05%	1,8%	2,55%	3,3%	5,55%
MSCI Emerging Markets, in CHF	0,35%	0,6%	0,85%	1,1%	1,85%
KGAST Immo-Index	15%	13%	11%	9%	5%
SL REF (LUX) German Core Real Estate (CHF hedged)	3%	2%	2%	2%	-
HFRX Global Hedge Funds (CHF hedged)	5%	5%	5%	5%	5%
Total	100%	100%	100%	100%	100%
davon Aktien	15%	25%	35%	45%	75%
davon Fremdwährungen	7%	12%	17%	22%	37%

ART UND UMFANG VON 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	10,07%	13,53%	11,61%	8,76%	-
SL Obligationen CHF Ausland	AST	3,90%	6,84%	4,53%	4,42%	-
SL Obligationen Global (CHF hedged)	AST	0,04%	4,32%	2,02%	0,15%	-
SL Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	AST	5,01%	3,98%	3,69%	3,81%	3,18%
SL Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	AST	10,63%	7,86%	8,66%	7,99%	6,76%
SL Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	AST	8,82%	5,15%	5,97%	6,75%	2,34%
SL Obligationen Emerging Markets Short Term (CHF hedged)	AST	1,37%	3,58%	2,55%	2,32%	0,05%
SL Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	AST	3,93%	4,30%	4,08%	3,66%	1,50%
SL Aktien Schweiz	AST	7,20%	12,02%	16,88%	21,39%	37,14%
SL Aktien Ausland ESG	AST	4,87%	9,43%	13,86%	18,29%	31,82%
SL Aktien Emerging Markets ESG	AST	0,33%	0,29%	0,32%	0,30%	0,16%
SL Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	AST	1,44%	1,74%	1,94%	1,92%	3,44%
SL Immobilien Schweiz ESG	AST	6,64%	7,48%	6,76%	3,15%	1,18%
SL Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG	AST	1,89%	1,57%	0,91%	0,58%	0,40%
SL Geschäftsimmobilien Schweiz ESG	AST	6,91%	3,45%	3,85%	3,45%	2,57%
SL REF (CH) ESG Swiss Properties	ICH	0,84%	1,53%	0,73%	1,37%	0,15%
SL REF (LUX) ESG Commercial Properties Switzerland, FCP-SIF	ILUX	2,16%	1,83%	0,17%	0,36%	0,65%
SL REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	ILUX	2,88%	2,30%	2,33%	1,52%	0,50%
SL Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)	AST	1,00%	0,96%	0,83%	1,03%	0,32%
SL Hypotheken Schweiz ESG	AST	0,75%	0,76%	0,77%	0,69%	0,66%
SL Flex Funds (CH) Dynamic Allocation (CHF I-Klasse)	FCH	1,21%	1,26%	1,32%	1,39%	1,44%
CSA Hypotheken Schweiz	AST	11,28%	-	-	-	-
HSBC GI Fds SICAV Multi-Asset Style Factors IH-CHF cap	FLUX	1,04%	1,06%	0,99%	0,95%	0,94%

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	99,96%
Obligationen Global (CHF hedged)	SL iFunds (CH) Bond Global Government + (CHF hedged) I-A1	FCH	60,09%
	SL iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	FCH	39,77%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	SL iFunds (CH) Bond Global Government + (CHF hedged) I-A1	FCH	99,90%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	SL iFunds (CH) Bond Global Corporates Short Term (CHF hedged) I-A1	FCH	99,84%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	SL iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	FCH	99,61%
Obligationen Emerging Markets Short Term (CHF hedged)	SL Funds (LUX) Bond Emerging Markets Short Term CHF AM Cap	FLUX	99,99%
Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	SL Funds (LUX) Bond Emerging Markets Corporates CHF AM Cap	FLUX	100,01%
Aktien Schweiz	SL iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	FCH	81,21%
	SL iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	FCH	18,57%
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert	SL iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	FCH	99,84%
Aktien Schweiz Small & Mid Caps	SL iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	FCH	99,92%
Aktien Schweiz Protect Flex	SL Funds (CH) Equity Switzerland Protect Enhanced I-A1	FCH	99,80%
Aktien Ausland ESG	SL iFunds (CH) Equity ESG Global ex Switzerland (CHF) I-A1	FCH	79,92%
	Invesco Global Small Cap Equity Fund C-AD Shares	FLUX	7,54%
	Dimensional Global Small Companies Fund (USD, acc.)	FIRL	7,53%
	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	FLUX	4,78%
Aktien Ausland ESG Indexiert	SL iFunds (CH) Equity ESG Global ex Switzerland (CHF) I-A1	FCH	99,99%
Aktien Global ESG	SL Funds (LUX) Equity ESG Global EUR AM Cap	FLUX	69,86%
	SL Funds (LUX) Equity Environment & Biodiversity Impact EUR AM Cap	FLUX	10,22%
	SL Funds (LUX) Equity Green Buildings & Infrastructure Impact EUR AM Cap	FLUX	9,56%
	SL Funds (LUX) Equity Climate Impact EUR AM Cap	FLUX	10,26%
Aktien Global Small Caps	Invesco Global Small Cap Equity Fund C-AD Shares	FLUX	49,73%
	Dimensional Global Small Companies Fund (USD, acc.)	FIRL	49,76%
Aktien Emerging Markets ESG	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	FLUX	99,61%
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	SL Funds (CH) Equity Global Protect Enhanced (CHF hedged) I-A1	FCH	99,92%
Immobilienfonds Schweiz	SL Funds (CH) Real Estate Fund of Funds (A1)	ICH	99,05%
Senior Secured Loans (CHF hedged)	SL Loan Fund (LUX) Senior Secured Loans V AM (CHF hedged)	FLUX	99,86%
Hypotheken Schweiz ESG	SL ESG Mortgage Fund A1	FCH	99,90%
Immobilien Schweiz ESG	Pictet CH – Short Term Money Market CHF	FCH	1,65%
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)	SL Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics	ILUX	86,55%
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)	SL Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics	ILUX	98,38%
Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)	SL Infrastruktur Global ESG PM (EUR)	AST	95,96%
Infrastruktur Global ESG (EUR)	SL Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III	FLUX	43,53%
	SL Funds (LUX) ESG GIO III Co-Invest	FLUX	17,18%
	FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund Europe	FLUX	2,80%

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 2022 wurden in den folgenden Anlagegruppen Fremdwährungen mit Devisentermingeschäften abgesichert: Aktien Emerging Markets ESG, Aktien Global Small Caps, BVG-Mix 15/25/35/45 und 75, Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF) sowie Infrastruktur Global ESG (CHF hedged). Bei Anlagegruppen mit zugrundeliegenden Zielfonds können Derivate in den gehaltenen kollektiven Anlagen zum Einsatz gelangen.

ENGAGEMENTERHÖHENDE DERIVATE PER 30.09.2022

		ANZAHL	MARKT-WERT	ÖKONOMISCHES EXPOSURE	EXPOSURE BVV 2	BENÖTIGTE LIQUIDITÄT	DECKUNG IN CHF	GEGEN-PARTEI
AKTIEN EMERGING MARKETS ESG							614 349.23	
Devisentermingeschäft Long	EUR	20 600 000	207 359.67	- 19 654'626.86	- 19 654'626.86	- 19 654'626.86		ZKB
AKTIEN GLOBAL SMALL CAPS							971 149.65	
Devisentermingeschäft Long	USD	19 400 000	68 899.42	- 19 021 610.76	- 19 021 610.76	- 19 021 610.76		ZKB
Devisentermingeschäft Long	USD	400 000	0.00	- 390 417.48	- 390 417.48	- 390 417.48		ZKB
BVG-MIX 25							36 163 641.36	
Devisentermingeschäft Long	EUR	100 000.00	- 39.83	- 96 113.38	- 96 113.38	- 96 113.38		ZKB
BVG-MIX 35							15 061 196.01	
Devisentermingeschäft Long	EUR	50 000	- 19.92	- 48 056.69	- 48 056.69	- 48 056.69		ZKB

ENGAGEMENTREDUZIERENDE DERIVATE PER 30.09.2022

		ANZAHL	MARKT-WERT	ÖKONOMISCHES EXPOSURE	EXPOSURE BVV 2	BENÖTIGTE LIQUIDITÄT	DECKUNG IN CHF	GEGEN-PARTEI
BVG-MIX 15							12 617 403.17	
Devisentermingeschäft Short	EUR	8 550 000	56 357.47	8 270 645.85	8 270 645.85	8 270 645.85		ZKB
Devisentermingeschäft Short	EUR	200 000	- 801.56	191 345.54	191 345.54	191 345.54		ZKB
BVG-MIX 25							36 163 641.36	
Devisentermingeschäft Short	EUR	24 850 000	163 799.20	24 038 075.95	24 038 075.95	24 038 075.95		ZKB
Devisentermingeschäft Short	EUR	850 000	- 3 406.61	813 218.55	813 218.55	813 218.55		ZKB
BVG-MIX 35							15 061 196.01	
Devisentermingeschäft Short	EUR	9 125 000	60 147.60	8 826 858.88	8 826 858.88	8 826 858.88		ZKB
Devisentermingeschäft Short	EUR	300 000	- 1 202.33	287 018.31	287 018.31	287 018.31		ZKB
BVG-MIX 45							30 214 879.79	
Devisentermingeschäft Short	EUR	11 825 000	77 944.70	11 438 641.78	11 438 641.78	11 438 641.78		ZKB
Devisentermingeschäft Short	EUR	1 725 000	9 790.27	1 667 058.98	1 667 058.98	1 667 058.98		UBS
Devisentermingeschäft Short	EUR	400 000	- 1 603.11	382'691.08	382'691.08	382'691.08		ZKB
BVG-MIX 75							4 670 298.05	
Devisentermingeschäft Short	EUR	760 000	5 009.55	735 168.52	735 168.52	735 168.52		ZKB
Devisentermingeschäft Short	EUR	60 000	- 240.47	57 403.66	57 403.66	57 403.66		ZKB
IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK ESG (CHF)							1 385 411.39	
Devisentermingeschäft Short	EUR	13 925 000	- 11 037.36	13 391 491.48	13 391 491.48	13 391 491.48		UBS
INFRASTRUKTUR GLOBAL ESG (CHF HEDGED)							3 802 722.42	
Devisentermingeschäft Short	EUR	32 810 000	- 171 256.05	31 407 700.60	31 407 700.60	31 407 700.60		UBS
Devisentermingeschäft Short	USD	18 500 000	- 444 064.58	17 621 009.50	17 621 009.50	17 621 009.50		UBS
Devisentermingeschäft Short	GBP	10 070 000	70 368.36	11 060 535.55	11 060 535.55	11 060 535.55		UBS
Devisentermingeschäft Short	GBP	1 230 000	8 803.01	1 351 196.82	1 351 196.82	1 351 196.82		UBS

PERFORMANCE UND VOLATILITÄT PER 30. SEPTEMBER 2022

(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. [1]	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Obligationen CHF Inland	30.09.2001	-13,2%	7,1%	-2,3%	5,3%	-0,2%	4,4%	1,9%	3,7%
SBI Domestic AAA-BBB TR		-12,1%	6,9%	-2,0%	5,1%	-0,1%	4,3%	2,0%	3,7%
Obligationen CHF Inland PM	31.05.2007	-13,0%	7,1%	-2,1%	5,3%	-0,1%	4,4%	1,8%	4,0%
SBI Domestic AAA-BBB TR		-12,1%	6,9%	-2,0%	5,1%	-0,1%	4,3%	1,7%	3,9%
Obligationen CHF Ausland	30.09.2001	-10,9%	4,3%	-2,0%	4,1%	-0,2%	3,2%	1,5%	3,2%
SBI Foreign AAA-BBB TR		-10,5%	4,4%	-1,8%	3,9%	-0,1%	3,1%	1,6%	3,1%
Obligationen CHF Ausland PM	31.05.2007	-10,7%	4,4%	-1,8%	4,1%	0,0%	3,2%	1,4%	3,5%
SBI Foreign AAA-BBB TR		-10,5%	4,4%	-1,8%	3,9%	-0,1%	3,1%	1,3%	3,3%
Obligationen Global (CHF hedged)	30.09.2001	-14,9%	5,7%	-2,2%	4,4%	-0,1%	3,8%	0,7%	5,4%
Customized Benchmark		-14,9%	6,2%	-2,0%	4,5%	0,0%	3,8%	0,8%	5,6%
Obligationen Global PM (CHF hedged)	31.05.2007	-14,6%	5,7%	-1,8%	4,4%	0,2%	3,8%	1,0%	5,7%
Customized Benchmark		-14,9%	6,2%	-2,0%	4,5%	0,0%	3,8%	0,7%	5,7%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	14.12.2010	-13,2%	4,9%	-2,2%	3,6%	-0,3%	3,4%	0,5%	3,4%
Obligationen Global Staaten+ PM (CHF hedged)	14.12.2010	-12,9%	4,9%	-1,9%	3,6%	0,0%	3,4%	0,8%	3,4%
Bloomberg Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged)		-12,5%	5,2%	-1,9%	3,8%	-0,1%	3,4%	0,5%	3,3%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	11.10.2013	-6,5%	2,2%	-1,4%	2,0%			-0,5%	1,6%
Obligationen Global Unternehmen Short Term PM (CHF hedged)	11.10.2013	-6,3%	2,2%	-1,2%	2,0%			-0,3%	1,6%
Bloomberg Global Aggregate Corporates 1-3 Jahre TR (CHF hedged)		-6,7%	2,4%	-1,1%	2,1%			-0,4%	1,6%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	14.12.2010	-17,5%	7,2%	-2,1%	6,0%	0,1%	5,0%	1,1%	5,0%
Obligationen Global Unternehmen PM (CHF hedged)	14.12.2010	-17,2%	7,2%	-1,8%	6,0%	0,5%	5,0%	1,5%	5,0%
Bloomberg Global Aggregate Corporates TR (CHF hedged)		-18,5%	8,0%	-2,2%	6,5%	0,2%	5,2%	1,0%	5,1%
Obligationen Emerging Markets Short Term (CHF hedged)	29.09.2017	-6,9%	2,9%	-1,5%	2,3%			-1,5%	2,3%
Obligationen Emerging Markets Short Term PM (CHF hedged)	29.09.2017	-6,7%	2,9%	-1,3%	2,3%			-1,3%	2,3%
Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	29.09.2017	-16,2%	5,5%	-2,4%	5,6%			-2,4%	5,6%
Obligationen Emerging Markets Unternehmen PM (CHF hedged)	29.09.2017	-15,8%	5,5%	-1,9%	5,6%			-1,9%	5,6%
JP Morgan CEMBI Broad Diversified IG Index (CHF hedged)		-18,4%	6,2%	-2,2%	6,3%			-2,2%	6,3%
Aktien Schweiz	30.09.2001	-12,4%	15,4%	4,4%	12,9%	7,8%	11,9%	5,2%	13,0%
Swiss Performance Index		-12,5%	15,4%	4,7%	12,9%	8,2%	11,9%	5,7%	13,3%
Aktien Schweiz PM	31.05.2007	-12,2%	15,4%	4,7%	12,9%	8,0%	11,9%	3,3%	13,0%
Swiss Performance Index		-12,5%	15,4%	4,7%	12,9%	8,2%	11,9%	3,6%	13,0%
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert	01.02.2018	-9,0%	15,0%					5,4%	13,0%
Swiss Performance Index 20		-8,7%	15,0%					5,8%	13,1%
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert PM	31.01.2018	-8,8%	15,0%					5,4%	13,1%
Swiss Performance Index 20		-8,7%	15,0%					5,7%	13,1%
Aktien Schweiz Small & Mid Caps	01.02.2018	-24,8%	18,5%					0,3%	16,9%
Swiss Performance Index Extra		-26,4%	18,1%					-0,3%	16,8%
Aktien Schweiz Small & Mid Caps PM	31.01.2018	-24,6%	18,6%					0,5%	16,9%
Swiss Performance Index Extra		-26,4%	18,1%					-0,3%	16,8%
Aktien Schweiz Protect Flex	18.12.2020	-7,1%	10,5%					0,6%	10,1%
Aktien Schweiz Protect Flex PM	18.12.2020	-6,8%	10,5%					0,9%	10,1%
Aktien Ausland ESG	30.09.2001	-18,4%	15,6%	4,0%	16,6%	7,4%	14,1%	2,7%	15,5%
Customized Benchmark		-17,1%	15,7%	4,8%	16,6%	8,2%	14,0%	3,9%	15,7%
Aktien Ausland ESG PM	31.05.2007	-18,1%	15,6%	4,3%	16,6%	7,8%	14,1%	2,4%	15,9%
Customized Benchmark		-17,1%	15,7%	4,8%	16,6%	8,2%	14,0%	2,9%	15,9%
Aktien Ausland ESG Indexiert	31.03.2022							-17,0%	19,3%
Aktien Ausland ESG Indexiert PM	31.03.2022							-16,9%	19,3%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders, in CHF								-16,6%	0,0%
Aktien Global ESG	30.11.2021							-20,2%	18,7%
Aktien Global ESG PM	30.11.2021							-20,0%	18,6%
Aktien Global Small Caps	28.02.2018	-22,0%	16,8%					0,1%	20,6%
Aktien Global Small Caps PM	28.02.2018	-21,9%	16,8%					0,2%	20,6%
MSCI AC World Small Cap, in CHF		-20,7%	17,2%					2,3%	20,2%
Aktien Emerging Markets ESG	01.02.2018	-32,7%	12,0%					-4,5%	17,8%
MSCI Emerging Markets, in CHF		-24,2%	12,8%					-3,8%	16,4%
Aktien Emerging Markets ESG PM	31.01.2018	-32,4%	12,0%					-4,3%	17,8%
MSCI Emerging Markets, in CHF		-24,2%	12,8%					-3,9%	16,4%
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	29.04.2016	-9,2%	11,8%	2,6%	9,2%			3,5%	8,3%
Aktien Global Protect Flex PM (CHF hedged)	29.04.2016	-8,8%	11,8%	3,1%	9,2%			4,0%	8,3%

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

[1] bei Emission während dem Geschäftsjahr ist die Performance vom Lancierungsdatum bis zum 30.09. nicht annualisiert

PERFORMANCE UND VOLATILITÄT PER 30. SEPTEMBER 2022

(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. [1]	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Immobilien Schweiz ESG	30.11.2009	4,9%	2,1%	5,3%	1,7%	5,7%	1,7%	5,6%	1,7%
KGAST Immo-Index		5,4%	0,6%	5,2%	0,5%	5,4%	0,6%	5,5%	0,6%
Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG	30.11.2017	5,0%	1,5%					5,5%	1,9%
KGAST Immo-Index		5,4%	0,6%					5,2%	0,5%
Geschäftsimmobilien Schweiz ESG	31.10.2011	4,7%	1,0%	5,0%	1,8%	5,2%	1,5%	5,2%	1,5%
KGAST Immo-Index		5,4%	0,6%	5,2%	0,5%	5,4%	0,6%	5,5%	0,6%
Immobilienfonds Schweiz	28.02.2011	-18,6%	11,0%	2,7%	9,7%	3,5%	8,7%	3,4%	8,3%
Immobilienfonds Schweiz PM	28.02.2011	-18,4%	11,0%	2,8%	9,7%	3,6%	8,7%	3,6%	8,3%
SXI Swiss Real Estate Funds®		-17,8%	11,6%	3,4%	10,0%	4,3%	9,0%	4,3%	8,5%
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)	11.12.2020	2,7%	2,2%					5,7%	5,9%
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)	11.12.2020	5,1%	2,3%					7,8%	6,6%
Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)	26.05.2021	4,9%	6,4%					5,1%	6,3%
Infrastruktur Global ESG PM (CHF hedged)	26.05.2021	5,2%	6,4%					5,4%	6,3%
Infrastruktur Global ESG (EUR)	26.05.2021	8,0%	6,5%					7,8%	6,5%
Infrastruktur Global ESG PM (EUR)	26.05.2021	8,2%	6,5%					8,0%	6,6%
Hypotheken Schweiz ESG	30.11.2021							-15,6%	8,9%
Hypotheken Schweiz ESG PM	30.11.2021							-15,4%	8,9%
Senior Secured Loans (CHF hedged)	31.01.2020	-5,4%	5,1%					-2,0%	7,0%
Senior Secured Loans PM (CHF hedged)	31.01.2020	-5,3%	5,1%					-2,2%	11,1%
BVG-Mix 15	30.06.2003	-7,6%	3,9%	0,7%	3,5%	2,2%	2,9%	2,5%	2,8%
Customized Benchmark		-8,5%	4,7%	0,8%	3,8%	2,3%	3,0%	2,8%	2,9%
BVG-Mix 25	30.09.2001	-9,5%	5,5%	0,9%	4,9%	2,7%	4,1%	2,8%	4,1%
Customized Benchmark		-10,1%	6,1%	1,1%	5,2%	3,0%	4,2%	3,3%	4,1%
BVG-Mix 25 P	30.09.2002	-10,2%	5,5%	0,1%	4,9%	1,9%	4,1%	2,2%	4,1%
Customized Benchmark		-10,1%	6,1%	1,1%	5,2%	3,0%	4,2%	3,5%	4,1%
BVG-Mix 35	30.09.2001	-10,3%	6,6%	1,4%	5,9%	3,4%	5,1%	3,1%	5,2%
Customized Benchmark		-10,7%	7,2%	1,7%	6,2%	3,7%	5,1%	3,6%	5,2%
BVG-Mix 35 P	30.09.2002	-11,0%	6,6%	0,5%	5,9%	2,6%	5,1%	2,6%	5,2%
Customized Benchmark		-10,7%	7,2%	1,7%	6,2%	3,7%	5,1%	4,0%	5,2%
BVG-Mix 45	30.09.2001	-11,2%	7,9%	1,8%	7,2%	4,1%	6,2%	3,2%	6,5%
Customized Benchmark		-11,2%	8,3%	2,2%	7,4%	4,4%	6,2%	3,8%	6,5%
BVG-Mix 45 P	30.09.2002	-12,0%	7,9%	0,9%	7,1%	3,2%	6,2%	2,9%	6,4%
Customized Benchmark		-11,2%	8,3%	2,2%	7,4%	4,4%	6,2%	4,4%	6,4%
BVG-Mix 75	31.10.2018	-12,7%	11,4%					3,8%	11,6%
Customized Benchmark		-13,0%	12,0%					4,1%	12,0%

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

[1] 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 2022 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)

Schuldner	Anlagegruppe	Benchmark
USA	32,09%	32,98%
Japan	12,97%	21,98%

OBLIGATIONEN GLOBAL (CHF HEDGED)

Schuldner	Anlagegruppe	Benchmark
USA	19,28%	19,79%

ÜBERSCHREITUNG DER GESELLSCHAFTSBEGRENZUNGEN VON 5%

AKTIEN SCHWEIZ

Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Nestlé	20,91%	21,26%
Roche GS	16,14%	16,40%
Novartis	12,25%	12,45%

AKTIEN SCHWEIZ LARGE CAPS INDEXIERT

Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Nestlé	25,75%	25,76%
Roche GS	19,87%	19,88%
Novartis	15,08%	15,09%
Zurich Insurance Group	5,20%	5,20%

AKTIEN SCHWEIZ PROTECT FLEX

Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Roche GS	16,29%	keine
Nestlé	15,86%	keine
Novartis	14,91%	keine
Zurich Insurance Group	5,14%	keine

AKTIEN AUSLAND ESG

Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Microsoft	5,98%	5,97%

AKTIEN AUSLAND ESG INDEXIERT

Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Microsoft	7,48%	7,47%
Alphabet	5,05%	5,04%

AKTIEN EMERGING MARKETS ESG

Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Taiwan Semiconductor Manuf.	5,67%	5,71%

BENCHMARKFREMDE ANLAGEN

Anlagegruppe	Anteil
Obligationen CHF Inland	1,57%
Obligationen CHF Ausland	9,23%
Obligationen Global (CHF hedged)	2,02%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	0,29%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	5,94%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	4,64%
Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	9,94%
Aktien Ausland ESG	3,90%
Aktien Global Small Caps	21,35%
Aktien Emerging Markets ESG	13,95%

KAPITALZUSAGEN DER ANLAGESSTIFTUNG

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

KAPITALZUSAGEN PER 30.09.2022

	Währung	Kapitalzusage	ausstehend	Deckung / Liquide Mittel
Anlagegruppe BVG-Mix 15				12 617 403.17
Swiss Life Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG	CHF	1 650 000.00	330 000.00	
Anlagegruppe BVG-Mix 25				36 163 641.36
Swiss Life Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG	CHF	5 100 000.00	1 020 000.00	
Anlagegruppe BVG-Mix 35				15 061 196.01
Swiss Life Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG	CHF	2 145 000.00	429 000.00	
Anlagegruppe BVG-Mix 45				30 214 879.79
Swiss Life Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG	CHF	2 475 000.00	495 000.00	
Anlagegruppe BVG-Mix 75				4 670 298.05
Swiss Life Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG	CHF	300 000.00	60 000.00	
Anlagegruppe Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)				
Offene Kapitalzusagen von Anlegern (ohne 5% für CHF-Absicherung)	CHF			475 000.00
Liquide Mittel	CHF			1 385 411.39
Swiss Life Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics	EUR	470 000.00	470 000.00	
Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)				
Offene Kapitalzusagen von Anlegern (ohne 5% für CHF-Absicherung)	CHF			95 088 400.00
Liquide Mittel	CHF			3 802 722.42
Swiss Life Infrastruktur Global ESG PM (EUR)	EUR	151 800 000.00	77 320 000.00	
Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (EUR)				
Offene Kapitalzusagen von Anlegern	EUR			195 336 800.00
Liquide Mittel	EUR			3 959 567.65
Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF – Swiss Life Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III	EUR	145 000 000.00	75 729 590.99	
Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF – Swiss Life Funds (LUX) ESG GIO III Co-Invest	EUR	55 000 000.00	29 029 000.00	
FONTAVIS SCS SICAV RAIF – FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund Europe (FORTE)	EUR	25 000 000.00	21 249 957.80	
FONTAVIS SCS SICAV RAIF – FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund II («FORTE II»)	EUR	25 000 000.00	25 000 000.00	
Direktanlage Altitude Infrastructure THD via Owl BidCo S.À R.L.	EUR	9 500 000.00	578 958.93	
Direktanlage BCP Battery Holding S.À R.L.	EUR	13 340 000.00	10 579 125.52	
Direktanlage Thames JFK New Terminal One via JLC Infrastructure Fund I L.P.	USD	16 000 000.00	15 242 863.96	

WICHTIGE EREIGNISSE WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

ANLAGEGRUPPE AKTIEN GLOBAL ESG (LANCIERUNG)

Die Lancierung der Anlagegruppe Aktien Global ESG im Volumen von CHF 47 Mio. erfolgte per 30. November 2021 mit der ersten Berechnung des NAV per 2. Dezember 2021.

ANLAGEGRUPPE HYPOTHEKEN SCHWEIZ ESG (LANCIERUNG / VORÜBERGEHENDE EINSTELLUNG DER AUSGABE VON ANSPRÜCHEN)

Die Lancierung der Anlagegruppe Hypotheken Schweiz ESG erfolgte per 30. November 2021 mit der ersten Berechnung des NAV per 20. Dezember 2021. Die Lancierung der Anlagegruppe stiess bei den Anlegern auf grosses Interesse, so dass die Geschäftsführung in der Folge eine Kürzung bei den Zeichnungen vornehmen musste. Den Anlegern konnten Ansprüche im Umfang von CHF 139 Mio. zugeteilt werden. Aufgrund des fehlenden Hypothekenangebots beschloss die Geschäftsführung nach Rücksprache mit dem Stiftungsratspräsidenten die Emission von Ansprüchen der Anlagegruppe vorübergehend einzustellen. Seit Februar 2022 können wieder Zeichnungen jeweils per Ende Monat erfolgen.

ANLAGEGRUPPEN IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK (CHF) / (EUR) (NAMENSÄNDERUNG «ESG» / ANPASSUNG PROSPEKT)

Die verstärkte Berücksichtigung von ESG-Kriterien soll auch in der Bezeichnung der Anlagegruppen reflektiert werden. Die in diesem Zusammenhang nötigen Anpassungen im Prospekt sowie die Namensänderungen der Anlagegruppen auf «Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)» und «Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)» erfolgten per 1. Januar 2022.

ANLAGEGRUPPE AKTIEN AUSLAND ESG INDEXIERT (LANCIERUNG)

Die Lancierung der Anlagegruppe Aktien Ausland ESG Indexiert im Volumen von CHF 161 Mio. erfolgte per 31. März 2022 mit der ersten Berechnung des NAV per 1. April 2022.

ANLAGEGRUPPE AKTIEN AUSLAND (NAMENSÄNDERUNG «ESG» / ANPASSUNG BENCHMARK / ERGÄNZUNG ANLAGERICHTLINIEN)

Der Core-Zielfonds (80%) wurde durch einen ESG-fokussierten Fonds ausgetauscht . In diesem Zusammenhang erfolgte auch die Anpassung der Benchmark des Core-Teils (80%) von «MSCI World ex Switzerland, in CHF» auf «MSCI World ex Switzerland ESG Leaders, in CHF». Ebenfalls wurde der Zielfonds des Satelliten Emerging Markets (5%) durch einen ESG-fokussierten Fonds ausgetauscht. Die systematische Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten soll auch in der Bezeichnung der Anlagegruppe reflektiert werden. Die in diesem Zusammenhang entsprechenden Ergänzungen in den Anlagerichtlinien sowie die Namensänderung der Anlagegruppe auf «Aktien Ausland ESG» erfolgten per 31. März 2022.

ANLAGEGRUPPE AKTIEN EMERGING MARKETS (NAMENSÄNDERUNG «ESG» / ERGÄNZUNG ANLAGERICHTLINIEN)

Der Zielfonds wurde durch einen ESG-fokussierten Fonds ausgetauscht. Die systematische Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten soll auch in der Bezeichnung der Anlagegruppe reflektiert werden. Die in diesem Zusammenhang entsprechenden Ergänzungen in den Anlagerichtlinien sowie die Namensänderung der Anlagegruppe auf «Aktien Emerging Markets ESG» erfolgten per 31. März 2022.

ANLAGEGRUPPEN IMMOBILIEN SCHWEIZ / GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ / IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT (NAMENSÄNDERUNG «ESG» / ANPASSUNG PROSPEKT)

Infolge der angemessenen Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten bei Immobilieninvestitionen erfolgte eine entsprechende Ergänzung in den Anlagerichtlinien, im Prospekt sowie die Namensänderungen der Anlagegruppen auf «Immobilien Schweiz ESG», «Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG» und «Geschäftsimmobilien Schweiz ESG» per 31. März 2022.

ANLAGEGRUPPE GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ ESG (ÖFFNUNG)

Zum NAV vom 29. April 2022 wurden in der Anlagegruppe Geschäftsimmobilien Schweiz ESG 1 531 299 Ansprüche im Umfang von rund CHF 250 Mio. platziert. Die dadurch aufgenommenen Mittel wurden zur Reduktion der Fremdkapitalquote nach einer kürzlich erfolgten Akquisition eines hochwertigen Portfolios, für den Ankauf weiterer Liegenschaften sowie für nachhaltige Investitionen im Bestand verwendet.

ANLAGEGRUPPEN INFRASTRUKTUR GLOBAL (CHF HEDGED) / (EUR) (ÖFFNUNG / KAPITALABRUF)

Bis Ende 2021 konnten 90% des von Anlegern zugesagten Kapitals von rund CHF 200 Mio. aus der Lancierung an Zielfonds und Direktanlagen kommittiert werden. Die für das Jahr 2022 erwarteten Kapitalabrufe bewogen den Stiftungsrat dazu, die beiden Anlagegruppen vom 26. Januar 2022 bis am 22. April 2022 für neue Kapitalzusagen zu öffnen. Es konnte wiederum ein Zeichnungsvolumen von rund CHF 200 Mio. für die beiden Anlagegruppen verzeichnet werden. Für die Erstzeichner erfolgten während dem Geschäftsjahr 2021/2022 insgesamt zwölf Kapitalabrufe.

Die Kapitalzusagen der Erstzeichner der Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (CHF hedged) wurden zu rund 81% und jene der Erstzeichner der Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (EUR) zu 98% abgerufen (Stichtag: 30. September 2022).

ANLAGEGRUPPEN INFRASTRUKTUR GLOBAL (CHF HEDGED) / (EUR) (NAMENSÄNDERUNG / ANPASSUNG PROSPEKTE)

Die verstärkte Berücksichtigung von ESG-Kriterien soll auch in der Bezeichnung der Anlagegruppen reflektiert werden. Die in diesem Zusammenhang nötigen Anpassungen im Prospekt sowie die Namensänderungen der Anlagegruppen auf «Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)» und «Infrastruktur Global ESG (EUR)» erfolgten per 30. Juni 2022.

ANLAGEGRUPPEN BVG-MIX 15/25/35/45/75 (ANPASSUNG ANLAGERICHTLINIEN / CUSTOMIZED BENCHMARK)

Bei den BVG-Mix Anlagegruppen erfolgten per 30. Juni 2022 Präzisierungen in den Anlagerichtlinien sowie mit Ausnahme vom BVG-Mix 15, bei welchem bereits eine Hypothekenquote ausgewiesen wurde, wurde eine Ergänzung der Bandbreite für Hypotheken (0%-5%) vorgenommen.
Im Weiteren wurden folgende Benchmarkanpassungen innerhalb der «Customized Benchmark» vorgenommen, um die Vereinbarkeit mit den Zielfonds zu gewährleisten: 1M SARON (bis 31.12.2021 Citigroup CHF 1 M Euro Depo1M), SBI Domestic AAA-A 1-3Y (bis 31.12.2022 CSA Hypotheken Schweiz) sowie MSCI World ex Switzerland ESG Leaders, in CHF (bis 30.06.2022 MSCI World ex Switzerland, in CHF).

ANLAGEGRUPPE HYPOTHEKEN SCHWEIZ ESG (ANPASSUNG PROSPEKT)

Es erfolgten Anpassungen aufgrund von Anpassungen im Prospekt mit integriertem Fondsvertrag auf Stufe des Zielfonds «Swiss Life ESG Mortgage Fund» per 30. Juni 2022.

ANLAGEGRUPPE OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS UNTERNEHMEN SHORT TERM (CHF HEDGED) (NAMENSÄNDERUNG / ANPASSUNG BENCHMARK / ANPASSUNG ANLAGERICHTLINIEN)

Um die Flexibilität zur Erzielung einer höheren Rendite unter Einhaltung eines minimalen Durchschnittsratings von BBB zu erhalten, wurde das Anlageuniversum auf Staatsanleihen von Schwellenländern erweitert und dementsprechend auf eine Benchmark verzichtet. Die in diesem Zusammenhang entsprechenden Anpassungen in den Anlagerichtlinien sowie die Namensänderung der Anlagegruppe auf «Obligationen Emerging Markets Short Term (CHF hedged)» erfolgten per 31. August 2022.

COVID-19

Bis auf sehr geringe Mietzinsertragsausfälle infolge von wenigen Mietzinsstundungen und Mietzinserlassen bei den direktinvestierenden Immobilienanlagegruppen 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.

ANLAGEGRUPPEN IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK (CHF) / (EUR) (NAMENSÄNDERUNG «ESG» / ANPASSUNG PROSPEKT)

Die verstärkte Berücksichtigung von ESG-Kriterien soll auch in der Bezeichnung der Anlagegruppen reflektiert werden. Die in diesem Zusammenhang nötigen Anpassungen im Prospekt sowie die Namensänderungen der Anlagegruppen auf «Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)» und «Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)» erfolgten per 1. Januar 2022.

WICHTIGE EREIGNISSE NACH DEM GESCHÄFTSJAHRESENDE

ANLAGEGRUPPEN INFRASTRUKTUR GLOBAL ESG (CHF HEDGED) / (EUR) (DRITTE ÖFFNUNG)

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 9. September 2022 der geplanten dritten Öffnung der beiden Anlagegruppen zugestimmt, um die Diversifikation weiter zu erhöhen und planmässig mit dem Portfolioaufbau und -ausbau fortzufahren. Die Zeichnungsfrist läuft vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. März 2023.

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 51 des Jahresberichts) für das am 30. September 2022 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 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich
Telefon: +41 58 792 44 00, Telefax: +41 58 792 44 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.

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	Michael Zobrist
Revisionsexperte Leitender Revisor	Revisionsexperte

Zürich, 23. Dezember 2022

Organe und Funktionsträger

STIFTUNGSRAT

PRÄSIDIUM		GEWÄHLT BIS ENDE GESCHÄFTSJAHR [1]
Hans-Peter Conrad	Direktor Swiss Life Holding AG und Swiss Life AG	2022

MITGLIEDER		
Beatrice Eichenberger	Geschäftsführerin der Mettler-Toledo Pensionskasse und Mettler-Toledo Fürsorgestiftung	2022
Daniel Giubellini	Geschäftsführer der Vorsorgeeinrichtungen Swiss Life	2022
Urs Huber	Vermögensverwalter der Agrisano Pencas	2022
Günther Jansenberger	Geschäftsführer der Pensionskasse der Electrolux AG	2022
Ivy Klein	Stellvertretende Direktorin und Leiterin Geschäftsentwicklung Unternehmenskunden, Swiss Life AG	2022
Beat Kunz	Vertreter der Pensionskassen der Gruppe Mobiliar	2022
Hans-Jakob Stahel	Direktor und Leiter des Geschäftsbereichs Unternehmenskunden Swiss Life AG	2022
Daniel Steiner	Arbeitnehmervertreter der Vorsorgestiftung Swiss Life Personal Zusatzversicherung	2022

[1] Bis zur Anlegerversammlung für die Abnahme des Jahresberichtes des per 30.09. im Vorjahr abgeschlossenen Geschäftsjahrs.

ANLAGEKOMMISSION IMMOBILIEN

Paolo Di Stefano (neu)	Head Real Estate Switzerland & Transaction Management Swiss Life Asset Management AG	ab 09.09.2022
Beat Kunz	Vertreter der Pensionskassen der Gruppe Mobiliar	
Günther Jansenberger	Geschäftsführer der Pensionskasse der Electrolux AG	
Renato Piffaretti	Head Real Estate Switzerland Swiss Life Asset Management AG	bis 30.06.2022
Marie Seiler	Head Real Estate Portfolio Management Third-Party Asset Management Swiss Life Asset Management AG	
Dr. Stephan Thaler	Geschäftsführer der Anlagestiftung Swiss Life	

GESCHÄFTSFÜHRER / STELLVERTRETENDER GESCHÄFTSFÜHRER

Dr. Stephan Thaler	Geschäftsführer der Anlagestiftung Swiss Life
Markus Eberhard	Stellvertretender Geschäftsführer der Anlagestiftung Swiss Life

DOMIZIL	c/o Swiss Life AG, General-Guisan-Quai 40, 8002 Zürich
GESCHÄFTSFÜHRUNG	Swiss Life Asset Management AG, General-Guisan-Quai 40, 8002 Zürich
VERMÖGENSVERWALTER	Swiss Life Asset Management AG, General-Guisan-Quai 40, 8002 Zürich
DEPOTBANK	UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich
BUCHFÜHRUNGSSTELLE	Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, Zweigniederlassung, Grosspeteranlage 29, 4052 Basel (Wertschriften) Swiss Life Asset Management AG, General-Guisan-Quai 40, 8002 Zürich (Immobilien)
LIEGENSCHAFTSVERWALTER	LIVIT AG, Altstetterstrasse 124, 8048 Zürich Ledermann Management AG, Seefeldstrasse 60, 8008 Zürich
SCHÄTZUNGSEXPERTE	Wüest Partner AG, Bleicherweg 5, 8001 Zürich
REVISIONSSTELLE	PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, 8050 Zürich

SwissLife

Wir unterstützen Menschen dabei,
ein selbstbestimmtes Leben zu führen.

Anlagestiftung Swiss Life
General-Guisan-Quai 40
Postfach, 8022 Zürich
Telefon 043 547 71 11
anlagestiftung@swisslife-am.com
www.swisslife.ch/anlagestiftung