



Jahresbericht

2022/2023

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
55	Organe und Funktionsträger

Beilagen:
Fact Sheets aller Anlagegruppen (Separatdruck)

Druckdatum: 30. Januar 2024

Vorwort

Unsere Anlagestiftung kann für das Geschäftsjahr 2022/2023 wiederum auf eine erfreuliche Entwicklung zurückblicken. Das Gesamtvermögen der Anlagestiftung Swiss Life hat sich zum Abschluss der Berichtsperiode per 30. September 2023 im Vergleich zur Vorperiode um 8,5 Prozent auf CHF 16,5 Milliarden erhöht. Mit heute rund 700 Pensionskassen und Sammelstiftungen, welche in unsere Anlagegruppen investiert sind, können wir fast jede zweite Schweizer Vorsorgeeinrichtung zu unseren Anlegern zählen. Die Anlagestiftung Swiss Life konnte ihre Position als fünftgrösste Anlagestiftung der Schweiz weiter ausbauen.

Die im ersten Quartal 2023 durchgeführte Öffnung der Anlagegruppe «Immobilien Schweiz ESG» im Umfang von CHF 350 Millionen führte zu einer fast doppelten Überzeichnung. Auch die im gleichen Zeitraum erfolgte dritte Öffnung der Anlagegruppen «Infrastruktur Global ESG (EUR)» und «Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)» stiess auf eine starke Nachfrage, wobei Kapitalzusagen im Umfang von CHF 120 Millionen entgegengenommen werden konnten. Damit verfügen die beiden Infrastrukturanlagegruppen seit ihrer Lancierung im Mai 2021 bereits über ein Gesamtvolumen an Kapitalzusagen in der Höhe von einer halben Milliarde CHF seitens rund 60 Anlegern.

Mit Bezug auf den nochmals verstärkten Fokus betreffend Nachhaltigkeit bzw. ESG konnte unsere Anlagestiftung einen weiteren Meilenstein erreichen: Der Stiftungsrat hat an der Sitzung vom 14. September 2023 das ESG-Manual der Anlagestiftung Swiss Life verabschiedet, worin die ESG-Grundsätze, zu welchen sich die Anlagestiftung verpflichtet, und die Umsetzung der ESG-Kriterien in der jeweiligen ESG-Anlagegruppe erläutert werden. Das entsprechende Dokument ist auf der Webseite der Anlagestiftung publiziert.

Der Stiftungsrat traf sich in der Berichtsperiode zu insgesamt vier ordentlichen und einer ausserordentlichen Sitzung. An der Anlegerversammlung vom 17. März 2023 wurde Herr Claudio di Paolo zum neuen Mitglied des Stiftungsrats gewählt. Er tritt die Nachfolge von Herrn Urs Huber an, der nach 15 erfolgreichen und verdienstvollen Jahren als Stiftungsrat der Anlagestiftung Swiss Life zurückgetreten ist. Den Mitgliedern des Stiftungsrats danke ich herzlich für den fortwährenden Einsatz und die Unterstützung in unserem Gremium und allen Investoren für das sehr geschätzte Vertrauen, das sie unserer Anlagestiftung weiterhin entgegenbringen.



Hans-Peter Conrad
Präsident des Stiftungsrats

Entwicklung der Anlagestiftung

VERMÖGENSENTWICKLUNG

in Tausend CHF	Vermögen per 01.10.2022	Zu- oder Abfluss	Markt- einfluss	Vermögen per 30.09.2023
Anlagegruppe				
Obligationen CHF Inland	535 158	233 322	24 856	793 336
Obligationen CHF Ausland	316 415	35 272	12 918	364 605
Obligationen Global (CHF hedged)	41 143	64 251	- 2 886	102 508
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	569 638	- 43 748	- 15 335	510 555
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	1 525 656	- 106 746	6 551	1 425 461
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	651 416	150 524	- 8 659	793 281
Obligationen Emerging Markets Short Term (CHF hedged)	203 252	- 31 010	1 372	173 614
Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	308 899	16 576	721	326 196
Aktien Schweiz	397 677	- 4 484	39 211	432 404
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert	380 134	- 67 783	33 940	346 291
Aktien Schweiz Small & Mid Caps	89 528	- 13 990	12 581	88 119
Aktien Schweiz Protect Flex	154 178	2 544	8 037	164 759
Aktien Ausland ESG	295 684	44 153	36 125	375 962
Aktien Ausland ESG Indexiert	142 350	- 89 522	19 256	72 084
Aktien Global ESG	40 850	3 102	3 256	47 208
Aktien Global Small Caps	193 668	144 071	10 898	348 637
Aktien Emerging Markets ESG	197 823	- 5 856	- 8 798	183 169
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	1 165 008	- 53 580	62 288	1 173 716
Immobilien Schweiz ESG	3 333 308	358 426	64 100	3 755 834
Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG	399 105	40 584	7 259	446 948
Geschäftsimmobilien Schweiz ESG	1 894 079	0	32 397	1 926 476
Immobilienfonds Schweiz	340 044	33 890	2 453	376 387
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)	18 323	462	- 2 439	16 346
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)	186 348	0	- 31 901	154 447
Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)	80 212	52 121	4 925	137 258
Infrastruktur Global ESG (EUR)	163 870	124 763	854	289 487
Senior Secured Loans (CHF hedged)	101 943	24 935	8 793	135 671
Hypotheken Schweiz ESG	188 349	719	6 852	195 920
BVG-Mix 15	218 753	7 625	4 854	231 232
BVG-Mix 25	761 531	12 800	23 805	798 136
BVG-Mix 35	287 737	41 368	11 771	340 876
BVG-Mix 45	527 449	90 259	25 508	643 216
BVG-Mix 75	97 262	59 250	7 453	163 965
Total	15 806 790	1 124 298	403 016	17 334 104
Netto nach Abzug der Doppelzählungen	14 165 011	909 715	320 548	15 395 274
Gesamtvermögen ohne Doppelzählungen	15 289 634	n.a.	n.a.	16 595 981

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

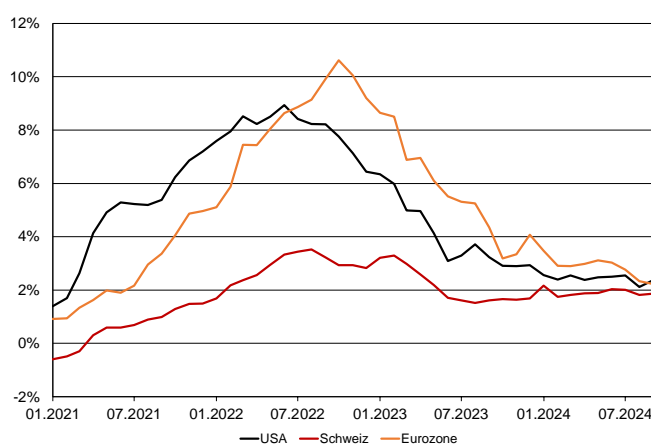
Wirtschaftliches Umfeld

Die Werte der Einkaufsmanagerindizes aus der Industrie zeigten im letzten Quartal 2022 ein trübes Bild: Höhere Finanzierungskosten und die infrage gestellte Energieversorgung belasteten die besonders zyklischen Bereiche der europäischen Volkswirtschaften. Derweil gingen in den USA erstmals seit 2012 die Häuserpreise zurück. Europas Gasspeicher waren Ende 2022 weitgehend gefüllt und gleichzeitig wurde die Stromerzeugung durch Frankreichs Kernkraftwerke wieder hochgefahren. So nahm die Planungssicherheit bei den Unternehmen etwas zu und die Eurozone entging den Energiemangelszenarien im Winter 2022/2023. Trotzdem entwickelte sich die Wirtschaft im Jahresverlauf 2023 bisher schwach, insbesondere in Deutschland. Im zweiten Quartal waren auch erste Schwächezeichen am Arbeitsmarkt auszumachen. Während die Beschäftigung gesamthaft weiterhin anstieg, zeichnete sich bei den Temporäranstellungen seit einigen Monaten eine Trendwende ab – besonders in Deutschland und Frankreich. Die Eurozone startete mit mehrheitlich negativen Datenüberraschungen ins dritte Quartal. Der Einkaufsmanagerwert für den Dienstleistungssektor fiel im August überraschend unter die Wachstumsmarke von 50. Beunruhigend war die Schwäche des eingehenden Neugeschäfts. Die Gesamtinflation der Eurozone sank im Juli von 5,5% auf 5,3% und im September weiter auf 4,3%. Die Energiepreise lieferten in den letzten Monaten wegen Basiseffekten negative Beiträge und die Beiträge der Nahrungsmittelpreise und der Güterpreise gingen weiter zurück. Die Konsumabsichten in Deutschland verharrten zuletzt trotz besseren Einkommensaussichten auf einem historisch tiefen Niveau und die Umfragewerte bei Unternehmen, insbesondere in der Baubranche, blieben pessimistisch. Im Vergleich zur Eurozone entwickelte sich die US-Wirtschaft im Jahr 2023 erstaunlich robust. Nach einem schlechten Weihnachtsgeschäft holten die US-Konsumenten zum Gegen Schlag aus und liessen im Januar die Umsätze sowohl im Güter- als auch im Dienstleistungsbereich sprudeln. Dies widerspiegelte sich auch in einer Verbesserung bei der ISM-Umfrage unter Dienstleistern. Solide Umfragedaten im Februar zeigten, dass der Januar keine Eintagsfliege war. Für Schlagzeilen sorgten in den USA im März Turbulenzen im US-Bankensystem.

Das Fed und der Staat mussten zwei Regionalbanken retten. In den USA suggerierten im April solide Detailhandels- und Industriezahlen sowie Zeichen einer positiven Trendwende am US-Häusermarkt, dass auch der Start ins zweite Quartal geglückt war. Anlass zur Sorge gab aber eine Quartalsumfrage des Fed bei den US-Geschäftsbanken: Eine grosse Mehrheit der Institute meldete straffere Bedingungen und eine tiefere Nachfrage nach Firmenkrediten als im Vorquartal. Im dritten Quartal überraschten Wirtschaftsdaten aus den USA positiv: Nachdem das BIP im zweiten Quartal um annualisiert 2,4% gewachsen war, deutete der «GDP Now»-Indikator des Atlanta Fed nach exzellenten Detailhandels- und Industriezahlen gar auf eine Beschleunigung des BIP-Wachstums hin. Allerdings legte ebenfalls im Juli und August die Gesamtinflation wieder zu, von 3,0% auf 3,7%. In China sorgten nach einem sehr schwachen Juli die Aktivitätsdaten im August für eine moderat positive Überraschung. Die Industrieproduktion sowie die Einzelhandelsumsätze sahen eine unerwartete Wachstumsverbesserung gegenüber dem Vormonat. Die Unterstützungsmassnahmen der Regierung entfalteten eine stabilisierende Wirkung. Allerdings zeigte der notleidende chinesische Immobiliensektor auch im August keine Anzeichen einer Verbesserung. Das prägendste Ereignis für die Schweiz im Jahr 2023 war die Bankenrettung: Im März musste die Credit Suisse von der UBS übernommen werden, die SNB und der Staat mussten Garantien und Liquidität bereitstellen. Ein Bank-Run löste die Notlage aus, Kunden zogen grosse Geldbeträge ab. Der Bank-Run wiederum wurde durch verlorenes Vertrauen verursacht. Insgesamt verlangsamte sich die Wirtschaftsdynamik im Verlaufe des Jahres deutlich. Insbesondere die Exporte nach China litten unter einer sinkenden Nachfrage.

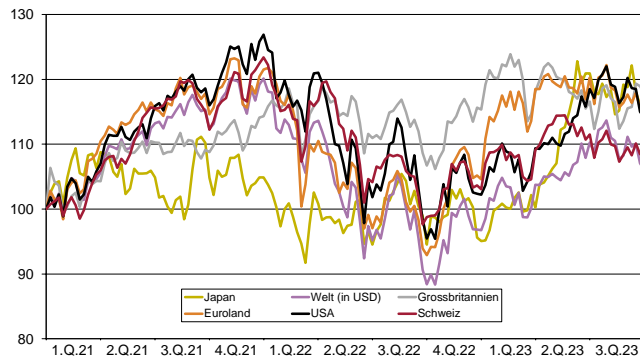
Inflationsrate auf Konsumentenstufe

(Quelle: Macrobond)



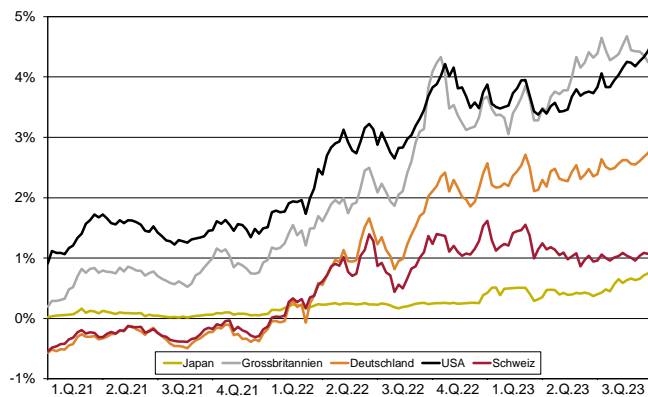
Finanzmarktentwicklung

Aktienmärkte (Entwicklung in Lokalwährung)



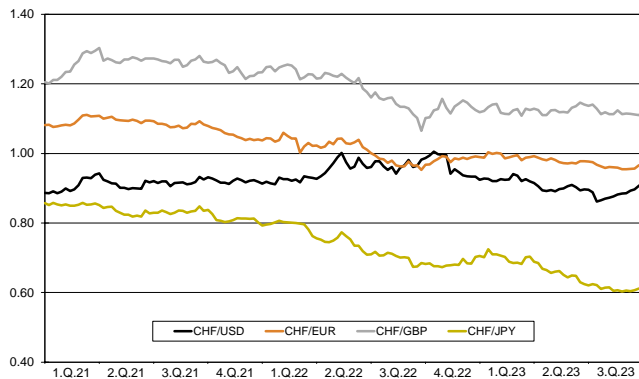
Im vierten Quartal 2022 herrschte gute Stimmung an den Börsen und die Aktienindizes kletterten deutlich in die Höhe. Haupttreiber war die Überzeugung, dass das Fed bald keine Zinsschritte mehr vornehmen würde. Trotzdem erzielte der SMI einen Jahresendstand von minus 17%, der S&P lag bei minus 19%. Die US-Aktien starteten positiv ins Jahr 2023 und legten im Januar deutlich zu. «Big Tech» trug positiv zur Performance bei, der Bankensektor negativ. Das zweite Quartal zeigte an den Märkten ein uneinheitliches Bild. Im Juli weitete sich die US-Markttrally über die wichtigsten Tech-Aktien hinaus aus. Trotz einigen Einbussen im September beendeten die Märkte das dritte Quartal mit einer positiven Jahresperformance.

Langfristige Zinsen (zehnjahrigte Staatsanleihen)



Die Rendite auf zehnjahrigte US-Staatsanleihen stieg im Oktober 2022 temporär deutlich an und lag Ende Monat über dem Vormonat. Angesichts des erwarteten Rückgangs der Oktober-Inflation sanken die Renditen zehnjähriger Schweizer Staatsanleihen im Monatsverlauf. In der Eurozone stiegen im Februar die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen um über 30 BP. Im März kam es in den USA zu starker Zinsvolatilität. In der Eurozone verengten sich die Kreditspannen im April. Die Rendite zehnjähriger US-Treasuries stieg im Juli kurz über 4%, um dann wegen der tieferen Gesamtinflation wieder zu sinken. In der Eurozone stiegen die Zinsen in der ersten Hälfte Juli an und sanken anschliessend, während die Kreditspannen bei Firmenanleihen sich durch die bessere Anlagestimmung verengten.

Wechselkurse



Der USD wertete im Oktober 2022 handelsgewichtet ab und verlor gegenüber zyklische Währungen wie EUR und GBP, legte aber gegenüber JPY und CNY zu. Der EUR profitierte im Oktober von einem risikofreundlichen Marktumfeld und Markterwartungen zur Straffung der EZB. Der USD war im Februar gegenüber allen Hauptwährungen stärker. Als sich im März die Situation im US-Bankensektor zuspitzte, spielte der CHF seine Rolle als Fluchtwahrung aus, bevor die Aufwertung teils durch die Probleme der Credit Suisse rückgängig gemacht wurde. Im Mai wertete der USD gegenüber allen Hauptwährungen wiederum auf. Im dritten Quartal war die USD-Stärke aufgrund höherer Zinsen besonders ausgeprägt.

Anlagepolitik

Obligationen

OBLIGATIONEN CHF INLAND – Das Geschäftsjahr 2022/2023 war geprägt von sehr volatilen Zinssätzen in den ersten sechs Monaten. So bewegte sich zum Beispiel die zehnjährige Anleihe der Schweizerischen Eidgenossenschaft in einer Bandbreite von ca. 1,0% bis 1,6%. In der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres reduzierte sich zwar die Volatilität der Zinsänderungen, aber die Rendite sank unter 0,9%, bevor die Zinsen zum Ende hin wieder auf ca. 1,1% anstiegen. Waren die Hauptgründe für die Zinsbewegungen zunächst in den Erwartungen an weitere Zinserhöhungen durch die Zentralbanken wegen der erhöhten Inflation zu finden, so bestimmten ab März 2023 vor allem die Turbulenzen im schweizerischen und amerikanischen Bankensektor das weitere Marktgeschehen. Erst durch staatliche Eingriffe beruhigte sich die Situation im Bankensektor, und das Thema Inflation rückte wieder in den Vordergrund der Investoren. Die Schweizerische Nationalbank (SNB) erhöhte den Leitzins während des Geschäftsjahres auf 1,75%. Die absolute Performance der Anlagegruppe fiel trotz dieser Marktbewegungen stark positiv aus und es konnte ausserdem eine Überrendite im Vergleich zur Benchmark erzielt werden. Diese Überrendite wurde in erster Linie durch die Übergewichtung bestimmter Sektoren erwirtschaftet, die von einem Rückgang des Kreditrisikos profitieren konnten. Die Positionierung auf der Zinskurve lieferte ebenfalls einen positiven Beitrag zur relativen Rendite.

OBLIGATIONEN CHF AUSLAND – Im Auslandssegment fiel die absolute Rendite klar positiv aus und es konnte eine deutliche Überrendite erzielt werden. Dies ist vor allem auf eine Auswahl von Anleihen zurückzuführen, die eine Überrendite erzielen konnten. Zudem trug die Übergewichtung bestimmter Sektoren positiv zum relativen Gesamtergebnis bei. Der Einfluss aufgrund der Positionierung auf der Zinskurve war hingegen neutral.

OBLIGATIONEN GLOBAL (CHF HEDGED) – Der Zielfonds der Anlagegruppe investiert in Staats- und Unternehmensanleihen. Die absolute Performance der Anlagegruppe war aufgrund des Zinsanstiegs negativ. Aus relativer Sicht fiel das Ergebnis ebenfalls negativ

aus. Der negative Beitrag von Unternehmensanleihen zur aktiven Rendite konnte durch den positiven Beitrag der Staatsanleihen zur aktiven Rendite jedoch nicht vollständig kompensiert werden.

OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED)

– Das vergangene Geschäftsjahr war geprägt von einer anhaltenden Volatilität an den Zinsmärkten. Dabei standen die Zentralbanken im Vordergrund, die mit ihren Entscheidungen weiterhin versuchten, die Inflation zu bekämpfen. Die grössten Zentralbanken Fed, EZB und BoE vollzogen starke Zinserhöhungen und begannen mit dem Abbau der eigenen Bilanz («Quantitative Tightening»). Zu Beginn des Geschäftsjahres musste die BoE erheblich in den Markt eingreifen, nachdem das Minibudget der Regierung eine finanzpolitische Krise ausgelöst hatte. Kurz vor Ende 2022 überraschte die BoJ mit einer Erweiterung des Zielbandes des 10-Jahres-Zinses (Yield Curve Control). Trotz dieser strikten Massnahmen zeigten sich die ökonomische Daten, vor allem aus den USA, stabiler als gedacht. Dies änderte sich im März schlagartig, als der Kollaps der Silicon Valley Bank ein Erdbeben an den Finanzmärkten auslöste. Dieses gipfelte schliesslich in der Übernahme der Credit Suisse durch die UBS. Gegen Sommer sorgte der Streit um die Schuldenobergrenze in den USA abermals für erhöhte Volatilität. Gegen Ende des Geschäftsjahres rückten stabile Daten das Mantra «higher for longer» sowie die Möglichkeit eines «Soft Landing» in den Vordergrund. Dies alles führte dazu, dass die Zinsen der Hauptwährungen während der Berichtsperiode enorm anstiegen. Ebenso engten sich die EUR-Swap-Spannen über den gesamten Zeitraum stark ein. Die absolute Performance fiel aufgrund des Zinsanstiegs negativ aus. Die relative Performance der Anlagegruppe gegenüber der Benchmark war hingegen positiv. Der grösste positive Beitrag stammte aus dem Übergewicht in staatsnahen Anleihen in EUR das von der Verengung der Kreditspannen profitierte. Ebenso leistete die GBP-Kurvenpositionierung einen positiven Beitrag zur relativen Performance. Negativ beigetragen hat dagegen die USD-Durationpositionierung.

OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN SHORT TERM (CHF HEDGED) – Die kurz laufenden Unternehmensanleihen verzeichneten in der Berichtsperiode eine erfreuliche Ertragsentwicklung. Im Verlauf der Berichtsperiode fielen die Kreditspannen bis März 2023, als die Regionalbankenkrise in den USA ausbrach und es kurz darauf in der Schweiz zu einer Grossbanken-Notfusion kam. Der Schreck war allerdings nur von kurzer Dauer, und die Spreads erholten sich stark. Hartnäckige Inflationsszahlen hielten den Aufwärtsdruck bei den Zinsen jedoch hoch und reflektierten am kurzen Ende die Erwartungen, dass die Notenbanken noch weiter an der Zinsschraube drehen dürften. Die absolute Wertentwicklung war über das Berichtsjahr hinweg positiv. Relativ gesehen konnten Zins- und Kreditrisikopositionierung gleichermassen zu einem positiven Ergebnis beitragen.

OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN (CHF HEDGED) – Zu Beginn der Berichtsperiode trugen Entspannungen in den globalen Lieferketten dazu bei, den bestehenden Inflationsdruck zu mildern. Auch wenn die geopolitischen Unsicherheiten weiter zunahmen, schwächte sich die Energiekrise in Europa mit eher milden Temperaturen zusehends ab. So kam der Zinsanstieg zunächst zum Erliegen, und die Kreditspannen begannen sich einzuengen. Eher unsanft wurden die Kreditmärkte zum Ende des ersten Quartals 2023 aufgeschreckt, als sich im US-Regionalbankensektor Unruhen abzuzeichnen begannen, die gar zu einzelnen Konkursen führten und sich teilweise in andere Bereiche, wie kommerziell genutzte Liegenschaften, erstreckten. Fast zeitgleich verschlechterte sich auch der Ausblick für die CS-Gruppe, und zwar so stark, dass dem Institut kein anderer Ausweg mehr blieb als die Notfusion mit Konkurrentin UBS. Die Kreditkonditionen für Investment-Grade-Anleihen wurden ab April 2023 merklich besser – das Schlimmste war überstanden und der konjunkturelle Ausblick so weit intakt. Anders das Bild auf der Zinsseite: Der immer wieder aufkeimende Inflationsdruck («higher for longer») blieb das grosse Thema. So stiegen die Zinsen in USD und EUR im Laufe der zweiten Hälfte der Berichtsperiode unnachgiebig an und erreichten ihre Höchststände Ende September. Doch der Kreditmarkt wollte keine Abschwächung des konjunkturellen Umfelds einpreisen. Die Wertentwicklung der Anlageklasse wurde von den Zinsanstiegen auch in

diesem Jahr weiter geschwächt. Die Kompression der Kreditspannen konnte den Zinseffekt nur teilweise kompensieren. Die Anlagegruppe generierte eine negative absolute Rendite in der Berichtsperiode. Aus relativer Sicht hatte die etwas defensivere Risiko- und Zinspositionierung keinen Erfolg.

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS SHORT TERM (CHF HEDGED) – Das Jahr war geprägt von der Volatilität am US-Staatsanleihenmarkt infolge der Unsicherheiten bezüglich des Endes des Zinserhöhungszyklus des Fed. Die tieferen Neubewertungen aufgrund der höheren Zinsen am US-Staatsanleihenmarkt wurden durch die positiven Renditen von kurzlaufenden Unternehmensanleihen aus Schwellenländern kompensiert. Zudem profitierte das kürzere Ende der Zinskurve der Schwellenländeranleihen von einer Verengung der Kreditspannen, was positiv zur Rendite der Anlageklasse beitrug. China zog das ganze Jahr über grosse Aufmerksamkeit auf sich, weil die Aufhebung der Covid-Restriktionen die Risikobereitschaft sowohl im vierten Quartal 2022 als auch im ersten Quartal 2023 antrieb. Dennoch wurde die zunächst positive Stimmung gedämpft, da sich das Momentum der Wachstumsdynamik abschwächte und sich die anhaltenden inländischen Herausforderungen im Immobiliensektor im dritten Quartal 2023 zuspitzten. Die Krise im US-Regionalbankengeschäft im März wirkte sich vor allem auf High-Yield-Anleihen aus. Die pessimistische Stimmung wegen der Regionalbankenkrise führte zu einem Umfeld, in dem risikoreichere Anleihen abgestossen wurden. Die Spillover-Effekte auf Schwellenländeranleihen blieben aber relativ beschränkt. Trotz dem schwierigen makroökonomischen Umfeld und den Unsicherheiten bezüglich der Geldpolitik und der globalen Wachstumsaussichten zeigten sich Schwellenländeranleihen insgesamt als robust. Insbesondere das Investment-Grade-Segment spielte eine grosse Rolle bei dieser Widerstandsfähigkeit und trug zur positiven absoluten Rendite der Anlagegruppe bei.

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS UNTERNEHMEN (CHF HEDGED) – Die Kreditspannen verengten sich vergangenes Jahr insgesamt leicht, weiteten sich aber während der Berichtsperiode einige Male wieder aus. Dies geschah unter anderem aufgrund der Bedenken bezüglich des anhaltenden und strikten Covid-Lockdowns in China, der Probleme

im chinesischen Immobiliensektor und der Probleme mit den US-Regionalbanken sowie des fehlenden Vertrauens in die Credit Suisse. Das Fed erhöhte den Leitzins weiter, da der Inflationsdruck weiterhin anhielt. Die engeren Kreditspannen und das Carry konnten die Auswirkungen der höheren Zinsen überkompensieren, sodass die absolute Rendite in der Berichtsperiode positiv war. Es war ein Jahr, in dem China immer wieder wegen des angespannten Immobiliensektors und der anhaltenden Covid-Einschränkungen im Zentrum stand. Die Covid-Restriktionen wurden ein paar Wochen vor Weihnachten wieder aufgehoben, was für ein paar Monate höhere Renditen lieferte. Seit Frühling bewegte sich der Markt vorwiegend seitwärts, da der schwierige Ausblick für die chinesische Wirtschaft wieder dominierte. Trotz den überwiegend negativen Schlagzeilen aus China war der Beitrag Asiens zur relativen Performance neutral. Die Regionen Naher Osten und Afrika hatten den grössten positiven Einfluss auf die Performance. Osteuropa und Lateinamerika waren Performance-neutral. Die Gewinne der Anlagegruppe in diesen Regionen auf den Kreditspannen wurden durch negative Effekte bei der Terminstrukturposition mehr oder weniger wieder aufgehoben. Insgesamt lag die Performance während der Berichtsperiode leicht vor dem Referenzindex.

Aktien

AKTIEN SCHWEIZ – Der Schweizer Aktienmarkt stieg bis Mitte 2023 mit wenigen Pausen stetig an. Die Übernahme der Credit Suisse durch die UBS Mitte März verunsicherte den Markt nur vorübergehend. Hauptthema an den Märkten waren die Zinsentwicklung und die Frage, ob die Weltwirtschaft in eine Rezession steuert oder nicht. Der Markt ging bis Mitte 2023 davon aus, dass ein «Soft Landing» möglich sei. Doch die hartnäckigen Inflationszahlen und mit ihnen die höheren Zinsen liessen den Markt bis Ende Berichtsperiode einen Teil ihrer Gewinne wieder preisgeben. 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 von Schaffner, SoftwareOne, VAT, Sulzer und Comet trug positiv zur relativen Performance bei. Hingegen zahlten sich das Übergewicht von Arbonia,

Barry Callebaut und Galenica sowie das Untergewicht von Adecco, Also, Accelleron und Kardex nicht aus. Der Teil der passiv abgedeckten grosskapitalisierten Unternehmen (Core) erfüllte in der Berichtsperiode die Erwartungen. Die Performance der 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 von Schaffner, SoftwareOne, VAT, Sulzer und Comet trug positiv zur relativen Performance bei. Auf der anderen Seite beeinträchtigten das Übergewicht von Arbonia, Barry Callebaut und Galenica sowie das Untergewicht von Adecco, Also, Accelleron und Kardex 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 2022 zu. Die Anleger waren überzeugt davon, dass sich die hohe Inflation abkühlen wird und die amerikanische Zentralbank (Fed) aufgrund dessen von weiteren Zinserhöhungen absieht. Im Vergleich zu anderen europäischen Ländern waren die Haushalte und Unternehmen in der Schweiz bisher weniger stark von der Inflation und den höheren Finanzierungskosten betroffen. Im ersten Quartal 2023 verzeichnete die Schweiz ein positives Wachstum des Bruttoinlandsprodukts (BIP). Der SMI setzte seinen Aufwärtstrend fort, da die Sorgen vor einer Rezession in den Industrieländern nachliessen. Dieser positive Trend hielt fast bis Mitte Mai an. Danach erleben die Märkte einen erneuten Rückgang bis zum Ende des Geschäftsjahres. Einerseits verblasste der Enthusiasmus, dass die Fed mit ihrer straffen Zinspolitik durch sei, und andererseits drückten die steigenden Ölpreise auf die Marktstimmung. Die Anlagegruppe beendete in diesem schwierigen Marktumfeld das Geschäftsjahr mit einem Gewinn. Jedoch erzielte das Anlageuniversum im Vergleich zur Anlagegruppe eine höhere Rendite, was auf die Absicherungsstrategie mit dem «Options-Overlay» zurückzuführen ist. Gleichzeitig konnte

dadurch bei der Anlagegruppe wie erwartet eine tiefere Volatilität im Vergleich zum Anlageuniversum erzielt werden.

AKTIEN AUSLAND ESG – Am Anfang der Berichtsperiode erholten sich die Aktienmärkte von den tieferen Niveaus, da sie erste Zinssenkungen bereits Ende 2023 antizipierten. Diese Hoffnungen wurden enttäuscht, da die Inflation und folglich auch die Zinsen hartnäckig hoch blieben, letztere ab Mai 2023 noch einmal kräftig anstiegen und die Aktienmärkte einen Teil ihrer Gewinne wieder preisgeben liessen. Die US-Bankenkrise und die Übernahme der Credit Suisse im März 2023 beunruhigten die Märkte nur temporär. Die Anlagegruppe wird nach dem «Core Satellite»-Ansatz verwaltet. Der Satellit «Global Small Caps» profitierte vom Übergewicht in Grossbritannien und Japan. Der Satellit «Emerging Markets» litt unter der Titelauswahl in China und im Finanzsektor. Der Teil der passiv abgedeckten weltgrössten Unternehmen erreichte die zu erwartende Rendite. Die Anlagegruppe lag hinter ihrer Benchmark.

AKTIEN AUSLAND ESG INDEXIERT – Die Anlagegruppe bildet den MSCI World ex Switzerland ESG Leaders mittels einer passiven Anlagestrategie ab, d. h., die Indexmitglieder werden nicht durch aktives Management über- oder untergewichtet. Die absolute Performance profitierte von den gestiegenen Kursen der durch das Thema «künstliche Intelligenz» getriebenen Titel. Die Anlagegruppe erreichte die erwartete Rendite.

AKTIEN GLOBAL ESG – Die Anlagegruppe investiert über ESG-dedizierte Zielfonds in die globalen Aktienmärkte mit Berücksichtigung von «Impact»-Elementen. Die vergangenen zwölf Monate waren für die globalen Aktienmärkte auf den ersten Blick sehr gut. Der rasche Zinsanstieg der meisten Zentralbanken weltweit brachte jedoch den Bankensektor im März 2023 unter Druck. Viele Investoren fokussierten sich daraufhin auf Mega-Cap-Tech-Aktien, was dazu führte, dass die Aktienmarkttrally eigentlich nur durch ein knappes Dutzend Titel verursacht wurde. Der Fokus auf Tech-Aktien lag vor allem am KI-Hype. Aktive Strategien, die diese wenigen Tech-Titel untergewichteten, hatten daher einen schweren Stand. Ein Nachhaltigkeitsfonds, der in Solarfirmen investiert, verlor an Wert, da

dieser Industriebereich mit massiven Aktienverlusten zu kämpfen hatte.

AKTIEN GLOBAL SMALL CAPS – Die globalen kleinkapitalisierten Unternehmen profitierten bis zum Jahreswechsel von der Erholung nach der schwachen Vorperiode. Zwar stiegen ihre Kurse im Verlauf der Berichtsperiode weiter, doch konnten sie sich nicht in dem Ausmass wie die vom Thema «künstliche Intelligenz» getriebenen Titel entwickeln. Über die Berichtsperiode gesehen profitierte die Anlagegruppe vom Übergewicht in Grossbritannien und Japan sowie vom Untergewicht im Kommunikationssektor und von der Selektion in den USA, in Europa und im IT-Sektor. Hingegen litt sie unter dem Übergewicht in Europa, dem Untergewicht in den USA und der Selektion in Grossbritannien und Japan. Die Anlagegruppe lag knapp vor ihrer Benchmark.

AKTIEN EMERGING MARKETS ESG – Die Schwellenländermärkte litten weiter unter der Entwicklung des chinesischen Marktes. Die Hoffnungen auf ein Anziehen der chinesischen Wirtschaft nach der Aufhebung sämtlicher Corona-Schutzmassnahmen zerschlugen sich schnell. Die Immobilienkrise im Reich der Mitte führte zu Finanzierungsproblemen der Lokalregierungen und liess den Konsum zurückgehen, was sich u. a. auf die Jugendarbeitslosigkeit auswirkte. Die Anlagegruppe profitierte vom Untergewicht in China und Saudi-Arabien sowie von der Titelselektion in Brasilien und im IT-Sektor. Auf der anderen Seite kostete das Untergewicht in Kommunikationstiteln und die Selektion in China, Korea und dem Pharmasektor relative Performance. Die Anlagegruppe lag hinter ihrer Benchmark.

AKTIEN GLOBAL PROTECT FLEX (CHF HEDGED) – Die globalen Aktienmärkte beendeten ein turbulentes Jahr 2022 mit einem Gewinn im vierten Quartal. Die asiatischen Aktien wurden durch die Entscheidung Chinas, seine Zero-Covid-Politik zu lockern, beflügelt, und auch die europäischen Aktien legten deutlich zu. Gegen Ende des vierten Quartals kam es zu einem leichten Anstieg der Renditen von Staatsanleihen, was wieder zu einem Kursrückgang führte. Dies war auf eine gewisse Enttäuschung am Markt zurückzuführen, da die grossen Zentralbanken ihre Pläne zur Straffung der Geldpolitik bekräftigten, obwohl es Anzeichen gab, dass die Inflation

ihren Höhepunkt erreicht hatte. Im ersten Quartal 2023 stiegen die globalen Aktien weiter an, da die Sorgen vor einer Rezession in den Industrieländern abnahmen. Dieser positive Trend hielt fast bis Juli an, obwohl sogar der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank zu einer erheblichen Volatilität der Bankaktien führte. Growth-Werte schnitten Jahr 2023 besser ab als Value-Werte. Technologiewerte verzeichneten einige der stärksten Zuwächse. Seit Ende Juli fallen die Märkte aufgrund der steigenden Ölpreise wieder. Die Anlagegruppe profitierte vom günstigen Marktumfeld und verzeichnete eine positive Wertentwicklung. Allerdings war das Plus im Vergleich zu seinem Anlageuniversum aufgrund des Options-Overlays erwartungsgemäss geringer.

Hypotheken

HYPOTHEKEN SCHWEIZ ESG – Im Geschäftsjahr 2022/2023 hat die Schweizerische Nationalbank (SNB) ihre restriktive Geldpolitik fortgeführt. Lag der Leitzins der SNB im Herbst 2022 noch bei 0,5%, notiert dieser mittlerweile bei 1,75%. Gleichzeitig hat sich die Zinskurve verflacht beziehungsweise wurde zum Teil stark invers. Dies hat dazu geführt, dass Swiss Life und auch andere Kreditinstitute teilweise inverse Hypothekenzinssätze angeboten haben. Die Verflachung der Zinskurve im Geschäftsjahr hat gleichzeitig zu gestiegenen Zinsen am kurzen Ende und zu gesunkenen Zinsen am langen Ende geführt. Die tieferen Zinsen am längeren Ende haben aufgrund der langen Duration zu einer positiven Performance von 3,46% zwischen September 2022 und September 2023 geführt. Der Swiss Bond Index AAA-BBB TR (CHF) hat im gleichen Zeitraum 3,01% gewonnen. Die Bruttorendite auf Verfall hat sich wegen der gesunkenen Langfristzinsen um 0,24% auf 2,41% im September 2023 reduziert. Die Mehrrendite gegenüber Schweizer Staatsanleihen beträgt aktuell weiterhin 1,34%.

Seit Lancierung der Anlagegruppe kam es zu keinen Kreditausfällen und es bestehen per Ende September keine längeren Zinsausstände. Die durchschnittliche Nettobelehrung der Anlagegruppe liegt bei 58%.

Nebst dem MINERGIE-Ausweis und den GEAK-Zertifikaten Level A und B (bzw. A, B und C bei Gebäude mit Baujahr > 1 Jahr) werden auch Liegenschaften mit

einem THPE-Zertifikat zugelassen. THPE steht für «très haute performance énergétique» und ist ein Baustandard im Kanton Genf, der höchste Ansprüche an die Nachhaltigkeit hat. Swiss Life prüft laufend, ob die zugelassenen Zertifikate und Ausweise dem Marktstandard entsprechen und ob gegebenenfalls weitere Zertifikate den Anforderungen der Hypothek genügen könnten.

Alternative Anlagen

SENIOR SECURED LOANS (CHF HEDGED) – Über das ganze Geschäftsjahr hat sich der Markt für Senior Secured Loans positiv entwickelt. Getrieben war diese Entwicklung von der zunehmenden Überzeugung am Markt, dass eine wirtschaftliche Abkühlung infolge der globalen Zinserhöhungen eher mild ausfallen würde und die Ausfallraten bei den Krediten unter den Spitzen der früheren Rezessionen blieben. Zwar haben sich die Ausfallraten der Senior Secured Loans in den USA, gemessen von der Rating-Agentur Moody's, über das Geschäftsjahr auf 5% p. a. erhöht, somit liegen sie etwa 90 BP über den langjährigen Durchschnitt von 4,1%. Die Erwartungen für die nächsten zwölf Monate deuten auf eine Verbesserung. Andererseits stieg die Verzinsung der Senior Secured Loans mit einem Lag von drei bis sechs Monaten nach den Zinserhöhungen der Zentralbanken kontinuierlich über das Geschäftsjahr.

Diese beiden Faktoren hatten über das gesamte Geschäftsjahr einen so positiven Einfluss auf den Markt, dass die erzielten Nettoerrenditen für jeden einzelnen Monat, bis auf März 2023 und Mai 2023, positiv waren und selbst in den zwei negativen Monaten mit jeweils negativen 5 BP kaum das Bild von einer stetigen Erholung nach dem sehr schwierigen Jahr 2022 trüben konnten.

Entsprechend stark waren die Renditen: vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 lieferte unsere Benchmark eine Rendite von 7,63% ab. Die Anlagegruppe lieferte eine Netto-Outperformance nach Gebühren von 23 BP. Die Haupttreiber waren das Übergewicht in EUR-Emittenten gegenüber USD-Emittenten, und die selektierten Positionen mit «Single-B Rating». Zu Beginn des Geschäftsjahres wurden aktiv und gezielt Double-B Emittenten gekauft um der «Ratingmigration» gegenzusteuern.

Gleichzeitig wurden sehr schwache Emittenten im Single-B-Bereich veräussert und Single-B Emittenten mit einem stärkeren Kreditprofil gekauft. Diese aktive Repositionierung hat zu einer starken Outperformance geführt, da die «besseren» Single-B Emittenten im Sommer 2023 deutlich im Preis anstiegen, während die «schwächeren» Single-B Emittenten zurückgeblieben sind.

Anlagen in Infrastrukturen

INFRASTRUKTUR GLOBAL ESG (CHF HEDGED) / (EUR) – Die beiden Infrastrukturanlagegruppen wurden im Mai 2021 lanciert und haben über drei Zeichnungsperioden rund CHF 500 Millionen Kapitalzusagen der Anleger erhalten. Zum Stichtag 30. September 2023 waren ca. 70% dieser Kapitalzusagen an fünf Zielfonds im Bereich Core/Core+ und Value-Add sowie ca. 30% an acht Direktanlagen (Co-Investitionen), die in verschiedenen Sektoren agieren, getätigt. Somit wurde bereits eine breite und zielgerichtete Diversifikation bezüglich Sektor-, Entwicklungsstatus- und Länderallokation erreicht. Die Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (CHF hedged) ist einzig über die Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (EUR) investiert. Das Nettoanlagevermögen beider Anlagegruppen entwickelte sich im vergangenen Berichtsjahr sehr positiv. Die Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (EUR) wuchs um EUR 170 Millionen auf EUR 316 Millionen; die Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (CHF) um CHF 80 Millionen auf CHF 137 Millionen. Damit wurden die Portfoliodiversifikations- und Renditeerwartungen in beiden Anlagegruppen erreicht.

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 Ende des Geschäftsjahres belief sich der Ertragsanteil aus Wohnnutzungen auf 68,62%. Die Mietausfallquote im Bestand konnte dank dem verstärkten Augenmerk auf Asset-Management-Aktivitäten weiter auf 1,89% gesenkt werden (Vorjahr: 2,17%), was im Branchenvergleich einem sehr tiefen Niveau entspricht.

Die Anlagegruppe entwickelte sich im Berichtsjahr trotz gestiegenen Zinsen und Renditeerwartungen vorteilhaft. Der Verkehrswert des Anlagevermögens stieg per 30. September 2023 trotz leicht negativen Wertänderungen im Bestand infolge von Transaktionen auf CHF 4145,5 Millionen (Vorjahr: CHF 3807,1 Millionen). Der Immobilienbestand umfasste 268 Liegenschaften (Vorjahr: 236).

Die Anlagegruppe konnte in diesem Jahr durch den Kauf eines Portfolios mit 33 hochwertigen Liegenschaften im Dezember 2022 erfolgreich ausgebaut werden. Zur Refinanzierung der Ankaufobjekte erfolgte im Frühjahr eine Öffnung über CHF 350 Millionen. Diese stiess bei den Anlegern auf grosses Interesse und wurde fast doppelt überzeichnet.

In der Berichtsperiode wurde in Zürich ein Neubauprojekt mit 123 Wohnungen gekauft. Durch ein Tauschgeschäft in der Ostschweiz konnte eine Arrondierung in St. Gallen erworben werden und gleichzeitig wurden zwei Mehrfamilienhäuser in Arbon verkauft. Insgesamt konnten die bereits gute Diversifikation hinsichtlich Altersstruktur, geographischer 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.

Die Mieterträge konnten im abgelaufenen Geschäftsjahr um 9,6% auf CHF 161,46 Millionen gesteigert werden. Insgesamt resultierte eine Anlagerendite von 1,85%.

IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT ESG – Die Anlagegruppe wurde per 1. Dezember 2017 lanciert. Der Fokus liegt auf Direktanlagen in Wohnen ohne stationäres Pflegeangebot, Pflegeeinrichtungen und Altersheime sowie Gesundheits-

immobilien in der Schweiz. Per 30. September 2023 stammten 75,81% des Ertrags aus Wohnen ohne stationäres Angebot und 11,78% aus Pflegeeinrichtungen und Altersheimen.

Im Frühling 2020 fand eine Öffnung über CHF 200 Millionen mit gestaffelten Kapitalabrufen statt. Anfang Dezember 2022 erfolgte der letzte Kapitalabruf in der Höhe von CHF 40 Millionen. Gesamthaft wurden somit CHF 200 Millionen abgerufen. Der Immobilienbestand umfasste per Geschäftsjahresende 14 Liegenschaften. Der Verkehrswert des Anlagevermögens per 30. September 2023 stieg infolge der Realisierung von Bauprojekten und Wertveränderungen auf CHF 494,3 Millionen (Vorjahr: CHF 479,6 Millionen). Insgesamt resultierte eine Anlagerendite von 1,84%.

GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ ESG – Die Anlagegruppe legt den Schwerpunkt auf kommerziell genutzte Liegenschaften mit hervorragendem Lage- und Qualitätsprofil. Per 30. September 2023 stammten 39,27% des Ertrags aus Büronutzungen und 37,39% aus Verkaufsnutzungen. Der Ertragsanteil aus Wohnnutzungen belief sich auf 12,94%. Trotz herausfordernder Umstände im Geschäftsflächenmarkt konnte die Mietausfallquote dank aktiver Bewirtschaftung weiter auf einem tiefen Niveau von 3,11% gehalten werden (Vorjahr: 3,24%).

Das Portfolio der Anlagegruppe konnte in diesem Jahr dank dem Kauf eines Portfolios mit fünf hochwertigen Liegenschaften im Dezember 2022 erfolgreich ausgebaut werden. Die Realisierung der Büroliegenschaft in Le Grand-Saconnex verläuft nach Plan und konnte bereits zu zwei Dritteln vermietet werden. Der Abschluss des Neubaus ist für das zweite Quartal 2024 geplant.

In der Berichtsperiode wurde keine Liegenschaft veräussert. Der Immobilienbestand per 30. September 2023 umfasste 116 Liegenschaften. Trotz leicht negativen Wertänderungen stieg der Verkehrswert des Anlagevermögens aufgrund von Transaktionen und Investitionen um CHF 211,6 Millionen auf CHF 2573,1 Millionen (Vorjahr: CHF 2361,5 Millionen).

Die Mieterträge konnten im abgelaufenen Geschäftsjahr um rund 13% auf CHF 104,8 Millionen gesteigert werden. Insgesamt resultierte eine Anlagerendite von 1,71%.

IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK ESG (CHF) / (EUR) – Die beiden Anlagegruppen investieren in denselben Zielfonds (Swiss Life Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics). Per 30. September 2023 bestand das zugrunde liegende Portfolio aus zwölf Immobilien in Deutschland, vier in Österreich, zwei in Frankreich und zwei in den Niederlanden. Die Nutzungsart der Objekte lässt sich in 46% Industrie- und 54% Logistikbetriebe unterteilen.

Die Performance der Anlagegruppe Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF) betrug -13,2% und in (EUR) -12,6% im Geschäftsjahr. Rund 6% der negativen Performance sind auf einen Wasserschaden einer einzelnen Liegenschaft des Zielfonds zurückzuführen, welcher nach einem heftigen Unwetter entdeckt worden ist und eine Totalsanierung der Liegenschaft erforderlich macht (siehe Seite 51) und der Rest grösstenteils auf die Reduktion der Marktwerte infolge des höheren Zinsniveaus.

Gemischte Anlagen

BVG-MIX 15 / 25 / 35 / 45 / 75 – Nach der Vorjahresperiode mit klar negativen Renditen begannen sich global sowohl die Obligationen- als auch die Aktienmärkte auf den tieferen Niveaus zu stabilisieren und alsbald zu erholen. Die US-Volkswirtschaft entwickelte sich trotz den höheren Zinsen überraschend gut. Die Marktteilnehmer kamen immer mehr zur Überzeugung, dass die Notenbanken bereits gegen Ende 2023 mit den Zinssenkungen beginnen würden. Hartnäckige Inflationszahlen verhinderten dies aber, und die internationalen Anleihen und der Schweizer Aktienmarkt gaben wieder nach. Die gemischten Anlagegruppen profitierten vom Übergewicht bei den risikokontrollierten Aktien sowie vom Untergewicht in CHF-Anleihen, globalen und Schwellenländer-Unternehmensanleihen und liquiden alternativen Anlagen. Hingegen kosteten das Übergewicht auf dem Bankkonto, bei den globalen Staatsanleihen, und den kotierten Schweizer Immobilien sowie das Untergewicht bei den Schweizer und ausländischen Aktien relative Performance. Die gemischten Anlagegruppen blieben hinter ihren Benchmarks zurück.

Jahresrechnungen der Anlagegruppen

	OBLIGATIONEN CHF INLAND		OBLIGATIONEN CHF AUSLAND	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Bankguthaben (Sichtguthaben)	19 874.16	23 597.14	20 134.86	23 565.35
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	793 174 410.82	534 939 157.32	364 527 236.88	316 294 383.98
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	293 532.20	297 562.97	138 095.80	157 136.81
GESAMTVERMÖGEN	793 487 817.18	535 260 317.43	364 685 467.54	316 475 086.14
Verbindlichkeiten	- 151 517.33	- 102 090.69	- 80 102.26	- 60 580.19
NETTOVERMÖGEN	793 336 299.85	535 158 226.74	364 605 365.28	316 414 505.95
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Erträge				
Erträge Bankguthaben	1 183.14	0.00	444.75	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	3 347 315.31	3 393 751.37	1 575 273.70	1 792 533.76
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 607 700.06	562 977.22	249 314.51	261 081.57
TOTAL ERTRÄGE	4 956 198.51	3 956 728.59	1 825 032.96	2 053 615.33
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 26 372.02	- 1 824.85	- 4 658.02	- 1 770.30
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 270.70	- 3 174.90	- 187.85	- 1 426.75
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 528 035.77	- 401 025.48	- 278 684.70	- 240 003.47
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	- 200.00	- 224.00	- 224.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 335 713.05	- 500 059.72	- 140 984.67	- 274 870.87
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 890 615.54	- 906 284.95	- 424 739.24	- 518 295.39
NETTOERTRAG	4 065 582.97	3 050 443.64	1 400 293.72	1 535 319.94
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 3 915 301.85	- 4 088 036.97	- 2 760 684.55	- 3 703 636.88
REALISIRTER ERFOLG	150 281.12	- 1 037 593.33	- 1 360 390.83	- 2 168 316.94
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	24 705 860.89	- 74 304 841.38	14 279 073.33	- 35 518 820.77
GESAMTERFOLG	24 856 142.01	- 75 342 434.71	12 918 682.50	- 37 687 137.71
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	4 065 582.97	3 050 443.64	1 400 293.72	1 535 319.94
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	535 158 226.74	584 143 921.35	316 414 505.95	346 672 619.57
Zeichnungen	309 174 122.81	129 181 447.10	77 303 864.09	76 827 034.49
Rücknahmen	- 75 852 191.71	- 102 824 707.00	- 42 031 687.26	- 69 398 010.40
Gesamterfolg	24 856 142.01	- 75 342 434.71	12 918 682.50	- 37 687 137.71
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	793 336 299.85	535 158 226.74	364 605 365.28	316 414 505.95
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Standard Tranche				
Inventarwert	154.72	149.46	141.63	136.50
Anzahl Ansprüche	1 999 432	1 536 566	1 184 254	885 427
PM-Tranche *				
Inventarwert	135.98	131.10	128.19	123.32
Anzahl Ansprüche	3 559 114	2 330 420	1 535 804	1 585 776

* PM-Tranche mit reduzierten Gebühren steht ausschliesslich Anlegern mit einer speziellen vertraglichen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen (PM = Portfolio Management)

	OBLIGATIONEN GLOBAL (CHF HEDGED)		OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED)	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Bankguthaben (Sichtguthaben)	21 232.00	19 491.73	20 352.38	19 688.44
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	102 441 565.94	41 084 162.16	509 970 015.87	569 054 242.70
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	61 571.42	72 977.86	623 310.66	613 566.31
GESAMTVERMÖGEN	102 524 369.36	41 176 631.75	510 613 678.91	569 687 497.45
Verbindlichkeiten	- 15 931.88	- 33 919.57	- 58 366.16	- 49 844.86
NETTOVERMÖGEN	102 508 437.48	41 142 712.18	510 555 312.75	569 637 652.59
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Erträge				
Erträge Bankguthaben	507.06	0.00	3 430.85	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	700 239.16	829 936.76	7 114 341.00	7 005 189.46
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2 050 140.59	1 182.70	493 303.57	2 464 825.53
TOTAL ERTRÄGE	2 750 886.81	831 119.46	7 611 075.42	9 470 014.99
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 12 683.66	- 14.82	- 1 664.15	- 5 468.56
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 113.75	- 175.25	- 1 202.82	- 3 144.05
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 85 674.11	- 157 272.71	- 227 194.80	- 214 039.00
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	- 897 254.79	- 95 365.22	- 1 108 047.95	- 1 924 048.24
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 995 950.31	- 253 052.00	- 1 338 333.72	- 2 146 923.85
NETTOERTRAG	1 754 936.50	578 067.46	6 272 741.70	7 323 091.14
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 8 134 492.04	- 928 786.69	- 12 254 811.77	- 13 657 627.65
REALISIERTER ERFOLG	- 6 379 555.54	- 350 719.23	- 5 982 070.07	- 6 334 536.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 494 400.64	- 7 607 321.11	- 9 351 954.69	- 78 287 501.80
GESAMTERFOLG	- 2 885 154.90	- 7 958 040.34	- 15 334 024.76	- 84 622 038.31
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	1 754 936.50	578 067.46	6 272 741.70	7 323 091.14
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	41 142 712.18	57 968 131.39	569 637 652.59	579 536 272.68
Zeichnungen	118 387 266.41	210 488.09	56 786 880.00	233 018 576.26
Rücknahmen	- 54 136 386.21	- 9 077 866.96	- 100 535 195.08	- 158 295 158.04
Gesamterfolg	- 2 885 154.90	- 7 958 040.34	- 15 334 024.76	- 84 622 038.31
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	102 508 437.48	41 142 712.18	510 555 312.75	569 637 652.59
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Standard Tranche				
Inventarwert	114.01	116.73	102.92	106.18
Anzahl Ansprüche	176 248	352 348	832 600	721 754
PM-Tranche *				
Inventarwert	114.37	116.74	106.71	109.79
Anzahl Ansprüche	720 600	100	3 981 650	4 490 200

* PM-Tranche mit reduzierten Gebühren steht ausschliesslich Anlegern mit einer speziellen vertraglichen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen (PM = Portfolio Management)

	OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN SHORT TERM (CHF HEDGED)		OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN (CHF HEDGED)	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Bankguthaben (Sichtguthaben)	10 667.66	318 075.51	20 118.09	619 415.96
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	1 423 276 071.36	1 523 213 646.42	791 706 974.61	648 891 042.80
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	2 284 059.06	2 233 038.26	1 700 910.00	2 023 343.79
GESAMTVERMÖGEN	1 425 570 798.08	1 525 764 760.19	793 428 002.70	651 533 802.55
Verbindlichkeiten	- 109 647.17	- 108 271.95	- 147 116.58	- 117 746.70
NETTOVERMÖGEN	1 425 461 150.91	1 525 656 488.24	793 280 886.12	651 416 055.85
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Erträge				
Erträge Bankguthaben	3 313.60	0.00	1 889.40	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	26 100 259.91	25 520 109.31	19 437 600.00	23 118 839.39
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	969 892.01	5 641 652.56	1 541 228.45	1 734 763.42
TOTAL ERTRÄGE	27 073 465.52	31 161 761.87	20 980 717.85	24 853 602.81
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 3 877.66	- 9 190.58	- 9 965.91	- 4 891.13
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 2 575.75	- 1 454.10	- 1 429.70	- 8 572.40
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 424 086.95	- 388 431.74	- 554 049.45	- 449 365.10
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	- 1 171 842.35	- 1 896 351.06	- 858 230.12	- 9 194 625.24
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 1 602 606.71	- 2 295 651.48	- 1 423 899.18	- 9 657 677.87
NETTOERTRAG	25 470 858.81	28 866 110.39	19 556 818.67	15 195 924.94
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 24 361 512.30	- 12 799 701.75	- 5 191 842.05	- 40 454 744.05
REALISIRTER ERFOLG	1 109 346.51	16 066 408.64	14 364 976.62	- 25 258 819.11
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 441 528.68	- 114 189 002.67	- 23 024 214.43	- 152 059 862.94
GESAMTERFOLG	6 550 875.19	- 98 122 594.03	- 8 659 237.81	- 177 318 682.05
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	25 470 858.81	28 866 110.39	19 556 818.67	15 195 924.94
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 525 656 488.24	1 385 829 734.79	651 416 055.85	1 139 522 208.05
Zeichnungen	77 896 732.45	346 936 270.62	195 215 977.61	109 980 221.82
Rücknahmen	- 184 642 944.97	- 108 986 923.14	- 44 691 909.53	- 420 767 691.97
Gesamterfolg	6 550 875.19	- 98 122 594.03	- 8 659 237.81	- 177 318 682.05
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	1 425 461 150.91	1 525 656 488.24	793 280 886.12	651 416 055.85
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Standard Tranche				
Inventarwert	95.72	95.49	113.23	114.31
Anzahl Ansprüche	2 028 791	1 969 831	1 360 731	1 020 302
PM-Tranche *				
Inventarwert	97.89	97.44	119.02	119.71
Anzahl Ansprüche	12 578 032	13 727 044	5 370 719	4 467 457

* PM-Tranche mit reduzierten Gebühren steht ausschliesslich Anlegern mit einer speziellen vertraglichen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen (PM = Portfolio Management)

	OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS SHORT TERM (CHF HEDGED)		OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS UNTERNEHMEN (CHF HEDGED)	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Bankguthaben (Sichtguthaben)	54 507.25	51 992.49	50 482.36	84 501.35
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	173 581 281.48	203 236 471.21	326 261 217.90	308 925 681.74
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	599.18	0.00	155.05	0.00
GESAMTVERMÖGEN	173 636 387.91	203 288 463.70	326 311 855.31	309 010 183.09
Verbindlichkeiten	- 22 741.52	- 36 869.65	- 116 202.39	- 111 245.07
NETTOVERMÖGEN	173 613 646.39	203 251 594.05	326 195 652.92	308 898 938.02
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Erträge				
Erträge Bankguthaben	1 148.13	0.00	1 778.64	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	- 0.37	- 241.15	- 19 470.55	- 28 387.70
TOTAL ERTRÄGE	1 147.76	- 241.15	- 17 691.91	- 28 387.70
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 2.70	- 100.30	- 1 234.70	- 2 323.15
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 292.05	- 148.91	- 414.45	- 678.50
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 109 922.46	- 162 876.95	- 451 519.48	- 453 283.19
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	- 225.10	- 224.00	- 224.00	- 224.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	19 721.65	14 326.39	4 183.87	12 340.95
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 90 720.66	- 149 023.77	- 449 208.76	- 444 167.89
NETTOERTRAG	- 89 572.90	- 149 264.92	- 466 900.67	- 472 555.59
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 1 375 228.77	- 238 000.02	- 537 624.10	- 5 888 755.74
REALISIERTER ERFOLG	- 1 464 801.67	- 387 264.94	- 1 004 524.77	- 6 361 311.33
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 836 631.29	- 14 564 300.20	1 725 495.70	- 59 642 310.59
GESAMTERFOLG	1 371 829.62	- 14 951 565.14	720 970.93	- 66 003 621.92
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 89 572.90	- 149 264.92	- 466 900.67	- 472 555.59
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	203 251 594.05	224 657 068.43	308 898 938.02	396 669 495.92
Zeichnungen	2 165 492.37	4 149 709.15	23 714 022.93	61 344 396.34
Rücknahmen	- 33 175 269.65	- 10 603 618.39	- 7 138 278.96	- 83 111 332.32
Gesamterfolg	1 371 829.62	- 14 951 565.14	720 970.93	- 66 003 621.92
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	173 613 646.39	203 251 594.05	326 195 652.92	308 898 938.02
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Standard Tranche				
Inventarwert	92.92	92.55	88.39	88.44
Anzahl Ansprüche	360 400	575 800	966 471	890 831
PM-Tranche *				
Inventarwert	94.43	93.80	91.30	90.86
Anzahl Ansprüche	1 483 900	1 598 700	2 637 150	2 532 650

* PM-Tranche mit reduzierten Gebühren steht ausschliesslich Anlegern mit einer speziellen vertraglichen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen (PM = Portfolio Management)

	AKTIEN SCHWEIZ		AKTIEN SCHWEIZ LARGE CAPS INDEXIERT	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Bankguthaben (Sichtguthaben)	137 791.67	291 205.72	24 476.17	88 314.25
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	431 580 798.52	396 799 522.41	345 355 781.25	379 540 980.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	902 590.64	782 972.63	910 819.06	506 697.52
GESAMTVERMÖGEN	432 621 180.83	397 873 700.76	346 291 076.48	380 135 991.77
Verbindlichkeiten	- 217 675.85	- 196 206.51	- 214.52	- 2 289.08
NETTOVERMÖGEN	432 403 504.98	397 677 494.25	346 290 861.96	380 133 702.69
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Erträge				
Erträge Bankguthaben	3 225.08	0.00	4 568.88	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	10 295 853.48	8 942 064.68	10 391 585.39	5 782 707.22
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	783 926.39	968 635.27	397 589.19	6 203 308.31
TOTAL ERTRÄGE	11 083 004.95	9 910 699.95	10 793 743.46	11 986 015.53
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 2 305.67	- 3 129.82	- 2 369.94	- 5 619.46
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 681.45	- 1 345.05	- 1 281.95	- 867.50
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 850 423.84	- 806 498.91	- 851.05	- 885.42
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	- 229.50	- 230.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 1 441 218.41	- 850 219.18	- 2 092 836.98	- 2 064 912.38
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 2 294 853.37	- 1 661 416.96	- 2 097 569.42	- 2 072 514.76
NETTOERTRAG	8 788 151.58	8 249 282.99	8 696 174.04	9 913 500.77
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 367 252.35	10 730 001.41	6 537 399.64	7 721 120.68
REALISIERTER ERFOLG	18 155 403.93	18 979 284.40	15 233 573.68	17 634 621.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21 054 843.21	- 75 537 750.53	18 706 898.80	- 47 553 361.73
GESAMTERFOLG	39 210 247.14	- 56 558 466.13	33 940 472.48	- 29 918 740.28
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	8 788 151.58	8 249 282.99	8 696 174.04	9 913 500.77
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	397 677 494.25	412 930 487.01	380 133 702.69	236 503 448.90
Zeichnungen	67 800 358.02	98 736 035.41	19 329 938.81	260 479 386.69
Rücknahmen	- 72 284 594.43	- 57 430 562.04	- 87 113 252.02	- 86 930 392.62
Gesamterfolg	39 210 247.14	- 56 558 466.13	33 940 472.48	- 29 918 740.28
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	432 403 504.98	397 677 494.25	346 290 861.96	380 133 702.69
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Standard Tranche				
Inventarwert	317.01	289.91	137.98	127.54
Anzahl Ansprüche	1 153 736	1 071 556	4 100	4 100
PM-Tranche *				
Inventarwert	180.31	164.50	138.54	127.87
Anzahl Ansprüche	369 662	529 026	2 495 400	2 968 800

* PM-Tranche mit reduzierten Gebühren steht ausschliesslich Anlegern mit einer speziellen vertraglichen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen (PM = Portfolio Management)

	AKTIEN SCHWEIZ SMALL & MID CAPS		AKTIEN SCHWEIZ PROTECT FLEX	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Bankguthaben (Sichtguthaben)	19 968.79	34 620.43	20 671.00	20 009.29
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	88 010 875.44	89 456 357.88	164 386 602.24	153 863 155.88
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	88 396.18	37 470.23	352 101.24	294 657.31
GESAMTVERMÖGEN	88 119 240.41	89 528 448.54	164 759 374.48	154 177 822.48
Verbindlichkeiten	- 74.83	- 254.36	- 8.11	- 43.90
NETTOVERMÖGEN	88 119 165.58	89 528 194.18	164 759 366.37	154 177 778.58
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Erträge				
Erträge Bankguthaben	475.95	0.00	605.67	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	999 959.09	426 343.48	4 020 419.00	3 364 020.91
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	30 982.75	333 654.77	135 326.82	139 154.29
TOTAL ERTRÄGE	1 031 417.79	759 998.25	4 156 351.49	3 503 175.20
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 856.25	- 892.73	- 170.94	- 2 105.39
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 164.00	- 460.80	- 130.45	- 99.20
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 291.14	- 310.07	- 32.36	- 33.03
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	0.00	0.00	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 229.50	- 230.00	- 224.00	- 224.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 71 005.29	- 46 085.78	- 37 138.90	- 8 051.99
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 72 546.18	- 47 979.38	- 37 696.65	- 10 513.61
NETTOERTRAG	958 871.61	712 018.87	4 118 654.84	3 492 661.59
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 332 997.38	802 770.27	- 17 338.03	97 183.76
REALISIERTER ERFOLG	625 874.23	1 514 789.14	4 101 316.81	3 589 845.35
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 955 441.63	- 25 028 861.08	3 936 210.90	- 16 027 127.38
GESAMTERFOLG	12 581 315.86	- 23 514 071.94	8 037 527.71	- 12 437 282.03
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	958 871.61	712 018.87	4 118 654.84	3 492 661.59
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	89 528 194.18	66 561 936.11	154 177 778.58	69 415 596.41
Zeichnungen	4 034 049.25	53 743 082.23	3 537 994.18	98 713 761.71
Rücknahmen	- 18 024 393.71	- 7 262 752.22	- 993 934.10	- 1 514 297.51
Gesamterfolg	12 581 315.86	- 23 514 071.94	8 037 527.71	- 12 437 282.03
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	88 119 165.58	89 528 194.18	164 759 366.37	154 177 778.58
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Standard Tranche				
Inventarwert	116.02	101.18	106.04	101.12
Anzahl Ansprüche	1 100	1 100	100	100
PM-Tranche *				
Inventarwert	117.64	102.35	106.93	101.66
Anzahl Ansprüche	748 000	873 600	1 540 700	1 516 500

* PM-Tranche mit reduzierten Gebühren steht ausschliesslich Anlegern mit einer speziellen vertraglichen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen (PM = Portfolio Management)

	AKTIEN AUSLAND ESG		AKTIEN AUSLAND ESG INDEXIERT ¹⁾	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Bankguthaben (Sichtguthaben)	463 148.01	470 088.31	20 621.19	18 504.97
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	375 442 146.24	294 984 168.86	71 879 322.45	142 331 411.04
Derivative Finanzinstrumente	11 460.93	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	334 935.15	469 224.51	184 164.07	0.00
GESAMTVERMÖGEN	376 251 690.33	295 923 481.68	72 084 107.71	142 349 916.01
Verbindlichkeiten	- 289 417.82	- 239 102.64	- 247.48	- 252.75
NETTOVERMÖGEN	375 962 272.51	295 684 379.04	72 083 860.23	142 349 663.26
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	31.03.2022 - 30.09.2022
Erträge				
Erträge Bankguthaben	14 487.81	101.05	2 201.38	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	3 789 133.09	5 358 498.61	2 080 894.39	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	119 062.42	203 365.60	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	491 188.20	1 278 667.63	357 949.40	- 1 837.36
TOTAL ERTRÄGE	4 413 871.52	6 840 632.89	2 441 045.17	- 1 837.36
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 1 025.63	- 6 174.02	0.00	- 14.02
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 1 190.60	- 9 337.96	- 1 778.73	- 3 636.20
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 1 043 582.93	- 1 033 495.73	- 951.51	- 486.44
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	- 818.84	- 819.01	- 226.20	- 66.80
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 189 647.92	- 3 601 003.04	- 1 472 176.28	1 215.22
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 1 236 265.92	- 4 650 829.76	- 1 475 132.72	- 2 988.24
NETTOERTRAG	3 177 605.60	2 189 803.13	965 912.45	- 4 825.60
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 491 234.47	82 402 166.75	- 5 355 466.04	- 5 303 390.24
REALISIERTER ERFOLG	8 668 840.07	84 591 969.88	- 4 389 553.59	- 5 308 215.84
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	27 455 910.08	- 163 879 030.13	23 645 390.68	- 25 347 905.04
GESAMTERFOLG	36 124 750.15	- 79 287 060.25	19 255 837.09	- 30 656 120.88
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	3 177 605.60	2 189 803.13	965 912.45	- 4 825.60
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	31.03.2022 - 30.09.2022
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	295 684 379.04	613 961 634.39	142 349 663.26	0.00
Zeichnungen	74 548 668.76	219 933 279.87	31 305 348.60	219 060 489.36
Rücknahmen	- 30 395 525.44	- 458 923 474.97	- 120 826 988.72	- 46 054 705.22
Gesamterfolg	36 124 750.15	- 79 287 060.25	19 255 837.09	- 30 656 120.88
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	375 962 272.51	295 684 379.04	72 083 860.23	142 349 663.26
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Standard Tranche				
Inventarwert	195.94	175.07	94.90	83.00
Anzahl Ansprüche	1 700 625	1 454 289	5 100	5 100
PM-Tranche *				
Inventarwert	160.84	143.20	95.19	83.08
Anzahl Ansprüche	265 800	286 900	752 200	1 708 300

* PM-Tranche mit reduzierten Gebühren steht ausschliesslich Anlegern mit einer speziellen vertraglichen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen (PM = Portfolio Management)

¹⁾ Lancierung per 31.03.2022

	AKTIEN GLOBAL ESG ¹⁾		AKTIEN GLOBAL SMALL CAPS	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Bankguthaben (Sichtguthaben)	46 571.16	47 388.52	- 539 729.85	971 149.65
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	47 165 180.00	40 804 538.36	349 327 724.16	192 686 434.72
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	2 491.49	68 899.42
Übrige Aktiven	235.66	0.00	3 348.86	1.99
GESAMTVERMÖGEN	47 211 986.82	40 851 926.88	348 793 834.66	193 726 485.78
Verbindlichkeiten	- 4 346.69	- 1 957.82	- 157 097.29	- 58 445.89
NETTOVERMÖGEN	47 207 640.13	40 849 969.06	348 636 737.37	193 668 039.89
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	30.11.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Erträge				
Erträge Bankguthaben	341.95	0.00	10 574.19	354.26
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00	278 346.38	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	475 590.88	232 750.02
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 3 790.06	- 3 907.87	273 697.14	107 644.42
TOTAL ERTRÄGE	- 3 448.11	- 3 907.87	1 038 208.59	340 748.70
Aufwendungen				
Passivzinsen	0.00	- 18.07	- 27 129.97	- 5 954.23
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 363.74	- 4 141.22	- 813.43	- 738.21
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 14 065.84	- 4 363.95	- 935.25	- 770.85
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	0.00	0.00	- 388 191.61	- 170 830.04
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 161.46	- 120.76	- 1 025.44	- 1 025.94
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	177.18	0.00	- 12 480.26	- 11.96
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 14 413.86	- 8 644.00	- 430 575.96	- 179 331.23
NETTOERTRAG	- 17 861.97	- 12 551.87	607 632.63	161 417.47
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 63 740.34	- 68 384.64	- 144 263.85	151 268.85
REALISierter ERFOLG	- 81 602.31	- 80 936.51	463 368.78	312 686.32
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 337 398.91	- 9 877 393.62	10 434 184.26	- 31 312 641.15
GESAMTERFOLG	3 255 796.60	- 9 958 330.13	10 897 553.04	- 30 999 954.83
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 17 861.97	- 12 551.87	607 632.63	161 417.47
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	30.11.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	40 849 969.06	0.00	193 668 039.89	72 500 812.89
Zeichnungen	3 172 863.43	50 808 299.19	158 557 095.48	152 319 899.27
Rücknahmen	- 70 988.96	0.00	- 14 485 951.04	- 152 717.44
Gesamterfolg	3 255 796.60	- 9 958 330.13	10 897 553.04	- 30 999 954.83
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	47 207 640.13	40 849 969.06	348 636 737.37	193 668 039.89
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Standard Tranche				
Inventarwert	85.84	79.78	107.42	100.25
Anzahl Ansprüche	51 712	25 850	1 000	5 094
PM-Tranche *				
Inventarwert	86.47	80.04	108.44	101.07
Anzahl Ansprüche	494 600	484 600	3 214 100	1 911 100

* PM-Tranche mit reduzierten Gebühren steht ausschliesslich Anlegern mit einer speziellen vertraglichen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen (PM = Portfolio Management)

¹⁾ Lancierung per 30.11.2021

	AKTIEN EMERGING MARKETS ESG		AKTIEN GLOBAL PROTECT FLEX (CHF HEDGED)	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Bankguthaben (Sichtguthaben)	395 187.05	614 349.23	14 841.23	- 523 796.02
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	182 800 929.38	197 046 078.85	1 171 724 264.20	1 164 112 185.98
Derivative Finanzinstrumente	0.00	207 359.67	0.00	0.00
Übrige Aktiven	3 368.73	0.00	2 005 456.45	1 467 923.75
GESAMTVERMÖGEN	183 199 485.16	197 867 787.75	1 173 744 561.88	1 165 056 313.71
Verbindlichkeiten	- 30 951.73	- 45 022.82	- 28 519.11	- 47 993.99
NETTOVERMÖGEN	183 168 533.43	197 822 764.93	1 173 716 042.77	1 165 008 319.72
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Erträge				
Erträge Bankguthaben	6 339.23	0.00	15 141.80	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00	22 761 904.38	16 768 353.55
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 1 852.35	- 272 471.81	91 539.40	2 829 710.99
TOTAL ERTRÄGE	4 486.88	- 272 471.81	22 868 585.58	19 598 064.54
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 9 055.57	- 1 003.78	- 7 720.78	- 5 838.91
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 1 831.99	- 1 464.54	- 819.05	- 2 938.55
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 27 418.63	- 48 277.42	- 186 500.05	- 211 018.70
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	- 100 421.50	- 75 017.48	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 1 025.46	- 1 025.50	- 224.00	- 224.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	4 376.34	223 963.80	- 2 683 849.58	- 621 793.48
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 135 376.81	97 175.08	- 2 879 113.46	- 841 813.64
NETTOERTRAG	- 130 889.93	- 175 296.73	19 989 472.12	18 756 250.90
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 1 717 671.82	- 2 819 732.55	14 583 928.41	26 049 452.13
REALISIRTER ERFOLG	- 1 848 561.75	- 2 995 029.28	34 573 400.53	44 805 703.03
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 6 949 926.43	- 53 362 719.49	27 714 327.98	- 145 073 647.30
GESAMTERFOLG	- 8 798 488.18	- 56 357 748.77	62 287 728.51	- 100 267 944.27
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 130 889.93	- 175 296.73	19 989 472.12	18 756 250.90
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	197 822 764.93	132 296 908.78	1 165 008 319.72	1 128 174 701.50
Zeichnungen	7 000 737.08	286 590 492.24	127 357 104.60	314 661 373.01
Rücknahmen	- 12 856 480.40	- 164 706 887.32	- 180 937 110.06	- 177 559 810.52
Gesamterfolg	- 8 798 488.18	- 56 357 748.77	62 287 728.51	- 100 267 944.27
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	183 168 533.43	197 822 764.93	1 173 716 042.77	1 165 008 319.72
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Standard Tranche				
Inventarwert	76.76	80.61	130.97	124.82
Anzahl Ansprüche	75 425	77 396	125 835	316 092
PM-Tranche *				
Inventarwert	77.85	81.44	135.44	128.50
Anzahl Ansprüche	2 278 450	2 352 550	8 544 300	8 758 900

* PM-Tranche mit reduzierten Gebühren steht ausschliesslich Anlegern mit einer speziellen vertraglichen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen (PM = Portfolio Management)

	SENIOR SECURED LOANS (CHF HEDGED)		HYPOTHEKEN SCHWEIZ ESG ¹⁾	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Bankguthaben (Sichtguthaben)	129 930.42	146 097.63	145 859.97	201 163.79
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	135 544 478.62	101 799 959.06	195 795 477.82	188 160 585.04
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	310.87	0.00	478.27	6.92
GESAMTVERMÖGEN	135 674 719.91	101 946 056.69	195 941 816.06	188 361 755.75
Verbindlichkeiten	- 3 297.83	- 3 158.85	- 21 657.29	- 13 216.74
NETTOVERMÖGEN	135 671 422.08	101 942 897.84	195 920 158.77	188 348 539.01
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	30.11.2021 - 30.09.2022
Erträge				
Erträge Bankguthaben	1 104.40	14.40	1 356.34	19.77
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	389 107.95	1 527 412.80	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	94 755.87	18 725.27	12 911.39	- 15 516.56
TOTAL ERTRÄGE	95 860.27	407 847.62	1 541 680.53	- 15 496.79
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 4 825.70	- 3 313.70	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 272.05	- 311.95	- 344.40	- 267.85
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 12 890.22	- 12 780.04	- 63 910.30	- 33 821.36
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	- 119.96	- 119.96	- 228.40	- 189.20
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00	- 32 199.91	0.00
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 18 107.93	- 16 525.65	- 96 683.01	- 34 278.41
NETTOERTRAG	77 752.34	391 321.97	1 444 997.52	- 49 775.20
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.02	0.00	- 1 527 412.87	0.00
REALISIRTER ERFOLG	77 752.36	391 321.97	- 82 415.35	- 49 775.20
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 715 807.75	- 5 639 547.92	6 934 893.33	- 26 636 513.34
GESAMTERFOLG	8 793 560.11	- 5 248 225.95	6 852 477.98	- 26 686 288.54
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	77 752.34	391 321.97	1 444 997.52	- 49 775.20
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	30.11.2021 - 30.09.2022
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	101 942 897.84	62 660 240.26	188 348 539.01	0.00
Zeichnungen	24 934 964.13	44 530 883.53	13 329 023.47	215 034 827.55
Rücknahmen	0.00	0.00	- 12 609 881.69	0.00
Gesamterfolg	8 793 560.11	- 5 248 225.95	6 852 477.98	- 26 686 288.54
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	135 671 422.08	101 942 897.84	195 920 158.77	188 348 539.01
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Standard Tranche				
Inventarwert	102.00	94.73	87.37	84.45
Anzahl Ansprüche	100 847	100 847	455 806	302 947
PM-Tranche *				
Inventarwert	102.69	95.24	87.72	84.61
Anzahl Ansprüche	1 221 042	970 042	1 779 462	1 923 778

* PM-Tranche mit reduzierten Gebühren steht ausschliesslich Anlegern mit einer speziellen vertraglichen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen (PM = Portfolio Management)

¹⁾ Lancierung per 30.11.2021

IMMOBILIENFONDS SCHWEIZ

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF

	30.09.2023	30.09.2022
Bankguthaben (Sichtguthaben)	20 492.85	44 641.71
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	373 260 225.00	336 817 783.44
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Übrige Aktiven	3 107 658.75	3 182 883.00
GESAMTVERMÖGEN	376 388 376.60	340 045 308.15
Verbindlichkeiten	- 1 388.96	- 1 604.37
NETTOVERMÖGEN	376 386 987.64	340 043 703.78

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Erträge		
Erträge Bankguthaben	1 642.70	-
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	8 879 025.01	9 093 951.44
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	54 452.28	179 193.59
TOTAL ERTRÄGE	8 935 119.99	9 273 145.03
Aufwendungen		
Passivzinsen	- 4 053.29	- 1 745.22
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 723.40	- 567.80
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 3 330.14	- 2 879.45
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	- 7 216.04	- 450 005.62
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 15 546.87	- 455 422.09
NETTOERTRAG	8 919 573.12	8 817 722.94
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 2 956 298.11	- 415 838.89
REALISIRTER ERFOLG	5 963 275.01	8 401 884.05
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 3 510 433.91	- 87 399 519.28
GESAMTERFOLG	2 452 841.10	- 78 997 635.23

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF

	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	8 919 573.12	8 817 722.94

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF

	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	340 043 703.78	387 439 434.48
Zeichnungen	75 705 141.72	63 831 456.91
Rücknahmen	- 41 814 698.96	- 32 229 552.38
Gesamterfolg	2 452 841.10	- 78 997 635.23
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	376 386 987.64	340 043 703.78

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF

	30.09.2023	30.09.2022
Standard Tranche		
Inventarwert	149.86	148.05
Anzahl Ansprüche	20 400	10 500
PM-Tranche *		
Inventarwert	152.95	150.87
Anzahl Ansprüche	2 440 850	2 243 650

* PM-Tranche mit reduzierten Gebühren steht ausschliesslich Anlegern mit einer speziellen vertraglichen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen (PM = Portfolio Management)

	IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK ESG (CHF)		IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK ESG (EUR)	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF				
Bankguthaben (Sichtguthaben)	655 194.45	1 385 411.39	10 754 821.56	3 139 379.63
Obligationen	692 580.00	1 090 650.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	15 144 572.25	15 857 537.38	158 009 539.46	190 123 187.62
Derivative Finanzinstrumente	- 148 689.97	- 11 037.36	0.00	0.00
Übrige Aktiven	4 333.14	1 924.35	67 556.88	241.26
GESAMTVERMÖGEN	16 347 989.87	18 324 485.76	168 831 917.90	193 262 808.51
Verbindlichkeiten	- 1 403.78	- 1 456.22	0.00	0.00
NETTOVERMÖGEN	16 346 586.09	18 323 029.54	168 831 917.90	193 262 808.51
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Erträge				
Erträge Bankguthaben	12 005.42	141.02	191 744.02	693.07
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	663 309.62	149 523.44	7 541 607.92	1 647 540.90
Obligationenzinsen	2 062.50	2 335.04	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	12 782.16	- 584.77	0.00	- 2 630.77
TOTAL ERTRÄGE	690 159.70	151 414.73	7 733 351.94	1 645 603.20
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 853.15	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 2 394.55	- 2 745.60	- 15 133.71	- 4 948.12
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 5 771.69	- 5 526.84	0.00	0.00
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	- 598.54	- 601.18	- 232.59	- 232.93
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 9 617.93	- 8 873.62	- 15 366.30	- 5 181.05
NETTOERTRAG	680 541.77	142 541.11	7 717 985.64	1 640 422.15
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 125 428.86	1 519 456.67	- 35 228.09	- 162 050.41
REALISIERTER ERFOLG	555 112.91	1 661 997.78	7 682 757.55	1 478 371.74
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 2 993 735.20	- 1 189 065.31	- 32 113 648.16	6 668 512.47
GESAMTERFOLG	- 2 438 622.29	472 932.47	- 24 430 890.61	8 146 884.21
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	680 541.77	142 541.11	7 717 985.64	1 640 422.15
Übertrag auf Kapitalkonto	680 541.77	142 541.11	-	1 640 422.15
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-	-	- 7 667 364.25	-
Vortrag auf neue Rechnung	-	-	50 621.39	-
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	18 323 029.54	15 182 744.70	193 262 808.51	100 635 498.18
Zeichnungen	462 178.84	2 667 352.37	0.00	84 480 426.12
Rücknahmen	0.00	0.00	0.00	0.00
Gesamterfolg	- 2 438 622.29	472 932.47	- 24 430 890.61	8 146 884.21
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	16 346 586.09	18 323 029.54	168 831 917.90	193 262 808.51
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Standard Tranche				
Inventarwert	96.20	110.77	100.19	114.69
Anzahl Ansprüche	169 922	165 420	1 685 135	1 685 135
Aufgelaufener Ertrag	-	-	4.58	-
Ausschüttung Netto (ohne VST) (ex 21.2.2024 / Valuta 26.2.2024)	-	-	4.55	-

	INFRASTRUKTUR GLOBAL ESG (CHF HEDGED)		INFRASTRUKTUR GLOBAL ESG (EUR)	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Bankguthaben (Sichtguthaben)	4 519 044.95	3 802 722.42	5 968 183.24	3 959 567.65
Effekten (Aktien und andere Beteiligungspapiere)	0.00	0.00	89 112 150.16	58 332 224.22
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	134 205 816.78	76 973 138.71	221 796 964.74	107 924 344.48
Derivative Finanzinstrumente	- 1 424 603.98	- 536 149.26	0.00	0.00
Übrige Aktiven	13 140.61	130.97	35 190.78	364.24
GESAMTVERMÖGEN	137 313 398.36	80 239 842.84	316 912 488.92	170 216 500.59
Verbindlichkeiten	- 55 113.55	- 28 173.74	- 464 549.13	- 266 214.77
NETTOVERMÖGEN	137 258 284.81	80 211 669.10	316 447 939.79	169 950 285.82
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Erträge				
Erträge Bankguthaben	37 673.51	374.22	99 232.97	1 046.36
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00	4 034 767.45	1 136 592.80
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 23 507.46	- 84 217.46	- 20 184.64	174 611.20
TOTAL ERTRÄGE	14 166.05	- 83 843.24	4 113 815.78	1 312 250.36
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 129.78	0.00	- 13.21	- 210.59
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 8 667.22	- 4 151.87	- 9 769.64	- 6 872.48
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 193 378.16	- 67 999.46	- 385 610.43	- 112 788.57
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	- 14 872.97	- 4 407.47	- 1 389 508.22	- 443 216.65
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 900.24	- 839.38	- 9 292.19	- 411.59
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	11 302.03	0.00	0.00	0.00
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 206 646.34	- 77 398.18	- 1 794 193.69	- 563 499.88
NETTOERTRAG	- 192 480.29	- 161 241.42	2 319 622.09	748 750.48
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	206 475.08	3 820 365.31	- 3 486 804.44	- 1 215 963.19
REALISIERTER ERFOLG	13 994.79	3 659 123.89	- 1 167 182.35	- 467 212.71
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 911 225.00	163 421.36	14 869 055.14	11 111 055.40
GESAMTERFOLG	4 925 219.79	3 822 545.25	13 701 872.79	10 643 842.69
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag des Rechnungsjahres	- 192 480.29	- 161 241.42	2 319 622.09	748 750.48
Übertrag auf Kapitalkonto	- 192 480.29	- 161 241.42	-	748 750.48
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-	-	- 2 197 069.95	-
Vortrag auf neue Rechnung	-	-	122 552.14	-
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	80 211 669.10	15 814 227.55	169 950 285.82	29 043 482.89
Zeichnungen	58 563 825.95	60 574 896.30	132 795 781.18	130 262 960.24
Rücknahmen	- 6 442 430.03	0.00	0.00	0.00
Gesamterfolg	4 925 219.79	3 822 545.25	13 701 872.79	10 643 842.69
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	137 258 284.81	80 211 669.10	316 447 939.79	169 950 285.82
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Standard Tranche				
Inventarwert	111.47	106.89	115.70	110.52
Anzahl Ansprüche	688 283	470 594	468 788	244 290
Aufgelaufener Ertrag	-	-	0.6273	-
Ausschüttung Netto (ohne VST) (ex 21.2.2024 / Valuta 26.2.2024)	-	-	0.60	-
PM-Tranche *				
Inventarwert	112.09	107.23	116.34	110.87
Anzahl Ansprüche	540 068	278 919	2 253 879	1 289 410
Aufgelaufener Ertrag	-	-	0.8987	-
Ausschüttung Netto (ohne VST) (ex 21.2.2024 / Valuta 26.2.2024)	-	-	0.85	-

* PM-Tranche mit reduzierten Gebühren steht ausschliesslich Anlegern mit einer speziellen vertraglichen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen (PM = Portfolio Management)

	BVG-MIX 15		BVG-MIX 25	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF				
Bankguthaben (Sichtguthaben)	7 129 639.58	12 617 403.17	27 690 276.35	36 163 641.36
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	224 179 560.98	206 103 888.92	770 685 167.53	725 372 565.03
Derivative Finanzinstrumente	- 104 996.40	55 555.91	- 306 066.00	160 352.76
Übrige Aktiven	46 560.82	3 276.00	143 190.55	11 193.00
GESAMTVERMÖGEN	231 250 764.98	218 780 124.00	798 212 568.43	761 707 752.15
Verbindlichkeiten	- 18 856.62	- 27 486.16	- 76 134.26	- 176 874.03
NETTOVERMÖGEN	231 231 908.36	218 752 637.84	798 136 434.17	761 530 878.12
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF				
	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Erträge				
Erträge Bankguthaben	79 792.09	0.00	383 243.89	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	337 708.42	412 551.02	1 097 482.64	1 256 689.24
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	29 433.31	40 207.91	53 297.68	82 924.55
TOTAL ERTRÄGE	446 933.82	452 758.93	1 534 024.21	1 339 613.79
Aufwendungen				
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	- 51 959.81
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 15 615.75	- 43 557.46	- 88 059.66	- 170 957.60
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 74 326.05	- 72 992.43	- 253 940.85	- 256 978.09
Verwaltungskosten (All-in Fee) P-Tranche	0.00	0.00	- 47 808.61	- 51 981.82
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 1 078.00	- 777.66	- 737.46	- 737.19
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 23 919.33	- 26 110.40	- 35 601.86	- 34 170.89
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 114 939.13	- 143 437.95	- 426 148.44	- 566 785.40
NETTOERTRAG	331 994.69	309 320.98	1 107 875.77	772 828.39
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	231 497.02	3 710 710.32	2 888 080.44	17 342 963.30
REALISIERTER ERFOLG	563 491.71	4 020 031.30	3 995 956.21	18 115 791.69
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 290 427.20	- 21 713 457.54	19 809 877.99	- 97 531 915.77
GESAMTERFOLG	4 853 918.91	- 17 693 426.24	23 805 834.20	- 79 416 124.08
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF				
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	331 994.69	309 320.98	1 107 875.77	772 828.39
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF				
	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	218 752 637.84	222 768 554.75	761 530 878.12	795 137 148.50
Zeichnungen	30 355 505.54	37 100 042.12	48 364 290.28	83 289 138.04
Rücknahmen	- 22 730 153.93	- 23 422 532.79	- 35 564 568.43	- 37 479 284.34
Gesamterfolg	4 853 918.91	- 17 693 426.24	23 805 834.20	- 79 416 124.08
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	231 231 908.36	218 752 637.84	798 136 434.17	761 530 878.12
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF				
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Standard Tranche				
Inventarwert	165.60	162.02	185.74	180.11
Anzahl Ansprüche	1 396 337	1 350 143	4 267 849	4 197 853
P-Tranche *				
Inventarwert	-	-	158.94	155.41
Anzahl Ansprüche	-	-	34 233	35 077

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

	BVG-MIX 35		BVG-MIX 45	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF				
Bankguthaben (Sichtguthaben)	12 077 211.25	15 061 196.01	25 152 793.92	30 214 879.79
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	328 878 363.73	272 657 604.83	618 184 984.87	497 272 085.42
Derivative Finanzinstrumente	- 112 432.41	58 925.35	- 165 376.77	86 131.86
Übrige Aktiven	68 796.06	4 845.75	113 757.30	9 418.50
GESAMTVERMÖGEN	340 911 938.63	287 782 571.94	643 286 159.32	527 582 515.57
Verbindlichkeiten	- 35 506.48	- 45 378.53	- 70 155.54	- 133 847.15
NETTOVERMÖGEN	340 876 432.15	287 737 193.41	643 216 003.78	527 448 668.42
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF				
	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Erträge				
Erträge Bankguthaben	116 063.34	0.00	288 660.88	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	236 261.63	294 995.54	420 007.37	417 067.07
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	30 397.83	27 909.82	56 180.44	60 110.83
TOTAL ERTRÄGE	382 722.80	322 905.36	764 848.69	477 177.90
Aufwendungen				
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	- 41 880.81
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 21 826.15	- 52 562.25	- 65 368.19	- 118 380.66
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 102 642.74	- 96 646.48	- 194 833.52	- 162 412.11
Verwaltungskosten (All-in Fee) P-Tranche	- 34 001.37	- 39 871.70	- 79 335.94	- 88 929.25
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 737.39	- 777.66	- 689.46	- 767.50
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 8 233.29	- 11 002.82	- 7 019.21	- 11 759.97
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 167 440.94	- 200 860.91	- 347 246.32	- 424 130.30
NETTOERTRAG	215 281.86	122 044.45	417 602.37	53 047.60
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 318 200.01	8 058 905.27	362 827.55	7 722 624.93
REALISIRTER ERFOLG	1 533 481.87	8 180 949.72	780 429.92	7 775 672.53
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 237 853.68	- 41 370 201.94	24 727 523.05	- 74 220 196.07
GESAMTERFOLG	11 771 335.55	- 33 189 252.22	25 507 952.97	- 66 444 523.54
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF				
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	215 281.86	122 044.45	417 602.37	53 047.60
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF				
	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	287 737 193.41	286 838 522.15	527 448 668.42	399 475 090.36
Zeichnungen	56 792 852.80	71 848 230.36	109 718 258.24	223 900 394.51
Rücknahmen	- 15 424 949.61	- 37 760 306.88	- 19 458 875.85	- 29 482 292.91
Gesamterfolg	11 771 335.55	- 33 189 252.22	25 507 952.97	- 66 444 523.54
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	340 876 432.15	287 737 193.41	643 216 003.78	527 448 668.42
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF				
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Standard Tranche				
Inventarwert	195.94	188.37	202.99	193.77
Anzahl Ansprüche	1 720 088	1 506 346	3 125 013	2 675 011
P-Tranche *				
Inventarwert	171.89	166.63	184.02	177.12
Anzahl Ansprüche	22 351	23 919	48 232	51 471

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

BVG-MIX 75

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF

	30.09.2023	30.09.2022
Bankguthaben (Sichtguthaben)	7 826 049.78	4 670 298.05
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	156 126 013.87	92 604 061.59
Derivative Finanzinstrumente	- 9 518.09	4 769.08
Übrige Aktiven	35 063.08	1 672.25
GESAMTVERMÖGEN	163 977 608.64	97 280 800.97
Verbindlichkeiten	- 13 018.43	- 19 153.10
NETTOVERMÖGEN	163 964 590.21	97 261 647.87

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Erträge		
Erträge Bankguthaben	55 276.67	0.34
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	33 436.69	32 502.49
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	14 195.72	2 806.73
TOTAL ERTRÄGE	102 909.08	35 309.56
Aufwendungen		
Passivzinsen	0.00	- 6 374.18
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 2 444.04	- 18 939.88
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 44 507.23	- 28 844.88
Verwaltungskosten (All-in Fee) P-Tranche	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 863.21	- 908.32
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 1 390.41	- 424.11
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 49 204.89	- 55 491.37
NETTOERTRAG	53 704.19	- 20 181.81
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 10 923.78	610 714.14
REALISierter ERFOLG	42 780.41	590 532.33
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 409 943.42	- 14 188 053.51
GESAMTERFOLG	7 452 723.83	- 13 597 521.18

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF

	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	53 704.19	- 20 181.81

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF

	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	97 261 647.87	68 940 950.96
Zeichnungen	66 200 868.01	51 609 744.98
Rücknahmen	- 6 950 649.50	- 9 691 526.89
Gesamterfolg	7 452 723.83	- 13 597 521.18
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	163 964 590.21	97 261 647.87

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF

	30.09.2023	30.09.2022
Standard Tranche		
Inventarwert	124.22	115.86
Anzahl Ansprüche	1 319 952	839 454

	IMMOBILIEN SCHWEIZ ESG		IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT ESG	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Bankguthaben (Sichtguthaben)	76 835 969.58	7 808 344.82	79 8870.35	1 837 789.53
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	54 917 812.98	0.00	0.00
Darlehen an Dritte	0.00	0.00	0.00	0.00
Kurzfristige Forderungen	20 151 277.42	16 879 083.05	2 215 881.12	1 704 777.22
Aktive Rechnungsabgrenzungen	902 710.57	384 137.14	43 087.40	78 546.80
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)	0.00	0.00	0.00	0.00
Grundstücke (angefangene Bauten inkl. Land)	116 370 000.00	71 230 000.00	42 810 000.00	26 430 000.00
Grundstücke (fertige Bauten inkl. Land)	3 568 342 000.00	3 280 734 000.00	451 521 000.00	453 213 000.00
Grundstücke (Miteigentumsanteile)	460 813 550.00	455 178 158.60	0.00	0.00
GESAMTVERMÖGEN	4 243 415 507.57	3 887 131 536.59	497 388 838.87	483 264 113.55
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 21 232 412.65	- 21 315 748.48	- 2 163 038.99	- 5 076 779.03
Passive Rechnungsabgrenzungen	- 16 595 968.43	- 16 334 280.15	- 2 307 530.35	- 3 947 663.93
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	- 348 952 000.00	- 402 817 000.00	- 37 787 500.00	- 65 787 500.00
Rückstellungen	- 2 218 200.00	- 1 157 002.00	0.00	0.00
Latente Steuern ¹⁾	- 98 583 100.00	- 112 199 700.00	- 8 183 200.00	- 9 347 100.00
NETTOVERMÖGEN	3 755 833 826.49	3 333 307 805.96	446 947 569.53	399 105 070.59
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3 333 307 805.96	3 176 769 852.37	399 105 070.59	340 443 680.76
Zeichnungen	358 426 248.25	0.00	40 583 808.30	40 589 184.55
Rücknahmen	0.00	0.00	0.00	0.00
Gesamterfolg	64 099 772.28	156 537 953.59	7 258 690.64	18 072 205.28
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	3 755 833 826.49	3 333 307 805.96	446 947 569.53	399 105 070.59
ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Anzahl Ansprüche zu Beginn der Berichtsperiode	16 974 510	16 974 510	3 080 780	2 758 400
Veränderungen im Berichtsjahr	1 804 063	0	307 103	322 380
Anzahl Ansprüche am Ende der Berichtsperiode	18 778 573	16 974 510	3 387 883	3 080 780
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Inventarwert	200.01	196.37	131.93	129.55
Nettoertrag des Rechnungsjahres je Anspruch	5.58	5.09	2.87	3.00

¹⁾ Bilanzposition beinhaltet latente Grundstückgewinnsteuern und Transaktionskosten

	IMMOBILIEN SCHWEIZ ESG		IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT ESG	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2022 – 30.09.2023	01.10.2021 – 30.09.2022	01.10.2022 – 30.09.2023	01.10.2021 – 30.09.2022
Soll-Mietertrag (abzüglich zugemieteter Fremdf Flächen)	161 637 158.88	147 536 852.42	15 840 565.00	14 400 273.63
Minderertrag Leerstand	- 3 007 829.53	- 3 162 128.03	- 227 173.80	- 206 060.00
Inkassogewinne/-verluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	- 43 128.21	- 32 676.51	- 103.40	- 889.25
Mietertrag netto	158 586 201.14	144 342 047.88	15 613 287.80	14 193 324.38
Instandhaltung	- 11 894 540.21	- 11 032 023.36	- 674 389.47	- 550 175.54
Instandsetzung	- 6 084 364.46	- 6 694 767.92	- 286 955.10	- 71 233.84
Unterhalt Immobilien	- 17 978 904.67	- 17 726 791.28	- 961 344.57	- 621 409.38
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	- 29 074.45	- 61 991.65	- 1 938.30	- 113.60
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	- 3 271 209.13	- 3 347 301.28	- 118 985.05	- 57 523.05
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	1 731.90	507 975.18	- 13 758.21	- 4 949.06
Versicherungen	- 1 238 923.22	- 1 011 110.05	- 84 118.95	- 70 418.15
Bewirtschaftungshonorare	- 6 727 271.46	- 6 097 201.71	- 520 356.80	- 653 302.70
Vermietungs- und Insertionskosten	- 491 383.50	- 467 318.17	- 43 914.15	- 43 943.45
Steuern und Abgaben	- 3 284 457.41	- 5 939 436.65	- 66 130.60	- 10 408.79
Übriger operativer Aufwand	- 591 513.95	- 379 656.99	- 253 196.30	- 113 283.01
Operativer Aufwand	- 15 632 101.22	- 16 796 041.32	- 1 102 398.36	- 953 941.81
OPERATIVES ERGEBNIS	124 975 195.25	109 819 215.28	13 549 544.87	12 617 973.19
Aktivzinsen	473 396.30	17 146.39	12 929.20	0.00
Baurechtszinserträge	176 278.05	2 276.75	0.00	0.00
Übrige Erträge	2 342.10	0.00	0.00	0.00
Sonstige Erträge	652 016.45	19 423.14	12 929.20	0.00
Darlehens- und Hypothekarzinsen	- 3 322 336.29	- 2 527 609.75	- 546 957.28	- 208 427.46
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 43 793.42	- 134 055.67	- 2 966.25	- 8 200.70
Sonstige Passivzinsen	- 4 562.13	- 1 865.24	- 732.30	- 569.67
Baurechtszinsen	- 48 668.00	- 59 563.00	- 298 802.00	- 299 562.40
Finanzierungsaufwand	- 3 419 359.84	- 2 723 093.66	- 849 457.83	- 516 760.23
Geschäftsführungshonorar	- 22 330 147.80	- 20 413 587.46	- 3 173 755.86	- 2 994 267.85
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	- 365 331.37	- 313 900.42	- 27 366.85	- 57 677.31
Übriger Verwaltungsaufwand	- 9 270.15	- 37 473.33	- 468.80	- 10 622.20
Verwaltungsaufwand	- 22 704 749.32	- 20 764 961.21	- 3 201 591.51	- 3 062 567.36
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	5 254 811.92	0.00	202 541.13	201 556.85
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00	0.00	0.00
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	5 254 811.92	0.00	202 541.13	201 556.85
NETTOERTRAG DES RECHNUNGSJAHRES	104 757 914.46	86 350 583.55	9 713 965.86	9 240 202.45
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 804 136.57	13 958 427.71	0.00	0.00
REALISierter ERFOLG	108 562 051.03	100 309 011.26	9 713 965.86	9 240 202.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 58 078 878.75	69 811 442.33	- 3 619 175.22	11 006 402.83
Veränderung latente Steuern	13 616 600.00	- 13 582 500.00	1 163 900.00	- 2 174 400.00
GESAMTERFOLG DES RECHNUNGSJAHRES	64 099 772.28	156 537 953.59	7 258 690.64	18 072 205.28
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	104 757 914.46	86 350 583.55	9 713 965.86	9 240 202.45

GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ ESG		
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2023	30.09.2022
Bankguthaben (Sichtguthaben)	1 690 081.63	7 213 737.97
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00
Darlehen an Dritte	0.00	0.00
Kurzfristige Forderungen	12 847 986.75	11 126 523.42
Aktive Rechnungsabgrenzungen	79 851.10	65 842.35
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)	325 000.00	325 000.00
Grundstücke (angefangene Bauten inkl. Land)	91 040 000.00	52 920 000.00
Grundstücke (fertige Bauten inkl. Land)	2 108 714 000.00	1 939 843 000.00
Grundstücke (Miteigentumsanteile)	373 003 340.00	368 396 744.70
GESAMTVERMÖGEN	2 587 700 259.48	2 379 890 848.44
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 11 902 642.55	- 11 486 111.71
Passive Rechnungsabgrenzungen	- 15 189 453.12	- 16 035 585.62
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	- 594 475 000.00	- 409 762 500.00
Rückstellungen	0.00	0.00
Latente Steuern ¹⁾	- 39 657 000.00	- 48 528 000.00
NETTOVERMÖGEN	1 926 476 163.81	1 894 078 651.11
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 894 078 651.11	1 556 099 498.37
Zeichnungen	0.00	260 077 124.07
Rücknahmen	0.00	0.00
Gesamterfolg	32 397 512.70	77 902 028.67
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	1 926 476 163.81	1 894 078 651.11
ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Anzahl Ansprüche zu Beginn der Berichtsperiode	10 940 605	9 409 306
Veränderungen im Berichtsjahr	0	1 531 299
Anzahl Ansprüche am Ende der Berichtsperiode	10 940 605	10 940 605
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2023	30.09.2022
Inventarwert	176.08	173.12
Nettoertrag des Rechnungsjahres je Anspruch	5.25	5.79

¹⁾ Bilanzposition beinhaltet latente Grundstückgewinnsteuern und Transaktionskosten

**GESCHÄFTSIMMOBILIEN
SCHWEIZ ESG**

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Soll-Mietertrag (abzüglich zugemieteter Fremdflächen)	104 768 966.08	92 735 366.15
Minderertrag Leerstand	- 3 102 620.04	- 2 910 936.79
Inkassogewinne/-verluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	- 160 337.08	- 96 033.28
Mietertrag netto	101 506 008.96	89 728 396.08
Instandhaltung	- 4 640 114.20	-3 707 764.57
Instandsetzung	- 8 229 656.98	- 5 291 312.02
Unterhalt Immobilien	- 12 869 771.18	- 8 999 076.59
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	- 6 307.45	- 36 779.75
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	- 2 563 971.66	- 1 955 218.93
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	- 674 488.68	- 41 714.10
Versicherungen	- 901 850.18	- 696 906.55
Bewirtschaftungshonorare	- 4 196 735.32	- 3 663 475.13
Vermietungs- und Insertionskosten	- 680 523.26	- 409 165.82
Steuern und Abgaben	- 1 217 942.32	- 1 079 452.72
Übriger operativer Aufwand	- 585 619.00	- 339 046.64
Operativer Aufwand	- 10 827 437.87	- 8 221 759.64
OPERATIVES ERGEBNIS	77 808 799.91	72 507 559.85
Aktivzinsen	45 699.35	9 483.33
Baurechtszinserträge	0.00	0.00
Übrige Erträge	0.00	0.00
Sonstige Erträge	45 699.35	9 483.33
Darlehens- und Hypothekarzinsen	- 6 641 918.26	- 2 007 293.02
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 17 290.63	- 51 224.45
Sonstige Passivzinsen	- 1 132.15	- 520.08
Baurechtszinsen	- 347 836.72	- 77 422.44
Finanzierungsaufwand	- 7 008 177.76	- 2 136 459.99
Geschäftsführungshonorar	- 13 187 066.28	- 11 521 912.76
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Schätzungs- und Revisionsaufwand	- 169 691.33	- 151 926.61
Übriger Verwaltungsaufwand	- 5 415.49	- 18 771.81
Verwaltungsaufwand	- 13 362 173.10	- 11 692 611.18
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	4 699 786.02
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	0.00	4 699 786.02
NETTOERTRAG DES RECHNUNGSJAHRES	57 484 148.40	63 387 758.03
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	- 434 101.52
REALISierter ERFOLG	57 484 148.40	62 953 656.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 33 957 635.70	18 737 572.16
Veränderung latente Steuern	8 871 000.00	- 3 789 200.00
GESAMTERFOLG DES RECHNUNGSJAHRES	32 397 512.70	77 902 028.67
VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	57 484 148.40	63 387 758.03

Jahresrechnung des Stammvermögens

BILANZ IN CHF

AKTIVEN	30.09.2023	30.09.2022
Bankguthaben (Sichtguthaben)	103 788.73	103 519.03
Übrige Aktiven	299.75	0.00
Total	104 088.48	103 519.03

PASSIVEN	30.09.2023	30.09.2022
Widmungsvermögen	100 000.00	100 000.00
Vortrag Nettoergebnis	4 088.48	3 519.03
Total	104 088.48	103 519.03

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

AUFWAND	2022/2023	2021/2022
Negativzinsen auf Bankguthaben	207.05	207.40
Sonstige Aufwendungen	80.00	80.00
Nettoergebnis	569.45	- 287.40
Total	856.50	0.00

ERTRAG	2022/2023	2021/2022
Erträge Bankguthaben	856.50	0.00
Total	856.50	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 Obergerichtskommission 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 sind auf der Webseite der Anlagestiftung Swiss Life verfügbar und können bei der Geschäftsführung angefordert werden.

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

CORPORATE GOVERNANCE

TRANSPARENZ – Die Anlagestiftung legt Wert auf Transparenz und verfolgt eine offene Informationspolitik. Das Regelwerk der Stiftung, Jahres- und Quartalsberichte sowie monatliche Factsheets 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 Zirkularweg gefasst werden, es sei denn, ein Mitglied verlangt 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) Entscheidung 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.

INTEGRITÄT UND LOYALITÄT – Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Integrität und Loyalität in der Vermögensverwaltung sind getroffen. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage, Verwaltung und Kontrolle des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Integritäts- und Loyalitätsvorschriften für das Geschäftsjahr 2022/2023 bestätigt.

NACHHALTIGKEIT / ESG-GRUNDSÄTZE – Das Portfoliomanagement ihrer Anlagegruppen hat die Anlagestiftung Swiss Life an die Swiss Life Asset Management AG delegiert. Vor diesem Hintergrund richtet sich das Grundverständnis bezüglich «verantwortungsbewusster Anlagetätigkeit» der Anlagestiftung Swiss Life nach demjenigen ihrer Vermögensverwalterin, der Swiss Life Asset Management AG.

Unter verantwortungsbewusstem Investieren versteht Swiss Life Asset Managers (SLAM), die Integration von Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungskriterien (ESG: Environmental, Social, Governance) in den Anlageprozess als Basis einer verantwortungsbewussten Anlagetätigkeit. SLAM bekennt sich vollumfänglich zu den «Principles for Responsible Investment» (PRI). Unser verantwortungsbewusstes Anlegen steht im Einklang mit den PRI-Richtlinien. Diesem Grundverständnis einer nachhaltigen Anlagetätigkeit verpflichtet sich auch die Anlagestiftung Swiss Life bei der Ausrichtung ihres Produkteangebotes. Die zwei Stossrichtungen umfassen eine systematische Integration von ESG-Kriterien bei einer Vielzahl der Anlagegruppen in unterschiedlicher Ausprägung sowie einen laufenden Ausbau zukunftsorientierter ESG-Anagemöglichkeiten durch die Transformation bestehender und die Lancierung neuer Anlagegruppen.

Die Umsetzung der Nachhaltigkeit der verantwortungsbewussten Anlagetätigkeit ist im «ESG-Manual der Anlagestiftung Swiss Life» festgehalten. Dieses wird auf der Webseite der Anlagestiftung publiziert und bei Bedarf durch den Stiftungsrat angepasst.

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 bzw. Beteiligungsrechten 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 2023 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 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 und Direktanlagen 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 quartalsweisen verfügbaren Bewertung der ihr unterliegenden Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (EUR).

DEISENKURSE PER 30.09.2023

USD / CHF	0.914800	100 JPY / CHF	0.613034
EUR / CHF	0.968545	GBP / CHF	1.116559

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 2023 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⁾		
	Verwaltungs- kosten	TER _{KGAST/ISA} ex post ²⁾	TER _{KGAST/ISA} ex ante ³⁾	Verwaltungs- kosten	TER _{KGAST/ISA} ex post ²⁾	TER _{KGAST/ISA} ex ante ³⁾
Obligationen CHF Inland	0,18% p.a.	0,27% p.a.	0,27% p.a.	keine	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obligationen CHF Ausland	0,18% p.a.	0,27% p.a.	0,27% p.a.	keine	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obligationen Global (CHF hedged)	0,29% p.a.	0,46% p.a.	0,46% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	0,25% p.a.	0,42% p.a.	0,42% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	0,21% p.a.	0,38% p.a.	0,38% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. Global Unternehmen (CHF hedged)	0,35% p.a.	0,53% p.a.	0,53% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. Emerging Markets Short Term (CHF hedged)	0,25% p.a.	0,51% p.a.	0,51% p.a.	keine	0,24% p.a.	0,24% 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.	0,45% p.a.	0,45% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Aktien Ausland ESG	0,33% p.a.	0,76% p.a.	0,73% p.a.	keine	0,40% 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.	0,64% p.a.	0,64% p.a.	keine	0,24% p.a.	0,24% p.a.
Aktien Global Small Caps	0,28% p.a.	0,93% p.a.	0,93% p.a.	0,15% p.a.	0,79% p.a.	0,79% p.a.
Aktien Emerging Markets ESG	0,42% p.a.	0,95% p.a.	0,88% p.a.	0,05% p.a.	0,55% p.a.	0,48% 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.	0,84% p.a.	0,84% p.a.	-	-	-
Geschäftsimmobilien Schweiz ESG	0,50% p.a.	0,92% p.a.	0,92% p.a.	-	-	-
Immobilienfonds Schweiz	0,15% p.a.	1,16% p.a.	1,17% p.a.	keine	1,00% p.a.	1,01% p.a.
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)	0,03% p.a.	1,48% p.a.	1,48% p.a.	-	-	-
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)	0,00% p.a.	1,46% p.a.	1,46% p.a.	-	-	-
Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)	0,25% p.a.	2,12% p.a.	1,90% p.a.	0,03% p.a.	1,88% p.a.	1,68% p.a.
Infrastruktur Global ESG (EUR)	0,22% p.a.	2,13% p.a.	1,95% p.a.	keine	1,90% p.a.	1,73% p.a.
Senior Secured Loans (CHF hedged)	0,12% p.a.	0,65% p.a.	0,65% p.a.	keine	0,52% p.a.	0,52% 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.	0,59% p.a.	0,57% p.a.	-	-	-
BVG-Mix 25	0,03% p.a.	0,58% p.a.	0,56% p.a.	0,80% p.a.	1,41% p.a.	1,39% p.a.
BVG-Mix 35	0,03% p.a.	0,59% p.a.	0,58% p.a.	0,80% p.a.	1,41% 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.	1,43% p.a.	1,42% p.a.
BVG-Mix 75	0,03% p.a.	0,64% p.a.	0,64% p.a.	-	-	-

¹⁾ steht ausschliesslich Anlegern mit einer speziellen vertraglichen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen

²⁾ Betriebsaufwandquote TER_{KGAST} bzw. TER_{ISA} per 30.09.2023 (Berechnungsgrundlage: Geschäftsjahr 2022/2023)

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 eine Kündigungsfrist von sechs Monaten auf das Ende eines Quartals. Zudem kommt bei diesen Anlagegruppen eine Rücknahmekommission von 1,5% (3,0% ab 01.10.2023) zur Anwendung; diese entfällt, falls die Ansprüche valutage-recht weiterplatziert werden können.

RÜCKERSTATTUNGEN SOWIE VERTRIEBS- UND BETREUUNGSENTSCHÄDIGUNGEN

Die Anlagestiftung hat im Geschäftsjahr 2022/2023 keine Rückerstattungen sowie Vertriebs- und Betreuungsentuschädigungen ausgerichtet (Art. 40 ASV). Sie hat im Verlauf des Geschäftsjahres 2022/2023 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	129 740.22	Die Anlagegruppe Aktien Ausland ESG investiert in Invesco Global Small Cap Equity Fund C
Invesco Management SA, Luxembourg	Aktien Global Small Caps	USD	521 041.43	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 2022/2023, 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	
	2022/2023	2021/2022	2022/2023	2021/2022	2022/2023	2021/2022
Mietausfallquote	1,89%	2,17%	1,43%	1,44%	3,11%	3,24%
Fremdfinanzierungsquote	8,42%	10,58%	7,64%	13,72%	23,10%	17,35%
- Zinsbindung	6,7 Jahre	6,3 Jahre	1,9 Jahre	0,08 Jahre	4,0 Jahre	4,5 Jahre
- Zinssatz per 30.09.	0,56%	0,55%	2,04%	0,39%	1,42%	0,58%
- Durchschnittlich gewichteter Zinssatz	0,70%	0,62%	1,41%	0,32%	1,17%	0,45%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	68,70%	66,31%	66,28%	65,71%	71,30%	73,60%
Betriebsaufwandquote (TERISA) GAV	0,70%	0,70%	0,75%	0,79%	0,69%	0,68%
Betriebsaufwandquote (TERISA) NAV	0,82%	0,82%	0,84%	0,96%	0,92%	0,89%
Eigenkapitalrendite (ROE)	1,74%	4,93%	1,65%	4,74%	1,71%	4,29%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	1,48%	4,17%	1,60%	3,93%	1,55%	3,36%
Ausschüttungsrendite	—	—	—	—	—	—
Ausschüttungsquote	—	—	—	—	—	—
Anlagerendite	1,85%	4,93%	1,84%	4,97%	1,71%	4,68%
Diskontierung ¹⁾						
- Ø Diskontierungssätze	2,79%	2,70%	2,62%	2,50%	2,81%	2,73%
- Spanne der Kapitalisierungssätze	2,10% - 3,80%	2,00% - 3,70%	2,30% - 3,10%	2,05% - 3,00%	2,20% - 4,20%	2,05% - 4,10%

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

DARLEHEN MIT HYPOTHEKARISCHER DECKUNG AN ANDERE ANLAGEGRUPPEN DER ANLAGESTIFTUNG

Zur kurzfristigen Liquiditätssteuerung wurden im Geschäftsjahr 2022/2023 Darlehen mit hypothekarischer Deckung von der Anlagegruppe Immobilien Schweiz ESG an die Anlagegruppe Geschäftsimmobilien Schweiz ESG zu marktüblichen Konditionen gewährt. Per Stichtag 30. September 2023 bestehen keine Darlehen.

IMMOBILIEN SACHEINLAGEN

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

Im Geschäftsjahr 2022/2023 wurden in allen drei Anlagegruppen keine Liegenschaften mittels Sacheinlage übernommen.

ABWEICHUNGEN VON DEN ANLAGERICHTLINIEN

ANLAGEGRUPPE IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT ESG

Gemäss Art. 27 Abs. 4 ASV und Ziff. 15 der Anlagerichtlinien der Anlagegruppe Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG darf der Verkehrswert eines einzelnen Grundstücks 15% des Anlagevermögens der Anlagegruppe nicht übersteigen. Diese Bedingung hält das Grundstück an der Wildbachstrasse 55-59 in 8008 Zürich mit einem Marktwert von CHF 104'500'000 (Stand per 30.09.2023) zurzeit nicht ein. Es übersteigt die maximal zulässige Quote um 6,1%. Jedoch weist das Grundstück aufgrund der Makrolage (Zürich), Mikrolage (Seefeld), Zustand (Baujahr 2008) und der Nutzung (Wohnen) ein tiefes Risikoprofil auf. Vor diesem Hintergrund ist der Stiftungsrat der Ansicht, dass die Einhaltung der Bedingung durch die Entwicklung der Anlagegruppe bis am 30. September 2026 erreicht werden kann.

Die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV hat die Abweichung von den Anlagerichtlinien mit Schreiben vom 29. August 2023 zur Kenntnis genommen und keine Einwände geäussert.

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
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	13,07%	16,19%	14,23%	12,13%	-
SL Obligationen CHF Ausland	AST	6,06%	9,14%	7,14%	5,08%	-
SL Obligationen Global (CHF hedged)	AST	0,97%	0,96%	0,88%	0,89%	-
SL Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	AST	4,33%	5,09%	3,67%	2,66%	2,99%
SL Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	AST	9,58%	6,98%	7,78%	6,94%	5,46%
SL Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	AST	9,34%	7,20%	7,10%	6,88%	3,25%
SL Obligationen Emerging Markets Short Term (CHF hedged)	AST	0,96%	2,24%	1,21%	0,91%	0,03%
SL Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	AST	3,99%	4,18%	3,94%	3,44%	1,48%
SL Aktien Schweiz	AST	6,85%	11,70%	16,70%	21,30%	36,60%
SL Aktien Ausland ESG	AST	5,47%	10,28%	15,09%	20,05%	33,88%
SL Aktien Emerging Markets ESG	AST	0,30%	0,27%	0,29%	0,23%	0,09%
SL Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	AST	0,24%	0,62%	0,37%	0,60%	1,58%
SL Immobilien Schweiz ESG	AST	6,72%	7,38%	6,64%	3,70%	2,24%
SL Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG	AST	1,97%	1,66%	0,91%	0,63%	0,36%
SL Geschäftsimmobilien Schweiz ESG	AST	6,65%	3,35%	4,14%	4,30%	2,68%
SL Immobilienfonds Schweiz	AST	-	-	-	-	0,90%
SL REF (CH) ESG Swiss Properties	ICH	0,76%	1,39%	0,59%	1,07%	0,09%
SL REF (LUX) ESG Commercial Properties Switzerland, FCP-SIF	ILUX	2,03%	1,74%	0,14%	0,30%	0,38%
SL REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV - SIF	ILUX	2,79%	2,24%	2,01%	1,28%	0,30%
SL Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)	AST	0,92%	0,89%	0,68%	0,83%	0,19%
SL Hypotheken Schweiz ESG	AST	0,73%	0,74%	0,67%	0,58%	0,40%
SL Flex Funds (CH) Dynamic Allocation (CHF I-Klasse)	FCH	2,36%	2,33%	2,33%	2,33%	2,32%
CSA Hypotheken Schweiz	AST	10,88%	-	-	-	-

SL: Swiss Life
 AST: Anlagegruppe einer Anlagestiftung
 FLUX: Anlagefonds luxemburgischen Rechts
 ILUX: Immobilienfonds luxemburgischen Rechts

CSA: Credit Suisse Anlagestiftung
 FCH: Anlagefonds schweizerischen Rechts
 ICH: Immobilienfonds schweizerischen Rechts

WEITERE ANLAGEGRUPPEN

ANLAGEGRUPPE	NAME DER KOLLEKTIVANLAGE	TYP	ANTEIL
Obligationen CHF Inland	SLiFunds (CH) Bond Swiss Francs Domestic (CHF) I-A1	FCH	99,98%
Obligationen CHF Ausland	SLiFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF) I-A1	FCH	99,98%
Obligationen Global (CHF hedged)	SLiFunds (CH) Bond Global Aggregate (CHF hedged) I-A1	FCH	99,93%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	SLiFunds (CH) Bond Global Government + (CHF hedged) I-A1	FCH	99,89%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	SLiFunds (CH) Bond Global Corporates Short Term (CHF hedged) I-A1	FCH	99,85%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	SLiFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	FCH	99,80%
Obligationen Emerging Markets Short Term (CHF hedged)	SL Funds (LUX) Bond Emerging Markets Short Term CHF Hedged AM Cap	FLUX	99,98%
Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	SL Funds (LUX) Bond Emerging Markets Corporates CHF Hedged AM Cap	FLUX	100,02%
Aktien Schweiz	SLiFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	FCH	80,99%
	SLiFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	FCH	18,82%
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert	SLiFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	FCH	99,73%
Aktien Schweiz Small & Mid Caps	SLiFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	FCH	99,88%
Aktien Schweiz Protect Flex	SL Funds (CH) Equity Switzerland Protect Enhanced I-A1	FCH	99,77%
Aktien Ausland ESG	SLiFunds (CH) Equity ESG Global ex Switzerland (CHF) I-A1	FCH	70,83%
	Dimensional Global Small Companies Fund (USD, acc.)	FIRL	12,16%
	Invesco Global Small Cap Equity Fund C-AD Shares	FLUX	12,01%
	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	FLUX	4,85%
Aktien Ausland ESG Indexiert	SLiFunds (CH) Equity ESG Global ex Switzerland (CHF) I-A1	FCH	99,72%
Aktien Global ESG	SL Funds (LUX) Equity ESG Global EUR AM Cap	FLUX	71,25%
	SL Funds (LUX) Equity Environment & Biodiversity Impact EUR AM Cap	FLUX	10,20%
	SL Funds (LUX) Equity Green Buildings & Infrastructure Impact EUR AM Cap	FLUX	9,73%
	SL Funds (LUX) Equity Climate Impact EUR AM Cap	FLUX	8,73%
Aktien Global Small Caps	Invesco Global Small Cap Equity Fund C-AD Shares	FLUX	50,35%
	Dimensional Global Small Companies Fund (USD, acc.)	FIRL	49,85%
Aktien Emerging Markets ESG	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	FLUX	99,80%
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	SL Funds (CH) Equity Global Protect Enhanced (CHF hedged) I-A1	FCH	99,83%
Immobilienfonds Schweiz	SL Funds (CH) Real Estate Switzerland Fund of Funds A1 Dis	ICH	99,17%
Senior Secured Loans (CHF hedged)	SL Loan Fund (LUX) Senior Secured Loans V AM (CHF hedged)	FLUX	99,91%
Hypotheken Schweiz ESG	SL ESG Mortgage Fund A1	FCH	99,94%
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)	SL Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics	ILUX	92,65%
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)	SL Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics	ILUX	93,59%
Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)	SL Infrastruktur Global ESG PM (EUR)	AST	97,78%
Infrastruktur Global ESG (EUR)	SL Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III	FLUX	40,24%
	SL Funds (LUX) ESG GIO III Co-Invest	FLUX	14,69%
	FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund Europe	FLUX	10,15%
	FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund II	FLUX	5,00%

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 2023 wurden in den folgenden Anlagegruppen Fremdwährungen mit Devisentermingeschäften abgesichert: Aktien Ausland 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 30.09.2023

		ANZAHL	MARKT-WERT	ÖKONOMISCHES EXPOSURE	EXPOSURE BVV 2	BENÖTIGTE LIQUIDITÄT	DECKUNG GEGEN-IN CHF PARTEI
AKTIEN AUSLAND ESG							293 486.45
Devisentermingeschäft Long	EUR	- 3 730 094.73	11 460.93	- 3 400 000.00	- 3 400 000.00	- 3 400 000.00	UBS
AKTIEN GLOBAL SMALL CAPS							524 280.33
Devisentermingeschäft Long	USD	- 500 000	2 491.49	- 454 741.70	- 454 741.70	- 454 741.70	ZKB

ENGAGEMENTREDUZIERENDE DERIVATE PER 30.09.2023

		ANZAHL	MARKT-WERT	ÖKONOMISCHES EXPOSURE	EXPOSURE BVV 2	BENÖTIGTE LIQUIDITÄT	DECKUNG GEGEN-IN CHF PARTEI
BVG-MIX 15							7 156 887.62
Devisentermingeschäft Short	EUR	8 825 000	- 104 996.40	8 416 887.88	8 416 887.88	8 416 887.88	UBS
BVG-MIX 25							27 137 032.27
Devisentermingeschäft Short	EUR	25 725 000	- 306 066.00	24 535 347.38	24 535 347.38	24 535 347.38	UBS
BVG-MIX 35							12 065 818.74
Devisentermingeschäft Short	EUR	9 450 000	- 112 432.41	9 012 984.75	9 012 984.75	9 012 984.75	UBS
BVG-MIX 45							24 302 465.77
Devisentermingeschäft Short	EUR	13 900 000	- 165 376.77	13 257 194.50	13 257 194.50	13 257 194.50	UBS
BVG-MIX 75							7 738 781.93
Devisentermingeschäft Short	EUR	800 000	- 9 518.09	763 004.00	763 004.00	763 004.00	UBS
IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK ESG (CHF)							1 338 441.01
Devisentermingeschäft Short	EUR	14 500 000	- 148 689.97	13 825 750.00	13 825 750.00	13 825 750.00	UBS
INFRASTRUKTUR GLOBAL ESG (CHF HEDGED)							4 501 340.06
Devisentermingeschäft Short	EUR	2 600 000	- 34 284.85	2 471 476.80	2 471 476.80	2 471 476.80	UBS
Devisentermingeschäft Short	EUR	77 000 000	- 787 439.09	73 421 656.00	73 421 656.00	73 421 656.00	UBS
Devisentermingeschäft Short	USD	24 500 000	- 45 617.53	21 661 920.00	21 661 920.00	21 661 920.00	UBS
Devisentermingeschäft Short	GBP	11 000 000	- 557 262.57	12 137 730.00	12 137 730.00	12 137 730.00	UBS

PERFORMANCE UND VOLATILITÄT PER 30. SEPTEMBER 2023

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

PM Tranche mit reduzierten Gebühren steht ausschliesslich Anlegern mit einer speziellen vertraglichen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen (PM = Portfolio Management)

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

²⁾ bis 31.01.2023 Customized Benchmark

PERFORMANCE UND VOLATILITÄT PER 30. SEPTEMBER 2023

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

PM Tranche mit reduzierten Gebühren steht ausschliesslich Anlegern mit einer speziellen vertraglichen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen (PM = Portfolio Management)

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

VERHÄLTNISS 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 2023 nachfolgend ausgewiesen. Ausserdem wird der Anteil der benchmarkfremden Positionen in den aktiv verwalteten Anlagegruppen, entsprechend dem regulatorischen Erfordernis, offengelegt.

ÜBERSCHREITUNG DER SCHULDNERBEGRENZUNGEN VON 10%

OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED)			OBLIGATIONEN GLOBAL (CHF HEDGED)		
Schuldner	Anlagegruppe	Benchmark	Schuldner	Anlagegruppe	Benchmark
USA	21,86%	32,48%	USA	21,27%	22,57%
Japan	15,72%	20,12%			

ÜBERSCHREITUNG DER GESELLSCHAFTSBEGRENZUNGEN VON 5%

AKTIEN SCHWEIZ			AKTIEN SCHWEIZ LARGE CAPS INDEXIERT		
Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark	Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Nestlé	18,91%	18,93%	Nestlé	23,35%	23,36%
Novartis	13,55%	15,56%	Novartis	16,73%	16,74%
Roche GS	12,02%	12,02%	Roche GS	14,84%	14,84%
			UBS Group AG	5,85%	5,85%
			Zürich Insurance Group	5,18%	5,19%

AKTIEN SCHWEIZ SMALL & MID CAPS			AKTIEN SCHWEIZ PROTECT FLEX		
Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark	Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Lindt & Sprüngli PS	6,68%	3,70%	Nestlé	16,50%	Keine
Julius Baer Group	5,27%	4,37%	Novartis	16,31%	Keine
Straumann Holding	5,18%	4,77%	Roche GS	14,46%	Keine
			UBS Group AG	6,02%	Keine
			Zürich Insurance Group	5,19%	Keine

AKTIEN AUSLAND ESG			AKTIEN AUSLAND ESG INDEXIERT		
Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark	Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Microsoft	5,81%	6,64%	Microsoft	8,20%	8,30%
			Alphabet	5,42%	5,49%

AKTIEN EMERGING MARKETS ESG		
Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Taiwan Semiconductor Manufacturing	8,49%	6,18%

BENCHMARKFREMDE ANLAGEN

Anlagegruppe	Anteil
Obligationen CHF Inland	0,60%
Obligationen CHF Ausland	6,07%
Obligationen Global (CHF hedged)	1,31%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	5,35%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	7,19%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	4,57%
Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	15,54%
Aktien Ausland ESG	6,36%
Aktien Global Small Caps	24,13%
Aktien Emerging Markets ESG	9,76%

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 den Anlagegruppen Infrastruktur Global ESG (CHF hedged) und Infrastruktur Global ESG (EUR) wurden während des Berichtsjahres Kapitalzusagen gemacht. In sämtlichen BVG-Mix Anlagegruppen sowie der Anlagegruppe Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF) wurden während des Geschäftsjahres die letzten Kapitalabrufe vorgenommen, so dass per 30. September 2023 bei diesen Anlagegruppen keine offenen Verpflichtungen bestanden. Die Kapitalzusagen sind und waren jederzeit durch liquide Mittel der Anlagegruppe bzw. durch Kapitalzusagen von Anlegern gedeckt.

KAPITALZUSAGEN PER 30.09.2023

	Währung	Kapitalzusage	ausstehend	Deckung / Liquide Mittel
Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)				
Offene Kapitalzusagen von Anlegern (ohne 5% für CHF-Absicherung)	CHF			105 403 650.00
Liquide Mittel	CHF			4 519 044.95
Swiss Life Infrastruktur Global ESG PM (EUR)	EUR	223 250 000.00	96 236 600.00	
Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (EUR)				
Offene Kapitalzusagen von Anlegern	EUR			182 366 700.00
Liquide Mittel	EUR			5 968 183.24
Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF – Swiss Life Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III	EUR	145 000 000.00	24 042 410.23	
Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF – Swiss Life Funds (LUX) ESG GIO III Co-Invest	EUR	55 000 000.00	12 154 912.35	
Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF – Swiss Life Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities Growth II	EUR	40 000 000.00	40 000 000.00	
FONTAVIS SCS SICAV RAIF – FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund Europe (FORTE)	EUR	25 000 000.00	928 326.84	
FONTAVIS SCS SICAV RAIF – FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund II («FORTE II»)	EUR	25 000 000.00	8 078 553.77	
Direktanlage Altitude Infrastructure THD via Owl BidCo S.À R.L.	EUR	9 500 000.00	280 275.45	
Direktanlage BCP Battery Holding S.À R.L.	EUR	13 340 000.00	6 668 377.35	
Direktanlage Borssele III & IV via Blauwwind BidCo	EUR	21 391 992.74	765 141.50	
Direktanlage Thames JFK New Terminal One via JLC Infrastructure Fund I L.P.	USD	16 000 000.00	12 996 017.47	
Direktanlage Equans	GBP	19 070 640.00	19 070 640.00	

WICHTIGE EREIGNISSE WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

ANLAGEGRUPPE IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT ESG (KAPITALABRUF)

Bei der Anlagegruppe Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG erfolgte der letzte Kapitalabruf über CHF 40 Mio. zum NAV vom 30. November 2022. Per Geschäftsjahresende sind keine Kapitalzusagen mehr offen.

ANLAGEGRUPPEN HYPOTHEKEN SCHWEIZ ESG UND SENIOR SECURED LOANS (CHF HEDGED) (ANPASSUNG PROSPEKTE)

Die Prospekte der beiden Anlagegruppen wurden überarbeitet (diverse Aktualisierungen bez. Grafiken, Administrator und Gating usw.) und entsprechende Anpassungen vollzogen. Die Prospekte traten per 1. Januar 2023 in Kraft.

ANLAGEGRUPPE OBLIGATIONEN GLOBAL (CHF HEDGED) (ANPASSUNG BENCHMARK)

Die beiden Zielfonds (Unternehmens- und Staatsanleihenfonds) wurden per 1. Februar 2023 durch einen global investierenden Anleihenfonds ersetzt, der sowohl in Staatsanleihen (oder staatsnahe Emittenten inkl. «Supranationals» und «Agencies») als auch in Unternehmensanleihen investiert (sog. «Aggregate»-Strategie). Die neue Benchmark ist: Bloomberg Global Aggregate ex Securitized ex China CNY TR (CHF hedged)

ANLAGEGRUPPE IMMOBILIEN SCHWEIZ ESG (ÖFFNUNG)

Zum NAV vom 31. März 2023 wurden in der Anlagegruppe Immobilien Schweiz ESG 1 804 063 Ansprüche im Umfang von rund CHF 358 Mio. gezeichnet. 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.

STIFTUNGSREGLEMENT (ÄNDERUNGEN)

Zur Stärkung des Anlegerschutzes wurden die reglementarischen Grundlagen der Verwässerungsschutzmethoden ausgebaut. Im Weiteren wurde die Möglichkeit des Gating auf Stufe der Anlagegruppen implementiert. Das Stiftungsreglement trat auf den 1. April 2023 in Kraft.

NACHHALTIGKEIT/ ESG-GRUNDSÄTZE («ESG-MANUAL DER ANLAGESTIFTUNG SWISS LIFE»)

Der Stiftungsrat verabschiedet an der Sitzung vom 14. September 2023 das «ESG-Manual der Anlagestiftung Swiss Life». In diesem Manual sind die ESG-Grundsätze erläutert, zu welchen sich die Anlagestiftung verpflichtet und die Umsetzung des ESG-Ansatzes der jeweiligen ESG-Anlagegruppe beschrieben.

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

Um die Diversifikation weiter zu erhöhen und planmässig mit dem Portfolioaufbau und -ausbau fortzufahren, wurden die beiden Anlagegruppen vom 1. Dezember 2022 bis am 30. März 2023 zum dritten Mal für neue Kapitalzusagen geöffnet. Es konnten Kapitalzusagen im Umfang von CHF 120 Millionen entgegengenommen werden. Es erfolgten im Geschäftsjahr insgesamt sechs Kapitalabrufe. Die Kapitalzusagen der Erstzeichner wurden vollständig abgerufen. Die Kapitalzusagen des zweiten «Closings» der Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (CHF hedged) wurden zu rund 44% und jene der Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (EUR) zu 67% abgerufen (Stichtag: 30. September 2023).

ANLAGERICHLINIEN (ÄNDERUNGEN, ART. 1 ALLGEMEINES)

Es erfolgte eine Anpassung der Definition der «Liquiden Mittel». Des Weiteren wurde der stetig steigenden Relevanz der Nachhaltigkeitsthematik Rechnung getragen indem allgemein gültige Aussagen zu Anlagegruppen mit Nachhaltigkeitsbezug aufgenommen wurden. Die Anpassungen traten per 30. September 2023 in Kraft.

ANLAGEGRUPPEN IMMOBILIEN SCHWEIZ ESG / GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ ESG / IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT ESG (ANPASSUNG PROSPEKTE UND KUNDENKONDITIONEN)

Die Prospekte der drei Anlagegruppen wurden überarbeitet (Anpassung der Anlagerichtlinien, terminologische Anpassungen und Vereinheitlichungen usw.). Die Prospekte traten per 30. September 2023 in Kraft. Des Weiteren wurde die Erhöhung der Rücknahmekommission von 1,5% auf 3,0% per 1. Oktober 2023 beschlossen.

ANLAGEGRUPPEN IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK ESG (CHF) / (EUR) (ANPASSUNG PROSPEKTE)

Die Prospekte der beiden Anlagegruppen wurden überarbeitet (diverse Aktualisierungen bez. Grafiken, Administrator sowie terminologische Anpassungen und Vereinheitlichungen usw.). Die Prospekte traten per 30. September 2023 in Kraft.

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

Die Prospekte der beiden Anlagegruppen wurden überarbeitet (Anpassung der Anlagerichtlinien, diverse Aktualisierungen bez. Grafiken, Administrator sowie terminologische Anpassungen und Vereinheitlichungen usw.). Zudem wurde die jederzeitige Zeichnungsmöglichkeit mit halbjährlichen Stichtagen («Closings») eingeführt. Die Prospekte traten per 30. September 2023 in Kraft.

WICHTIGE EREIGNISSE NACH DEM GESCHÄFTSJAHRESENDE**ANLAGEGRUPPE OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN SHORT TERM (CHF HEDGED)
(LANCIERUNG SPM-TRANCHE)**

Um grösseren Investoren mit einem Anlagevolumen von mehr als CHF 250 Millionen einen kostengünstigen Zugang zur Anlagegruppe Unternehmensanleihen Global Short Term (CHF hedged) anbieten zu können, wurde per 2. Oktober 2023 eine neue Tranchen-Kategorie («SPM»-Tranche) für die Anlagegruppe lanciert.

ANLAGEGRUPPE IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT ESG (ÖFFNUNG)

Der Stiftungsrat hat an der Sitzung vom 14. September 2023 beschlossen die Anlagegruppe Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG für ein Zeichnungsvolumen von bis zu rund CHF 100 Mio. zu öffnen. Die Zeichnungsfrist dauert vom 4. Oktober bis zum 17. November 2023. Die Ausgabe der Ansprüche erfolgt mit NAV vom 30. November 2023 per Valuta 5. Dezember 2023.

ANLAGEGRUPPEN INFRASTRUKTUR GLOBAL ESG (CHF HEDGED) / (EUR) (CLOSING PER 30.11.2023)

Der Stiftungsrat hat an der Sitzung vom 14. September 2023 beschlossen, dass das «Closing» der beiden Anlagegruppen Infrastruktur Global ESG (CHF hedged) / (EUR) jeweils per letztem Bankwerktag im Mai und November festgelegt wird. Somit findet das nächste «Closing» für die beiden Anlagegruppen am 30. November 2023 statt.

ANLAGEGRUPPE IMMOBILIENFONDS SCHWEIZ (ANPASSUNG PROSPEKT)

Der Prospekt der Anlagegruppe wurde überarbeitet (diverse Aktualisierungen bez. Grafiken, Administrator sowie terminologische Anpassungen und Vereinheitlichungen usw.). Mit der Einführung des Gating auf Stufe Zielfonds, tritt die analoge Gating-Bestimmung auf Stufe der Anlagegruppe in Kraft. Der Prospekt trat per 5. Oktober 2023 in Kraft.

**ANLAGEGRUPPEN IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK ESG (CHF) / (EUR)
(ANPASSUNG NETTOINVENTARWERT)**

Für die Anlagegruppen Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF) und Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR) wurde am 21. November 2023 ein Nettoinventarwert von CHF 100.86 bzw. EUR 105.10 je Anspruch publiziert.

Die Anlagegruppen Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF) und Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR) sind per 30. September 2023 zu 92,65% bzw. 93,59% in den Swiss Life Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics (Zielfonds) investiert.

Bei einer einzelnen Liegenschaft des Zielfonds besteht ein Wasserschaden, welcher nach einem heftigen Unwetter entdeckt worden ist und eine Totalsanierung der Liegenschaft erforderlich macht. Der Sachverhalt wurde am 27. Dezember 2023 an die betroffenen Anleger der Anlagestiftung kommuniziert. Aufgrund des Schadensereignisses wurde zwischenzeitlich eine Reduktion des Nettoinventarwerts des Zielfonds von EUR 21 726 286.30 vorgenommen.

Die Reduktion des Nettoinventarwerts auf Stufe Zielfonds hat zur Konsequenz, dass die im Jahresbericht auf Seite 25 ausgewiesenen Nettoinventarwerte der Anlagegruppen Immobilien Europa Industrie Logistik ESG (CHF) von CHF 96.20 (- 4,62%) und Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR) von EUR 100.19 (- 4,67%) je Anspruch von den am 21. November 2023 publizierten Nettoinventarwerten per 30. September 2023 wesentlich abweichen. Mit den zum 21. November 2023 publizierten Nettoinventarwerten, wurden weder Ansprüche ausgegeben noch zurückgenommen.

Es ist geplant für den Zielfonds und für die Anlagegruppen jeweils ein Side Pocket zu bilden, um die beschädigte Liegenschaft sowie die im Zusammenhang mit dem Schaden stehenden Forderungen gegenüber der Versicherung und Dritten von den anderen Werten abzugrenzen. Das Side Pocket für den in Luxembourg domizilierten Zielfonds bedarf der Genehmigung der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), Luxemburg; jene für die Anlagegruppen unterliegt der vorgängigen Genehmigung durch die Oberaufsichtskommission berufliche Vorsorge (OAK BV) sowie der Zustimmung der Mehrheit der betroffenen Anleger.

Bericht der Revisionsstelle

an die Anlegerversammlung der Anlagestiftung Swiss Life, Zürich

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Anlagestiftung Swiss Life (Anlagestiftung) – bestehend aus den Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, der Bilanz und der Erfolgsrechnung des Stammvermögens für das am 30. September 2023 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigegefügte Jahresrechnung (Seiten 14 bis 51) dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Anlagestiftung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Stiftungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Stiftungsrats für die Jahresrechnung

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in

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

Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrolle, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrolle der Anlagestiftung abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem obersten Organ bzw. dessen zuständigem Ausschuss unter anderem über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel der internen Kontrolle, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

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. In Übereinstimmung mit Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben geprüft, ob

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

Wie aus der Anmerkung im Anhang unter „Abweichungen von den Anlagerichtlinien“ auf Seite 41 hervorgeht, besteht in der Anlagegruppe Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG für das am 30. September 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr eine Abweichung zum Art. 27 Abs. 4 ASV und zur Ziff. 15 der Anlagerichtlinien.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien, mit Ausnahme des im vorstehenden Absatz dargelegten Sachverhalts bezüglich der Anlagerichtlinien, eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Andreas Scheibli

Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Michael Zobrist

Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 30. Januar 2024

Organe und Funktionsträger

STIFTUNGSRAT

PRÄSIDIUM

		GEWÄHLT BIS ENDE GESCHÄFTSJAHR ¹⁾
Hans-Peter Conrad	Direktor Swiss Life Holding AG und Swiss Life AG	2023

MITGLIEDER

Claudio Di Paolo	Vermögensverwalter der Agrisano Pencas	2023
Beatrice Eichenberger Schäpper	Geschäftsführerin der Mettler-Toledo Pensionskasse und Mettler-Toledo Fürsorgestiftung	2023
Daniel Giubellini	Geschäftsführer der Vorsorgeeinrichtungen Swiss Life	2023
Günther Hans Jansenberger	Geschäftsführer der Pensionskasse der Electrolux AG	2023
Ivy Dalila Klein-Mrabet	Stellvertretende Direktorin Swiss Life AG	2023
Beat Kunz	Vertreter der Pensionskassen der Gruppe Mobiliar	2023
Hans-Jakob Stahel	Direktor Swiss Life AG	2023
Daniel Steiner	Arbeitnehmervertreter der Vorsorgestiftung Swiss Life Personal Zusatzversicherung	2023

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

ANLAGEKOMMISSION IMMOBILIEN

Paolo Benedetto Di Stefano	Head Real Estate Switzerland & Transaction Management Swiss Life Asset Management AG
Beat Kunz	Vertreter der Pensionskassen der Gruppe Mobiliar
Günther Hans Jansenberger	Geschäftsführer der Pensionskasse der Electrolux AG
Marie Seiler	Head Products Real Estate Switzerland 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 Basel, 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



*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*