



Jahresbericht

2023/2024

Anlagestiftung Swiss Life

Inhaltsverzeichnis

3	Vorwort
4	Entwicklung der Anlagestiftung
5	Wirtschaftliches Umfeld
6	Finanzmarktentwicklung
7	Anlagepolitik
14	Jahresrechnung 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 Small Caps Aktien Emerging Markets ESG
22	Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)
23	Senior Secured Loans (CHF hedged) Hypotheken Schweiz ESG
24	Immobilienfonds Schweiz Indexiert
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
34	Jahresrechnung des Stammvermögens
35	Anhang zur Jahresrechnung
53	Bericht der Revisionsstelle
55	Organe und Funktionsträger

Beilagen:
Fact Sheets aller Anlagegruppen (Separatdruck)

Druckdatum: 19. Dezember 2024

Vorwort

Die Anlagestiftung Swiss Life kann für das Geschäftsjahr 2023/2024 wiederum auf eine erfreuliche Entwicklung zurückblicken. Ihr Gesamtvermögen hat sich zum Abschluss der Berichtsperiode per 30. September 2024 im Vergleich zur Vorperiode um 11 Prozent auf CHF 18,4 Milliarden erhöht. Mit 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 fünft-grösste Anlagestiftung der Schweiz weiter ausbauen.

Die im vierten Quartal 2023 durchgeführte Öffnung der Anlagegruppe «Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG» konnte im Dezember mit der Ausgabe von Ansprüchen im Umfang von rund CHF 77 Millionen erfolgreich abgeschlossen werden. Während des gesamten Geschäftsjahres hat sich der Stiftungsrat in den Sitzungen mit den Vorbereitungen zur Erweiterung der Produktpalette mit einem umfassenden Angebot an indexiert verwalteten Anlagegruppen beschäftigt, deren Lancierung im vierten Quartal 2024 erfolgte. Im Zuge dessen sind auch Vorbereitungen getroffen worden, um auf den gleichen Zeitpunkt die Einführung eines Verwässerungsschutz-Konzepts für die Wertschriften-Anlagegruppen umzusetzen.

Der Stiftungsrat traf sich in der Berichtsperiode zu insgesamt vier ordentlichen und zwei ausserordentlichen Sitzungen. An seiner Sitzung vom 11. Dezember 2023 hat der Stiftungsrat Herrn Giorgio Engeli, Leiter Real Estate Portfolio Management bei der Swiss Life Asset Management AG, als Immobilienexperten zum Mitglied der Anlagekommission Immobilien der Anlagestiftung Swiss Life ernannt.

An der Anlegerversammlung vom 12. März 2024 trat Herr Hans-Peter Conrad nach zweiundzwanzig Jahren als Präsident und Mitglied des Stiftungsrats der Anlagestiftung zurück. Er prägte die Anlagestiftung Swiss Life seit ihrer Gründung und begleitete ihren erfolgreichen Ausbau über all die Jahre. Dafür danken wir ihm auch in ihrem Namen. Als sein Nachfolger wurde Herr Hermann Inglin zum neuen Mitglied des Stiftungsrats gewählt und anschliessend im Rahmen der Selbstkonstituierung des Stiftungsrats zum Präsidenten ernannt. Den Mitgliedern des Stiftungsrats danken wir 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.

Hermann Inglin
Präsident des Stiftungsrats

Dr. Stephan Ph. Thaler
Geschäftsführer

Entwicklung der Anlagestiftung

VERMÖGENSENTWICKLUNG

in Tausend CHF	Vermögen per 01.10.2023	Zu- oder Abfluss	Markt- einfluss	Vermögen per 30.09.2024
Anlagegruppe				
Obligationen CHF Inland	793 336	- 56 935	64 309	800 710
Obligationen CHF Ausland	364 605	- 78 502	19 836	305 939
Obligationen Global (CHF hedged)	102 508	39 238	7 660	149 406
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	510 555	316 803	38 706	866 064
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	1 425 461	- 97 626	48 513	1 376 348
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	793 281	- 46 689	64 766	811 358
Obligationen Emerging Markets Short Term (CHF hedged)	173 614	- 51 202	6 159	128 571
Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	326 196	2 022	24 322	352 540
Aktien Schweiz	432 404	25 355	60 965	518 724
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert	346 291	107 936	63 437	517 664
Aktien Schweiz Small & Mid Caps	88 119	32 677	16 447	137 243
Aktien Schweiz Protect Flex	164 759	- 5 971	16 807	175 595
Aktien Ausland ESG	375 962	21 217	76 584	473 763
Aktien Ausland ESG Indexiert	72 084	493 511	44 559	610 154
Aktien Global ESG (aufgehoben per 20.09.2024)	47 208	- 49 233	2 025	0
Aktien Global Small Caps	348 637	80 784	38 772	468 193
Aktien Emerging Markets ESG	183 169	51 499	27 073	261 741
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	1 173 716	- 591 362	205 085	787 439
Immobilien Schweiz ESG	3 755 834	0	150 571	3 906 405
Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG	446 948	77 007	20 335	544 290
Geschäftsimmobilien Schweiz ESG	1 926 476	- 103 058	65 629	1 889 047
Immobilienfonds Schweiz Indexiert	376 387	- 8 984	49 204	416 607
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)	16 346	0	97	16 444
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR) ¹⁾	154 447	0	2 065	156 512
Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)	137 258	63 024	1 205	201 487
Infrastruktur Global ESG (EUR) ²⁾	289 487	96 216	23 165	408 868
Senior Secured Loans (CHF hedged)	135 671	1 993	5 948	143 612
Hypotheken Schweiz ESG	195 920	8 201	15 216	219 337
BVG-Mix 15	231 232	- 15 849	14 090	229 473
BVG-Mix 25	798 136	- 151 387	57 146	703 895
BVG-Mix 35	340 876	30 716	32 026	403 618
BVG-Mix 45	643 216	- 32 391	66 430	677 255
BVG-Mix 75	163 965	96 411	26 127	286 503
Total	17 334 104	255 421	1 352 149	18 941 675
Netto nach Abzug der Doppelzählungen	15 395 274	329 300	1 085 781	16 810 356
Gesamtvermögen ohne Doppelzählungen	16 595 981	n.a.	n.a.	18 555 029

¹⁾ Angaben in CHF - Werte in EUR siehe Jahresrechnung Seite 25

²⁾ Angaben in CHF - Werte in EUR siehe Jahresrechnung Seite 26

RISIKOKENNZAHLEN GEMÄSS OAK BV WEISUNG 05/2013

Folgende Risikokennzahlen sind in den monatlichen Fact-Sheets enthalten:

- Volatilität
- Sharpe Ratio
- Tracking Error
- Information Ratio
- Beta-Faktor
- Jensen-Alpha
- Maximum Drawdown (Maximalverlust) und Recovery Period (Erholungsdauer)
- Modified Duration

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

Wirtschaftliches Umfeld

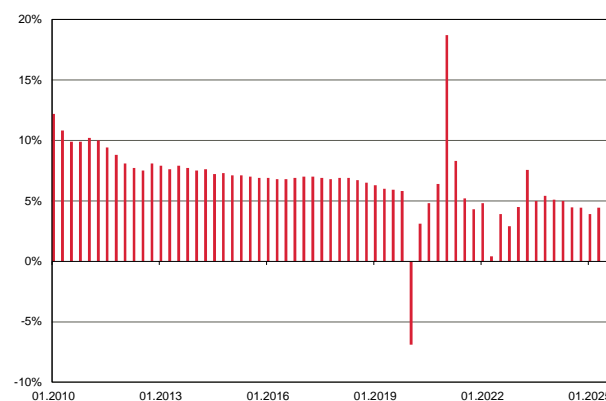
Die US-Wirtschaft erwies sich 2023 auch im letzten Quartal als robust. Der Privatkonsum als zuletzt fast einzige Wachstumsstütze wurde allerdings durch schwindende Überschussersparnisse aus der Pandemie am Leben erhalten. In der Eurozone deuteten Einkaufsmanagerindizes der Industrie sowie des Dienstleistungssektors für Oktober 2023 auf einen anhaltenden Rückgang der Wirtschaftsdynamik hin. Der Anfang Oktober ausgebrochene Krieg zwischen Israel und Hamas hinterliess in der Eurozonenwirtschaft erste Spuren. Die Gesamtinflation im Euroraum lag per Ende 2024 Jahr bei 2,9%. In der Schweiz stabilisierte sich der Einkaufsmanagerindex PMI für die Industrie im vierten Quartal 2023, lag aber weiterhin unter der Wachstumsschwelle von 50 Punkten. Die Veröffentlichung des Landesindex der Konsumentenpreise für den Monat November wurde mit grosser Spannung erwartet. Das Ergebnis von 1,4% Jahrestesuerung überraschte stark gegen unten. Die Unsicherheit in der Prognose war hoch, flossen doch erstmals die höheren Mieten für die bestehenden Verträge in die Statistik ein. Der US-Privatkonsum büsste im ersten Quartal 2024 wie erwartet an Dynamik ein, mit schwachen Detailhandelszahlen im Januar und im Februar und einem Rückgang des Einkaufsmanagerindex für Dienstleister im März. Grossbritannien sendete im ersten Quartal insgesamt positive Signale aus. Die Detailhandelsumsätze erholten sich im Januar von sehr tiefen Niveaus aus überraschend stark. Im Februar notierte der Einkaufsmanagerindex für Dienstleister zum dritten Monat in Folge im Wachstumsbereich (54,3). Die Gesamtinflation der Eurozone näherte sich dem 2%-Ziel. Der Einkaufsmanagerindex der Dienstleister erreichte im Februar zudem überraschend die Wachstumsschwelle von 50 nach einem halben Jahr im Kontraktionsbereich. In der Schweiz dümpelte der Index zur wöchentlichen Wirtschaftsaktivität des Staatssekretariats für Wirtschaft (SECO) über das ganze erste Quartal hinweg vor sich her. Vor diesem Hintergrund brachte sich am 21. März die Schweizerische Nationalbank (SNB) mit einer Zinssenkung ins Spiel. Nach der Juni-Sitzung betonte der Vorsitzende der US-Notenbank Jerome Powell die Stärke der US-Wirtschaft und des Arbeitsmarkts. Bei den Umfragen zeigte sich allerdings eine grosse Divergenz zwischen zuversichtlichen Unternehmen und besorgten Konsumenten. Letzteres widerspiegelte sich auch in harten Zahlen; die US-Detailhandelsumsätze waren im zweiten Quartal 2024 rückläufig, und dies auf nominaler Basis. Im zweiten Quartal festigte sich in der Schweiz die konjunkturelle Dynamik gemäss hochfrequenten Datenreihen weiter. Der monatlich publizierte Index zur Konjunkturstimung des Staatssekretariats für Wirtschaft SECO kletterte im Mai auf den höchsten Stand seit Dezember 2022. Obwohl in China im Mai verschiedene Anreizmassnahmen für den Immobiliensektor eingeführt wurden, verzeichnen die Immobilienmarktindikatoren einen weiteren Rückgang von einem bereits niedrigen Ausgangsniveau. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte Mitte Juni wie erwartet ihren Leitzins um 25 Basispunkte. In Italien siegte Giorgia Melonis Partei Fratelli d'Italia bei den Europawahlen mit 29% der Stimmen und konnte damit gegenüber den italienischen Parlamentswahlen 2022 den Stimmenanteil um 3 Prozentpunkte steigern.

Im Juli legten die US-Detailhandelsumsätze stärker als erwartet zu, und der S&P-Global-Einkaufsmanagerindex (PMI) für Dienstleister lag im August zum dritten Monat in Folge klar im Expansionsbereich. Anfang August lösten schlechte US-Arbeitsmarktdaten akute Rezessionsängste aus, die für eine kurzzeitige Verkaufswelle an den Märkten sorgten. In der Eurozone blieb die Industrieproduktion immer noch hinter dem Vor-Pandemie-Niveau zurück. In der Schweiz zeigten die Wirtschaftsdaten, dass die Industrie stark zum überdurchschnittlichen Wachstum beitrug. Chinas Wirtschaftswachstum zeigte auch für das dritte Quartal keine Besserung. Besonders der Immobilienmarkt verzeichnete eine anhaltende Abwärtsbewegung im Vergleich zum Vorjahr, sei es bei den Verkäufen, den Immobilienpreisen oder den Investitionen. Die Regierung kündigte deshalb verschiedene wirtschaftliche Stimuli an.

China: Wachstum des realen Bruttoinlandprodukts BIP inklusive Prognose Swiss Life AM

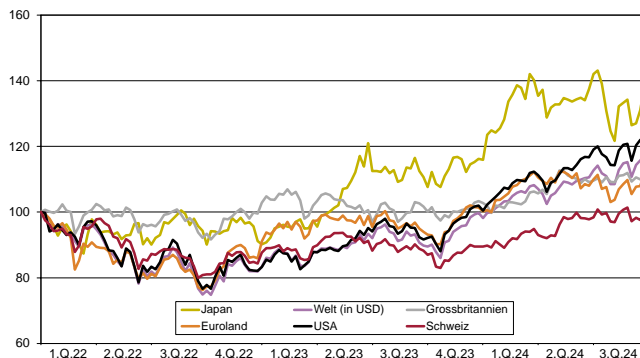
(Jahresveränderung in %)

(Quelle: Macrobond)



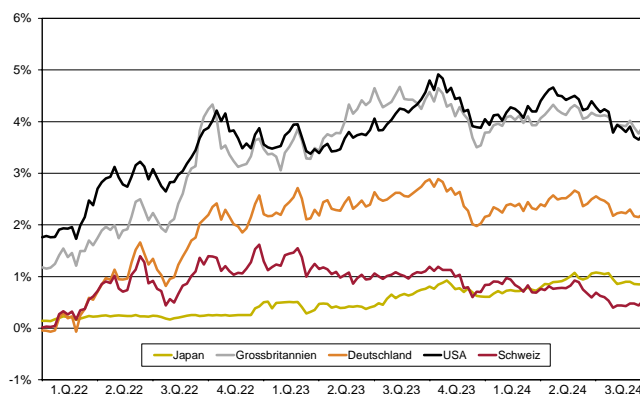
Finanzmarktentwicklung

Aktienmärkte (Entwicklung in Lokalwährung)



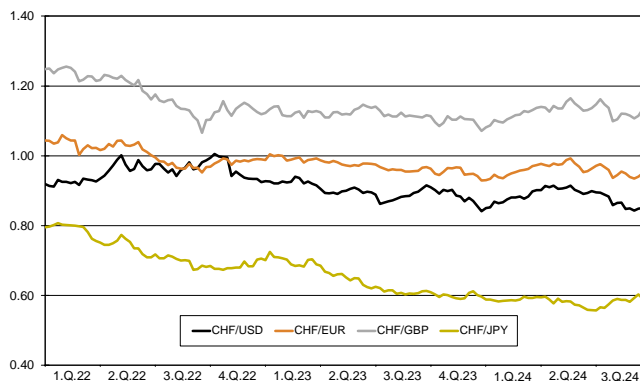
Die Stimmung an den Börsen im vierten Quartal 2023 war gut und die Aktienindizes legten deutlich zu. Im vierten Quartal trieben vor allem Hoffnungen auf ein Nachlassen des Inflationsdrucks und sinkende Zinsen die Märkte an und bescherten den Börsen ein starkes Jahr. Der US-Markt legte 2023 um 24% zu. ber das Gesamtjahr betrug die Performance des MSCI Euro Index 18%. Die US-Aktien starteten auch fulminant ins Jahr 2024. Die Magnificent-7-Aktien waren erneut Haupttreiber und leisteten den grössten Beitrag zur Marktperformance. Trotz Belebung der Konjunktur legte der europäische Aktienmarkt im zweiten Quartal nicht zu. Ein Mini-Crash Anfang September sorgte dafür, dass die Börsen den Monat teilweise im negativen Bereich beendeten.

Langfristige Zinsen (zehnjahrigere Staatsanleihen)



Das anschwellende Angebot an Treasury Bonds liess die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen im Oktober 2023 um 33 Basispunkte (BP) ansteigen, was sich auch auf die Kreditspannen von Firmenanleihen auswirkte, die sich um 8 BP ausweiteten. Die Abwartskorrektur bei den geplanten Emissionen von US-Treasuries und die sinkende Inflation führten im November zu stark sinkenden Zinsen und Kreditspannen. Die Zinskurve (Rendite zehnjähriger minus Rendite zweijähriger Staatsanleihen) blieb im März mit -35 BP invers. Die Kreditspannen verengten sich trotz hohen Neuemissionsvolumen. Unbeirrt durch die Wirtschaftsentwicklung verengten sich die Spreads auf Firmenanleihen in der Eurozone. Entgegen den Markterwartungen senkte die SNB im Juni den Leitzins um 25 BP.

Wechselkurse



Der USD war im Oktober 2023 mit guten US-Wirtschaftsdaten und höheren Staatsanleiherenditen stark. Er legte handelsgewichtet 1% zu. Der EUR wertete im Oktober handelsgewichtet leicht auf. Im Februar wertete der EUR handelsgewichtet auf. Der EUR war im März erneut stark, da die EZB ihre Zinsen unverändert liess. Die politischen Ereignisse des zweiten Quartals schlugen an den Devisenmärkten hohe Wellen. So wertete im Zuge der Auflösung des französischen Parlaments der Schweizer Franken zwischenzeitlich gegenüber dem Euro deutlich auf. Im September war der USD erneut schwach und wertete handelsgewichtet 0,7% ab, da die Finanzmärkte weiterhin von weiteren geldpolitischen Lockerungen der Fed ausgingen.

Anlagepolitik

OBLIGATIONEN CHF INLAND – Das Geschäftsjahr 2023/2024 war wiederum geprägt von sehr volatilen CHF-Zinsmärkten. Über den gesamten Zeitraum gesehen, bewegte sich zum Beispiel die zehnjährige Anleihe der Schweizerischen Eidgenossenschaft in einer Bandbreite von ca. 0,3% bis 1,2%. Im vierten Quartal 2023 setzte aufgrund rückläufiger Inflation und der gesteigerten Erwartung an frühere Leitzinssenkungen ein markanter Zinsrückgang am CHF-Kapitalmarkt ein. Im ersten Quartal 2024 kam es zunächst zu einer Trendumkehr mit steigenden Zinsen bis Mitte Februar, bevor die CHF-Zinsen abermals zurückgingen. Zusätzlich überraschte die SNB mit einer Zinssenkung im März 2024. Nach einem leichten Zinsanstieg im Mai 2024 erfolgte anschliessend ein steter Rückgang der CHF-Zinsen bis zum Ende des Geschäftsjahres, der durch zwei weitere Zinssenkungen der SNB verstärkt wurde.

Im Geschäftsjahr 2023/2024 fiel die absolute Performance der Anlagegruppe deutlich positiv aus und es konnte ausserdem eine Überrendite im Vergleich zur Benchmark erzielt werden. Diese Überrendite wurde in erster Linie durch die Übergewichtung des Kreditrisikos und bestimmter Sektoren erzielt, die von einem Rückgang des Kreditrisikos profitieren konnten. Die Positionierung auf der Zinskurve lieferte hingegen einen negativen 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 von sinkenden Zinsen positiv – getrieben durch tiefere Staatsanleihezinsen, aber auch zusätzlich durch engere Kreditspannen. Die relative Performance (im Vergleich zur Benchmark) ist ebenfalls positiv, was generell auf eine längere, relative Duration des Portfolios in den Hauptwährungen zurückzuführen ist. Die Kreditallokation wurde dynamisch gesteuert, dabei wurden die Kreditrisiken übers Jahr schrittweise reduziert.

OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED) – Erhöhte Volatilität an den Zinsmärkten haben das vergangene Geschäftsjahr geprägt. Der Zinserhöhungszyklus der grössten Zentralbanken war bereits abgeschlossen. Die Leitzinsen wurden unverändert auf erhöhten Niveaus gehalten, bis sich die Inflation in den entsprechenden Ländern etwas erholt hatte und die Inflationserwartungen auf akzeptable Niveaus zurückkehrten. Die EZB vollzog den ersten Zinsschritt im Juni 2024, woraufhin auch andere Zentralbanken (BoE, Fed) mit dem Zinssenkungszyklus begannen. Während die EZB wie auch die BoE vorsichtig agierten und den Leitzins zu Beginn um lediglich 25 BP reduzierten, legte die Fed etwas überraschend einen aggressiveren Start hin. Mit 50 BP Zinsreduktion wollte die Fed den schwächelnden US-Arbeitsmarkt, welcher kurzfristig für erhöhte Nervosität am Markt sorgte, unterstützen. Die Bank of Japan, die sich in einer anderen Phase im Wirtschaftszyklus befindet, erhöhte ihren Leitzins um 25 BP. Dies führte zu stärkeren Turbulenzen am Markt, die JPY-Schwäche konnte allerdings dadurch etwas reduziert werden. Die ökonomischen Daten aus den USA zeigten nach wie vor ein stabiles Bild. Die Möglichkeit eines sogenannten «Soft Landing» rückte in den Vordergrund. Eine ähnliche Entwicklung konnte im UK beobachtet werden. Politische Unsicherheiten aufgrund von Neuwahlen in Frankreich und die damit verbundenen Sorgen betreffend das Haushaltsbudget lösten stärkere Marktbewegungen innerhalb von Europa aus. Dies führte zu einer Ausweitung des OAT/Bund-Spreads. Neu erreichte Eskalationsstufen im Nahostkonflikt und der andauernde Krieg zwischen Russland und der Ukraine führten ebenfalls zu erhöhter Volatilität. Getrieben durch akkommodativere Zentralbanken gepaart mit tieferen Inflationserwartungen sanken die Zinsen in den Hauptwährungen über die gesamte Kurve hinweg und die Zinskurven wurden steiler. Einzig in Japan konnte man über die gesamte JPY-Kurve steigende Zinsen beobachten.

Die absolute Performance fiel aufgrund der tieferen Zinsen positiv aus. Die relative Performance der Anlagegruppe gegenüber der Benchmark war ebenfalls positiv. Der grösste positive Beitrag stammte aus der «Long»-Durationpositionierung in AUD/GBP/EUR/USD. Ebenso leistete unser Übergewicht in EUR Core SSA einen positiven Beitrag.

Grösster Negativbeitrag war die «Short»-KRW-Durationspositionierung.

OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN SHORT TERM (CHF HEDGED)

Kurzfristige Unternehmensanleihen verzeichneten im Berichtszeitraum eine erfreuliche Ertragsentwicklung. Das Geschäftsjahr 2023/2024 war geprägt von einer Reihe von Zinssenkungen, die in Kombination mit robusten US- Wirtschaftsdaten eine Einengung der Kreditspanne begünstigten. Mit dem deutlichen Rückgang der Inflation im zweiten Quartal 2024 leiteten die Zentralbanken den Zinssenkungszyklus ein. Die Europäische Zentralbank (EZB) initiierte im Juni 2024 den ersten Zinsschritt, gefolgt von einer etwas überraschenden Zinssenkung der Federal Reserve (Fed) um 50 Basispunkte (BP) im September. Lediglich die unerwartete Leitzinserhöhung der Bank of Japan um 25 BP im Juli führte zu kurzfristigen Marktverwerfungen. Bis zum Ende des Geschäftsjahres verengten sich die Kreditspannen jedoch wieder.

OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN (CHF HEDGED)

Das Geschäftsjahr 2023/2024 zeichnete sich durch eine überdurchschnittliche positive absolute Performance der Anlagegruppe aus, die zudem die Benchmark übertraf. Wesentliche Treiber dieser Entwicklung waren der anhaltende Zinsrückgang und die kontinuierliche Verengung der Kreditspannen im Laufe des Berichtszeitraums. Nach einem vorübergehenden Abflauen der Inflation per drittem Quartal 2023 war dann wieder zu Beginn 2024 die immer wieder aufkeimende Inflation das grosse Thema. Erwartete Zinssenkungen in den USA und der Eurozone rückten in den Hintergrund, stattdessen setzte sich das Narrativ von «higher for longer» durch. Infolgedessen stiegen die Zinsen in US-Dollar und Euro im ersten Halbjahr 2024 kontinuierlich an und erreichten im zweiten Quartal 2024 ihre Höchststände. Erst mit dem deutlichen Rückgang der Inflation im zweiten Quartal kam es zu einer Entspannung am Zinsmarkt. Die Europäische Zentralbank (EZB) initiierte im Juni 2024 den ersten Zinsschritt, gefolgt von einer etwas überraschenden Zinssenkung der Federal Reserve (Fed) um 50 Basispunkte (BP) im September. Die US-Wirtschaftsdaten zeichneten weiterhin ein robustes Bild. In Kombination mit dem Zinssenkungszyklus verstärkte sich die Erwartung

eines sogenannten «Soft Landing». Dieses Umfeld begünstigte den Kreditmarkt, was sich in einer kontinuierlichen Verengung der Kreditspanne über das restliche Geschäftsjahr widerspiegelte. Die unerwartete Leitzinserhöhung der Bank of Japan um 25 BP im Juli führte zu kurzfristigen Marktverwerfungen. Die Kreditspannen weiteten sich kurzzeitig aus, verengten sich jedoch bis zum Ende des Geschäftsjahres wieder.

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS SHORT TERM (CHF HEDGED)

Die Strategie erzielte im Jahresverlauf eine positive absolute Rendite. Der Zeitraum ab dem vierten Quartal 2023 war von Volatilität bei US-Staatsanleihen, bedingt durch die Unsicherheit über den Zeitpunkt des erwarteten geldpolitischen Lockerungszyklus in den USA, geprägt. Die Verzögerung des Zinssenkungszyklus war auf robuste Wirtschaftsdaten in den USA zurückzuführen. Im Laufe des Jahres wurde jedoch klar, dass die Federal Reserve sich auf eine Lockerung vorbereitete, was zu einem starken Rückgang der kurzfristigen Zinsen zu Beginn des dritten Quartals 2024 führte. Niedrigere kurzfristige US-Staatsanleiherenditen waren entsprechend auch ein wesentlicher Faktor für die positive Rendite der Anlagegruppe. Auch die Kreditspannen engten sich im Jahresverlauf ein. Dies war durch ein günstiges makroökonomisches Umfeld bedingt, da die sinkende Inflation in mehreren Schwellenländern den Zentralbanken ermöglichte, ihre Geldpolitik zu lockern, was wiederum zu erleichterten finanziellen Bedingungen für Staaten und Unternehmen führte. Starke Unternehmensbilanzen und verbesserte fundamentale Daten der Staaten schufen ein positives Umfeld für sowohl Unternehmen als auch staatliche Emittenten in Schwellenländern. Besonders angeschlagene Staaten konnten sich durch besseren Zugang am Finanzmarkt und positive länderspezifische Entwicklungen verbessern.

Geopolitische Spannungen, insbesondere der Israel-Hamas-Konflikt, führten zu Phasen der Volatilität im Nahen Osten. Die Marktstimmung blieb jedoch robust, da die Befürchtungen eines breiteren regionalen Konflikts, der wichtige Exporte beeinträchtigen könnte, schliesslich nachliessen. Die Kreditspannen von Anleihen in Zentral- und Osteuropa (CEE) profitierten von einer Erholung des Wirtschaftswachstums, während Latam-Kredite von einem widerstandsfähigen Wachstumsumfeld

unterstützt wurden. In Asien erholten sich chinesische Hochzinsanleihen gegen Ende des dritten Quartals 2024, gestützt durch im September angekündigte Stimulierungsmassnahmen, die den Auswirkungen der schwächeren Binnennachfrage in China entgegenwirken sollten.

Zusammenfassend führte die Kombination aus engeren Kreditspannen und niedrigeren US-Staatsanleiherenditen zu einer positiven absoluten Rendite im Geschäftsjahr.

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS UNTERNEHMEN (CHF HEDGED) – Die Kreditspannen verengten sich im Jahresverlauf vor dem Hintergrund eines widerstandsfähigen makroökonomischen Umfelds. Das Wachstum blieb stabil, obwohl weltweit restriktive geldpolitische Massnahmen ergriffen wurden. China stand weiterhin im Fokus, da es mit einer anhaltenden Immobilienkrise zu kämpfen hatte, die die Binnennachfrage schwächte. Allerdings profitierte das Land von einer robusten externen Nachfrage und starken Exporten. Ende September kündigte China Massnahmen an, um die Auswirkungen der schwächeren Binnennachfrage abzuschwächen.

Das Jahr war zudem von der Krise im Nahen Osten geprägt, ausgelöst durch den Hamas-Angriff auf Israel, der eine beispiellose Reaktion der Israelischen Verteidigungstreitkräfte nach sich zog. Dies eskalierte zu einer regionalen Krise, bei der Iran und von Iran unterstützte Milizen Raketenangriffe mit Israel austauschten. Trotz der anfänglichen Volatilitäten, Ängste und Unsicherheiten nahmen die Märkte schliesslich eine gelasseneren Haltung ein, da sich grössere Staaten der Region einer direkten Beteiligung im Konflikt enthielten. Zusätzlich führten mehrere Wahlen in Schwellenländern, wie beispielsweise in Mexiko, zu Phasen der Volatilität.

Der Primärmarkt für Unternehmensanleihen in Schwellenländern blieb relativ ruhig. Schliesslich waren die Renditen von US-Staatsanleihen zwar im Jahresverlauf volatil, endeten jedoch letztlich niedriger, was die Gesamrendite der Anlagegruppe steigerte. Trotz der herausfordernden geopolitischen Lage zeigte der Kreditmarkt in Schwellenländern eine bemerkenswerte Widerstandsfähigkeit. Die Kombination aus sinkenden US-Staatsanleiherenditen und engeren Kreditspannen führte zu einer positiven Rendite im Geschäftsjahr.

Aktien

AKTIEN SCHWEIZ – Seit November 2023 herrschte dank der Aussicht auf baldige Zinssenkungen sowie guten Wirtschafts- und Arbeitsmarktdaten aus den USA eine positive Stimmung an den Aktienmärkten. Dies trieb auch den Schweizer Aktienmarkt weiter in die Höhe. Die Schweizer Large Caps legten in der Berichtsperiode rund 13% zu und die Small Caps rund 12%. Die Anlagegruppe wird nach dem «Core Satellite»-Ansatz verwaltet. Der Verwalter der klein- und der mittelkapitalisierten Titel mit seinem aktiven Anlagestil konnte die Benchmark übertreffen. Positiv dazu beigetragen haben die Übergewichte beispielsweise in den Titeln Comet, Arbonia, Sulzer und Siegfried und die Untergewichte in Meyer Burger, ams-Osram und Stadler Rail. Der Teil der passiv abgedeckten grosskapitalisierten Unternehmen (Core) erfüllte in der Berichtsperiode die Erwartungen. Die Performance der Anlagegruppe lag in der Berichtsperiode leicht hinter derjenigen der 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 – Seit November 2023 herrschte dank der Aussicht auf baldige Zinssenkungen sowie guten Wirtschafts- und Arbeitsmarktdaten aus den USA eine positive Stimmung an den Aktienmärkten. Zur relativen Rendite positiv beigetragen haben die Übergewichte beispielsweise in den Titeln Comet, Arbonia, Sulzer und Siegfried und die Untergewichte in Meyer Burger, ams-Osram und Stadler Rail. Die Performance der Anlagegruppe lag in der Berichtsperiode vor derjenigen der Benchmark.

AKTIEN SCHWEIZ PROTECT FLEX – Zwischen Oktober 2023 und September 2024 erlebten die Schweizer Wirtschaft und die Finanzmärkte eine Mischung aus Widerstandsfähigkeit und Herausforderungen. Die Schweiz verzeichnete ein schleppendes BIP-Wachstum, das für 2024 nur auf 1,2% prognostiziert

wurde, da die globalen wirtschaftlichen Bedingungen, insbesondere in Europa und China, die Exporte belasteten. Die Inflation blieb zunächst erhöht, schwächte sich jedoch auf etwa 1,9% ab. Der Finanzsektor verarbeitete weiterhin die Nachwirkungen des Zusammenbruchs der Credit Suisse Anfang 2023. Die Übernahme von Credit Suisse durch UBS stand im Mittelpunkt, wobei Integrationsherausforderungen die Marktstimmung beeinflussten. Dennoch schnitt die UBS nach der Fusion gut ab. Regulatorische Reformen wurden diskutiert, um die Stabilität des Schweizer Bankensystems zu stärken. Der Swiss Market Index (SMI), der die grössten Unternehmen der Schweiz umfasst, war volatil, insbesondere Anfang 2023. Defensive Aktien wie Roche und Nestlé entwickelten sich unterdurchschnittlich gegenüber dem SMI, während Finanz- und Technologieunternehmen wie UBS und Logitech Gewinne verzeichneten. Die Anlagegruppe profitierte von dem positiven Marktumfeld und erzielte einen soliden Gewinn. Wie in diesem Marktumfeld zu erwarten war, trug das Optionsoverlay negativ bei.

AKTIEN AUSLAND ESG – Nach einem schwierigen Start war die Stimmung an den Aktienmärkten über die Berichtsperiode mehrheitlich gut. Haupttreiber dafür war die Erwartung der Investoren, dass die globalen Zentralbanken ihre Leitzinsen bald senken würden und die Wirtschaft eine tiefere Rezession würde vermeiden können. Entsprechend haben die drei Komponenten der Anlagegruppe (groszkapitalisierte, kleinkapitalisierte Unternehmen und Aktien der Schwellenländer) allesamt stark zugelegt. Die Anlagegruppe wird nach dem «Core Satellite»-Ansatz verwaltet. Der Satellit «Global Small Caps» profitierte von der Titelselektion in den USA und Europa, verlor jedoch aufgrund der Selektion in Japan. Der Satellit «Emerging Markets» litt unter dem Untergewicht in China und Taiwan. Der Teil der passiv abgedeckten weltgrössten Unternehmen erreichte die zu erwartende Rendite. Schliesslich hat sich ein taktisches Übergewicht in «Small Caps» zulasten von «Large Caps» bisher negativ auf die relative Rendite ausgewirkt. Die Performance der Anlagegruppe lag hinter derjenigen 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 Anlagegruppe erreichte die erwartete Rendite.

AKTIEN GLOBAL SMALL CAPS – Die globalen kleinkapitalisierten Unternehmen erzielten in der Berichtsperiode im Einklang mit den groszkapitalisierten eine positive Rendite. Sie konnten jedoch nicht im selben Ausmass wie Letztere vom Thema «künstliche Intelligenz» profitieren. Die relative Rendite der Anlagegruppe profitierte von der Titelselektion in den USA und Europa. Auf der anderen Seite hatte die Selektion in Japan einen negativen Einfluss. Positiv waren zudem das Untergewicht in den USA und das Übergewicht in Grossbritannien. Die Performance der Anlagegruppe lag in der Berichtsperiode leicht hinter derjenigen der Benchmark.

AKTIEN EMERGING MARKETS ESG – Nach einem schwierigen vierten Quartal 2023 konnten auch die Aktienmärkte der Schwellenländer im Jahr 2024 bisher gute Renditen generieren. Diese liegen jedoch weiterhin hinter denjenigen der entwickelten Märkte zurück. Hauptgründe dafür waren geopolitische Ereignisse sowie die schwierige wirtschaftliche Lage im Schwergewicht China. Erst die Ankündigung von Unterstützungsmassnahmen durch die chinesische Regierung verhalf dem MSCI China Index Ende September zu einer Aufholjagd. Der beste Aktienmarkt innerhalb der Schwellenländer ist Taiwan, da einige hiesige Unternehmen stark vom KI-Boom profitieren. Positiv zur relativen Rendite trug ein Untergewicht in Saudi Arabien, Chile und Kuwait bei. Dieser Effekt wurde jedoch durch ein Untergewicht in China und Taiwan mehr als negativ kompensiert. Die Performance der Anlagegruppe lag in der Berichtsperiode hinter derjenigen der Benchmark.

AKTIEN GLOBAL PROTECT FLEX (CHF HEDGED) – 2023 widersetzte sich den Erwartungen eines wirtschaftlichen Abschwungs und wurde trotz Herausforderungen wie Zinserhöhungen der Fed, einer Bankenkrise und Kriegen in der Ukraine und im Nahen Osten zu einem erfolgreichen Jahr für Aktien. Der S&P 500 näherte sich Rekordhochs, und der Nasdaq stieg dank KI- und Technologiewerten stark an. Die Befürchtungen einer harten wirtschaftlichen Landung wandelten sich in Richtung einer

weicheren, dank widerstandsfähiger Unternehmensgewinne und starker Verbraucherausgaben. Anfang 2024 stiegen die US- und die europäischen Aktien weiter an, und die Indizes erreichten neue Höchststände. Allerdings wuchsen die Bedenken, dass die Gewinne auf einige Technologieriesen, insbesondere die «Magnificent Seven», konzentriert waren. Trotz Inflation und hoher Anleiherenditen setzte sich die Rallye weltweit fort. Bis Ende März 2024 verzeichneten die globalen Aktien erneut eine starke Performance, angetrieben von KI-Optimismus und Unternehmensgewinnen. Doch zur Jahresmitte nahm die Volatilität zu, und die europäischen Märkte schwächten sich ab. Nvidia trug massgeblich zu den Gewinnen des S&P 500 bei, was wieder Bedenken über die Abhängigkeit von wenigen grossen Unternehmen aufwarf. Im Juli kam es zu einer Sektorrotation, bei der kleine und mittelgrosse Unternehmen besser abschnitten als grosse Technologiewerte. Der August begann mit Volatilität und einem globalen Ausverkauf, doch bis Mitte des Monats hatten sich die Märkte dank solider Arbeitsmarktdaten, rückläufiger Inflation und beruhigender Worte des Fed-Vorsitzenden Powell erholt. Am Ende des Monats fühlten sich die Investoren durch die Aussicht auf eine Zinssenkungsphase und starke Wirtschaftsdaten beruhigt, was dazu führte, dass die meisten Aktienindizes den Monat positiv abschlossen. Die Anlagegruppe (in CHF) profitierte von dem positiven Marktumfeld und erzielte einen soliden Gewinn. Wie in diesem Marktumfeld zu erwarten war, trug das Optionsoverlay negativ bei.

Hypotheken

HYPOTHEKEN SCHWEIZ ESG — Auch im vergangenen Geschäftsjahr 2023/2024 sorgten die Zentralbanken für viel Volatilität an den Zinsmärkten. Im März 2024 läutete die Schweizerische Nationalbank überraschend als erste G10-Notenbank die Zinswende ein. Darauf folgten, im Juni und im September, noch zwei weitere Leitzinssenkungen auf das aktuelle Niveau von 1,00%, was auch tiefere mittel- und langfristige Schweizer-Franken-Zinsen nach sich zog. Demgegenüber erhöhten sich im gleichen Zeitraum die Kreditaufschläge, wodurch das Sinken der Hypothekenzinsen teilweise abgeschwächt wurde. Während im Oktober 2023 der Zinssatz für eine fünfjährige grüne

Hypothek bei 2,37% und derjenige für eine zehnjährige Hypothek bei 2,40% notierte, kostete eine fünfjährige grüne Swiss Life-Hypothek Ende September 2024 noch 1,50% und eine zehnjährige Hypothek noch 1,59%. Insgesamt betrug die Performance zwischen September 2023 und September 2024 für die Anlagegruppe Hypotheken Schweiz ESG 7,53%, während der Swiss Bond Index AAA-BBB TR (CHF) im gleichen Zeitraum eine Performance von 7,74% erzielte. Die Bruttorendite auf Verfall beträgt 1,60% und die Mehrrendite gegenüber Schweizer Staatsanleihen beträgt per Ende Geschäftsjahr 1,20%. Das Vermögen im Zielfonds Swiss Life Mortgage Funds - Swiss Life ESG Mortgage Fund stieg im Berichtszeitraum um knapp CHF 175 Millionen an. Im gleichen Zeitraum veränderte sich das Nettovermögen der Anlagegruppe Hypotheken Schweiz ESG nur leicht und beträgt mittlerweile CHF 219 Millionen. Erfreulicherweise ist es seit Lancierung der Anlagegruppe zu keinen Kreditausfällen gekommen und es bestehen per Ende September auch keine längeren Zinsausstände. Die durchschnittliche Nettobelehnung der Anlagegruppe liegt bei 59%.

Alternative Anlagen

SENIOR SECURED LOANS (CHF HEDGED) — Über das ganze Geschäftsjahr entwickelte sich der Markt für Senior Secured Loans positiv. 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 bleiben würden. Zwar erhöhten sich die Ausfallraten der Senior Secured Loans in den USA, gemessen von der Rating-Agentur Moody's, über das Geschäftsjahr auf über 7% p. a. und liegen somit weit über dem neu bei Moody's zu erwartenden langjährigen Durchschnitt von 4,3%. Die Erwartungen für die nächsten zwölf Monate deuten auf eine Verbesserung hin. Die Kreditselktion wurde in diesem Umfeld ein wichtiger Treiber der Performance.

Die erzielten Nettoerrenditen für jeden einzelnen Monat waren in USD positiv, mit Ausnahme von Oktober 2023, als die höheren Inflationsdaten aus den USA die Erwartungen für baldige Zinssenkun-

gen in die Zukunft schoben. 2023 schloss mit zwei starken Monaten mit Renditen von deutlich über 1% pro Monat ab. 2024 mässigte sich die Rendite auf zwischen 0,5% und 1% pro Monat. Als sich die Fed mehr Zeit zum Nachdenken verschaffte, konnten die Senior Secured Loans mehr Zinseinkommen vereinnahmen, gleichwohl ging die Zinslast den Unternehmen an die Substanz, was zu den erhöhten Ausfallraten führte.

Um sicher in diesem Umfeld zu navigieren, 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. Weiterhin holten EUR-denominierte Loans die Einbussen von 2022 zunehmend ein. Gegen Ende des Geschäftsjahres schätzten wir, dass EUR-Loans die USD-Loan-Performance eingeholt hatten und die beiden Märkte sich im historischen Gleichgewicht befanden.

Vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 lieferte unsere Benchmark eine Rendite von 4,37% in CHF ab. Die Anlagegruppe lieferte eine Nettoerformance von 4,32%. Die Haupttreiber waren das Übergewicht in EUR-Emittenten gegenüber USD-Emittenten und die selektierten Positionen mit Single-B-Rating.

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 2024 waren ca. 65% dieser Kapitalzusagen an fünf Zielfonds im Bereich Core/Core+ und Value-Add sowie ca. 35% an zehn 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 Anlage-

gruppe Infrastruktur Global ESG (EUR) wuchs um EUR 115 Millionen auf rund EUR 430 Millionen; die Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (CHF) um CHF 64 Millionen auf rund CHF 201 Millionen. Damit konnte die Portfoliodiversifikation weiter ausgebaut werden.

Immobilien

IMMOBILIENFONDS SCHWEIZ INDEXIERT – Die Anlagegruppe wird seit dem 1. Juli 2024 mit einem indexierten Ansatz verwaltet. Das Anlageziel besteht darin, die Benchmark SXI Real Estate Broad Total Return nachzubilden. Die Anlagegruppe erreichte die erwartete Rendite.

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 70,93%. Die Mietausfallquote im Bestand konnte dank dem verstärkten Augenmerk auf Asset-Management-Aktivitäten weiter auf 1,71% gesenkt werden (Vorjahr: 1,89%), was im Branchenvergleich einem sehr tiefen Niveau entspricht.

Die Anlagegruppe erlebte im Berichtsjahr eine erfreuliche und positive Entwicklung. Der Verkehrswert des Anlagevermögens stieg per 30. September 2024 infolge von Transaktionen und einer positiven Wertänderung auf CHF 4872,7 Millionen (Vorjahr: CHF 4145,5 Millionen). Der Immobilienbestand umfasste 293 Liegenschaften (Vorjahr: 268).

Die Anlagegruppe hat sich in diesem Geschäftsjahr durch den Erwerb eines Portfolios von 35 erstklassigen Immobilien im Dezember 2023 erfolgreich vergrössert. In der Berichtsperiode wurde in Sorengo ein Neubauprojekt mit 49 Wohnungen übernommen, der Miteigentumsanteil am Einkaufszentrum Glatt ausgebaut und elf Liegenschaften verkauft. Die bereits gute Diversifikation in Bezug auf Altersstruktur, geografische Lage und Mietermix sowie das Qualitätsprofil konnten weiter optimiert werden.

Der grosse Anteil an Wohnimmobilien und die breite Diversifikation des Portfolios tragen positiv zur Steigerung der Ertragskraft bei.

Die Mieterträge konnten im abgelaufenen Geschäftsjahr um 19,7% auf CHF 193,46 Millionen gesteigert werden. Insgesamt resultierte eine Anlagerendite von 4,00%.

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 Gesundheitsimmobilien in der Schweiz. Per 30. September 2024 stammten 76,32% des Ertrags aus Wohnen ohne stationäres Angebot und 12,95% aus Pflegeeinrichtungen und Altersheimen.

Bei der im Herbst 2023 durchgeführten Öffnung der Immobilienanlagegruppe betrug das Zeichnungsvolumen der Vorsorgeeinrichtungen CHF 76,6 Millionen. Die Anzahl Anlegerinnen und Anleger der Anlagegruppe konnte dadurch auf 200 erhöht werden.

Die Ausgabe der Ansprüche erfolgte am 5. Dezember 2023. Das Kapital aus der Öffnung ermöglichte den Ankauf einer altersgerechten Wohnimmobilie im Umfang von CHF 90 Millionen.

Der Immobilienbestand umfasste per Geschäftsjahresende 16 Liegenschaften. Der Verkehrswert des Anlagevermögens per 30. September 2024 stieg infolge der Realisierung von Bauprojekten und Wertveränderungen auf CHF 622,3 Millionen (Vorjahr: CHF 494,3 Millionen). Insgesamt resultierte eine Anlagerendite von 4,03%.

GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ ESG

– Die Anlagegruppe legt den Schwerpunkt auf kommerziell genutzte Liegenschaften mit hervorragendem Lage- und Qualitätsprofil. Per 30. September 2024 stammten 40,74% des Ertrags aus Büronutzungen und 36,45% aus Verkaufsnutzungen. Der Ertragsanteil aus Wohnnutzungen belief sich auf 13,09%. Trotz herausfordernder Umstände im Geschäftsflächenmarkt konnte die Mietausfallquote dank aktiver Bewirtschaftung auf einem Niveau von 3,96% gehalten werden (Vorjahr: 3,11%).

Das Portfolio erzielte kontinuierlich stabile Erträge, getragen von der ungebrochenen Nachfrage nach Geschäftsflächen an begehrten städtischen Lagen. Die Realisierung der Büroliegenschaft in Le Grand-Saconnex verlief planmässig und der Neubau wurde im Sommer 2024 termingerecht fertiggestellt.

In der Berichtsperiode wurden neun Liegenschaften

veräussert. Der Immobilienbestand per 30. September 2024 umfasste 108 Liegenschaften. Der Verkehrswert des Anlagevermögens reduzierte sich aufgrund von Transaktionen und Wertänderungen um CHF 48,8 Millionen auf CHF 2524,3 Millionen (Vorjahr: CHF 2573,1 Millionen).

Die Mieterträge konnten trotz der Verkäufe in diesem Geschäftsjahr um rund 4,5% auf CHF 109,5 Millionen gesteigert werden. Insgesamt resultierte eine Anlagerendite von 3,73%.

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 2024 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 47,7% Industrie- und 52,3% Logistikbetriebe unterteilen.

Die Performance der Anlagegruppe Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF) betrug 0,6% und in (EUR) 3,1% im Geschäftsjahr.

Gemischte Anlagen

BVG-MIX 15 / 25 / 35 / 45 / 75 – In der Berichtsperiode entwickelten sich die globalen Finanzmärkte sehr positiv. Eine robuste Konjunktur in den USA, sinkende Inflationszahlen und die Aussicht auf zukünftige Zinssenkungen stimmten die Investoren optimistisch.

Die globalen Aktien- und Obligationenmärkte konnten kräftig zulegen. Die US-Märkte und besonders die Technologieaktien profitieren vom KI-Optimismus und gehörten zu den klaren Gewinnern. Schweizer Aktien legten ebenfalls zu, blieben aber hinter den globalen Märkten zurück. Globale Staatsanleihen und CHF-Obligationen profitierten von sinkenden Zinsen und trugen positiv zur Gesamtperformance bei. Auch Unternehmens- und Schwellenländerobligationen profitierten von diesem Umfeld und konnten eine positive Rendite erzielen. Schweizer Immobilien trugen ebenfalls positiv zum Gesamtergebnis bei. Die gemischten Anlagegruppen blieben hinter ihren Benchmarks zurück. Dies war mehrheitlich auf die Titelselektion innerhalb der ausländischen Aktien und Obligationen zurückzuführen.

Jahresrechnung der Anlagegruppen

	OBLIGATIONEN CHF INLAND		OBLIGATIONEN CHF AUSLAND	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Bankguthaben (Sichtguthaben)	20 869.97	19 874.16	20 794.74	20 134.86
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	798 284 174.20	793 174 410.82	304 762 146.85	364 527 236.88
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	2 558 911.99	293 532.20	1 242 973.10	138 095.80
GESAMTVERMÖGEN	800 863 956.16	793 487 817.18	306 025 914.69	364 685 467.54
Verbindlichkeiten	- 154 031.31	- 151 517.33	- 86 763.69	- 80 102.26
NETTOVERMÖGEN	800 709 924.85	793 336 299.85	305 939 151.00	364 605 365.28
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Erträge				
Erträge Bankguthaben	8 848.08	1 183.14	4 436.80	444.75
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	7 307 120.75	3 347 315.31	3 549 070.00	1 575 273.70
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	723 882.29	1 607 700.06	249 748.54	249 314.51
TOTAL ERTRÄGE	8 039 851.12	4 956 198.51	3 803 255.34	1 825 032.96
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 6 063.25	- 26 372.02	- 2 608.85	- 4 658.02
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 1 550.70	- 270.70	- 728.10	- 187.85
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 607 053.87	- 528 035.77	- 332 275.60	- 278 684.70
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	- 1 177 570.11	- 335 713.05	- 843 522.89	- 140 984.67
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 1 792 461.93	- 890 615.54	- 1 179 359.44	- 424 739.24
NETTOERFOLG	6 247 389.19	4 065 582.97	2 623 895.90	1 400 293.72
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 2 842 736.72	- 3 915 301.85	- 3 698 039.76	- 2 760 684.55
REALISIERTER ERFOLG	3 404 652.47	150 281.12	- 1 074 143.86	- 1 360 390.83
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	60 904 156.75	24 705 860.89	20 910 228.47	14 279 073.33
GESAMTERFOLG	64 308 809.22	24 856 142.01	19 836 084.61	12 918 682.50
VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	6 247 389.19	4 065 582.97	2 623 895.90	1 400 293.72
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	793 336 299.85	535 158 226.74	364 605 365.28	316 414 505.95
Zeichnungen	105 406 118.99	309 174 122.81	30 053 036.39	77 303 864.09
Rücknahmen	- 162 341 303.21	- 75 852 191.71	- 108 555 335.28	- 42 031 687.26
Gesamterfolg	64 308 809.22	24 856 142.01	19 836 084.61	12 918 682.50
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	800 709 924.85	793 336 299.85	305 939 151.00	364 605 365.28
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Standard Tranche				
Inventarwert	167.55	154.72	150.40	141.63
Anzahl Ansprüche	1 774 435	1 999 432	1 124 048	1 184 254
PM-Tranche *				
Inventarwert	147.54	135.98	136.40	128.19
Anzahl Ansprüche	3 411 812	3 559 114	1 003 491	1 535 804

* PM-Tranche mit reduzierter Gebühr steht Anlegern mit einer speziellen Vereinbarung mit der Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen. PM steht für Portfolio Management.

	OBLIGATIONEN GLOBAL (CHF HEDGED)		OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED)	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Bankguthaben (Sichtguthaben)	20 159.13	21 232.00	20 604.77	20 352.38
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	148 774 496.64	102 441 565.94	863 560 543.52	509 970 015.87
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	627 770.98	61 571.42	2 587 107.64	623 310.66
GESAMTVERMÖGEN	149 422 426.75	102 524 369.36	866 168 255.93	510 613 678.91
Verbindlichkeiten	- 16 030.10	- 15 931.88	- 104 162.24	- 58 366.16
NETTOVERMÖGEN	149 406 396.65	102 508 437.48	866 064 093.69	510 555 312.75
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Erträge				
Erträge Bankguthaben	2 280.59	507.06	1 485.40	3 430.85
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	1 793 012.23	700 239.16	7 391 736.10	7 114 341.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 198 773.63	2 050 140.59	4 592 498.69	493 303.57
TOTAL ERTRÄGE	2 994 066.45	2 750 886.81	11 985 720.19	7 611 075.42
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 4 772.00	- 12 683.66	- 28 481.69	- 1 664.15
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 398.95	- 113.75	- 236.50	- 1 202.82
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 60 674.50	- 85 674.11	- 292 784.15	- 227 194.80
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	- 512 153.90	- 897 254.79	- 245 286.46	- 1 108 047.95
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 578 223.35	- 995 950.31	- 567 012.80	- 1 338 333.72
NETTOERFOLG	2 415 843.10	1 754 936.50	11 418 707.39	6 272 741.70
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 908 089.42	- 8 134 492.04	- 3 034 699.76	- 12 254 811.77
REALISIRTER ERFOLG	1 507 753.68	- 6 379 555.54	8 384 007.63	- 5 982 070.07
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 152 389.46	3 494 400.64	30 321 592.67	- 9 351 954.69
GESAMTERFOLG	7 660 143.14	- 2 885 154.90	38 705 600.30	- 15 334 024.76
VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	2 415 843.10	1 754 936.50	11 418 707.39	6 272 741.70
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	102 508 437.48	41 142 712.18	510 555 312.75	569 637 652.59
Zeichnungen	72 384 258.13	118 387 266.41	346 419 925.18	56 786 880.00
Rücknahmen	- 33 146 442.10	- 54 136 386.21	- 29 616 744.54	- 100 535 195.08
Gesamterfolg	7 660 143.14	- 2 885 154.90	38 705 600.30	- 15 334 024.76
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	149 406 396.65	102 508 437.48	866 064 093.69	510 555 312.75
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Standard Tranche				
Inventarwert	120.24	114.01	107.80	102.92
Anzahl Ansprüche	122 948	176 248	1 368 008	832 600
PM-Tranche *				
Inventarwert	121.00	114.37	112.07	106.71
Anzahl Ansprüche	1 112 568	720 600	6 411 814	3 981 650

* PM-Tranche mit reduzierter Gebühr steht Anlegern mit einer speziellen Vereinbarung mit der Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen. PM steht für Portfolio Management.

	OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN SHORT TERM (CHF HEDGED)		OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN (CHF HEDGED)	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Bankguthaben (Sichtguthaben)	20 822.21	10 667.66	21 453.85	20 118.09
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	1 376 571 798.40	1 423 276 071.36	801 871 729.92	791 706 974.61
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	2 748.52	2 284 059.06	9 609 692.96	1 700 910.00
GESAMTVERMÖGEN	1 376 595 369.13	1 425 570 798.08	811 502 876.73	793 428 002.70
Verbindlichkeiten	- 246 997.18	- 109 647.17	- 145 216.31	- 147 116.58
NETTOVERMÖGEN	1 376 348 371.95	1 425 461 150.91	811 357 660.42	793 280 886.12
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Erträge				
Erträge Bankguthaben	12 604.21	3 313.60	3 809.15	1 889.40
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	26 100 259.91	27 455 274.00	19 437 600.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 131 832.98	969 892.01	1 217 043.70	1 541 228.45
TOTAL ERTRÄGE	- 119 228.77	27 073 465.52	28 676 126.85	20 980 717.85
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 11 971.91	- 3 877.66	- 3 859.16	- 9 965.91
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 2 030.85	- 2 575.75	- 589.10	- 1 429.70
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 622 039.28	- 424 086.95	- 585 012.01	- 554 049.45
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	- 274 272.25	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	80 493.96	- 1 171 842.35	- 2 431 734.62	- 858 230.12
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 830 044.33	- 1 602 606.71	- 3 021 418.89	- 1 423 899.18
NETTOERFOLG	- 949 273.10	25 470 858.81	25 654 707.96	19 556 818.67
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 200 148 289.75	- 24 361 512.30	- 14 164 060.07	- 5 191 842.05
REALISIERTER ERFOLG	- 201 097 562.85	1 109 346.51	11 490 647.89	14 364 976.62
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	249 611 117.63	5 441 528.68	53 274 874.49	- 23 024 214.43
GESAMTERFOLG	48 513 554.78	6 550 875.19	64 765 522.38	- 8 659 237.81
VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 949 273.10	25 470 858.81	25 654 707.96	19 556 818.67
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 425 461 150.91	1 525 656 488.24	793 280 886.12	651 416 055.85
Zeichnungen	1 145 610 575.97	77 896 732.45	47 635 986.80	195 215 977.61
Rücknahmen	- 1 243 236 909.71	- 184 642 944.97	- 94 324 734.88	- 44 691 909.53
Gesamterfolg	48 513 554.78	6 550 875.19	64 765 522.38	- 8 659 237.81
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	1 376 348 371.95	1 425 461 150.91	811 357 660.42	793 280 886.12
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Standard Tranche				
Inventarwert	99.05	95.72	122.29	113.23
Anzahl Ansprüche	2 071 999	2 028 791	1 128 231	1 360 731
PM-Tranche ¹⁾				
Inventarwert	101.54	97.89	129.03	119.02
Anzahl Ansprüche	2 530 669	12 578 032	5 218 719	5 370 719
SPM-Tranche ²⁾				
Inventarwert	103.91			
Anzahl Ansprüche	8 797 842			

¹⁾ PM-Tranche mit reduzierter Gebühr steht Anlegern mit einer speziellen Vereinbarung mit der Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen. PM steht für Portfolio Management.

²⁾ SPM-Tranche mit reduzierter Gebühr steht Anlegern mit einer speziellen Vereinbarung mit der Swiss Life Asset Management AG offen. Die Mindestanlagesumme beträgt CHF 250 Millionen. SPM steht für Special Portfolio Management.

	OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS SHORT TERM (CHF HEDGED)		OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS UNTERNEHMEN (CHF HEDGED)	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Bankguthaben (Sichtguthaben)	47 908.77	54 507.25	53 721.18	50 482.36
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	128 535 715.62	173 581 281.48	352 606 408.00	326 261 217.90
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	883.77	599.18	127.14	155.05
GESAMTVERMÖGEN	128 584 508.16	173 636 387.91	352 660 256.32	326 311 855.31
Verbindlichkeiten	- 13 913.84	- 22 741.52	- 120 658.35	- 116 202.39
NETTOVERMÖGEN	128 570 594.32	173 613 646.39	352 539 597.97	326 195 652.92
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Erträge				
Erträge Bankguthaben	2 190.53	1 148.13	1 190.59	1 778.64
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 14.69	- 0.37	- 17 155.29	- 19 470.55
TOTAL ERTRÄGE	2 175.84	1 147.76	- 15 964.70	- 17 691.91
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 77.42	- 2.70	- 1 274.80	- 1 234.70
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 359.70	- 292.05	- 195.90	- 414.45
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 64 539.17	- 109 922.46	- 466 004.17	- 451 519.48
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	- 225.10	- 224.00	- 224.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	22 489.41	19 721.65	21 797.01	4 183.87
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 42 716.38	- 90 720.66	- 445 901.86	- 449 208.76
NETTOERFOLG	- 40 540.54	- 89 572.90	- 461 866.56	- 466 900.67
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 1 576 995.55	- 1 375 228.77	- 1 328 297.25	- 537 624.10
REALISIERTER ERFOLG	- 1 617 536.09	- 1 464 801.67	- 1 790 163.81	- 1 004 524.77
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 775 999.74	2 836 631.29	26 112 468.68	1 725 495.70
GESAMTERFOLG	6 158 463.65	1 371 829.62	24 322 304.87	720 970.93
VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 40 540.54	- 89 572.90	- 461 866.56	- 466 900.67
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	173 613 646.39	203 251 594.05	326 195 652.92	308 898 938.02
Zeichnungen	1 239 520.69	2 165 492.37	20 182 251.19	23 714 022.93
Rücknahmen	- 52 441 036.41	- 33 175 269.65	- 18 160 611.01	- 7 138 278.96
Gesamterfolg	6 158 463.65	1 371 829.62	24 322 304.87	720 970.93
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	128 570 594.32	173 613 646.39	352 539 597.97	326 195 652.92
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Standard Tranche				
Inventarwert	96.78	92.92	94.60	88.39
Anzahl Ansprüche	163 200	360 400	934 756	966 471
PM-Tranche *				
Inventarwert	98.62	94.43	98.23	91.30
Anzahl Ansprüche	1 143 600	1 483 900	2 688 700	2 637 150

* PM-Tranche mit reduzierter Gebühr steht Anlegern mit einer speziellen Vereinbarung mit der Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen. PM steht für Portfolio Management.

	AKTIEN SCHWEIZ		AKTIEN SCHWEIZ LARGE CAPS INDEXIERT	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Bankguthaben (Sichtguthaben)	201 009.77	137 791.67	13 511.70	24 476.17
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	514 621 460.91	431 580 798.52	513 375 229.26	345 355 781.25
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	4 306 774.55	902 590.64	4 449 047.61	910 819.06
GESAMTVERMÖGEN	519 129 245.23	432 621 180.83	517 837 788.57	346 291 076.48
Verbindlichkeiten	- 405 160.26	- 217 675.85	- 173 422.24	- 214.52
NETTOVERMÖGEN	518 724 084.97	432 403 504.98	517 664 366.33	346 290 861.96
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Erträge				
Erträge Bankguthaben	4 896.13	3 225.08	1 160.37	4 568.88
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	11 888 911.70	10 295 853.48	12 128 421.61	10 391 585.39
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 085 842.81	783 926.39	785 153.95	397 589.19
TOTAL ERTRÄGE	12 979 650.64	11 083 004.95	12 914 735.93	10 793 743.46
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 7 182.55	- 2 305.67	- 10 739.04	- 2 369.94
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 824.25	- 681.45	- 198.40	- 1 281.95
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 1 130 245.08	- 850 423.84	- 923.16	- 851.05
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	- 17 435.65	0.00	- 173 147.74	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 224.00	- 224.00	- 230.60	- 229.50
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 1 511 114.05	- 1 441 218.41	- 470 432.83	- 2 092 836.98
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 2 667 025.58	- 2 294 853.37	- 655 671.77	- 2 097 569.42
NETTOERFOLG	10 312 625.06	8 788 151.58	12 259 064.16	8 696 174.04
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	67 679 296.00	9 367 252.35	53 911 697.78	6 537 399.64
REALISIRTER ERFOLG	77 991 921.06	18 155 403.93	66 170 761.94	15 233 573.68
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 17 026 714.09	21 054 843.21	- 2 733 059.45	18 706 898.80
GESAMTERFOLG	60 965 206.97	39 210 247.14	63 437 702.49	33 940 472.48
VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	10 312 625.06	8 788 151.58	12 259 064.16	8 696 174.04
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	432 403 504.98	397 677 494.25	346 290 861.96	380 133 702.69
Zeichnungen	109 089 583.77	67 800 358.02	126 881 809.05	19 329 938.81
Rücknahmen	- 83 734 210.75	- 72 284 594.43	- 18 946 007.17	- 87 113 252.02
Gesamterfolg	60 965 206.97	39 210 247.14	63 437 702.49	33 940 472.48
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	518 724 084.97	432 403 504.98	517 664 366.33	346 290 861.96
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Standard Tranche				
Inventarwert	357.11	317.01	155.50	137.98
Anzahl Ansprüche	1 279 135	1 153 736	4 100	4 100
PM-Tranche *				
Inventarwert	203.58	180.31	156.32	138.54
Anzahl Ansprüche	304 212	369 662	3 307 500	2 495 400

* PM-Tranche mit reduzierter Gebühr steht Anlegern mit einer speziellen Vereinbarung mit der Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen. PM steht für Portfolio Management.

	AKTIEN SCHWEIZ SMALL & MID CAPS		AKTIEN SCHWEIZ PROTECT FLEX	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Bankguthaben (Sichtguthaben)	25 436.78	19 968.79	20 039.27	20 671.00
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	136 579 597.53	88 010 875.44	174 068 410.08	164 386 602.24
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	638 650.69	88 396.18	1 506 187.80	352 101.24
GESAMTVERMÖGEN	137 243 685.00	88 119 240.41	175 594 637.15	164 759 374.48
Verbindlichkeiten	- 522.79	- 74.83	- 9.22	- 8.11
NETTOVERMÖGEN	137 243 162.21	88 119 165.58	175 594 627.93	164 759 366.37
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Erträge				
Erträge Bankguthaben	397.00	475.95	1 562.29	605.67
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	1 824 716.24	999 959.09	4 302 363.61	4 020 419.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	144 890.85	30 982.75	443 453.21	135 326.82
TOTAL ERTRÄGE	1 970 004.09	1 031 417.79	4 747 379.11	4 156 351.49
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 2 355.68	- 856.25	- 1 440.60	- 170.94
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 72.20	- 164.00	- 262.85	- 130.45
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 730.53	- 291.14	- 34.00	- 32.36
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	- 230.60	- 229.50	- 224.00	- 224.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 31 435.92	- 71 005.29	- 858 117.13	- 37 138.90
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 34 824.93	- 72 546.18	- 860 078.58	- 37 696.65
NETTOERFOLG	1 935 179.16	958 871.61	3 887 300.53	4 118 654.84
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	148 135.31	- 332 997.38	4 154.81	- 17 338.03
REALISIRTER ERFOLG	2 083 314.47	625 874.23	3 891 455.34	4 101 316.81
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14 363 372.95	11 955 441.63	12 915 015.30	3 936 210.90
GESAMTERFOLG	16 446 687.42	12 581 315.86	16 806 470.64	8 037 527.71
VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	1 935 179.16	958 871.61	3 887 300.53	4 118 654.84
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	88 119 165.58	89 528 194.18	164 759 366.37	154 177 778.58
Zeichnungen	34 759 564.29	4 034 049.25	8 626 086.79	3 537 994.18
Rücknahmen	- 2 082 255.08	- 18 024 393.71	- 14 597 295.87	- 993 934.10
Gesamterfolg	16 446 687.42	12 581 315.86	16 806 470.64	8 037 527.71
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	137 243 162.21	88 119 165.58	175 594 627.93	164 759 366.37
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Standard Tranche				
Inventarwert	131.27	116.02	116.85	106.04
Anzahl Ansprüche	4 354	1 100	100	100
PM-Tranche *				
Inventarwert	133.40	117.64	118.19	106.93
Anzahl Ansprüche	1 024 500	748 000	1 485 600	1 540 700

* PM-Tranche mit reduzierter Gebühr steht Anlegern mit einer speziellen Vereinbarung mit der Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen. PM steht für Portfolio Management.

	AKTIEN AUSLAND ESG		AKTIEN AUSLAND ESG INDEXIERT	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Bankguthaben (Sichtguthaben)	- 1 401 853.21	463 148.01	19 925.85	20 621.19
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	474 048 715.38	375 442 146.24	609 153 188.16	71 879 322.45
Derivative Finanzinstrumente	7 118.87	11 460.93	0.00	0.00
Übrige Aktiven	1 505 643.30	334 935.15	985 980.46	184 164.07
GESAMTVERMÖGEN	474 159 624.34	376 251 690.33	610 159 094.47	72 084 107.71
Verbindlichkeiten	- 396 819.80	- 289 417.82	- 5 349.41	- 247.48
NETTOVERMÖGEN	473 762 804.54	375 962 272.51	610 153 745.06	72 083 860.23
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Erträge				
Erträge Bankguthaben	22 468.03	14 487.81	19.05	2 201.38
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	4 371 137.25	3 789 133.09	2 817 050.07	2 080 894.39
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	249 053.28	119 062.42	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	585 415.14	491 188.20	5 164 641.31	357 949.40
TOTAL ERTRÄGE	5 228 073.70	4 413 871.52	7 981 710.43	2 441 045.17
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 17 984.19	- 1 025.63	- 10 338.95	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 1 638.23	- 1 190.60	- 12 688.45	- 1 778.73
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 1 411 286.15	- 1 043 582.93	- 9 160.88	- 951.51
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	- 818.86	- 818.84	- 229.50	- 226.20
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 494 314.95	- 189 647.92	- 1 111 759.13	- 1 472 176.28
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 1 926 042.38	- 1 236 265.92	- 1 144 176.91	- 1 475 132.72
NETTOERFOLG	3 302 031.32	3 177 605.60	6 837 533.52	965 912.45
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 795 381.50	5 491 234.47	1 743 371.38	- 5 355 466.04
REALISIERTER ERFOLG	16 097 412.82	8 668 840.07	8 580 904.90	- 4 389 553.59
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	60 485 918.60	27 455 910.08	35 977 979.02	23 645 390.68
GESAMTERFOLG	76 583 331.42	36 124 750.15	44 558 883.92	19 255 837.09
VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	3 302 031.32	3 177 605.60	6 837 533.52	965 912.45
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	375 962 272.51	295 684 379.04	72 083 860.23	142 349 663.26
Zeichnungen	93 517 149.46	74 548 668.76	584 867 524.96	31 305 348.60
Rücknahmen	- 72 299 948.85	- 30 395 525.44	- 91 356 524.05	- 120 826 988.72
Gesamterfolg	76 583 331.42	36 124 750.15	44 558 883.92	19 255 837.09
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	473 762 804.54	375 962 272.51	610 153 745.06	72 083 860.23
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Standard Tranche				
Inventarwert	234.36	195.94	115.44	94.90
Anzahl Ansprüche	1 821 875	1 700 625	110 582	5 100
PM-Tranche *				
Inventarwert	193.07	160.84	116.03	95.19
Anzahl Ansprüche	242 300	265 800	5 148 500	752 200

* PM-Tranche mit reduzierter Gebühr steht Anlegern mit einer speziellen Vereinbarung mit der Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen. PM steht für Portfolio Management.

	AKTIEN GLOBAL SMALL CAPS		AKTIEN EMERGING MARKETS ESG	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Bankguthaben (Sichtguthaben)	1 008 332.45	- 539 729.85	60 060 909.66	395 187.05
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	467 250 136.95	349 327 724.16	201 791 812.56	182 800 929.38
Derivative Finanzinstrumente	0.00	2 491.49	- 96 748.92	0.00
Übrige Aktiven	11 995.51	3 348.86	20 475.61	3 368.73
GESAMTVERMÖGEN	468 270 464.91	348 793 834.66	261 776 448.91	183 199 485.16
Verbindlichkeiten	- 77 420.62	- 157 097.29	- 35 453.51	- 30 951.73
NETTOVERMÖGEN	468 193 044.29	348 636 737.37	261 740 995.40	183 168 533.43
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Erträge				
Erträge Bankguthaben	41 433.17	10 574.19	62 081.24	6 339.23
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	354 820.22	278 346.38	0.79	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	780 276.99	475 590.88	428 170.10	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	896 283.27	273 697.14	76 158.36	- 1 852.35
TOTAL ERTRÄGE	2 072 813.65	1 038 208.59	566 410.49	4 486.88
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 43 201.62	- 27 129.97	- 7 199.87	- 9 055.57
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 2 074.57	- 813.43	- 3 146.30	- 1 831.99
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 350.41	- 935.25	- 13 886.78	- 27 418.63
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	- 157 247.71	- 388 191.61	- 111 775.57	- 100 421.50
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 1 025.77	- 1 025.44	- 942.57	- 1 025.46
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	2 758.77	- 12 480.26	- 522.08	4 376.34
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 201 141.31	- 430 575.96	- 137 473.17	- 135 376.81
NETTOERFOLG	1 871 672.34	607 632.63	428 937.32	- 130 889.93
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 3 919 644.38	- 144 263.85	- 29 588 953.07	- 1 717 671.82
REALISIERTER ERFOLG	- 2 047 972.04	463 368.78	- 29 160 015.75	- 1 848 561.75
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	40 820 496.00	10 434 184.26	56 233 639.30	- 6 949 926.43
GESAMTERFOLG	38 772 523.96	10 897 553.04	27 073 623.55	- 8 798 488.18
VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	1 871 672.34	607 632.63	428 937.32	- 130 889.93
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	348 636 737.37	193 668 039.89	183 168 533.43	197 822 764.93
Zeichnungen	223 435 430.73	158 557 095.48	64 350 665.34	7 000 737.08
Rücknahmen	- 142 651 647.77	- 14 485 951.04	- 12 851 826.92	- 12 856 480.40
Gesamterfolg	38 772 523.96	10 897 553.04	27 073 623.55	- 8 798 488.18
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	468 193 044.29	348 636 737.37	261 740 995.40	183 168 533.43
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Standard Tranche				
Inventarwert	122.80	107.42	86.75	76.76
Anzahl Ansprüche	1 000	1 000	22 930	75 425
PM-Tranche *				
Inventarwert	124.27	108.44	88.34	77.85
Anzahl Ansprüche	3 766 600	3 214 100	2 940 450	2 278 450

* PM-Tranche mit reduzierter Gebühr steht Anlegern mit einer speziellen Vereinbarung mit der Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen. PM steht für Portfolio Management.

AKTIEN GLOBAL PROTECT FLEX (CHF HEDGED)		
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2024	30.09.2023
Bankguthaben (Sichtguthaben)	19 977.40	14 841.23
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	786 853 628.81	1 171 724 264.20
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Übrige Aktiven	836 960.17	2 005 456.45
GESAMTVERMÖGEN	787 710 566.38	1 173 744 561.88
Verbindlichkeiten	- 271 543.33	- 28 519.11
NETTOVERMÖGEN	787 439 023.05	1 173 716 042.77
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Erträge		
Erträge Bankguthaben	21 913.89	15 141.80
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	2 356 874.77	22 761 904.38
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 8 032.93	91 539.40
TOTAL ERTRÄGE	2 370 755.73	22 868 585.58
Aufwendungen		
Passivzinsen	- 6 531.20	- 7 720.78
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 4 310.25	- 819.05
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 61 000.86	- 186 500.05
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	- 1 070 303.89	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 224.00	- 224.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 611 353.81	- 2 683 849.58
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 1 753 724.01	- 2 879 113.46
NETTOERFOLG	617 031.72	19 989 472.12
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	139 436 167.93	14 583 928.41
REALISIERTER ERFOLG	140 053 199.65	34 573 400.53
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	65 031 925.25	27 714 327.98
GESAMTERFOLG	205 085 124.90	62 287 728.51
VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF	30.09.2024	30.09.2023
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	617 031.72	19 989 472.12
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 173 716 042.77	1 165 008 319.72
Zeichnungen	90 881 330.43	127 357 104.60
Rücknahmen	- 682 243 475.05	- 180 937 110.06
Gesamterfolg	205 085 124.90	62 287 728.51
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	787 439 023.05	1 173 716 042.77
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2024	30.09.2023
Standard Tranche		
Inventarwert	154.47	130.97
Anzahl Ansprüche	2 738	125 835
PM-Tranche *		
Inventarwert	160.49	135.44
Anzahl Ansprüche	4 903 750	8 544 300

* PM-Tranche mit reduzierter Gebühr steht Anlegern mit einer speziellen Vereinbarung mit der Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen. PM steht für Portfolio Management.

	SENIOR SECURED LOANS (CHF HEDGED)		HYPOTHEKEN SCHWEIZ ESG	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Bankguthaben (Sichtguthaben)	129 144.38	129 930.42	96 228.72	145 859.97
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	143 485 684.78	135 544 478.62	219 263 928.76	195 795 477.82
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	444.35	310.87	448.21	478.27
GESAMTVERMÖGEN	143 615 273.51	135 674 719.91	219 360 605.69	195 941 816.06
Verbindlichkeiten	- 3 563.91	- 3 297.83	- 23 912.59	- 21 657.29
NETTOVERMÖGEN	143 611 709.60	135 671 422.08	219 336 693.10	195 920 158.77
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Erträge				
Erträge Bankguthaben	1 527.35	1 104.40	1 275.11	1 356.34
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00	2 188 857.80	1 527 412.80
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	7 292.36	94 755.87	- 1 116.84	12 911.39
TOTAL ERTRÄGE	8 819.71	95 860.27	2 189 016.07	1 541 680.53
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 257.75	- 4 825.70	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 267.35	- 272.05	- 222.09	- 344.40
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 13 690.12	- 12 890.22	- 92 631.31	- 63 910.30
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	0.00	0.00	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 119.96	- 119.96	- 229.50	- 228.40
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00	0.00	- 32 199.91
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 14 335.18	- 18 107.93	- 93 082.90	- 96 683.01
NETTOERFOLG	- 5 515.47	77 752.34	2 095 933.17	1 444 997.52
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	0.02	- 2 188 857.80	- 1 527 412.87
REALISIRTER ERFOLG	- 5 515.47	77 752.36	- 92 924.63	- 82 415.35
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 953 104.91	8 715 807.75	15 308 451.19	6 934 893.33
GESAMTERFOLG	5 947 589.44	8 793 560.11	15 215 526.56	6 852 477.98
VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 5 515.47	77 752.34	2 095 933.17	1 444 997.52
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	135 671 422.08	101 942 897.84	195 920 158.77	188 348 539.01
Zeichnungen	1 992 698.08	24 934 964.13	8 201 007.77	13 329 023.47
Rücknahmen	-	0.00	0.00	- 12 609 881.69
Gesamterfolg	5 947 589.44	8 793 560.11	15 215 526.56	6 852 477.98
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	143 611 709.60	135 671 422.08	219 336 693.10	195 920 158.77
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Standard Tranche				
Inventarwert	106.27	102.00	93.95	87.37
Anzahl Ansprüche	100 847	100 847	469 015	455 806
PM-Tranche *				
Inventarwert	107.13	102.69	94.52	87.72
Anzahl Ansprüche	1 240 518	1 221 042	1 854 264	1 779 462

* PM-Tranche mit reduzierter Gebühr steht Anlegern mit einer speziellen Vereinbarung mit der Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen. PM steht für Portfolio Management.

**IMMOBILIENFONDS SCHWEIZ
INDEXIERT**

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2024	30.09.2023
Bankguthaben (Sichtguthaben)	30 818.29	20 492.85
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	416 732 038.54	373 260 225.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Übrige Aktiven	1 204.26	3 107 658.75
GESAMTVERMÖGEN	416 764 061.09	376 388 376.60
Verbindlichkeiten	- 157 116.12	- 1 388.96
NETTOVERMÖGEN	416 606 944.97	376 386 987.64

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Erträge		
Erträge Bankguthaben	3 027.94	1 642.70
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	8 879 025.01
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	5.59	54 452.28
TOTAL ERTRÄGE	3 033.53	8 935 119.99
Aufwendungen		
Passivzinsen	- 1 936.32	- 4 053.29
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 315.45	- 723.40
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 5 735.60	- 3 330.14
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	- 155 267.65	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 224.00	- 224.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	19.59	- 7 216.04
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 163 459.43	- 15 546.87
NETTOERFOLG	- 160 425.90	8 919 573.12
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 148 376.94	- 2 956 298.11
REALISIERTER ERFOLG	987 951.04	5 963 275.01
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	48 216 342.47	- 3 510 433.91
GESAMTERFOLG	49 204 293.51	2 452 841.10

VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF	30.09.2024	30.09.2023
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 160 425.90	8 919 573.12

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	376 386 987.64	340 043 703.78
Zeichnungen	24 406 515.41	75 705 141.72
Rücknahmen	- 33 390 851.59	- 41 814 698.96
Gesamterfolg	49 204 293.51	2 452 841.10
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	416 606 944.97	376 386 987.64

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2024	30.09.2023
Standard Tranche		
Inventarwert	169.45	149.86
Anzahl Ansprüche	20 400	20 400
PM-Tranche *		
Inventarwert	173.19	152.95
Anzahl Ansprüche	2 385 500	2 440 850

* PM-Tranche mit reduzierter Gebühr steht Anlegern mit einer speziellen Vereinbarung mit der Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen. PM steht für Portfolio Management.

	IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK ESG (CHF)		IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK ESG (EUR)	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF				
Bankguthaben (Sichtguthaben)	1 976 964.03	655 194.45	10 414 471.04	10 754 821.56
Obligationen	0.00	692 580.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	14 510 498.26	15 144 572.25	155 752 031.15	158 009 539.46
Derivative Finanzinstrumente	- 46 647.03	- 148 689.97	0.00	0.00
Übrige Aktiven	4 501.00	4 333.14	80 719.53	67 556.88
GESAMTVERMÖGEN	16 445 316.26	16 347 989.87	166 247 221.72	168 831 917.90
Verbindlichkeiten	- 1 378.36	- 1 403.78	0.00	0.00
NETTOVERMÖGEN	16 443 937.90	16 346 586.09	166 247 221.72	168 831 917.90
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF				
	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Erträge				
Erträge Bankguthaben	7 611.07	12 005.42	227 591.04	191 744.02
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	663 685.42	663 309.62	7 125 558.22	7 541 607.92
Obligationenzinsen	5 118.75	2 062.50	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	0.00	12 782.16	0.00	0.00
TOTAL ERTRÄGE	676 415.24	690 159.70	7 353 149.26	7 733 351.94
Aufwendungen				
Passivzinsen	- 1 431.30	- 853.15	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 1 252.98	- 2 394.55	- 12 924.23	- 15 133.71
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 5 359.79	- 5 771.69	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 593.43	- 598.54	- 239.14	- 232.59
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 8 637.50	- 9 617.93	- 13 163.37	- 15 366.30
NETTOERFOLG	667 777.74	680 541.77	7 339 985.89	7 717 985.64
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 38 582.53	- 125 428.86	190.49	- 35 228.09
REALISIERTER ERFOLG	629 195.21	555 112.91	7 340 176.38	7 682 757.55
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 531 843.40	- 2 993 735.20	- 2 257 508.31	- 32 113 648.16
GESAMTERFOLG	97 351.81	- 2 438 622.29	5 082 668.07	- 24 430 890.61
VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF				
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	667 777.74	680 541.77	7 339 985.89	7 717 985.64
Übertrag auf Kapitalkonto	667 777.74	680 541.77	-	-
Vortrag von Vorjahr	-	-	50 621.39	0.00
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-	-	- 7 330 337.25	- 7 667 364.25
Vortrag auf neue Rechnung	-	-	60 270.03	50 621.39
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF				
	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	16 346 586.09	18 323 029.54	168 831 917.90	193 262 808.51
Zeichnungen	0.00	462 178.84	0.00	0.00
Rücknahmen	0.00	0.00	0.00	0.00
Ertragsausschüttung	-	-	- 7 667 364.25	0.00
Gesamterfolg	97 351.81	- 2 438 622.29	5 082 668.07	- 24 430 890.61
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	16 443 937.90	16 346 586.09	166 247 221.72	168 831 917.90
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF				
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Standard Tranche				
Inventarwert	96.77	96.20	98.66	100.19
Anzahl Ansprüche	169 922	169 922	1 685 135	1 685 135
Ausschüttung Netto (ohne VST)	-	-	4.35	4.55
Ex Datum / Valuta	-	-	21.1.25 / 24.1.25	21.2.24 / 26.2.24

	INFRASTRUKTUR GLOBAL ESG (CHF HEDGED)		INFRASTRUKTUR GLOBAL ESG (EUR)	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Bankguthaben (Sichtguthaben)	20 279 823.14	4 519 044.95	15 812 047.07	5 968 183.24
Effekten (Aktien und andere Beteiligungspapiere)	0.00	0.00	144 995 306.65	89 112 150.16
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	181 472 389.62	134 205 816.78	270 633 616.21	221 796 964.74
Derivative Finanzinstrumente	- 479 547.02	- 1 424 603.98	0.00	0.00
Übrige Aktiven	41 598.10	13 140.61	175 784.66	35 190.78
GESAMTVERMÖGEN	201 314 263.84	137 313 398.36	431 616 754.59	316 912 488.92
Verbindlichkeiten	- 88 705.61	- 55 113.55	- 642 439.34	- 464 549.13
NETTOVERMÖGEN	201 225 558.23	137 258 284.81	430 974 315.25	316 447 939.79
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Erträge				
Erträge Bankguthaben	118 851.52	37 673.51	498 497.13	99 232.97
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	1 140 477.55	0.00	5 992 563.05	4 034 767.45
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	222 355.31	- 23 507.46	990 174.97	- 20 184.64
TOTAL ERTRÄGE	1 481 684.38	14 166.05	7 481 235.15	4 113 815.78
Aufwendungen				
Passivzinsen	0.00	- 129.78	0.00	- 13.21
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 20 289.92	- 8 667.22	- 30 510.83	- 9 769.64
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 265 297.00	- 193 378.16	- 521 441.45	- 385 610.43
Verwaltungskosten (All-in Fee) PM-Tranche *	- 23 065.18	- 14 872.97	- 1 777 679.12	- 1 389 508.22
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 900.21	- 900.24	- 5 590.41	- 9 292.19
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	11 302.03	0.00	0.00
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 309 552.31	- 206 646.34	- 2 335 221.81	- 1 794 193.69
NETTOERFOLG	1 172 132.07	- 192 480.29	5 146 013.34	2 319 622.09
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 429 729.35	206 475.08	- 310 590.82	- 3 486 804.44
REALISIRTER ERFOLG	742 402.72	13 994.79	4 835 422.52	- 1 167 182.35
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	462 475.98	4 911 225.00	9 348 165.35	14 869 055.14
GESAMTERFOLG	1 204 878.70	4 925 219.79	14 183 587.87	13 701 872.79
VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	1 172 132.07	- 192 480.29	5 146 013.34	2 319 622.09
Übertrag auf Kapitalkonto	1 172 132.07	- 192 480.29	-	-
Vortrag von Vorjahr	-	-	122 552.14	0.00
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-	-	- 5 253 759.30	- 2 197 069.95
Vortrag auf neue Rechnung	-	-	14 806.18	122 552.14
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	137 258 284.81	80 211 669.10	316 447 939.79	169 950 285.82
Zeichnungen	63 023 855.34	58 563 825.95	103 667 239.33	132 795 781.18
Rücknahmen	0.00	- 6 442 430.03	0.00	0.00
Ertragsausschüttung	-	-	- 2 631 079.20	0.00
Auszahlung an die Anleger ¹⁾	- 261 460.62	0.00	- 693 372.54	0.00
Gesamterfolg	1 204 878.70	4 925 219.79	14 183 587.87	13 701 872.79
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	201 225 558.23	137 258 284.81	430 974 315.25	316 447 939.79
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Standard Tranche				
Inventarwert	111.59	111.47	118.40	115.70
Anzahl Ansprüche	1 054 756	688 283	595 859	468 788
Ausschüttung Netto (ohne VST)	-	-	1.20	0.60
PM-Tranche *				
Inventarwert	112.53	112.09	119.12	116.34
Anzahl Ansprüche	742 267	540 068	3 025 819	2 253 879
Ausschüttung Netto (ohne VST)	-	-	1.50	0.85
Ex Datum / Valuta	-	-	21.1.25 / 24.1.25	21.2.24 / 26.2.24

* PM-Tranche mit reduzierter Gebühr steht Anlegern mit einer speziellen Vereinbarung mit der Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen. PM steht für Portfolio Management.

¹⁾ Rückzahlung aufgrund von Bewertungskorrektur in Zielfonds (siehe Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres (Seite 50))

	BVG-MIX 15		BVG-MIX 25	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF				
Bankguthaben (Sichtguthaben)	2 019 739.75	7 129 639.58	3 944 506.96	27 690 276.35
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	227 403 375.19	224 179 560.98	699 802 348.32	770 685 167.53
Derivative Finanzinstrumente	25 118.40	- 104 996.40	73 517.28	- 306 066.00
Übrige Aktiven	44 324.82	46 560.82	147 049.83	143 190.55
GESAMTVERMÖGEN	229 492 558.16	231 250 764.98	703 967 422.39	798 212 568.43
Verbindlichkeiten	- 19 077.05	- 18 856.62	- 72 074.58	- 76 134.26
NETTOVERMÖGEN	229 473 481.11	231 231 908.36	703 895 347.81	798 136 434.17
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF				
	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Erträge				
Erträge Bankguthaben	48 999.98	79 792.09	159 039.47	383 243.89
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	484 304.60	337 708.42	1 598 673.13	1 097 482.64
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	43 209.70	29 433.31	34 221.66	53 297.68
TOTAL ERTRÄGE	576 514.28	446 933.82	1 791 934.26	1 534 024.21
Aufwendungen				
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 10 456.42	- 15 615.75	- 35 916.93	- 88 059.66
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 74 514.22	- 74 326.05	- 245 210.41	- 253 940.85
Verwaltungskosten (All-in Fee) P-Tranche	0.00	0.00	- 46 269.79	- 47 808.61
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 1 127.31	- 1 078.00	- 737.55	- 737.46
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 63 606.46	- 23 919.33	- 261 331.40	- 35 601.86
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 149 704.41	- 114 939.13	- 589 466.08	- 426 148.44
NETTOERFOLG	426 809.87	331 994.69	1 202 468.18	1 107 875.77
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	243 062.22	231 497.02	16 317 385.76	2 888 080.44
REALISIERTER ERFOLG	669 872.09	563 491.71	17 519 853.94	3 995 956.21
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 420 452.42	4 290 427.20	39 626 549.06	19 809 877.99
GESAMTERFOLG	14 090 324.51	4 853 918.91	57 146 403.00	23 805 834.20
VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF				
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	426 809.87	331 994.69	1 202 468.18	1 107 875.77
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF				
	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	231 231 908.36	218 752 637.84	798 136 434.17	761 530 878.12
Zeichnungen	27 400 199.00	30 355 505.54	32 574 785.80	48 364 290.28
Rücknahmen	- 43 248 950.76	- 22 730 153.93	- 183 962 275.16	- 35 564 568.43
Gesamterfolg	14 090 324.51	4 853 918.91	57 146 403.00	23 805 834.20
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	229 473 481.11	231 231 908.36	703 895 347.81	798 136 434.17
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF				
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Standard Tranche				
Inventarwert	176.11	165.60	200.31	185.74
Anzahl Ansprüche	1 302 979	1 396 337	3 487 723	4 267 849
P-Tranche *				
Inventarwert	-	-	169.99	158.94
Anzahl Ansprüche	-	-	30 980	34 233

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

	BVG-MIX 35		BVG-MIX 45	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Bankguthaben (Sichtguthaben)	2 817 814.40	12 077 211.25	11 031 495.67	25 152 793.92
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	400 735 106.81	328 878 363.73	666 125 095.69	618 184 984.87
Derivative Finanzinstrumente	26 956.34	- 112 432.41	39 515.54	- 165 376.77
Übrige Aktiven	76 752.98	68 796.06	138 719.93	113 757.30
GESAMTVERMÖGEN	403 656 630.53	340 911 938.63	677 334 826.83	643 286 159.32
Verbindlichkeiten	- 38 964.61	- 35 506.48	- 80 178.66	- 70 155.54
NETTOVERMÖGEN	403 617 665.92	340 876 432.15	677 254 648.17	643 216 003.78
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Erträge				
Erträge Bankguthaben	78 897.44	116 063.34	139 645.17	288 660.88
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	436 409.46	236 261.63	845 354.98	420 007.37
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	31 204.56	30 397.83	53 518.23	56 180.44
TOTAL ERTRÄGE	546 511.46	382 722.80	1 038 518.38	764 848.69
Aufwendungen				
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 16 485.05	- 21 826.15	- 30 888.34	- 65 368.19
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 121 728.09	- 102 642.74	- 228 411.37	- 194 833.52
Verwaltungskosten (All-in Fee) P-Tranche	- 26 689.00	- 34 001.37	- 75 112.89	- 79 335.94
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 737.31	- 737.39	- 737.11	- 689.46
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 11 009.45	- 8 233.29	- 111 876.54	- 7 019.21
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 176 648.90	- 167 440.94	- 447 026.25	- 347 246.32
NETTOERFOLG	369 862.56	215 281.86	591 492.13	417 602.37
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	914 453.24	1 318 200.01	10 359 608.20	362 827.55
REALISIERTER ERFOLG	1 284 315.80	1 533 481.87	10 951 100.33	780 429.92
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	30 741 304.57	10 237 853.68	55 478 336.68	24 727 523.05
GESAMTERFOLG	32 025 620.37	11 771 335.55	66 429 437.01	25 507 952.97
VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	369 862.56	215 281.86	591 492.13	417 602.37
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	340 876 432.15	287 737 193.41	643 216 003.78	527 448 668.42
Zeichnungen	51 583 013.53	56 792 852.80	85 778 727.96	109 718 258.24
Rücknahmen	- 20 867 400.13	- 15 424 949.61	- 118 169 520.58	- 19 458 875.85
Gesamterfolg	32 025 620.37	11 771 335.55	66 429 437.01	25 507 952.97
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	403 617 665.92	340 876 432.15	677 254 648.17	643 216 003.78
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Standard Tranche				
Inventarwert	213.34	195.94	223.29	202.99
Anzahl Ansprüche	1 879 750	1 720 088	2 994 858	3 125 013
P-Tranche *				
Inventarwert	185.60	171.89	200.74	184.02
Anzahl Ansprüche	13 993	22 351	42 530	48 232

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

BVG-MIX 75

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF

	30.09.2024	30.09.2023
Bankguthaben (Sichtguthaben)	6 011 664.67	7 826 049.78
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	280 468 324.42	156 126 013.87
Derivative Finanzinstrumente	2 297.42	- 9 518.09
Übrige Aktiven	43 021.38	35 063.08
GESAMTVERMÖGEN	286 525 307.89	163 977 608.64
Verbindlichkeiten	- 22 454.95	- 13 018.43
NETTOVERMÖGEN	286 502 852.94	163 964 590.21

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Erträge		
Erträge Bankguthaben	43 698.81	55 276.67
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	112 555.13	33 436.69
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	33 429.96	14 195.72
TOTAL ERTRÄGE	189 683.90	102 909.08
Aufwendungen		
Passivzinsen	- 8.69	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 9 544.78	- 2 444.04
Verwaltungskosten (All-in Fee) Standard Tranche	- 71 310.70	- 44 507.23
Verwaltungskosten (All-in Fee) P-Tranche	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 737.46	- 863.21
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 3 476.21	- 1 390.41
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 85 077.84	- 49 204.89
NETTOERFOLG	104 606.06	53 704.19
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	948 213.71	- 10 923.78
REALISIERTER ERFOLG	1 052 819.77	42 780.41
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	25 073 945.88	7 409 943.42
GESAMTERFOLG	26 126 765.65	7 452 723.83

VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF

	30.09.2024	30.09.2023
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	104 606.06	53 704.19

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF

	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	163 964 590.21	97 261 647.87
Zeichnungen	108 094 980.01	66 200 868.01
Rücknahmen	- 11 683 482.93	- 6 950 649.50
Gesamterfolg	26 126 765.65	7 452 723.83
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	286 502 852.94	163 964 590.21

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF

	30.09.2024	30.09.2023
Standard Tranche		
Inventarwert	140.48	124.22
Anzahl Ansprüche	2 039 418	1 319 952

	IMMOBILIEN SCHWEIZ ESG		IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT ESG	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF				
Bankguthaben (Sichtguthaben)	8 637 749.96	76 835 969.58	137 085.83	79 8870.35
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00	0	0
Darlehen an Dritte	0.00	0.00	0.00	0.00
Kurzfristige Forderungen	24 669 104.76	20 151 277.42	2 404 175.94	2 215 881.12
Aktive Rechnungsabgrenzungen	384 862.42	902 710.57	40 322.10	43 087.40
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)	0.00	0.00	0.00	0.00
Grundstücke (angefangene Bauten inkl. Land)	135 375 869.45	116 370 000.00	11 570 000.00	42 810 000.00
Grundstücke (fertige Bauten inkl. Land)	4 204 065 000.00	3 568 342 000.00	610 757 000.00	451 521 000.00
Grundstücke (Miteigentumsanteile)	533 282 879.40	460 813 550.00	0.00	0.00
GESAMTVERMÖGEN	4 906 415 465.99	4 243 415 507.57	624 908 583.87	497 388 838.87
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 27 709 512.99	- 21 232 412.65	- 2 665 922.19	- 2 163 038.99
Passive Rechnungsabgrenzungen	- 20 928 935.99	- 16 595 968.43	- 5 471 392.22	- 2 307 530.35
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	- 846 000 000.00	- 348 952 000.00	- 63 287 500.00	- 37 787 500.00
Rückstellungen	- 4 599 400.00	- 2 218 200.00	0.00	0.00
Latente Steuern ¹⁾	- 100 772 600.00	- 98 583 100.00	- 9 194 200.00	- 8 183 200.00
NETTOVERMÖGEN	3 906 405 017.01	3 755 833 826.49	544 289 569.46	446 947 569.53
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF				
	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3 755 833 826.49	3 333 307 805.96	446 947 569.53	399 105 070.59
Zeichnungen	0.00	358 426 248.25	77 006 894.62	40 583 808.30
Rücknahmen	0.00	0.00	0.00	0.00
Gesamterfolg	150 571 190.52	64 099 772.28	20 335 105.31	7 258 690.64
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	3 906 405 017.01	3 755 833 826.49	544 289 569.46	446 947 569.53
ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE				
	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Anzahl Ansprüche zu Beginn der Berichtsperiode	18 778 573	16 974 510	3 387 883	3 080 780
Veränderungen im Berichtsjahr	0	1 804 063	577 900	307 103
Anzahl Ansprüche am Ende der Berichtsperiode	18 778 573	18 778 573	3 965 783	3 387 883
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF				
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Inventarwert	208.02	200.01	137.25	131.93
Nettoertrag des Rechnungsjahres je Anspruch	5.82	5.58	3.12	2.87

¹⁾ Bilanzposition beinhaltet latente Grundstückgewinnsteuern und Transaktionskosten

	IMMOBILIEN SCHWEIZ ESG		IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT ESG	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Soll-Mietertrag (abzüglich zugemieteter Fremdf Flächen)	193 459 868.98	161 637 158.88	19 758 967.47	15 840 565.00
Minderertrag Leerstand	- 3 132 070.90	- 3 007 829.53	- 293 442.65	- 227 173.80
Inkassogewinne/-verluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	- 167 809.53	- 43 128.21	- 1 565.35	- 103.40
Mietertrag netto	190 159 988.55	158 586 201.14	19 463 959.47	15 613 287.80
Instandhaltung	- 14 109 950.86	- 11 894 540.21	- 801 536.68	- 674 389.47
Instandsetzung	- 8 678 442.23	- 6 084 364.46	- 283 148.95	- 286 955.10
Unterhalt Immobilien	- 22 788 393.09	- 17 978 904.67	- 1 084 685.63	- 961 344.57
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	- 32 428.15	- 29 074.45	- 1 135.60	- 1 938.30
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	- 4 127 910.18	- 3 271 209.13	- 148 857.43	- 118 985.05
Forderungsverluste, Delkrediveränderung	- 101 924.93	1 731.90	- 51 983.96	- 13 758.21
Versicherungen	- 1 520 675.03	- 1 238 923.22	- 96 634.65	- 84 118.95
Bewirtschaftungshonorare	- 8 070 588.18	- 6 727 271.46	- 615 824.30	- 520 356.80
Vermietungs- und Insertionskosten	- 566 064.16	- 491 383.50	- 26 267.31	- 43 914.15
Steuern und Abgaben	- 5 443 670.62	- 3 284 457.41	- 54 480.69	- 66 130.60
Übriger operativer Aufwand	- 1 103 806.50	- 591 513.95	- 144 625.27	- 253 196.30
Operativer Aufwand	- 20 967 067.75	- 15 632 101.22	- 1 139 809.21	- 1 102 398.36
OPERATIVES ERGEBNIS	146 404 527.71	124 975 195.25	17 239 464.63	13 549 544.87
Aktivzinsen	179 553.69	473 396.30	21 932.47	12 929.20
Baurechtzinsserträge	2 381.90	¹⁾ 2 342.10	0.00	0.00
Übrige Erträge	0.00	¹⁾ 176 278.05	0.00	0.00
Sonstige Erträge	181 935.59	652 016.45	21 932.47	12 929.20
Darlehens- und Hypothekarzinsen	- 11 099 509.22	- 3 322 336.29	- 1 132 252.24	- 546 957.28
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 29 178.10	- 43 793.42	- 3 863.60	- 2 966.25
Sonstige Passivzinsen	- 14 894.11	- 4 562.13	- 511.10	- 732.30
Baurechtzinsen	- 42 668.00	- 48 668.00	- 309 605.75	- 298 802.00
Finanzierungsaufwand	- 11 186 249.43	- 3 419 359.84	- 1 446 232.69	- 849 457.83
Geschäftsführungshonorar	- 25 446 231.85	- 22 330 147.80	- 3 805 327.69	- 3 173 755.86
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	- 318 820.73	- 365 331.37	- 29 691.13	- 27 366.85
Übriger Verwaltungsaufwand	- 359 503.97	- 9 270.15	- 975.00	- 468.80
Verwaltungsaufwand	- 26 124 556.55	- 22 704 749.32	- 3 835 993.82	- 3 201 591.51
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	5 254 811.92	391 252.38	202 541.13
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00	0.00	0.00
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	0.00	5 254 811.92	391 252.38	202 541.13
NETTOERFOLG DES RECHNUNGSJAHRES	109 275 657.32	104 757 914.46	12 370 422.97	9 713 965.86
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14 067 352.92	3 804 136.57	0.00	0.00
REALISIRTER ERFOLG	123 343 010.24	108 562 051.03	12 370 422.97	9 713 965.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	29 417 680.28	- 58 078 878.75	8 975 682.34	- 3 619 175.22
Veränderung latente Steuern	- 2 189 500.00	13 616 600.00	- 1 011 000.00	1 163 900.00
GESAMTERFOLG DES RECHNUNGSJAHRES	150 571 190.52	64 099 772.28	20 335 105.31	7 258 690.64
VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	109 275 657.32	104 757 914.46	12 370 422.97	9 713 965.86

¹⁾ Im Vorjahr wurden die beiden Werte "Baurechtzinsserträge" und "Übrige Erträge" vertauscht. Werte wurden korrigiert, weshalb diese nicht mit dem Vorjahr abstimbar sind.

GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ ESG		
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2024	30.09.2023
Bankguthaben (Sichtguthaben)	12 617 531.08	1 690 081.63
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00
Darlehen an Dritte	0.00	0.00
Kurzfristige Forderungen	12 738 646.49	12 847 986.75
Aktive Rechnungsabgrenzungen	82 244.55	79 851.10
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)	0.00	325 000.00
Grundstücke (angefangene Bauten inkl. Land)	0.00	91 040 000.00
Grundstücke (fertige Bauten inkl. Land)	2 150 340 000.00	2 108 714 000.00
Grundstücke (Miteigentumsanteile)	373 946 599.90	373 003 340.00
GESAMTVERMÖGEN	2 549 725 022.02	2 587 700 259.48
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 12 781 211.41	- 11 902 642.55
Passive Rechnungsabgrenzungen	- 12 460 864.84	- 15 189 453.12
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	- 598 162 500.00	- 594 475 000.00
Rückstellungen	0.00	0.00
Latente Steuern ¹⁾	- 37 273 600.00	- 39 657 000.00
NETTOVERMÖGEN	1 889 046 845.77	1 926 476 163.81
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 926 476 163.81	1 894 078 651.11
Zeichnungen	0.00	0.00
Rücknahmen	- 103 057 972.00	0.00
Gesamterfolg	65 628 653.96	32 397 512.70
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	1 889 046 845.77	1 926 476 163.81
ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Anzahl Ansprüche zu Beginn der Berichtsperiode	10 940 605	10 940 605
Veränderungen im Berichtsjahr	- 597 735	0
Anzahl Ansprüche am Ende der Berichtsperiode	10 342 870	10 940 605
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2024	30.09.2023
Inventarwert	182.64	176.08
Nettoertrag des Rechnungsjahres je Anspruch	5.54	5.25

¹⁾ Bilanzposition beinhaltet latente Grundstückgewinnsteuern und Transaktionskosten

**GESCHÄFTSIMMOBILIEN
SCHWEIZ ESG**

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Soll-Mietertrag (abzüglich zugemieteter Fremdf Flächen)	109 508 643.50	104 768 966.08
Minderertrag Leerstand	- 4 138 825.24	- 3 102 620.04
Inkassogewinne/-verluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	- 198 742.97	- 160 337.08
Mietertrag netto	105 171 075.29	101 506 008.96
Instandhaltung	- 4 823 147.21	- 4 640 114.20
Instandsetzung	- 7 619 794.28	- 8 229 656.98
Unterhalt Immobilien	- 12 442 941.49	- 12 869 771.18
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	- 20 397.15	- 6 307.45
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	- 2 578 506.89	- 2 563 971.66
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	- 1 034 973.80	- 674 488.68
Versicherungen	- 881 983.04	- 901 850.18
Bewirtschaftungshonorare	- 4 334 077.55	- 4 196 735.32
Vermietungs- und Insertionskosten	- 529 750.71	- 680 523.26
Steuern und Abgaben	- 894 463.21	- 1 217 942.32
Übriger operativer Aufwand	- 708 775.48	- 585 619.00
Operativer Aufwand	- 10 982 927.83	- 10 827 437.87
OPERATIVES ERGEBNIS	81 745 205.97	77 808 799.91
Aktivzinsen	113 256.39	45 699.35
Baurechtszinserträge	0.00	0.00
Übrige Erträge	0.00	0.00
Sonstige Erträge	113 256.39	45 699.35
Darlehens- und Hypothekarzinsen	- 9 292 498.47	- 6 641 918.26
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 17 375.68	- 17 290.63
Sonstige Passivzinsen	- 1 293.47	- 1 132.15
Baurechtszinsen	- 297 326.15	- 347 836.72
Finanzierungsaufwand	- 9 608 493.77	- 7 008 177.76
Geschäftsführungshonorar	- 13 355 715.72	- 13 187 066.28
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Schätzungs- und Revisionsaufwand	- 158 798.70	- 169 691.33
Übriger Verwaltungsaufwand	- 55 119.66	- 5 415.49
Verwaltungsaufwand	- 13 569 634.08	- 13 362 173.10
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 1 359 302.83	0.00
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	- 1 359 302.83	0.00
NETTOERFOLG DES RECHNUNGSJAHRES	57 321 031.68	57 484 148.40
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 594 514.93	0.00
REALISierter ERFOLG	60 915 546.61	57 484 148.40
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 329 707.35	- 33 957 635.70
Veränderung latente Steuern	2 383 400.00	8 871 000.00
GESAMTERFOLG DES RECHNUNGSJAHRES	65 628 653.96	32 397 512.70
VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF	30.09.2024	30.09.2023
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	57 321 031.68	57 484 148.40

Jahresrechnung des Stammvermögens

BILANZ IN CHF

AKTIVEN	30.09.2024	30.09.2023
Bankguthaben (Sichtguthaben)	104 570.28	103 788.73
Übrige Aktiven	414.60	299.75
Total	104 984.88	104 088.48

PASSIVEN	30.09.2024	30.09.2023
Widmungsvermögen	100 000.00	100 000.00
Vortrag Nettoergebnis	4 984.88	4 088.48
Total	104 984.88	104 088.48

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

AUFWAND	2023/2024	2022/2023
Negativzinsen auf Bankguthaben	208.20	207.05
Sonstige Aufwendungen	80.00	80.00
Nettoergebnis	896.40	569.45
Total	1 184.60	856.50

ERTRAG	2023/2024	2022/2023
Erträge Bankguthaben	1 184.60	856.50
Total	1 184.60	856.50

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. Der Stiftungsrat kann einen unabhängigen Stimmrechtsvertreter bestimmen, dem die Anleger ebenfalls Vertretungsvollmacht einräumen können.

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 wurden 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 2023/2024 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, die Integration von Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungskriterien (ESG: Environmental, Social, Governance) in den Anlageprozess als Basis einer verantwortungsbewussten Anlagetätigkeit. Swiss Life Asset Managers bekennt sich vollumfänglich zu den «Principles for Responsible Investment» (PRI). Diesem Grundverständnis einer nachhaltigen Anlagetätigkeit verpflichtet sich auch die Anlagestiftung Swiss Life bei der Ausrichtung ihres Produkteangebotes. Dabei lässt sich die Anlagestiftung Swiss Life von den nachfolgend dargestellten ESG-Grundsätzen leiten. Die zwei Stossrichtungen umfassen (i) Berücksichtigung von ESG-Kriterien bei einer Vielzahl der Anlagegruppen in unterschiedlicher Ausprägung sowie (ii) einen laufenden Ausbau zukunftsorientierter ESG-Anlagemöglichkeiten 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 2024 aus 32 Anlagegruppen zusammen und umfasst acht Obligationen-, neun Aktien-, vier Immobilien Schweiz- und zwei Immobilien Ausland-, zwei Infrastruktur-Produkte, ein Hypotheken Schweiz sowie ein Senior Secured Loans-Produkt und fünf BVG-Mischvermögen. Anlagegruppen können Tranchen mit unterschiedlichen Verwaltungskosten führen. Details dazu können auf Seite 39 unter Verwaltungskosten entnommen werden. Die mit der Vermögensanlage betraute Institution muss der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht 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 Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA unterstellt ist.

Die gemischten Anlagegruppen investieren aus Gründen der Diversifikation in verschiedene Anlagegruppen und kollektive Kapitalanlagen 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 kollektiven Kapitalanlagen 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 kollektiven Kapitalanlagen 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, die 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 30.09.2024

USD / CHF	0.843550	100 JPY / CHF	0.589700
EUR / CHF	0.941444	GBP / CHF	1.131496

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 2024 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)	0,31% p.a.	0,37% p.a.	0,37% p.a.	0,10% p.a. SPM ¹⁾ 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.	0,57% p.a.	0,57% p.a.	keine	0,30% p.a.	0,30% p.a.
Obl. Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	0,50% p.a.	0,82% p.a.	0,82% p.a.	keine	0,28% p.a.	0,28% p.a.
Aktien Schweiz	0,24% p.a.	0,51% p.a.	0,47% p.a.	0,03% p.a.	0,28% p.a.	0,26% p.a.
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert	0,14% p.a.	0,26% p.a.	0,17% p.a.	0,03% p.a.	0,14% p.a.	0,15% p.a.
Aktien Schweiz Small & Mid Caps	0,21% p.a.	0,94% p.a.	0,95% p.a.	keine	0,72% p.a.	0,72% p.a.
Aktien Schweiz Protect Flex	0,28% p.a.	0,45% p.a.	0,45% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Aktien Ausland ESG	0,33% p.a.	0,74% p.a.	0,73% p.a.	keine	0,38% p.a.	0,38% 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 Small Caps	0,28% p.a.	0,84% p.a.	0,84% p.a.	0,05% p.a.	0,59% p.a.	0,59% p.a.
Aktien Emerging Markets ESG	0,42% p.a.	0,86% p.a.	0,86% p.a.	0,05% p.a.	0,46% p.a.	0,46% p.a.
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	0,50% p.a.	0,60% p.a.	0,60% p.a.	0,08% p.a.	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Immobilien Schweiz ESG	0,50% p.a.	0,89% p.a.	0,89% p.a.	-	-	-
Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG	0,60% p.a.	0,85% p.a.	0,85% p.a.	-	-	-
Geschäftsimmobilien Schweiz ESG	0,50% p.a.	0,95% p.a.	0,95% p.a.	-	-	-
Immobilienfonds Schweiz Indexiert	0,16% p.a.	1,12% p.a.	1,00% p.a.	0,04% p.a.	0,98% p.a.	0,94% p.a.
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)	0,03% p.a.	1,54% p.a.	1,54% p.a.	-	-	-
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)	0,00% p.a.	1,60% p.a.	1,60% p.a.	-	-	-
Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)	0,25% p.a.	1,46% p.a.	1,46% p.a.	0,03% p.a.	1,22% p.a.	1,22% p.a.
Infrastruktur Global ESG (EUR)	0,22% p.a.	1,56% p.a.	1,56% p.a.	keine	1,32% p.a.	1,32% p.a.
Senior Secured Loans (CHF hedged)	0,12% p.a.	0,61% p.a.	0,61% p.a.	keine	0,48% p.a.	0,48% 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⁾		
	Verwaltungs- kosten	TER _{KGAST/ISA} ex post ²⁾	TER _{KGAST/ISA} ex ante ³⁾	Verwaltungs- kosten	TER _{KGAST/ISA} ex post ²⁾	TER _{KGAST/ISA} ex ante ³⁾
BVG-Mix 15	0,03% p.a.	0,60% p.a.	0,57% p.a.	-	-	-
BVG-Mix 25	0,03% p.a.	0,59% p.a.	0,56% p.a.	0,80% p.a.	1,42% p.a.	1,39% p.a.
BVG-Mix 35	0,03% p.a.	0,57% p.a.	0,57% p.a.	0,80% p.a.	1,40% p.a.	1,40% p.a.
BVG-Mix 45	0,03% p.a.	0,59% p.a.	0,58% p.a.	0,80% p.a.	1,42% p.a.	1,41% p.a.
BVG-Mix 75	0,03% p.a.	0,61% p.a.	0,62% p.a.	-	-	-

¹⁾ PM-Tranche mit reduzierter Gebühr steht Anlegern mit einer speziellen vertraglichen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen. PM steht für Portfolio Management.

SPM-Tranche mit reduzierter Gebühr steht Anlegern mit einer speziellen Vereinbarung mit der Swiss Life Asset Management AG offen. Die Mindestanlagesumme beträgt CHF 250 Millionen. SPM steht für Special Portfolio Management.

²⁾ Betriebsaufwandquote TER_{KGAST} bzw. TER_{ISA} per 30.09.2024 (Berechnungsgrundlage: Geschäftsjahr 2023/2024)

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

RÜCKERSTATTUNGEN SOWIE VERTRIEBS- UND BETREUUNGSENTSCHÄDIGUNGEN

Die Anlagestiftung hat im Geschäftsjahr 2023/2024 keine Rückerstattungen sowie Vertriebs- und Betreuungsentuschädigungen ausgerichtet (Art. 40 ASV). Sie hat im Verlauf des Geschäftsjahres 2023/2024 folgende Rückerstattungen, welche aufgrund des Einsatzes von kollektiven Anlagen ausgehandelt werden konnten, erhalten:

ZAHLUNGSERBRINGER	EMPFÄNGER	WÄHRUNG	GUTSCHRIFT	NAME DER KOLLEKTIVANLAGE
Invesco Management SA, Luxembourg	Aktien Ausland ESG	USD	229 662.11	Invesco Global Small Cap Equity Fund C-AD Shares
Robeco Institutional Management B.V. NL	Aktien Ausland ESG	USD	49 916.30	Robeco Emerging Markets Equities
Invesco Management SA, Luxembourg	Aktien Global Small Caps	USD	871 894.72	Invesco Global Small Cap Equity Fund C
Robeco Institutional Management B.V. NL	Aktien Emerging Markets ESG	USD	478 948.90	Robeco Emerging Markets Equities

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, dass sie im Geschäftsjahr 2023/2024 mit Ausnahme der vereinbarten Gebühren keinerlei zusätzliche geldwerte Leistungen (wie Retrozessionen, Kickbacks) erhalten hat.

IMMOBILIEN SACHEINLAGEN

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

Im Geschäftsjahr 2023/2024 wurden in allen drei Anlagegruppen keine Liegenschaften mittels Sacheinlage übernommen.

KENNZAHLEN DER IMMOBILIENANLAGEGRUPPEN MIT DIREKTANLAGEN

	Immobilien Schweiz ESG		Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG		Geschäftsimmobilien Schweiz ESG	
	2023/2024	2022/2023	2023/2024	2022/2023	2023/2024	2022/2023
Mietausfallquote	1,71%	1,89%	1,49%	1,43%	3,96%	3,11%
Fremdfinanzierungsquote	17,36%	8,42%	10,17%	7,64%	23,70%	23,10%
- Zinsbindung	4,3 Jahre	6,7 Jahre	3,2 Jahre	1,9 Jahre	4,3 Jahre	4,0 Jahre
- Zinssatz per 30.09.	1,35%	0,56%	1,89%	2,04%	1,46%	1,42%
- Durchschnittlich gewichteter Zinssatz	1,38%	0,70%	1,94%	1,41%	1,53%	1,17%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	67,89%	68,70%	68,84%	66,28%	71,89%	71,30%
Betriebsaufwandquote (TERISA) GAV	0,71%	0,70%	0,74%	0,75%	0,70%	0,69%
Betriebsaufwandquote (TERISA) NAV	0,89%	0,82%	0,85%	0,84%	0,95%	0,92%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,01%	1,74%	3,88%	1,65%	3,60%	1,71%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3,38%	1,48%	3,57%	1,60%	2,99%	1,55%
Ausschüttungsrendite	—	—	—	—	—	—
Ausschüttungsquote	—	—	—	—	—	—
Anlagerendite	4,00%	1,85%	4,03%	1,84%	3,73%	1,71
Diskontierung ¹⁾						
- Ø Diskontierungssätze	2,85%	2,79%	2,67%	2,62%	2,84%	2,81%
- Spanne der Kapitalisierungssätze	2,15% - 3,80%	2,10% - 3,80%	2,30% - 3,00%	2,30% - 3,10%	2,15% - 4,30%	2,20% - 4,20%

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

VERGÜTUNGEN UND NEBENKOSTEN

(die Zahlen werden erstmals für das Geschäftsjahr 2023/2024 publiziert)

	Immobilien Schweiz ESG		Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG		Geschäftsimmobilien Schweiz ESG	
	2023/2024	2022/2023	2023/2024	2022/2023	2023/2024	2022/2023
Jährliche Kommission für die Leitung der Immobilienanlagegruppe, die Vermögensverwaltung und den Vertrieb der Anlagegruppe, die Aufbewahrung des Vermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen aufgeführten Aufgaben der Depotbank (in % des Gesamtfondsvermögens)	0,50%	n/a	0,60%	n/a	0,50%	n/a
Kommission für die Bemühungen bzw. Kosten bei der Erstellung von Bauten, bei Renovationen und Umbauten (in % der Baukosten)	3,00%	n/a	3,00%	n/a	3,00%	n/a
Kommission für die Bemühungen bzw. Kosten im Zusammenhang mit der Verwaltung der einzelnen Liegenschaften (in % der jährlichen Nettomietzinseinnahmen)	4,24%	n/a	3,16%	n/a	4,12%	n/a
Kommission für die Bemühungen bzw. Kosten im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Grundstücken (in % des Kauf- bzw. des Verkaufspreises, sofern damit nicht ein Dritter beauftragt wird)	0,87%	n/a	0,78%	n/a	1,49%	n/a

ABWEICHUNG 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 107 010 000 (Stand per 30.09.2024) zurzeit nicht ein. Es übersteigt die maximal zulässige Quote um 2,2%. 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. Entsprechend wurde die Abweichung zu Art. 27 Abs. 4 ASV und Art. 15 der Anlagerichtlinien in Übereinstimmung mit Art. 26 Abs. 7 ASV vom Stiftungsrat genehmigt.

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 Indexiert
- 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 Funds (CH) Money Market Swiss Francs A Cap	FCH	1,14%	1,38%	2,55%	0,70%	1,69%
SL Obligationen CHF Inland	AST	11,08%	15,00%	13,10%	10,84%	-
SL Obligationen CHF Ausland	AST	5,70%	9,07%	7,13%	4,96%	-
SL Obligationen Global (CHF hedged)	AST	0,80%	0,31%	0,78%	0,89%	-
SL Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	AST	8,21%	7,40%	6,23%	4,92%	3,90%
SL Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	AST	7,01%	6,05%	7,80%	6,84%	6,36%
SL Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	AST	9,99%	7,06%	5,42%	4,97%	2,94%
SL Obligationen Emerging Markets Short Term (CHF hedged)	AST	0,25%	1,68%	0,83%	-	-
SL Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	AST	3,92%	4,35%	3,89%	3,74%	1,92%
SL Aktien Schweiz	AST	8,08%	13,22%	17,88%	23,11%	36,90%
SL Aktien Ausland ESG	AST	6,97%	12,02%	16,98%	21,99%	36,95%
SL Immobilien Schweiz ESG	AST	7,04%	7,23%	6,53%	5,31%	2,07%
SL Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG	AST	2,06%	1,96%	0,80%	0,62%	0,21%
SL Geschäftsimmobilien Schweiz ESG	AST	6,95%	3,94%	3,62%	4,24%	1,59%
SL Immobilienfonds Schweiz Indexiert	AST	-	-	-	-	0,59%
SL REF (CH) ESG Swiss Properties	FCH	-	0,21%	0,67%	-	0,07%
SL REF (LUX) ESG Commercial Properties Switzerland, FCP-SIF	ILUX	2,03%	1,95%	0,12%	0,28%	0,22%
SL REF (LUX) ESG German Core Real Estate SCS, SICAV-SIF	ILUX	2,57%	2,32%	1,55%	1,11%	0,16%
SL Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)	AST	0,81%	0,89%	0,51%	0,69%	0,09%
SL Hypotheken Schweiz ESG	AST	0,78%	0,89%	0,60%	0,59%	0,24%
SL Flex Funds (CH) Dynamic Allocation (CHF I-Klasse)	FCH	2,33%	2,47%	2,29%	2,58%	2,01%
CSA Hypotheken Schweiz	AST	11,37%	-	-	-	-

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

CSA: Credit Suisse Anlagestiftung
 FCH: Anlagefonds schweizerischen Rechts

WEITERE ANLAGEGRUPPEN

ANLAGEGRUPPE	NAME DER KOLLEKTIVANLAGE	TYP	ANTEIL
Obligationen CHF Inland	SL iFunds (CH) Bond Swiss Francs Domestic (CHF) I-A1	FCH	99,70%
Obligationen CHF Ausland	SL iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF) I-A1	FCH	99,62%
Obligationen Global (CHF hedged)	SL iFunds (CH) Bond Global Aggregate (CHF hedged) I-A1	FCH	99,58%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	SL iFunds (CH) Bond Global Government + (CHF hedged) I-A1	FCH	99,71%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	SL iFunds (CH) Bond Global Corporates Short Term (CHF hedged) I-A0 AST	FCH	100,02%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	SL iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	FCH	98,83%
Obligationen Emerging Markets Short Term (CHF hedged)	SL Funds (LUX) Bond Emerging Markets Short Term CHF Hedged AM Cap	FLUX	99,97%
Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	SL Funds (LUX) - Bond Emerging Markets Corporates CHF Hedged AM Cap	FLUX	100,02%
Aktien Schweiz	SL Index Funds (CH) - SL Index Funds (CH) Equity Switzerland Large Cap M Cap	FCH	79,47%
	SL iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	FCH	19,74%
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert	SL Index Funds (CH) - SL Index Funds (CH) Equity Switzerland Large Cap M Cap	FCH	99,17%
Aktien Schweiz Small & Mid Caps	SL iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	FCH	99,52%
Aktien Schweiz Protect Flex	SL Funds (CH) Equity Switzerland Protect Enhanced I-A1	FCH	99,13%
Aktien Ausland ESG	SL iFunds (CH) Equity ESG Global ex Switzerland (CHF) I-A1	FCH	69,83%
	Invesco Global Small Cap Equity Fund C-AD Shares	FLUX	12,74%
	Dimensional Global Small Companies Fund (USD, acc.)	FIRL	12,40%
	Robeco Emerging Markets Equities	FLUX	2,58%
	AMUNDI EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS Fund	FLUX	2,51%
Aktien Ausland ESG Indexiert	SL iFunds (CH) Equity ESG Global ex Switzerland (CHF) I-A1	FCH	99,84%
Aktien Global Small Caps	Dimensional Global Small Companies Fund (USD, acc.)	FIRL	50,39%
	Invesco Global Small Cap Equity Fund C-AD Shares	FLUX	49,40%
Aktien Emerging Markets ESG	AMUNDI EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS Fund	FLUX	50,17%
	Robeco Emerging Markets Equities	FLUX	50,07%
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	SL Funds (CH) Equity Global Protect Enhanced (CHF hedged) I-A0 AST	FCH	99,93%
Immobilienfonds Schweiz Indexiert	SL Index Funds III (CH) Real Estate Switzerland M Cap	ICH	100,02%
Senior Secured Loans (CHF hedged)	SL Loan Fund (LUX) S.A., SICAV-SIF - Senior Secured Loans V AM (CHF hedged)	FLUX	99,91%
Hypotheken Schweiz ESG	SL Mortgage Funds - SL ESG Mortgage Fund A1	FCH	99,97%
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)	SL Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF - ESG European Industrial & Logistics	ILUX	88,24%
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)	SL Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF - ESG European Industrial & Logistics	ILUX	93,69%
Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)	SL Infrastruktur Global ESG PM (EUR)	AST	90,18%
Infrastruktur Global ESG (EUR)	SL (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF - SL Funds (LUX)		33,13%
	ESG Global Infrastructure Opportunities III	FLUX	
	SL (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF - SL Funds (LUX)		12,13%
	ESG GIO III Co-Invest	FLUX	
	FONTAVIS SCS SICAV-RAIF - FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund II («FORTE II»)	FLUX	7,31%
	FONTAVIS SCS SICAV-RAIF - FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund Europe («FORTE»)	FLUX	6,95%
	SL (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF - SL Funds (LUX)		3,27%
	ESG Global Infrastructure Opportunities Growth II	FLUX	

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 2024 wurden in den folgenden Anlagegruppen Fremdwährungen mit Devisentermingeschäften abgesichert: Aktien Ausland ESG, Aktien Emerging Markets ESG, 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 30.09.2024

		ANZAHL	MARKT-WERT	ÖKONOMISCHES EXPOSURE	EXPOSURE BVV 2	BENÖTIGTE LIQUIDITÄT	DECKUNG GEGEN-IN CHF PARTEI
AKTIEN AUSLAND ESG							377 875.86
Devisentermingeschäft Long	USD	- 276 000	- 450.98	- 233 270.78	- 233 270.78	- 233 270.78	UBS
Devisentermingeschäft Long	USD	- 3 718 000	7 569.85	- 3 128 749.05	- 3 128 749.05	- 3 128 749.05	UBS

ENGAGEMENTREDUZIERENDE DERIVATE PER 30.09.2024

		ANZAHL	MARKT-WERT	ÖKONOMISCHES EXPOSURE	EXPOSURE BVV 2	BENÖTIGTE LIQUIDITÄT	DECKUNG GEGEN-IN CHF PARTEI
BVG-MIX 15							1 880 399.09
Devisentermingeschäft Short	EUR	8 200 000	25 118.40	7 719 234.00	7 719 234.00	7 719 234.00	UBS
BVG-MIX 25							3 638 752.71
Devisentermingeschäft Short	EUR	24 000 000	73 517.28	22 592 880.00	22 592 880.00	22 592 880.00	UBS
BVG-MIX 35							5 085 250.71
Devisentermingeschäft Short	EUR	8 800 000	26 956.34	8 284 056.00	8 284 056.00	8 284 056.00	UBS
BVG-MIX 45							14 403 571.09
Devisentermingeschäft Short	EUR	12 900 000	39 515.54	12 143 673.00	12 143 673.00	12 143 673.00	UBS
BVG-MIX 75							2 587 097.13
Devisentermingeschäft Short	EUR	750 000	2 297.42	706 027.50	706 027.50	706 027.50	UBS
AKTIEN EMERGING MARKETS ESG							277 340.66
Devisentermingeschäft Short	USD	71 021 000	- 96 748.92	59 805 008.58	59 805 008.58	59 805 008.58	ZKB
IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK ESG (CHF)							1 303 518.39
Devisentermingeschäft Short	EUR	13 800 000	- 46 647.03	12 805 544.40	12 805 544.40	12 805 544.40	UBS
INFRASTRUKTUR GLOBAL ESG (CHF HEDGED)							18 571 856.56
Devisentermingeschäft Short	EUR	106 000 000	- 303 819.31	98 415 912.00	98 415 912.00	98 415 912.00	UBS
Devisentermingeschäft Short	USD	32 800 000	271 819.96	27 471 180.80	27 471 180.80	27 471 180.80	UBS
Devisentermingeschäft Short	GBP	23 900 000	- 447 547.67	26 104 344.80	26 104 344.80	26 104 344.80	UBS

PERFORMANCE UND VOLATILITÄT PER 30. SEPTEMBER 2024

(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	8,3%	3,7%	-1,1%	5,7%	0,6%	4,7%	2,3%	3,8%
SBI Domestic AAA-BBB TR		8,2%	3,7%	-1,0%	5,5%	0,7%	4,6%	2,4%	3,8%
Obligationen CHF Inland PM	31.05.2007	8,5%	3,7%	-0,9%	5,7%	0,8%	4,7%	2,3%	4,1%
SBI Domestic AAA-BBB TR		8,2%	3,7%	-1,0%	5,5%	0,7%	4,6%	2,1%	4,0%
Obligationen CHF Ausland	30.09.2001	6,2%	2,0%	-0,6%	4,4%	0,3%	3,4%	1,8%	3,2%
SBI Foreign AAA-BBB TR		6,2%	2,0%	-0,5%	4,2%	0,4%	3,2%	1,9%	3,1%
Obligationen CHF Ausland PM	31.05.2007	6,4%	2,0%	-0,4%	4,4%	0,5%	3,4%	1,8%	3,4%
SBI Foreign AAA-BBB TR		6,2%	2,0%	-0,5%	4,2%	0,4%	3,2%	1,7%	3,2%
Obligationen Global (CHF hedged)	30.09.2001	5,5%	5,5%	-2,4%	5,2%	-0,4%	4,3%	0,8%	5,4%
Bloomberg Global Agg. ex Securitized ex CNY TR (CHF hedged)		5,7%	5,4%	-2,3%	5,4%	-0,2%	4,3%	0,9%	5,6%
Obligationen Global PM (CHF hedged)	31.05.2007	5,8%	5,5%	-2,1%	5,2%	0,0%	4,3%	1,1%	5,6%
Bloomberg Global Agg. ex Securitized ex CNY TR (CHF hedged)		5,7%	5,4%	-2,3%	5,4%	-0,2%	4,3%	0,8%	5,6%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	14.12.2010	4,7%	4,9%	-2,8%	4,3%	-0,6%	3,7%	0,5%	3,6%
Obligationen Global Staaten+ PM (CHF hedged)	14.12.2010	5,0%	4,9%	-2,5%	4,3%	-0,4%	3,7%	0,8%	3,6%
Bloomberg Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged)		4,8%	4,6%	-2,6%	4,4%	-0,4%	3,8%	0,6%	3,5%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	11.10.2013	3,5%	1,4%	-0,5%	2,2%	-0,3%	1,7%	-0,1%	1,6%
Obligationen Global Unternehmen Short Term PM (CHF hedged)	11.10.2013	3,7%	1,4%	-0,3%	2,2%	0,0%	1,7%	0,1%	1,6%
Bloomberg Global Aggregate Corporates 1-3 Jahre TR (CHF hedged)		4,0%	1,7%	-0,2%	2,4%	-0,1%	1,8%	0,1%	1,7%
Obligationen Global Unternehmen Short Term SPM (CHF hedged)	02.10.2023	4,0%	1,3%					4,0%	1,3%
Bloomberg Global Aggregate Corporates 1-3 Jahre TR (CHF hedged)		4,1%	1,7%					4,1%	1,7%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	14.12.2010	8,0%	5,8%	-1,6%	6,8%	0,2%	5,4%	1,5%	5,2%
Obligationen Global Unternehmen PM (CHF hedged)	14.12.2010	8,4%	5,8%	-1,2%	6,8%	0,5%	5,4%	1,9%	5,2%
Bloomberg Global Aggregate Corporates TR (CHF hedged)		8,3%	6,6%	-1,6%	7,5%	0,3%	5,8%	1,4%	5,3%
Obligationen Emerging Markets Short Term (CHF hedged)	29.09.2017	4,2%	1,9%	-0,3%	2,6%			-0,5%	2,3%
Obligationen Emerging Markets Short Term PM (CHF hedged)	29.09.2017	4,4%	1,9%	-0,1%	2,6%			-0,2%	2,3%
Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	29.09.2017	7,0%	4,9%	-1,5%	6,3%			-0,8%	5,6%
Obligationen Emerging Markets Unternehmen PM (CHF hedged)	29.09.2017	7,6%	4,9%	-1,0%	6,3%			-0,3%	5,6%
JP Morgan CEMBI Broad Diversified IG Index (CHF hedged)		7,9%	5,0%	-1,4%	6,9%			-0,4%	6,1%
Aktien Schweiz	30.09.2001	12,6%	11,0%	5,7%	12,7%	6,2%	12,1%	5,7%	12,8%
Swiss Performance Index		13,0%	11,1%	5,8%	12,8%	6,4%	12,2%	6,2%	13,1%
Aktien Schweiz PM	31.05.2007	12,9%	11,0%	5,9%	12,7%	6,4%	12,1%	4,2%	12,7%
Swiss Performance Index		13,0%	11,1%	5,8%	12,8%	6,4%	12,2%	4,4%	12,7%
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert	01.02.2018	12,7%	11,4%	5,7%	12,5%			6,8%	12,3%
Swiss Performance Index 20		13,2%	11,5%	6,1%	12,5%			7,3%	12,4%
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert PM	31.01.2018	12,8%	11,4%	5,8%	12,5%			6,9%	12,3%
Swiss Performance Index 20		13,2%	11,5%	6,1%	12,5%			7,2%	12,4%
Aktien Schweiz Small & Mid Caps	01.02.2018	13,1%	10,5%	6,0%	15,5%			4,2%	15,3%
Swiss Performance Index Extra		12,3%	10,4%	4,7%	15,6%			3,2%	15,3%
Aktien Schweiz Small & Mid Caps PM	31.01.2018	13,4%	10,5%	6,2%	15,5%			4,4%	15,3%
Swiss Performance Index Extra		12,3%	10,4%	4,7%	15,6%			3,2%	15,3%
Aktien Schweiz Protect Flex	18.12.2020	10,2%	8,6%					4,2%	9,0%
Aktien Schweiz Protect Flex PM	18.12.2020	10,5%	8,6%					4,5%	9,0%
Aktien Ausland ESG	30.09.2001	19,6%	11,5%	7,8%	16,2%	7,4%	14,7%	3,8%	15,2%
Customized Benchmark		21,1%	11,3%	8,7%	16,2%	8,3%	14,7%	5,0%	15,5%
Aktien Ausland ESG PM	31.05.2007	20,0%	11,5%	8,2%	16,2%	7,7%	14,7%	3,9%	15,5%
Customized Benchmark		21,1%	11,3%	8,7%	16,2%	8,3%	14,7%	4,4%	15,5%
Aktien Ausland ESG Indexiert	31.03.2022	21,6%	11,6%					5,9%	15,1%
Aktien Ausland ESG Indexiert PM	31.03.2022	21,9%	11,6%					6,1%	15,1%
MSCI World ex Switserland ESG Leaders, in CHF		22,6%	11,6%					6,6%	15,1%
Aktien Global Small Caps	28.02.2018	14,3%	14,5%	5,3%	19,8%			3,2%	19,0%
Aktien Global Small Caps PM	28.02.2018	14,6%	14,5%	5,5%	19,8%			3,4%	19,0%
MSCI AC World Small Cap, in CHF		14,9%	13,9%	5,8%	19,3%			4,8%	18,6%
Aktien Emerging Markets ESG	01.02.2018	13,0%	12,4%	0,3%	16,4%			-2,1%	16,4%
MSCI Emerging Markets, in CHF		16,2%	13,1%	2,3%	16,1%			0,1%	15,8%
Aktien Emerging Markets ESG PM	31.01.2018	13,5%	12,4%	0,7%	16,4%			-1,8%	16,4%
MSCI Emerging Markets, in CHF		16,2%	13,1%	2,3%	16,1%			0,0%	15,8%
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	29.04.2016	17,9%	7,7%	6,1%	9,9%			5,3%	8,5%
Aktien Global Protect Flex PM (CHF hedged)	29.04.2016	18,5%	7,7%	6,5%	9,9%			5,8%	8,5%

PM Die PM-Tranche mit reduzierter Gebühr steht Anlegern mit einer speziellen Vereinbarung mit der Swiss Life Asset Management AG und bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen. PM steht für Portfolio Management

SPM Die SPM-Tranche mit reduzierter Gebühr steht Anlegern mit einer speziellen Vereinbarung mit der Swiss Life Asset Management AG offen. Die Mindestanlagesumme beträgt CHF 250 Millionen. SPM steht für Special Portfolio Management.

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

PERFORMANCE UND VOLATILITÄT PER 30. SEPTEMBER 2024

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

Anlagegruppe / Benchmark	Lancierung	1 Jahr		5 Jahre p.a.		10 Jahre p.a.		Seit Lancierung p.a. ¹⁾	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Immobilien Schweiz ESG	30.11.2009	4,0%	0,7%	4,3%	1,4%	5,2%	1,7%	5,3%	1,6%
KGAST Immo-Index		2,9%	0,4%	4,4%	0,6%	4,9%	0,6%	5,2%	0,6%
Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG	30.11.2017	4,0%	0,9%	4,5%	1,6%			4,7%	1,7%
KGAST Immo-Index		2,9%	0,4%	4,4%	0,6%			4,5%	0,6%
Geschäftsimmobilien Schweiz ESG	31.10.2011	3,7%	1,5%	4,1%	1,8%	4,7%	1,7%	4,8%	1,6%
KGAST Immo-Index		2,9%	0,4%	4,4%	0,6%	4,9%	0,6%	5,1%	0,6%
Immobilienfonds Schweiz Indexiert	28.02.2011	13,1%	10,5%	3,0%	9,9%	4,3%	9,0%	4,0%	8,3%
Immobilienfonds Schweiz Indexiert PM	28.02.2011	13,2%	10,5%	3,2%	9,9%	4,5%	9,0%	4,1%	8,3%
SXI Swiss Real Estate Funds Broad (TR) [®]		14,3%	11,0%	3,8%	10,2%	5,3%	9,3%	4,8%	8,6%
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)	11.12.2020	0,6%	7,3%					-0,9%	7,4%
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)	11.12.2020	3,1%	7,3%					0,9%	7,9%
Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)	26.05.2021	0,1%	1,1%					3,3%	4,1%
Infrastruktur Global ESG PM (CHF hedged)	26.05.2021	0,4%	1,1%					3,6%	4,1%
Infrastruktur Global ESG (EUR)	26.05.2021	2,9%	1,5%					5,3%	4,3%
Infrastruktur Global ESG PM (EUR)	26.05.2021	3,1%	1,6%					5,6%	4,3%
Hypotheken Schweiz ESG	30.11.2021	7,5%	4,5%					-2,2%	7,3%
Hypotheken Schweiz ESG PM	30.11.2021	7,8%	4,5%					-2,0%	7,3%
Senior Secured Loans (CHF hedged)	31.01.2020	4,2%	1,2%					1,3%	5,5%
Senior Secured Loans PM (CHF hedged)	31.01.2020	4,3%	1,2%					1,5%	5,5%
BVG-Mix 15	30.06.2003	6,3%	2,4%	1,4%	3,7%	2,1%	3,1%	2,7%	2,8%
Customized Benchmark		6,7%	2,8%	1,4%	4,1%	2,2%	3,2%	3,0%	2,9%
BVG-Mix 25	30.09.2001	7,8%	3,3%	1,8%	5,1%	2,5%	4,3%	3,1%	4,1%
Customized Benchmark		8,4%	3,6%	2,0%	5,4%	2,9%	4,4%	3,6%	4,1%
BVG-Mix 25 P	30.09.2002	7,0%	3,3%	1,0%	5,1%	1,7%	4,3%	2,4%	4,1%
Customized Benchmark		8,4%	3,6%	2,0%	5,4%	2,9%	4,4%	3,8%	4,1%
BVG-Mix 35	30.09.2001	8,9%	4,1%	2,5%	6,0%	3,1%	5,3%	3,3%	5,2%
Customized Benchmark		9,5%	4,4%	2,8%	6,4%	3,5%	5,4%	3,9%	5,2%
BVG-Mix 35 P	30.09.2002	8,0%	4,1%	1,7%	6,0%	2,3%	5,3%	2,9%	5,1%
Customized Benchmark		9,5%	4,4%	2,8%	6,4%	3,5%	5,4%	4,3%	5,1%
BVG-Mix 45	30.09.2001	10,0%	5,0%	3,1%	7,2%	3,6%	6,4%	3,6%	6,4%
Customized Benchmark		10,6%	5,2%	3,5%	7,5%	4,2%	6,5%	4,2%	6,4%
BVG-Mix 45 P	30.09.2002	9,1%	5,0%	2,3%	7,2%	2,8%	6,4%	3,2%	6,3%
Customized Benchmark		10,6%	5,2%	3,5%	7,5%	4,2%	6,5%	4,7%	6,3%
BVG-Mix 75	31.10.2018	13,1%	7,8%	5,2%	10,4%			5,9%	10,4%
Customized Benchmark		14,0%	8,0%	5,7%	10,9%			6,5%	10,9%

PM Tranche mit reduzierter Gebühr 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 steht für Portfolio Management.

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

ANGABEN 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 2024 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
Japan	21,87%	17,98%	Japan	17,44%	12,55%
USA	14,44%	33,43%			

ÜBERSCHREITUNG DER GESELLSCHAFTSBEGRENZUNGEN VON 5%

AKTIEN SCHWEIZ			AKTIEN SCHWEIZ SMALL & MID CAPS		
Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark	Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Nestlé	13,78%	13,86%	Lindt & Sprüngli PS	6,77%	7,12%
Novartis	12,30%	12,37%	Straumann Holding	5,43%	5,07%
Roche GS	11,77%	11,84%	SGS	5,42%	4,49%
UBS Group	5,21%	5,24%			

AKTIEN SCHWEIZ LARGE CAPS INDEXIERT			AKTIEN SCHWEIZ PROTECT FLEX		
Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark	Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Nestlé	17,34%	17,34%	Novartis	14,61%	Keine
Novartis	15,47%	15,48%	Nestlé	14,38%	Keine
Roche GS	14,81%	14,81%	Roche GS	13,94%	Keine
UBS Group	6,56%	6,56%	UBS Group	6,18%	Keine
ABB	6,09%	6,09%	ABB	5,81%	Keine
Zürich Insurance Group	5,81%	5,81%	Zürich Insurance Group	5,47%	Keine
Cie Fin Richemont	5,60%	5,60%	Cie Fin Richemont	5,27%	Keine

AKTIEN AUSLAND ESG			AKTIEN AUSLAND ESG INDEXIERT		
Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark	Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Microsoft	5,88%	6,78%	Microsoft	8,42%	8,48%
Nvidia	5,78%	6,67%	Nvidia	8,28%	8,34%
			Alphabet	5,04%	5,08%

AKTIEN EMERGING MARKETS ESG		
Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Taiwan Semiconductor Manufacturing	7,29%	9,18%

BENCHMARKFREMDE ANLAGEN

Anlagegruppe	Anteil
Obligationen CHF Inland	0,15%
Obligationen CHF Ausland	2,41%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	3,30%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	6,63%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	3,11%
Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	23,05%
Aktien Ausland ESG	6,07%
Aktien Global Small Caps	23,05%
Aktien Emerging Markets ESG	3,39%

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 und in beiden Anlagegruppen wurden während des Geschäftsjahres Kapitalabrufe vorgenommen. Die Kapitalzusagen sind und waren jederzeit durch liquide Mittel der Anlagegruppe bzw. durch Kapitalzusagen von Anlegern gedeckt.

KAPITALZUSAGEN PER 30.09.2024

	Währung	Kapitalzusage	ausstehend	Deckung / Liquide Mittel
Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)				
Offene Kapitalzusagen von Anlegern (ohne 5% für CHF-Absicherung)	CHF			52 953 500.00
Liquide Mittel	CHF			20 279 823.14
Swiss Life Infrastruktur Global ESG PM (EUR)	EUR	241 750 000.00	64 942 500.00	
Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (EUR)				
Offene Kapitalzusagen von Anlegern	EUR			106 707 500.00
Liquide Mittel	EUR			15 812 047.07
Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF – Swiss Life Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III	EUR	145 000 000.00	14 900 125.79	9
Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF – Swiss Life Funds (LUX) ESG GIO III Co-Invest	EUR	55 000 000.00	8 415 204.52	
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	25 181 227.17	
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	45 000 000.00	11 710 192.56	
Direktanlage Amprion via SL High Voltage Fund	EUR	25 000 000.00	11 000 000.00	
Direktanlage Rad-x	EUR	15 000 000.00	6 385 208.33	
Direktanlage Thames JFK New Terminal One via JLC Infrastructure Fund I L.P.	USD	16 000 000.00	7 018 025.00	

WICHTIGE EREIGNISSE WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

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 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, trat die analoge Gating-Bestimmung auf Stufe der Anlagegruppe in Kraft. Der Prospekt trat per 5. Oktober 2023 in Kraft.

ANLAGEGRUPPEN INFRASTRUKTUR GLOBAL ESG (CHF HEDGED) / (EUR) (CLOSING PER ENDE MAI / NOVEMBER)

Das «Closing» der beiden Anlagegruppen Infrastruktur Global ESG (CHF hedged) / (EUR) wurde neu jeweils per letztem Bankwerktag im Mai und November festgelegt.

ANLAGEGRUPPE IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT ESG (ÖFFNUNG)

Zum NAV vom 30. November 2023 wurden in der Anlagegruppe Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG 577 900 Ansprüche im Umfang von rund CHF 77 Mio. gezeichnet. Die dadurch aufgenommenen Mittel wurden für den Erwerb einer altersgerechten, kürzlich fertiggestellten Wohnimmobilie mit einem Marktwert von rund CHF 90 Millionen verwendet.

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

Für die Anlagegruppen Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF) und Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR) wurde am 20. November 2024 ein Nettoinventarwert von CHF 96.77 bzw. EUR 98.66 je Anspruch publiziert.

Die Anlagegruppen Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF) und Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR) sind per 30. September 2024 zu 88,24% bzw. 93,69% in den Swiss Life Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics (Zielfonds) investiert.

Bei einer Liegenschaft des Zielfonds war nach einem heftigen Unwetter im Sommer 2023 ein Wasserschaden entdeckt worden, der eine Totalsanierung der Liegenschaft erfordert. Der Sachverhalt wurde am 27. Dezember 2023 den betroffenen Anleger der Anlagestiftung kommuniziert. Aufgrund des Schadensereignisses wurde eine Neubewertung der Liegenschaft durchgeführt und die Bewertung von EUR 19,200,000 auf EUR 2,270,000 reduziert. Die Bewertung beinhaltet keine potenzielle Versicherungszahlungen.

Die Bildung eines Side Pockets auf Stufe Zielfonds ist gemäss Angaben der Fondsgesellschaft in Luxemburg aus heutiger Sicht nicht vorgesehen, da die Nachteile für Investoren wie z.B. Ausschluss einer Rücknahmemöglichkeit und veränderte steuerliche Einstufung überwiegen. Damit macht aus heutiger Sicht auch ein Side Pocket auf Stufe Anlagegruppe keinen Sinn.

Die Gerichte sind involviert, einerseits im Zusammenhang mit der Haftungsfrage des entstandenen Schadens und andererseits, um die Mieterin zur Evakuation zu bewegen. Im Zusammenhang mit einer Schadenersatzforderung des Mieters wurde eine Rückstellung gebildet. Es muss davon ausgegangen werden, dass der Rechtsfall um die Liegenschaft mehrere Jahre in Anspruch nehmen wird.

Die Strukturen rund um die Liegenschaft wurden vereinfacht. So konnte ein Kredit, welcher besichert war mit der Liegenschaft, zurückbezahlt werden. Damit ist die Zahlung von Dividenden an die Anleger, welche gemäss Kreditvertrag in der Zwischenzeit untersagt war, nun wieder möglich.

ANPASSUNGEN ANLAGERICHTLINIEN (ALLGEMEINER TEIL / OBLIGATIONENANLAGEGRUPPEN)

Bei den Anlagerichtlinien wurden per 1. Januar 2024 Präzisierungen bei Formulierungen in Art. 1 «Allgemeines» sowie bei den Obligationenanlagegruppen, Art. 2-9, vorgenommen.

ANLAGEGRUPPE HYPOTHEKEN SCHWEIZ ESG (ANPASSUNG PROSPEKT)

Bei den integrierten Anlagerichtlinien wurden Präzisierungen zu den anerkannten Zertifikaten in Bezug auf die Nachhaltigkeit vorgenommen. Der Prospekt trat per 1. Februar 2024 in Kraft.

**ANLAGEGRUPPEN INFRASTRUKTUR GLOBAL ESG (EUR) / (CHF HEDGED)
(NACHBERECHNUNG DER NAV FÜR DAS JAHR 2023 / AUSZAHLUNG AUFGRUND RÜCKWIRKENDER KAPITALABRUF-
ANPASSUNGEN)**

Bei den beiden Anlagegruppen «Infrastruktur Global ESG (EUR)» sowie «Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)» hat es infolge einer NAV-Korrektur in einem investierten Zielfonds eine Verzögerung der Publikation der Nettoinventarwerte (NAV) per 31. März 2024 gegeben.

Es handelt sich dabei um den Zielfonds «FONTAVIS SCS SICAV-RAIF – FONTAVIS ESG Fontavis Renewable Energy Infrastructure Fund Europe („FORTE“)». Der für die Fondsbuchhaltung zuständige Alternative Investment Fund Manager VP Fund Solutions (Luxembourg) SA hat die Anlagestiftung über substanzielle Korrekturen von rund 10% der publizierten NAV über die vier Quartale im Jahr 2023 informiert. Diese Korrekturen sind primär auf fehlerhafte Konsolidierungsbuchungen innerhalb der Fondsstruktur zurückzuführen, die im Zuge einer Optimierung der Holdingstruktur des Fonds erfolgt waren. Die korrigierten NAV-Werte des betroffenen Fonds wurden anschliessend von PWC Luxemburg geprüft und testiert.

Die daraus resultierenden NAV-Differenzen der Nachberechnung aller NAV («theoretischer NAV») für das Jahr 2023 führte bei den beiden Anlagegruppen, unter Berücksichtigung der korrigierten NAV von („FORTE“), zu einer NAV-Reduktion per 31. Dezember 2023 von - 0,99% bzw. - 1,07%. Da diese Werte unter der in der Praxis angewandten Materialitätsgrenze von 2% liegen, wurde mit Zustimmung von PWC als Prüfgesellschaft der Anlagestiftung auf eine rückwirkende NAV-Korrektur für die Anlagegruppen verzichtet. Im NAV per 31. März 2024 wurde der korrigierte Wert entsprechend berücksichtigt.

Die Anleger der Anlagegruppen, die in den betroffenen Quartalen Kapitalabrufen Folge geleistet und Ansprüche zugewährt erhalten haben, haben folglich zu hohe Einlagebeträge geleistet. Das zu viel abgerufene und einbezahlte Kapital ist den betroffenen Anlegern in Form einer Barabgeltung inkl. Zinsen zurückerstattet worden. Die Zinsen wurden von der Swiss Life Asset Management AG als Geschäftsführung der Anlagestiftung Swiss Life getragen. Bei der Anlagegruppe «Infrastruktur Global ESG (EUR)» wurden EUR 693 372.54 und bei der Anlagegruppe «Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)» CHF 261 460.62 an die betroffenen Anleger ausbezahlt. Im Jahresbericht auf Seite 26 findet sich dieser Betrag unter «Auszahlung an die Anleger».

ANLAGEGRUPPEN AKTIEN SCHWEIZ UND AKTIEN SCHWEIZ LARGE CAPS INDEXIERT (ANPASSUNG ANLAGERICHTLINIEN UND ZIELFONDSWECHSEL)

Die Anlagerichtlinien der Anlagegruppen «Aktien Schweiz» und «Aktien Schweiz Large Caps Indexiert» wurden per 1. Juli 2024 angepasst. Des Weiteren wurde bei den beiden Anlagegruppen ein Zielfondswechsel vorgenommen; sie investieren neu in den «Swiss Life Index Funds (CH) Equity Switzerland Large Cap».

ANLAGEGRUPPE IMMOBILIENFONDS SCHWEIZ (ANPASSUNG PROSPEKT / BENCHMARK / NAME)

Bei der Anlagegruppe «Immobilienfonds Schweiz» wurde das Portfolio im Zielfonds von der benchmarknahen Allokation des SXI Swiss Real Estate Funds (TR) auf die Benchmark Allokation des SXI Real Estate Funds Broad (TR) umgeschichtet. Zum 1. Juli 2024 ist die Repositionierung abgeschlossen worden und der Zielfonds verfolgt seither eine indexierte Strategie gemäss der vorgenannten Benchmark. In diesem Zusammenhang erfuhr die Anlagegruppe eine Namensanpassung auf «Immobilienfonds Schweiz Indexiert» und die mit dem Strategiewechsel auf eine indexierte Verwaltung verbundenen Prospektanpassungen traten per 1. Juli 2024 in Kraft.

CUT-OFF ZEITEN / ABWICKLUNGSZYKLEN / BÖRSENFEIERTAGE (ANPASSUNG)

Per 1. Juli 2024 wurden die Cut-off-Zeiten sowie die Abwicklungszyklen bei den Anlagegruppen angepasst. Bei den gemischten Anlagegruppen (BVG-Mixes) ist der Cut-off neu um 12.00 Uhr (vorher 14.00 Uhr) und bei den restlichen Anlagegruppen, einheitlich um 13.00 Uhr (vorher 11.00 bzw. 14.30 Uhr).

Sofern Anlagegruppen in Anlagen investieren, bei welchen der Cut-off am Vortag zum Tradedate fixiert ist, gilt auch bei diesen Anlagegruppen ein Cut-off am Vortag zum Tradedate. Generell wird ab 1. Juli 2024 bei den gemischten Anlagegruppen sowie bei Aktienanlagegruppen, die in internationale Märkte investieren, der Cut-off am Vortag zum Tradedate festgelegt.

GATING / INFLOW LIMITE (EINFÜHRUNG)

Bei Zielfonds der Anlagegruppen kann es bei beim Überschreiten eines bestimmten Schwellenwertes zu Kürzungen bei Rückgabeanträgen (Gating) bzw. beim Überschreiten eines bestimmten Schwellenwertes zu Kürzungen der Zeichnungen (Inflow Limite) kommen. Entsprechend dem Zielfonds kann das «Gating» als auch die «Inflow Limite» auf Stufe Anlagegruppe angewendet werden. Das «Gating» sowie die «Inflow Limite» traten per 1. Juli 2024 in Kraft.

ALLGEMEINE VERTRAGSBEDINGUNGEN / KONDITIONENÜBERSICHT (ANPASSUNGEN)

Mit der Einführung der neuen Cut-off Zeiten, Abwicklungszyklen, Börsenfeiertage sowie «Gating» und «Inflow Limite» traten auch die angepassten «Allgemeinen Vertragsbedingungen» sowie «Konditionenübersicht» per 1. Juli 2024 in Kraft.

ANLAGEGRUPPE AKTIEN GLOBAL ESG (AUFHEBUNG)

Die Anlagegruppe Aktien Global ESG wurde per 20. September 2024 aufgehoben. Die betroffenen Anleger und die Aufsichtsbehörde wurden rechtzeitig über die geplante Aufhebung informiert.

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

Während dem Geschäftsjahr konnten Kapitalzusagen im Umfang von CHF 28 Millionen entgegengenommen werden. Es erfolgten im Geschäftsjahr insgesamt drei Kapitalabrufe. Die Kapitalzusagen der Zweitzeichner wurden vollständig abgerufen. Die Kapitalzusagen des dritten «Closings» der Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (CHF hedged) wurden zu 30% und jene der Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (EUR) zu 35% abgerufen (Stichtag: 30. September 2024).

WICHTIGE EREIGNISSE NACH DEM GESCHÄFTSJAHRESENDE**INDEX-ANLAGEGRUPPEN (LANCIERUNG)**

Der Stiftungsrat hat an der Sitzung vom 6. September 2024 beschlossen zwölf neue Index-Anlagegruppen für Aktien, Obligationen- und «Multi-Asset-Strategien» im Oktober zu lancieren:

- 09.10.2024 Aktien Global ex Schweiz Indexiert PM
- 15.10.2024 Aktien Global Small Caps ex Schweiz Indexiert PM
- 28.10.2024 Aktien Schweiz All Caps Indexiert PM
- 28.10.2024 Obligationen CHF AAA-BBB Indexiert PM
- 28.10.2024 Obligationen Global Staaten ex CHF Indexiert PM (CHF hedged)
- 28.10.2024 Obligationen Global Unternehmen ex CHF Indexiert PM (CHF hedged)
- 28.10.2024 BVG-Mix Index 15 / 25 / 35 / 45 / 75
- 31.10.2024 Aktien Global ex Schweiz ESG Indexiert PM (CHF hedged)

ANLAGEGRUPPE IMMOBILIENFONDS SCHWEIZ INDEXIERT (LANCIERUNG M-TRANCHE / ANPASSUNG PROSPEKT)

Im Zuge der Lancierung der BVG-Mix Indexanlagegruppen ist geplant, für die Anlagegruppe «Immobilienfonds Schweiz Indexiert» (analog zu den anderen geplanten artreinen Indexanlagegruppen) eine neue «Zero-cost»-Tranche zu lancieren, die den BVG-Mix Anlagegruppen als Ziel-Tranche dienen soll. Die Lancierung ist am für den 28.10.2024 vorgesehen.

VERWÄSSERUNGSSCHUTZ (ANPASSUNG ALLGEMEINE VERTRAGSBEDINGUNGEN / KONDITIONENÜBERSICHT)

Der Stiftungsrat hat an der Sitzung vom 6. September 2024 beschlossen in Zukunft zum Schutz der Interessen ihrer Anleger einen Verwässerungsschutz bei Zeichnungen und Rücknahmen von Ansprüchen in allen Wertschriftenanlagegruppen anzuwenden. Bei den bestehenden Wertschriftenanlagegruppen erfolgt die Einführung per 31. Oktober 2024 und bei den neuen indexbasierten Anlagegruppen per Lancierungsdatum. Ebenfalls wurde bei der Anlagegruppe «Hypotheken Schweiz ESG» ein Verwässerungsschutz eingeführt.

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 2024 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 14 bis 52) 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 Geschäftsbericht 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 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.

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

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.

Hervorhebung eines Sachverhaltes - Abweichung von den Anlagerichtlinien

Wie aus der Anmerkung des Stiftungsrates im Anhang unter „Abweichung von den Anlagerichtlinien“ auf Seite 41 hervorgeht, besteht in der Anlagegruppe «Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG» für das am 30. September 2024 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 vorgenannten Sachverhaltes – eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Tobias Meier

Zürich, 19. Dezember 2024

Organe und Funktionsträger

STIFTUNGSRAT

Der Stiftungsrat wird an der Anlegerversammlung gewählt. Diese findet normalerweise im März statt. Die Amtsdauer der Mitglieder des Stiftungsrats beträgt ein Jahr. Eine Wiederwahl ist zulässig.

		GEWÄHLT
PRÄSIDIUM		
Hermann Inglin	Direktor Swiss Life Holding AG	ab 12.03.2024
Hans-Peter Conrad	Direktor Swiss Life Holding AG und Swiss Life AG	bis 12.03.2024

MITGLIEDER

Claudio Di Paolo	Vermögensverwalter der Agrisano Pencas	2023
Beatrice Eichenberger Schäpper	Geschäftsführerin der Mettler-Toledo Pensionskasse und Mettler-Toledo Fürsorgestiftung	2019
Daniel Giubellini	Geschäftsführer der Vorsorgeeinrichtungen Swiss Life	2015
Günther Hans Jansenberger	Geschäftsführer der Pensionskasse der Electrolux AG	2018
Ivy Dalila Klein-Mrabet	Stellvertretende Direktorin Swiss Life AG	2022
Beat Kunz	Vertreter der Pensionskassen der Gruppe Mobiliar	2021
Hans-Jakob Stahel	Direktor Swiss Life AG	2010
Daniel Steiner	Arbeitnehmervertreter der Vorsorgestiftung Swiss Life Personal Zusatzversicherung	2019

ANLAGEKOMMISSION IMMOBILIEN

Paolo Benedetto Di Stefano	Head Real Estate Switzerland & Transaction Management Swiss Life Asset Management AG	
Giorgio Eligio Alberto Engeli	Head Real Estate Switzerland Portfolio & Asset Management Swiss Life Asset Management AG	ab 11.12.2023
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	bis 23.10.2023
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, ihr Leben
finanziell selbstbestimmt zu gestalten.*