



SwissLife

Jahresbericht 2011/2012

Anlagestiftung Swiss Life

Inhaltsverzeichnis

3	Vorwort
4	Entwicklung der Anlagestiftung
5	Wirtschaftliches Umfeld
6	Finanzmarktentwicklung
7	Anlagepolitik
9	Jahresrechnungen der Anlagegruppen
9	Obligationen CHF Inland
10	Obligationen CHF Ausland
11	Obligationen Global (CHF hedged)
12	Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)
13	Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)
14	Aktien Schweiz
15	Aktien Schweiz Protect
16	Aktien Ausland
17	Aktien Ausland Protect
18	Immobilien Schweiz
19	Geschäftsimmobilien Schweiz
20	Immobilienfonds Schweiz
21	BVG-Mix 15
22	BVG-Mix 25
23	BVG-Mix 35
24	BVG-Mix 45
25	Jahresrechnung des Widmungsvermögens
26	Anhang zu den Jahresrechnungen
31	Bericht der Revisionsstelle
32	Organe und Funktionsträger
	Beilagen:
	Fact Sheets aller Anlagegruppen (Separatdruck)

Druckdatum: 14. Dezember 2012

Vorwort

Im zehnten Geschäftsjahr 2011/12 hat sich die Anlagestiftung weiterhin sehr erfreulich entwickelt. Bis zum Abschluss der Berichtsperiode von Ende September 2012 konnte die Anzahl der angeschlossenen Pensionskassen und Vorsorgewerke von Sammelstiftungen auf 700 gesteigert werden. Das verwaltete Vermögen beläuft sich auf knapp CHF 3 Mrd., was im Vergleich zur Vorperiode eine Zunahme von rund CHF 1 Mrd. bedeutet. Bezogen auf das abgelaufene Geschäftsjahr dürfen wir auf diverse Höhepunkte zurückblicken.

Mit der erfolgreichen Lancierung der Anlagegruppe Geschäftsimmobilien Schweiz im Herbst 2011 konnte die Produktpalette im Liegenschaftsbereich komplettiert werden, was im vierten Quartal 2011 zu einem Vermögenszufluss von CHF 500 Mio. führte. Unvergessen bleibt der Anlass zum 10-jährigen Jubiläum, welcher am 2. Februar 2012 im Hotel Dolder Grand in Zürich stattfand. Eine illustre Gästeschar von über 200 Personen nahm gerne Kenntnis von der rückblickend ausserordentlich positiven Entwicklung unserer Anlagestiftung und dem auch künftig gegebenen grossen Potenzial.

Dank der seit 2010 praktizierten Anlagemethode „Swiss Life Best Select Invest Plus“[®] konnten unsere Anlagegruppen gemäss KGAST-Performancevergleich im Zeitraum vom 1. Januar 2010 bis 30. September 2012 im ersten oder zweiten Quartil des betreffenden Rankings positioniert werden, was sich für unsere stark wachsende Kundenbasis entsprechend vorteilhaft ausgewirkt hat. Die neu per 1. Juli 2011 eingeführten Anlagegruppen Aktien Schweiz Protect und Aktien Ausland Protect mit einer integrierten Aktienabsicherungsstrategie sind von den Kunden mit grossem Interesse aufgenommen worden. Dies äusserte sich darin, dass die verwalteten Vermögen in diesen innovativen Produkten nach einer Laufzeit von nur fünfzehn Monaten bereits CHF 180 Mio. betragen.

Der Stiftungsrat traf sich in der Berichtsperiode in gegenüber dem Vorjahr unveränderter personeller Zusammensetzung zu vier Sitzungen. Ich danke allen Mitgliedern des Stiftungsrats für ihr wertvolles und kritisch-konstruktives Engagement und Ihnen als Investoren für das Vertrauen, das Sie unserer Stiftung entgegenbringen.



Hans-Peter Conrad
Präsident des Stiftungsrats

Entwicklung der Anlagestiftung

VERMÖGENSENTWICKLUNG

in Tausend CHF	Vermögen per 01.10.2011	Zu- oder Abfluss	Markteinfluss	Vermögen per 30.09.2012
Anlagegruppe				
Obligationen CHF Inland	348 694	27 580	18 141	394 415
Obligationen CHF Ausland	259 069	1 580	17 900	278 549
Obligationen Global (CHF hedged)	42 824	51 755	7 937	102 516
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	40 828	31 986	4 202	77 016
Obligationen Unternehmen (CHF hedged)	233 165	49 044	36 733	318 942
Aktien Schweiz	142 829	- 40 132	23 927	126 624
Aktien Schweiz Protect	15 017	64 427	11 624	91 068
Aktien Ausland	154 746	- 59 017	30 462	126 191
Aktien Ausland Protect	23 495	48 779	16 886	89 160
Immobilien Schweiz	517 383	-	33 065	550 448
Geschäftsimmobilien Schweiz	-	500 000	21 922	521 922
Immobilienfonds Schweiz	119 371	- 41 513	2 632	80 490
BVG-Mix 15	22 949	- 413	1 659	24 195
BVG-Mix 25	115 967	8 419	12 510	136 896
BVG-Mix 35	50 461	- 2 426	5 603	53 638
BVG-Mix 45	50 219	- 4 793	6 261	51 687
Total	2 137 017	635 276	251 464	3 023 757
Netto nach Abzug der Doppelzählungen	1 906 476	634 489	221 862	2 762 827
Gesamtvermögen ohne Doppelzählungen	1 950 371	n. a.	n. a.	2 915 098

PERFORMANCE PER 30. SEPTEMBER 2012

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

Anlagegruppe	Benchmark	Tranche	Lancierung	1 Jahr ¹⁾		5 Jahre p.a.	
				Anlage- gruppe	Bench- mark	Anlage- gruppe	Bench- mark
Obligationen CHF Inland	SBI Domestic AAA-BBB	normal	30.09.2001	4,4%	3,8%	5,3%	5,2%
		PM	31.05.2007	4,6%	3,8%	5,5%	5,2%
Obligationen CHF Ausland	SBI Foreign AAA-BBB	normal	30.09.2001	6,5%	4,9%	4,1%	4,3%
		PM	31.05.2007	6,7%	4,9%	4,3%	4,3%
Obligationen Global (CHF hedged)	60% Barclays Gl. Agg. Treas. ex CH (CHF hedged) 40% Barclays Gl. Agg. Corp. (CHF hedged) (bis 31.12.10 100% Citigroup WGBI, ex CH (unhedged))	normal	30.09.2001	8,4%	6,4%	2,1%	1,8%
		PM	31.05.2007	8,8%	6,4%	2,5%	1,8%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	Barclays Gl. Agg. Treas. ex CH (CHF hedged) (bis 30.6.12 Citigroup WGBI, ex CH, (CHF hedged))	normal	14.12.2010	5,0%	3,9%		
		PM	14.12.2010	5,4%	3,9%		
Obligationen Unternehmen (CHF hedged)	Barclays Gl. Agg. Corp. (CHF hedged) (bis 31.12.10 unhedged)	normal	14.12.2010	12,5%	10,1%		
		PM	14.12.2010	13,0%	10,1%		
Aktien Schweiz	SPI	normal	30.09.2001	20,3%	20,1%	-4,6%	-3,7%
		PM	31.05.2007	20,6%	20,1%	-4,3%	-3,7%
Aktien Schweiz Protect	-	normal	30.06.2011	9,4%	-		
		PM	30.06.2011	9,6%	-		
Aktien Ausland	80% MSCI World, ex CH, in CHF 15% MSCI World Small Cap, in CHF 5% MSCI World Emma, in CHF (bis 31.12.2009 100% MSCI World, ex CH, in CHF)	normal	30.09.2001	24,3%	26,0%	-7,4%	-6,2%
		PM	31.05.2007	24,7%	26,0%	-7,0%	-6,2%
Aktien Ausland Protect	-	normal	30.06.2011	17,4%	-		
		PM	30.06.2011	17,9%	-		
Immobilien Schweiz	KGAST Immo-Index		30.11.2009	6,4%	6,7%		
Geschäftsimmobilien Schweiz	KGAST Immo-Index		01.11.2011	4,4%	6,3%		
Immobilienfonds Schweiz	SXI Swiss Real Estate Funds®	normal	28.02.2011	3,8%	4,6%		
		PM	28.02.2011	3,9%	4,6%		
BVG-Mix 15	customized		30.06.2003	7,3%	7,0%	2,8%	3,2%
		normal	30.09.2001	9,8%	9,4%	2,2%	2,7%
BVG-Mix 25	customized	p ²⁾	30.09.2002	8,9%	9,4%	1,5%	2,7%
		normal	30.09.2001	11,5%	11,1%	1,1%	1,8%
BVG-Mix 35	customized	p ²⁾	30.09.2002	10,6%	11,1%	0,4%	1,8%
		normal	30.09.2001	13,1%	12,9%	0,0%	0,8%
BVG-Mix 45	customized	p ²⁾	30.09.2002	12,2%	12,9%	-0,7%	0,8%
		normal	30.09.2001	13,1%	12,9%	0,0%	0,8%

PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einem Vermögensverwaltungsmandat bei Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

¹⁾ falls kürzer als 1 Jahr, seit Lancierung

²⁾ bis 30. September 2010 Vorsorge-Mix 25 / 35 / 45

Wirtschaftliches Umfeld

Auch im vierten Jahr nach dem Kollaps der Investment Bank Lehman Brothers blieb der Gang der Weltwirtschaft von der Bewältigung der Vertrauenskrise geprägt. Besonders Europa leidet darunter, dass die südwestlichen Peripherieländer der Eurozone ihren Staatshaushalt sanieren müssen. Die offiziellen Daten für das dritte Quartal 2012 stehen zwar noch aus, es ist aber davon auszugehen, dass die Wirtschaft der Eurozone in jedem einzelnen Quartal des Geschäftsjahres geschrumpft ist. Zuletzt zeigten die Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe, dass auch die Konjunktur in Frankreich und Deutschland von der anhaltenden Schwäche der Region betroffen ist. In Vorwegnahme dieser Entwicklung wertete sich der Schweizer Franken bereits seit 2010 gegenüber dem Euro auf. Seit September 2011 sah sich die Schweizerische Nationalbank daher veranlasst, eine Kursuntergrenze im Wechselkurs zum Euro von 1.20 zu verteidigen. Diese Massnahme konnte über das gesamte Geschäftsjahr erfolgreich umgesetzt werden. Dennoch waren die Nachwirkungen der Frankenstärke auf die Schweizer Wirtschaftsleistung 2012 erkennbar: Das Bruttoinlandsprodukt schrumpfte im zweiten Quartal um -0.1%. Besonders betroffen von dieser Entwicklung bleibt der Tourismussektor, welcher seit 2008 unter dem anhaltenden Rückgang der Logiernächte von Gästen aus dem Gebiet der Europäischen Währungsunion und aus Grossbritannien leidet. Dieser Einbruch kann nur teilweise durch den kräftigen Anstieg der Nachfrage aus aufstrebenden Ländern wie Indien und China kompensiert werden. Was für den Schweizer Tourismus gilt, ist auch für die Weltwirtschaft von erheblicher Bedeutung: China, Indien aber auch Brasilien sind die neuen Wachstumslokomotiven. Deshalb wurden Meldungen wonach sich die Konjunktur in Indien und China abschwächte, mit Nervosität aufgenommen. Die Verlangsamung der wirtschaftlichen Aktivität in diesen Ländern war allerdings zu einem beträchtlichen Teil auf vorangegangene Massnahmen der jeweiligen Zentralbanken zurückzuführen um im ersten Halbjahr 2011 ein Überschies der Inflation zu verhindern. Als die angestrebte Bremswirkung in den Konjunkturdaten erkennbar wurde, fingen die Behörden in China, Indien und Brasilien wieder damit an, mittels tieferer Zinsen geldpolitisches Gegensteuer zu geben. Im dritten Quartal 2012 mehrten sich die Anzeichen einer Stabilisierung wichtiger Kennzahlen zur Wirtschaft Chinas. In den USA setzte sich die schleppende Erholung der Wirtschaft fort. Wohl schuf Amerikas Privatwirtschaft seit 2010 mehr als 4 Millionen neue Arbeitsplätze, im Vergleich zu früheren Aufschwungsphasen bleibt das Tempo der Erholung aber ausgesprochen langsam. Im Verlauf des Jahres setzte immerhin eine deutliche Belebung am Immobilienmarkt ein. Der Anstieg der Baubewilligungen für Wohnbauten schlägt sich wieder in einem kräftigen Wachstum der Wohnbauinvestitionen nieder. In diesem Bereich besteht nach dem Platzen der Immobilienblase in den Jahren 2005 bis 2007 mittlerweile Nachholbedarf, der auch für neue Arbeitsplätze sorgt.

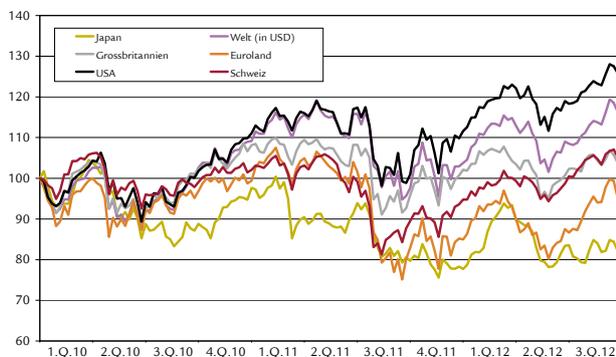
Die politischen Rahmenbedingungen erfordern weiterhin erhebliche Sparmassnahmen in vielen westlichen Volkswirtschaften. Länder mit einem Anteil von einem Drittel an der Weltwirtschaft konsolidieren ihren Haushalt. Diese Enthaltensamkeit der Staaten dämpft den Preisdruck: So erhöht ein Land unter Sparzwang die Löhne seiner Beamten nicht. Dies mindert den Lohndruck in der Privatwirtschaft. Entsprechend war im Berichtsjahr in den USA, Westeuropa, aber auch in China ein Rückgang der Inflationsraten zu beobachten.

USA: Baubewilligungen für Wohnbauten
(annualisierte Monatswerte)



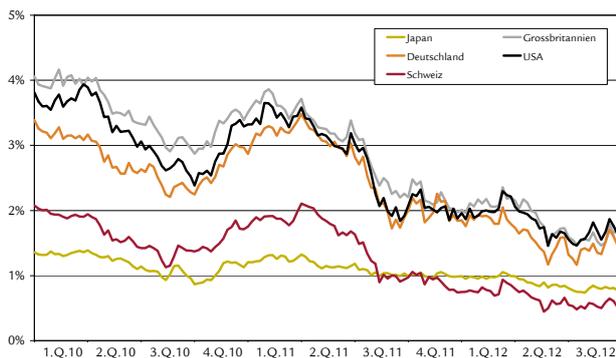
Finanzmarktentwicklung

Aktienmärkte (Entwicklung in Lokalwährung)



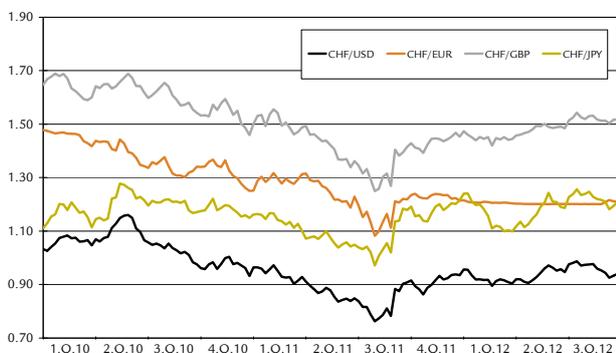
Die Aktienmärkte der führenden westlichen Volkswirtschaften vermochten in den vergangenen zwölf Monaten kräftig zuzulegen. Aufgrund von Massnahmen seitens der Politik und der Notenbanken kehrte Hoffnung ein, dass die Vertrauenskrise angegangen wird und mit der Zeit erfolgreich bewältigt werden kann. Dabei spielt es für die Mehrheit der Anleger einstweilen kaum eine Rolle, dass die Sparanstrengungen der Regierungen das Wachstum der Weltwirtschaft dämpfen werden. Das Versprechen der Notenbanken, auf lange Zeit an ihrer Nullzinspolitik festzuhalten und die meist gesunden Bilanzen der Unternehmen waren Argument genug für Investitionen in diese Anlageklasse. Seitdem die Europäische Zentralbank zu Ende des Berichtsjahrs ihre Bereitschaft zu weitgehenden Massnahmen für die Rettung der Wahrungunion erklärte, wurden auch die vormals vernachlässigten peripheren Länder Europas und die Titel aus dem Finanzsektor von diesem Aufschwung erfasst.

Langfristige Zinsen (10-jahrigе Staatsanleihen)



Weiterhin zielt die Geldpolitik darauf ab, die Zinsen bei Anleihen mit längeren Laufzeiten durch Interventionen am Markt zu beeinflussen und einen Zinsanstieg zu verhindern. Der Rückgang der Inflationsraten in den USA und Deutschland zwischen Herbst 2011 und Sommer 2012 verstärkte die Tendenz zu tiefen Renditen auf Anleihen dieser Länder zusätzlich. Der entscheidende Grund für die abermals rückläufigen Renditen auf Anleihen der krisensicheren Länder, wozu auch die Schweiz zu rechnen ist, war aber die anhaltende Unsicherheit im südlichen Europa. Obligationen der Eidgenossenschaft mit Laufzeiten bis vier Jahre rentierten per Ende September negativ. Dagegen stiegen selbst in Italien und Spanien die Zinsen in den Sommermonaten kräftig an. Der einstweilige Befreiungsschlag gelang in der Form der Ankündigung durch die Europäische Zentralbank, wonach sie unter gewissen Bedingungen bereit ist, Anleihen dieser Länder zu kaufen.

Wechselkurse



Die Schweizerische Nationalbank konnte ihr am 6. September 2011 abgegebenes Versprechen, einen Mindestkurs von 1.20 zum Euro zu verteidigen, über den gesamten Berichtszeitraum halten. So wertete der de facto an den Euro gebundene Franken zu den meisten anderen Währungen bis in die Sommermonate ab. Mitte Juli 2012 musste für einen US Dollar vorübergehend beinahe wieder 1 Franken bezahlt werden. Dies kommt der stärksten Notierung für den Greenback seit Dezember 2010 gleich. Beinahe zeitgleich kündigten im September die Europäische Zentralbank beherrzte Massnahmen zur Stabilisierung der Wahrungunion und die Notenbank der USA eine weitere quantitative Lockerung ihrer Geldpolitik an. Folge dieser beiden Schritte war eine Neubewertung des Euros zum Dollar. Zu Ende des Berichtsjahrs lag der Wechselkurs des Frankens zum Euro etwas über 1.21; ein Dollar war für 0.936 Franken zu haben.

Anlagepolitik

OBLIGATIONEN CHF INLAND – Die Schweizer Zinsen sind über den Berichtszeitraum wiederum gefallen. Vor allem in risikoaversen Phasen trieben neue Käuferschichten aus dem Ausland die Rendite auf Staatsanleihen bis zu den Laufzeiten von fünf Jahren in negatives Terrain. Auch wenn es Phasen von erhöhter Risikobereitschaft seitens der Anleger gab, fand dies kaum lange Ausdruck in Form von höheren Zinsen. Taktische Durationspositionierungen waren in diesem Umfeld wenig erfolgsversprechend, weshalb wir uns mehr auf Unternehmensanleihen fokussiert haben. Diese Strategie ist erfolgreich aufgegangen.

OBLIGATIONEN CHF AUSLAND – Nach dem eher risikoaversen 4. Quartal 2011 haben sich die Kreditprämien bei CHF-Obligationen in 2012 nahezu kontinuierlich verringert. Die durchschnittlich leicht tiefere Kreditqualität des Fonds hat sich somit positiv auf die Performance ausgewirkt. Zudem war die Anlagegruppe nicht gegenüber zeitweise problematischen Titeln wie Eksportfinans und CIF Euromortgages exponiert. Zinsseitig konnte die Anlagegruppe insbesondere gegen Ende des ersten Quartals von seiner kürzeren Durationspositionierung profitieren. Im weiteren Jahresverlauf hat dies aufgrund der wieder sinkenden Schweizer Zinsen die Performance zunächst etwas belastet, was jedoch durch den Beitrag der guten Titelselektion mehr als kompensiert wurde.

OBLIGATIONEN GLOBAL (CHF HEDGED) – Die Anlagegruppe Global setzt sich aus den beiden Anlagegruppen „Staaten+“ und „Unternehmen“ zusammen. Während der Berichtsperiode wurden Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen Übergewichtet, was sich durch die hervorragende relative als auch absolute Entwicklung der Unternehmensanleihen in diesem Jahr sehr positiv auf die Performance der Anlagegruppe ausgewirkt hat.

OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED) – Die Volatilität in den Returns von globalen Staatsanleihenindizes ist nach wie vor durch die schwierige Situation der südeuropäischen Staatsschuldner bedingt. Waren es früher Zinskurvenstrategien oder Durationspositionierungen, welche die Outperformance bestimmten, ist es heute die Positionierung gegenüber diesen Ländern (Über- oder Untergewicht). Diese taktische Gewichtung gelang uns im vergangenen Jahr, was erheblich zur Outperformance beitrug.

Gegenwärtig haben wir die Risiken gegenüber diesen Ländern reduziert und warten auf mehr Transparenz bezüglich der weiteren Vorgehensweise der europäischen Institutionen aber auch der globalen wirtschaftlichen Entwicklung.

OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN (CHF HEDGED) – Die deutliche Erhöhung der durchschnittlichen Kreditqualität der Anlagegruppe Mitte 2011 hat sich insbesondere im 4. Quartal 2011 ausgezahlt. Um dem wieder eher risikofreundlichen Umfeld in 2012 zu begegnen, haben wir uns entschieden verstärkt in lange Laufzeiten mit höherer Kreditduration zu investieren statt die Qualität der Anlagegruppe wieder zu reduzieren. Wir konnten mit dieser Strategie deutlich von den sich einengenden Kreditprämien profitieren, ohne unerwünschtes Kreditrisiko wie z. B. Unternehmen aus PIIGS-Staaten oder nachrangige Finanzanleihen aufnehmen zu müssen.

AKTIEN SCHWEIZ – Der vor knapp drei Jahren eingeführte „Swiss Life Best Select Invest Plus[®]“-Ansatz lieferte auch im aktuellen Berichtsjahr die erwarteten Resultate. Die Outperformance der klein- und mittelkapitalisierten Titel im ersten und dritten Quartal 2012 war verantwortlich für die positive relative Wertentwicklung.

AKTIEN SCHWEIZ PROTECT – In den ersten beiden und dem vierten Quartal der Berichtsperiode stieg der Markt, weshalb die Anlagegruppe infolge der eingesetzten Optionsstrategie (Put-Spread-Collar) gegenüber dem SMI underperformte. Per Jahresende 2011 wurde die Optionsstrategie mit der Zero-Cost-Bedingung neu aufgesetzt. Mitte Mai 2012 wurde die Nachbildung des Marktexposures von SMI-Futures auf SMI-OTC-Optionen geändert, um potenzielle Bewertungsunterschiede zwischen Kassa- und Terminmarkt zu eliminieren.

AKTIEN AUSLAND – Diese Anlagegruppe wird ebenfalls nach dem „Swiss Life Best Select Invest Plus[®]“-Ansatz verwaltet. Der Manager der globalen Smallcaps underperformte seine Benchmark im ersten und dritten Quartal der Berichtsperiode. Seine Outperformance in den anderen beiden Quartalen konnte den Rückstand aber nicht wett machen. Beim Emerging Markets-Teil gab es Mitte November 2011 eine strukturelle Änderung: der Fund-of-Funds wurde abgelöst durch eine durch Swiss Life Asset Management entwickelte risikobasierte Anlagestrategie, die mittels Länder-ETF umgesetzt wird. Im 2011 underperformte der Emerging Markets-Teil, die folgenden zwei Quartale übertraf der neue Ansatz die Benchmark deutlich und im letzten Quartal reduzierte sich die Outperformance geringfügig.

AKTIEN AUSLAND PROTECT – In den ersten beiden und dem vierten Quartal der Berichtsperiode stieg die customized Benchmark, weshalb die Anlagegruppe infolge der eingesetzten Optionsstrategie (Put-Spread-Collar) gegenüber der Benchmark underperformte. Per Jahresende 2011 wurde die Optionsstrategie mit der Zero-Cost-Bedingung neu aufgesetzt.

IMMOBILIENFONDS SCHWEIZ – Die Anlagegruppe Immobilienfonds Schweiz fokussiert sich auf die zehn grössten und liquidesten Schweizer Immobilienfonds, welche an der Schweizer Börse gehandelt werden. Als Werttreiber dieser Anlagegruppe wurde die jeweilige Nutzungsart der zugrundeliegenden Liegenschaften der Immobilienfonds identifiziert. Basierend auf unserem Investitionsprozess werden entweder die Wohnliegenschaften oder die Gewerbeliegenschaften über- respektive untergewichtet. Negativ niedergeschlagen auf die relative Performance hatte sich in der Berichtsperiode die Untergewichtung des UBS Property Fund – Swiss Mixed SIMA.

IMMOBILIEN SCHWEIZ – Die Anlagegruppe Immobilien Schweiz hat sich auch im vergangenen Geschäftsjahr erfreulich weiterentwickelt. Durch mehrere Akquisitionen und die Wertsteigerung des Immobilienbestandes beläuft sich der Verkehrswert per 30. September 2012 auf CHF 612,8 Mio. (Vor-

Vorjahr CHF 548,7 Mio.). Neben der Akquisition von Bestandesliegenschaften befinden sich drei Neubauprojekte in der Realisierungsphase. Im August wurde das fertig erstellte Neubauprojekt „Im Geerig“ in Mellingen mit 33 Wohnungen voll vermietet in den Bestand übernommen. Durch diese Akquisitionen konnte die Diversifikation hinsichtlich Alterstruktur und geografischer Verteilung weiter verbessert werden. Im gesamten Berichtsjahr konnten Mietzinseinnahmen von CHF 34,2 Mio. generiert werden. Die Mietzinsausfallsquote blieb im Vergleich zum Vorjahr auf einem tiefen Niveau von 3,3% praktisch unverändert. Insgesamt resultierte im Berichtsjahr eine Anlagerendite von 6,4%.

GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ – Die Anlagegruppe Geschäftsimmobilien wurde per 1. November 2011 erfolgreich lanciert. Das Erstemissionsvolumen von CHF 500 Mio. ist deutlich überzeichnet worden. Insgesamt sind über 160 Anleger an dieser neuen Anlagegruppe beteiligt. Die Anlagestrategie fokussiert auf primär kommerziell genutzte Liegenschaften mit hervorragendem Qualitätsprofil. Im vergangenen Geschäftsjahr konnten 4 Liegenschaften erworben werden, die der Anlagestrategie vollumfänglich entsprechen. Der Verkehrswert beläuft sich per 30. September 2012 auf CHF 593,9 Mio.

Die Vermietungssituation kann als hervorragend bezeichnet werden. Die Mietzinsausfallquote bewegt sich für ein kommerziell geprägtes Portfolio auf einem äusserst tiefen Niveau von 3,2%. Dank einem sehr aktiven Management und trotz einmaligen Aufbaukosten (Transaktionskosten) konnte im verkürzten Geschäftsjahr (11 Monate) eine Anlagerendite von 4,4% erzielt werden.

GEMISCHTE ANLAGEGRUPPEN – Das Aktientübergewicht während des ganzen Geschäftsjahres trug ausser im zweiten Quartal 2012 positiv zur relativen Wertentwicklung bei. Dasselbe gilt für das Untergewicht in inländischen Obligationen CHF, während das Übergewicht in ausländischen Obligationen CHF leicht negativ zur relativen Performance beitrug. Das Immobilienübergewicht führte ebenfalls zu einem leicht negativ relativen Performancebeitrag.

Jahresrechnungen der Anlagegruppen

OBLIGATIONEN CHF INLAND

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Bankguthaben (Sichtguthaben)	47 761.91	47 044.16
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	393 660 741.60	347 842 376.42
Übrige Aktiven	719 255.48	832 529.05
Gesamtvermögen	394 427 758.99	348 721 949.63
Verbindlichkeiten	- 12 994.98	- 27 939.62
Nettovermögen	394 414 764.01	348 694 010.01

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Erträge Bankguthaben	47.10	124.40	18.14	61.42	28.96	62.98
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	7 883 540.00	9 449 970.00	3 575 997.26	4 842 948.56	4 307 542.74	4 607 021.44
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	4 009 029.27	3 853 661.83	410 858.08	1 303 638.45	3 598 171.19	2 550 023.38
Total Erträge	11 892 616.37	13 303 756.23	3 986 873.48	6 146 648.43	7 905 742.89	7 157 107.80
Passivzinsen	0.00	- 443.80	0.00	- 221.43	0.00	- 222.37
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 213 287.63	- 338 759.95	- 213 287.63	- 338 759.95	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 21.85	- 39.32	- 58.15	- 40.68
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 2 118 674.90	- 3 949 176.35	- 1 961 943.86	- 1 468 426.10	- 1 567 731.04	- 2 480 750.25
Nettoertrag	9 560 573.84	9 015 296.13	1 811 620.14	4 339 201.63	7 748 953.70	4 676 094.50
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 858 917.60	1 702 455.63	982 663.86	849 784.46	3 876 253.74	852 671.17
Realisierter Erfolg	14 419 491.44	10 717 751.76	2 794 284.00	5 188 986.09	11 625 207.44	5 528 765.67
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 721 553.45	3 645 302.74	- 352 115.97	1 859 597.83	4 073 669.42	1 785 704.91
Gesamterfolg	18 141 044.89	14 363 054.50	2 442 168.03	7 048 583.92	15 698 876.86	7 314 470.58

VERWENDUNG DES ERFOLGES IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	9 560 573.84	9 015 296.13	1 811 620.14	4 339 201.63	7 748 953.70	4 676 094.50

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	348 694 010.01	332 296 382.64	173 975 837.94	174 789 326.42	174 718 172.07	157 507 056.22
Zeichnungen	171 595 985.69	149 854 024.53	25 977 700.12	53 721 840.51	145 618 285.57	96 132 184.02
Rücknahmen	-144 016 276.58	-147 819 451.66	-122 732 916.43	- 61 583 912.91	- 21 283 360.15	- 86 235 538.75
Gesamterfolg	18 141 044.89	14 363 054.50	2 442 168.03	7 048 583.92	15 698 876.86	7 314 470.58
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	394 414 764.01	348 694 010.01	79 662 789.66	173 975 837.94	314 751 974.35	174 718 172.07

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	2 572 436	2 547 424	1 185 643	1 241 695	1 386 793	1 305 729
Zeichnungen	1 350 924	1 218 663	179 395	394 216	1 171 529	824 447
Rücknahmen	- 1 014 661	- 1 193 651	- 844 949	- 450 268	- 169 712	- 743 383
Anzahl Ende Geschäftsjahr	2 908 699	2 572 436	520 089	1 185 643	2 388 610	1 386 793

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Inventarwert	153.17	146.74	131.77	125.99
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	146.34	139.23	125.18	118.77
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3.48	3.66	3.24	3.37
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	149.82	142.89	128.42	122.14

*PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einem Vermögensverwaltungsmandat bei Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

OBLIGATIONEN CHF AUSLAND

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Bankguthaben (Sichtguthaben)	19 486.84	29 866.54
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	277 969 323.47	258 596 489.12
Übrige Aktiven	567 921.95	457 154.75
Gesamtvermögen	278 556 732.26	259 083 510.41
Verbindlichkeiten	- 8 077.46	- 14 717.64
Nettovermögen	278 548 654.80	259 068 792.77

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Erträge Bankguthaben	80.65	192.15	25.18	73.07	55.47	119.08
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	6 251 125.00	4 520 250.00	2 225 341.19	2 256 134.44	4 025 783.81	2 264 115.56
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2 185 675.39	2 772 700.63	199 835.94	486 801.11	1 985 839.45	2 285 899.52
Total Erträge	8 436 881.04	7 293 142.78	2 425 202.31	2 743 008.62	6 011 678.73	4 550 134.16
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 121 242.17	- 173 835.83	- 121 242.17	- 173 835.83	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 16.43	- 31.61	- 63.57	- 48.39
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 1 955 920.59	- 1 051 780.80	- 1 237 697.53	- 547 513.82	- 718 223.06	- 504 266.98
Nettoertrag	6 359 638.28	6 067 446.15	1 066 246.18	2 021 627.36	5 293 392.10	4 045 818.79
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 350 180.48	333 252.21	242 631.71	117 150.44	1 107 548.77	216 101.77
Realisierter Erfolg	7 709 818.76	6 400 698.36	1 308 877.89	2 138 777.80	6 400 940.87	4 261 920.56
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 190 158.85	1 366 070.18	1 013 787.00	- 178 303.98	9 176 371.85	1 544 374.16
Gesamterfolg	17 899 977.61	7 766 768.54	2 322 664.89	1 960 473.82	15 577 312.72	5 806 294.72

VERWENDUNG DES ERFOLGES IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	6 359 638.28	6 067 446.15	1 066 246.18	2 021 627.36	5 293 392.10	4 045 818.79

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	259 068 792.77	180 729 379.12	91 041 564.04	92 296 193.79	168 027 228.73	88 433 185.33
Zeichnungen	92 323 683.86	117 184 676.48	10 448 817.72	23 449 098.61	81 874 866.14	93 735 577.87
Rücknahmen	- 90 743 799.44	- 46 612 031.37	- 53 795 050.69	- 26 664 202.18	- 36 948 748.75	- 19 947 829.19
Gesamterfolg	17 899 977.61	7 766 768.54	2 322 664.89	1 960 473.82	15 577 312.72	5 806 294.72
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	278 548 654.80	259 068 792.77	50 017 995.96	91 041 564.04	228 530 658.84	168 027 228.73

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	2 151 314	1 506 705	696 860	722 420	1 454 454	784 285
Zeichnungen	798 429	1 038 345	80 829	186 781	717 600	851 564
Rücknahmen	- 736 954	- 393 736	- 418 283	- 212 341	- 318 671	- 181 395
Anzahl Ende Geschäftsjahr	2 212 789	2 151 314	359 406	696 860	1 853 383	1 454 454

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Inventarwert	139.17	130.65	123.30	115.53
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	133.00	124.38	117.24	109.38
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2.97	2.90	2.86	2.78
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	135.97	127.28	120.10	112.16

*PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einem Vermögensverwaltungsmandat bei Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

OBLIGATIONEN GLOBAL (CHF HEDGED)

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Bankguthaben (Sichtguthaben)	18 813.32	5 355.30
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	102 288 828.70	42 749 427.03
Übrige Aktiven	226 674.45	74 185.30
Gesamtvermögen	102 534 316.47	42 828 967.63
Verbindlichkeiten	- 18 303.66	- 5 020.88
Nettovermögen	102 516 012.81	42 823 946.75

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Erträge Bankguthaben	15.20	42.10	9.15	21.25	6.05	20.85
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	2 447 626.00	811 916.00	1 587 929.32	452 090.21	859 696.68	359 825.79
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	927 898.14	219 076.74	474 009.88	54 286.58	453 888.26	164 790.16
Total Erträge	3 375 539.34	1 031 034.84	2 061 948.35	506 398.04	1 313 590.99	524 636.80
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 191 298.16	- 74 300.82	- 191 298.16	- 74 300.82	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 560.00	- 480.00	- 322.63	- 222.84	- 237.37	- 257.16
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 426 419.14	- 320 690.29	- 357 312.22	- 222 557.63	- 69 106.92	- 98 132.66
Nettoertrag	2 757 262.04	635 563.73	1 513 015.34	209 316.75	1 244 246.70	426 246.98
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	59 695.35	- 2 161 401.70	34 558.69	- 836 332.16	25 136.66	- 1 325 069.54
Realisierter Erfolg	2 816 957.39	- 1 525 837.97	1 547 574.03	- 627 015.41	1 269 383.36	- 898 822.56
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 120 113.53	264 670.96	2 738 720.91	- 112 356.25	2 381 392.62	377 027.21
Gesamterfolg	7 937 070.92	- 1 261 167.01	4 286 294.94	- 739 371.66	3 650 775.98	- 521 795.35

VERWENDUNG DES ERFOLGES IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	2 757 262.04	635 563.73	1 513 015.34	209 316.75	1 244 246.70	426 246.98

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	42 823 946.75	51 007 834.37	16 542 570.58	28 436 063.08	26 281 376.17	22 571 771.29
Zeichnungen	66 471 618.27	15 579 608.00	50 999 268.86	5 466 387.99	15 472 349.41	10 113 220.01
Rücknahmen	- 14 716 623.13	- 22 502 328.61	- 12 392 341.59	- 16 620 508.83	- 2 324 281.54	- 5 881 819.78
Gesamterfolg	7 937 070.92	- 1 261 167.01	4 286 294.94	- 739 371.66	3 650 775.98	- 521 795.35
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	102 516 012.81	42 823 946.75	59 435 792.79	16 542 570.58	43 080 220.02	26 281 376.17

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	403 491	468 284	152 491	256 536	251 000	211 748
Zeichnungen	615 407	146 916	466 991	49 916	148 416	97 000
Rücknahmen	- 135 403	- 211 709	- 114 103	- 153 961	- 21 300	- 57 748
Anzahl Ende Geschäftsjahr	883 495	403 491	505 379	152 491	378 116	251 000

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Inventarwert	117.61	108.48	113.93	104.71
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	110.72	103.63	106.74	99.53
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2.99	1.37	3.29	1.70
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	113.71	105.00	110.03	101.23

*PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einem Vermögensverwaltungsmandat bei Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED)

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Bankguthaben (Sichtguthaben)	30 148.29	16 711.73
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	76 854 097.32	40 811 611.05
Übrige Aktiven	131 826.05	7.70
Gesamtvermögen	77 016 071.66	40 828 330.48
Verbindlichkeiten	- 108.76	- 796.44
Nettovermögen	77 015 962.90	40 827 534.04

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Erträge Bankguthaben	21.30	22.10	0.43	2.68	20.87	19.42
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	1 405 196.00	0.00	102 426.10	0.00	1 302 769.90	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	799 375.56	- 380.32	14 834.05	- 257.44	784 541.51	- 122.88
Total Erträge	2 204 592.86	- 358.22	117 260.58	- 254.76	2 087 332.28	- 103.46
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 3 656.91	- 7 542.76	- 3 656.91	- 7 542.76	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 0.46	- 14.12	- 79.54	- 65.88
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 135 101.25	466.96	- 99 361.41	430.52	- 35 739.84	36.44
Nettoertrag	2 065 754.70	- 7 514.02	14 241.80	- 7 381.12	2 051 512.90	- 132.90
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	125 242.38	46 253.18	979.81	3 397.54	124 262.57	42 855.64
Realisierter Erfolg	2 190 997.08	38 739.16	15 221.61	- 3 983.58	2 175 775.47	42 722.74
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 010 997.30	2 241 056.60	- 94 093.95	132 195.81	2 105 091.25	2 108 860.79
Gesamterfolg	4 201 994.38	2 279 795.76	- 78 872.34	128 212.23	4 280 866.72	2 151 583.53

VERWENDUNG DES ERFOLGES IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	2 065 754.70	- 7 514.02	14 241.80	- 7 381.12	2 051 512.90	- 132.90

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	40 827 534.04	0.00	2 998 329.55	0.00	37 829 204.49	0.00
Zeichnungen	38 091 065.52	51 308 833.08	1 810 267.20	3 167 913.74	36 280 798.32	48 140 919.34
Rücknahmen	- 6 104 631.04	- 12 761 094.80	- 4 128 491.74	- 297 796.42	- 1 976 139.30	- 12 463 298.38
Gesamterfolg	4 201 994.38	2 279 795.76	- 78 872.34	128 212.23	4 280 866.72	2 151 583.53
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	77 015 962.90	40 827 534.04	601 232.67	2 998 329.55	76 414 730.23	37 829 204.49

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	391 238	0	28 800	0	362 438	0
Zeichnungen	368 870	520 188	17 500	31 800	351 370	488 388
Rücknahmen	- 59 755	- 128 950	- 40 800	- 3 000	- 18 955	- 125 950
Anzahl Ende Geschäftsjahr	700 353	391 238	5 500	28 800	694 853	362 438

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Inventarwert	109.32	104.11	109.97	104.37
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	103.66	101.17	103.95	101.17
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2.59	- 0.26	2.95	0.00
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	106.25	100.91	106.90	101.17

*PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einem Vermögensverwaltungsmandat bei Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN (CHF HEDGED)

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Bankguthaben (Sichtguthaben)	33 020.49	37 755.13
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	318 156 253.40	233 128 508.34
Übrige Aktiven	752 869.55	13.25
Gesamtvermögen	318 942 143.44	233 166 276.72
Verbindlichkeiten	- 185.99	- 1 074.63
Nettovermögen	318 941 957.45	233 165 202.09

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Erträge Bankguthaben	32.95	37.90	0.08	1.65	32.87	36.25
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	8 493 880.00	0.00	98 730.23	0.00	8 395 149.77	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 996 190.08	- 5 754.10	44 215.25	- 5 128.09	1 951 974.83	- 626.01
Total Erträge	10 490 103.03	- 5 716.20	142 945.56	- 5 126.44	10 347 157.47	- 589.76
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 3 747.60	- 9 639.25	- 3 747.60	- 9 639.25	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 0.13	- 11.93	- 79.87	- 68.07
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 545 376.78	4 542.63	- 119 585.37	4 528.32	- 425 791.41	14.31
Nettoertrag	9 940 898.65	- 10 892.82	19 612.46	- 10 249.30	9 921 286.19	- 643.52
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 278 507.87	79 790.72	2 909.00	1 029.75	1 275 598.87	78 760.97
Realisierter Erfolg	11 219 406.52	68 897.90	22 521.46	- 9 219.55	11 196 885.06	78 117.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	25 513 395.23	4 999 317.24	- 18 925.71	38 628.92	25 532 320.94	4 960 688.32
Gesamterfolg	36 732 801.75	5 068 215.14	3 595.75	29 409.37	36 729 206.00	5 038 805.77

VERWENDUNG DES ERFOLGES IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	9 940 898.65	- 10 892.82	19 612.46	- 10 249.30	9 921 286.19	- 643.52

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	233 165 202.09	0.00	3 004 678.83	0.00	230 160 523.26	0.00
Zeichnungen	69 827 207.59	235 401 475.89	2 753 878.21	4 989 955.66	67 073 329.38	230 411 520.23
Rücknahmen	- 20 783 253.98	- 7 304 488.94	- 5 037 028.96	- 2 014 686.20	- 15 746 225.02	- 5 289 802.74
Gesamterfolg	36 732 801.75	5 068 215.14	3 595.75	29 409.37	36 729 206.00	5 038 805.77
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	318 941 957.45	233 165 202.09	725 123.83	3 004 678.83	318 216 833.62	230 160 523.26

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	2 320 162	0	30 000	0	2 290 162	0
Zeichnungen	685 995	2 393 890	27 479	50 000	658 516	2 343 890
Rücknahmen	- 197 795	- 73 728	- 51 045	- 20 000	- 146 750	- 53 728
Anzahl Ende Geschäftsjahr	2 808 362	2 320 162	6 434	30 000	2 801 928	2 290 162

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Inventarwert	112.70	100.16	113.57	100.50
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	105.11	96.93	105.49	96.93
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3.05	- 0.34	3.54	0.00
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	108.16	96.59	109.03	96.93

*PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einem Vermögensverwaltungsmandat bei Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

AKTIEN SCHWEIZ

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Bankguthaben (Sichtguthaben)	151 695.81	98 607.83
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	126 080 432.54	142 537 988.72
Übrige Aktiven	401 731.55	206 453.05
Gesamtvermögen	126 633 859.90	142 843 049.60
Verbindlichkeiten	- 9 657.96	- 13 926.01
Nettovermögen	126 624 201.94	142 829 123.59

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Erträge Bankguthaben	128.20	118.70	55.56	69.66	72.64	49.04
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	4 503 529.00	1 961 188.00	2 322 787.90	1 658 835.31	2 180 741.10	302 352.69
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 417 757.58	2 575 930.32	187 858.59	551 417.72	1 229 898.99	2 024 512.60
Total Erträge	5 921 414.78	4 537 237.02	2 510 702.05	2 210 322.69	3 410 712.73	2 326 914.33
Passivzinsen	- 35.80	- 12.25	- 14.08	- 5.93	- 21.72	- 6.32
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 135 654.37	- 172 967.71	- 135 654.37	- 172 967.71	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 31.58	- 46.08	- 48.42	- 33.92
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 2 607 466.48	- 958 891.27	- 1 230 189.64	- 380 189.46	- 1 377 276.84	- 578 701.81
Nettoertrag	3 178 178.13	3 405 285.79	1 144 812.38	1 657 113.51	2 033 365.75	1 748 172.28
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 4 219 414.55	- 256 284.97	- 1 607 248.01	- 131 545.03	- 2 612 166.54	- 124 739.94
Realisierter Erfolg	- 1 041 236.42	3 149 000.82	- 462 435.63	1 525 568.48	- 578 800.79	1 623 432.34
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	24 967 974.04	- 19 670 870.86	11 861 293.16	- 8 714 122.95	13 106 680.88	- 10 956 747.91
Gesamterfolg	23 926 737.62	- 16 521 870.04	11 398 857.53	- 7 188 554.47	12 527 880.09	- 9 333 315.57

VERWENDUNG DES ERFOLGES IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	3 178 178.13	3 405 285.79	1 144 812.38	1 657 113.51	2 033 365.75	1 748 172.28

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	142 829 123.59	84 666 517.99	73 463 296.02	71 991 139.05	69 365 827.57	12 675 378.94
Zeichnungen	59 570 486.84	122 788 258.83	8 879 948.07	30 317 252.96	50 690 538.77	92 471 005.87
Rücknahmen	- 99 702 146.11	- 48 103 783.19	- 45 565 204.95	- 21 656 541.52	- 54 136 941.16	- 26 447 241.67
Gesamterfolg	23 926 737.62	- 16 521 870.04	11 398 857.53	- 7 188 554.47	12 527 880.09	- 9 333 315.57
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	126 624 201.94	142 829 123.59	48 176 896.67	73 463 296.02	78 447 305.27	69 365 827.57

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	1 742 832	740 602	643 602	561 384	1 099 230	179 218
Zeichnungen	817 345	1 536 811	72 795	248 916	744 550	1 287 895
Rücknahmen	- 1 178 179	- 534 581	- 365 489	- 166 698	- 812 690	- 367 883
Anzahl Ende Geschäftsjahr	1 381 998	1 742 832	350 908	643 602	1 031 090	1 099 230

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Inventarwert	137.29	114.14	76.08	63.10
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	131.27	108.83	71.35	58.78
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3.26	2.57	1.97	1.59
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	134.53	111.40	73.32	60.37

*PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einem Vermögensverwaltungsmandat bei Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

AKTIEN SCHWEIZ PROTECT

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF

	30.09.2012	30.09.2011
Bankguthaben (Sichtguthaben)	87 454 624.09	14 247 334.99
Derivative Finanzinstrumente	3 622 420.46	770 085.08
Übrige Aktiven	3 926.96	1 681.50
Gesamtvermögen	91 080 971.51	15 019 101.57
Verbindlichkeiten	- 12 471.34	- 2 038.19
Nettovermögen	91 068 500.17	15 017 063.38

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Erträge Bankguthaben	11 493.22	317.92	1 304.25	5.96	10 188.97	311.96
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	4 461.00	0.00	83.72	0.00	4 377.28
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 60 992.52	0.00	- 5 517.48	0.00	- 55 475.04	0.00
Total Erträge	- 49 499.30	4 778.92	- 4 213.23	89.68	- 45 286.07	4 689.24
Passivzinsen	- 36.46	- 109.27	- 2.82	- 2.05	- 33.64	- 107.22
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 106 913.93	- 6 352.35	** 4 829.51	- 308.28	- 111 743.44	- 6 044.07
Sonstige Aufwendungen	- 742.07	- 160.00	- 40.30	- 3.01	- 701.77	- 156.99
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 861.53	0.00	- 861.53	0.00	0.00	0.00
Nettoertrag	- 158 053.29	- 1 842.70	- 288.37	- 223.66	- 157 764.92	- 1 619.04
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 243 403.94	- 2 137 239.00	72 911.42	- 40 101.77	9 170 492.52	- 2 097 137.23
Realisierter Erfolg	9 085 350.65	- 2 139 081.70	72 623.05	- 40 325.43	9 012 727.60	- 2 098 756.27
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 538 862.97	1 176 145.08	48 291.24	22 058.96	2 490 571.73	1 154 086.12
Gesamterfolg	11 624 213.62	- 962 936.62	120 914.29	- 18 266.47	11 503 299.33	- 944 670.15

VERWENDUNG DES ERFOLGES IN CHF

	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Nettoertrag des Rechnungsjahres						
(zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	- 158 053.29	- 1 842.70	- 288.37	- 223.66	- 157 764.92	- 1 619.04

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF

	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	15 017 063.38	0.00	281 733.53	0.00	14 735 329.85	0.00
Zeichnungen	69 120 932.78	15 980 000.00	5 010 001.65	300 000.00	64 110 931.13	15 680 000.00
Rücknahmen	- 4 693 709.61	0.00	- 4 693 709.61	0.00	0.00	0.00
Gesamterfolg	11 624 213.62	- 962 936.62	120 914.29	- 18 266.47	11 503 299.33	- 944 670.15
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	91 068 500.17	15 017 063.38	718 939.86	281 733.53	90 349 560.31	14 735 329.85

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	159 800	0	3 000	0	156 800	0
Zeichnungen	775 976	159 800	55 700	3 000	720 276	156 800
Rücknahmen	- 51 700	0	- 51 700	0	0	0
Anzahl Ende Geschäftsjahr	884 076	159 800	7 000	3 000	877 076	156 800

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF

	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Inventarwert	102.71	93.91	103.01	93.98
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	102.71	93.91	103.01	93.98
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	- 0.04	- 0.07	- 0.18	- 0.01
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	102.67	93.84	102.83	93.97

*PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einem Vermögensverwaltungsmandat bei Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

**Positiver Betrag entstand durch eine Umbuchung von der PM-Tranche. Diese stand im Zusammenhang mit einer Korrektur der NAV-Berechnung per Stichtag 30.12.2011.

AKTIEN AUSLAND

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Bankguthaben (Sichtguthaben)	398 398.94	2 496 060.06
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	125 563 494.52	154 554 259.51
Übrige Aktiven	242 139.52	118 579.87
Gesamtvermögen	126 204 032.98	157 168 899.44
Verbindlichkeiten	- 13 199.42	- 2 422 884.60
Nettovermögen	126 190 833.56	154 746 014.84

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Erträge Bankguthaben	540.11	604.98	144.21	216.88	395.90	388.10
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	2 980 858.93	1 221 986.17	1 144 975.03	995 381.33	1 835 883.90	226 604.84
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	113 250.65	137 414.97	41 678.30	65 199.76	71 572.35	72 215.21
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 042 916.17	1 994 386.16	82 894.48	240 214.33	960 021.69	1 754 171.83
Total Erträge	4 137 565.86	3 354 392.28	1 269 692.02	1 301 012.30	2 867 873.84	2 053 379.98
Passivzinsen	- 807.08	- 412.63	- 261.67	- 214.31	- 545.41	- 198.32
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 177 694.19	- 238 158.29	- 177 694.19	- 238 158.29	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 240.62	- 160.81	- 80.16	- 77.20	- 160.46	- 83.61
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 2 054 141.39	- 618 392.20	- 522 945.82	- 250 256.78	- 1 531 195.57	- 368 135.42
Nettoertrag	1 904 682.58	2 497 268.35	568 710.18	812 305.72	1 335 972.40	1 684 962.63
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 10 463 382.47	- 4 289 724.27	- 3 638 364.88	- 1 667 450.82	- 6 825 017.59	- 2 622 273.45
Realisierter Erfolg	- 8 558 699.89	- 1 792 455.92	- 3 069 654.70	- 855 145.10	- 5 489 045.19	- 937 310.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	39 021 052.16	- 23 126 221.91	15 935 055.53	- 6 693 298.65	23 085 996.63	- 16 432 923.26
Gesamterfolg	30 462 352.27	- 24 918 677.83	12 865 400.83	- 7 548 443.75	17 596 951.44	- 17 370 234.08

VERWENDUNG DES ERFOLGES IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	1 904 682.58	2 497 268.35	568 710.18	812 305.72	1 335 972.40	1 684 962.63

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	154 746 014.84	83 565 169.11	59 518 574.66	70 689 896.50	95 227 440.18	12 875 272.61
Zeichnungen	77 711 944.30	145 570 406.83	6 785 231.23	20 483 267.66	70 926 713.07	125 087 139.17
Rücknahmen	-136 729 477.85	- 49 470 883.27	- 35 258 131.53	- 24 106 145.75	-101 471 346.32	- 25 364 737.52
Gesamterfolg	30 462 352.27	- 24 918 677.83	12 865 400.83	- 7 548 443.75	17 596 951.44	- 17 370 234.08
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	126 190 833.56	154 746 014.84	43 911 075.19	59 518 574.66	82 279 758.37	95 227 440.18

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	2 617 348	1 103 719	862 598	895 588	1 754 750	208 131
Zeichnungen	1 194 504	2 219 918	86 008	269 702	1 108 496	1 950 216
Rücknahmen	- 2 084 425	- 706 289	- 436 640	- 302 692	- 1 647 785	- 403 597
Anzahl Ende Geschäftsjahr	1 727 427	2 617 348	511 966	862 598	1 215 461	1 754 750

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Inventarwert	85.77	69.00	67.69	54.27
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	83.34	66.83	65.27	52.08
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1.11	0.94	1.10	0.96
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	84.45	67.77	66.37	53.04

*PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einem Vermögensverwaltungsmandat bei Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

AKTIEN AUSLAND PROTECT

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Bankguthaben (Sichtguthaben)	93 583 859.49	22 599 122.37
Derivative Finanzinstrumente	- 4 410 643.22	1 537 016.53
Übrige Aktiven	4 000.35	2 247.20
Gesamtvermögen	89 177 216.62	24 138 386.10
Verbindlichkeiten	- 16 763.67	- 643 515.70
Nettovermögen	89 160 452.95	23 494 870.40

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Erträge Bankguthaben	12 223.74	320.72	1 343.99	7.99	10 879.75	312.73
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	6 190.00	0.00	153.97	0.00	6 036.03
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 52 416.22	0.00	- 12 996.79	0.00	- 39 419.43	0.00
Total Erträge	- 40 192.48	6 510.72	- 11 652.80	161.96	- 28 539.68	6 348.76
Passivzinsen	- 11 750.32	- 1 773.62	- 639.19	- 44.11	- 11 111.13	- 1 729.51
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 175 674.99	- 12 765.33	- 27 691.22	- 836.78	- 147 983.77	- 11 928.55
Sonstige Aufwendungen	- 2 954.68	- 700.96	- 162.65	- 17.43	- 2 792.03	- 683.53
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	28 208.49	0.00	28 208.49	0.00	0.00	0.00
Nettoertrag	- 202 363.98	- 8 729.19	- 11 937.37	- 736.36	- 190 426.61	- 7 992.83
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22 770 253.93	- 2 490 842.94	526 521.37	- 61 944.70	22 243 732.56	- 2 428 898.24
Realisierter Erfolg	22 567 889.95	- 2 499 572.13	514 584.00	- 62 681.06	22 053 305.95	- 2 436 891.07
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 5 681 407.97	1 884 442.53	90 827.53	46 828.42	- 5 772 235.50	1 837 614.11
Gesamterfolg	16 886 481.98	- 615 129.60	605 411.53	- 15 852.64	16 281 070.45	- 599 276.96

VERWENDUNG DES ERFOLGES IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	- 202 363.98	- 8 729.19	- 11 937.37	- 736.36	- 190 426.61	- 7 992.83

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	23 494 870.40	0.00	584 147.36	0.00	22 910 723.04	0.00
Zeichnungen	53 297 592.90	24 110 000.00	5 386 428.05	600 000.00	47 911 164.85	23 510 000.00
Rücknahmen	- 4 518 492.33	0.00	- 4 518 492.33	0.00	0.00	0.00
Gesamterfolg	16 886 481.98	- 615 129.60	605 411.53	- 15 852.64	16 281 070.45	- 599 276.96
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	89 160 452.95	23 494 870.40	2 057 494.61	584 147.36	87 102 958.34	22 910 723.04

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	241 100	0	6 000	0	235 100	0
Zeichnungen	582 497	241 100	59 276	6 000	523 221	235 100
Rücknahmen	- 47 276	0	- 47 276	0	0	0
Anzahl Ende Geschäftsjahr	776 321	241 100	18 000	6 000	758 321	235 100

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Inventarwert	114.31	97.36	114.86	97.45
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	114.31	97.36	114.86	97.45
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	- 0.66	- 0.12	- 0.25	- 0.03
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	113.65	97.24	114.61	97.42

*PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einem Vermögensverwaltungsmandat bei Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

IMMOBILIEN SCHWEIZ

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF

	30.09.2012	30.09.2011
Bankguthaben (Sichtguthaben)	608 061.57	3 744 665.70
Kurzfristige Forderungen	6 729 871.17	5 226 367.41
Rechnungsabgrenzung	433 530.65	364 079.93
Grundstücke (angefangene Bauten inkl. Land)	20 656 238.25	4 201 704.65
Grundstücke (fertige Bauten inkl. Land)	592 181 000.00	544 544 000.00
Gesamtvermögen	620 608 701.64	558 080 817.69
Latente Steuern*	- 4 096 100.00	- 2 156 550.00
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	- 54 550 000.00	- 31 570 000.00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 5 702 833.60	- 4 712 540.15
Rechnungsabgrenzung	- 5 811 277.28	- 2 259 153.01
Nettovermögen	550 448 490.76	517 382 574.53

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF

	2011/2012	2010/2011
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	517 382 574.53	359 216 652.61
Zeichnungen	1 091 702.00	147 076 017.43
Rücknahmen	- 1 091 702.00	- 17 014 987.03
Gesamterfolg	33 065 916.23	28 104 891.52
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	550 448 490.76	517 382 574.53

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2011/2012	2010/2011
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	4 764 657	3 500 000
Zeichnungen	10 000	1 430 420
Rücknahmen	- 10 000	- 165 763
Anzahl Ende Geschäftsjahr	4 764 657	4 764 657

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF

	30.09.2012	30.09.2011
Inventarwert	115.53	108.59
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	111.29	104.54
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	4.24	4.05
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	115.53	108.59

* Bilanzposition beinhaltet latente Grundstückgewinnsteuern und Transaktionskosten

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

	2011/2012	2010/2011
Soll-Mietertrag (abzüglich zugemieteter Fremdf Flächen)	34 205 645.60	28 341 388.10
Minderertrag Leerstand	- 1 233 234.35	- 964 950.95
Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	- 71 671.36	- 65 004.42
Mietertrag netto	32 900 739.89	27 311 432.73
Instandhaltung	- 2 635 397.08	- 1 872 439.53
Instandsetzung	- 1 802 859.61	- 1 128 479.09
Unterhalt Immobilien	- 4 438 256.69	- 3 000 918.62
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	- 7 565.95	- 3 519.65
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	- 381 318.09	- 315 523.67
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	- 54 259.65	- 67 200.00
Versicherungen	- 326 057.55	- 289 814.50
Verwaltungshonorare	- 1 415 019.00	- 1 242 055.80
Vermietungs- und Insertionskosten	- 91 752.85	- 112 344.95
Steuern und Abgaben	- 501 377.31	- 731 685.86
Übriger Betriebsaufwand	- 60 387.20	- 52 734.51
Betriebsaufwand	- 2 837 737.60	- 2 814 878.94
OPERATIVES ERGEBNIS IN CHF	25 624 745.60	21 495 635.17
Aktivzinsen	3 887.40	6 562.45
Baurechtzinsenerträge	2 222.90	4 454.70
Übrige Erträge	0.00	6 062.15
Sonstige Erträge	6 110.30	17 079.30
Hypothekarzinsen	- 208 003.06	0.00
Sonstige Passivzinsen	- 1 517.30	- 128 583.00
Baurechtzinsen	- 4 158.00	- 4 158.00
Finanzierungsaufwand	- 213 678.36	- 132 741.00
Geschäftsführungshonorar	- 3 169 353.91	- 2 547 751.78
Schätzungs- und Revisionsaufwand	- 104 792.00	- 59 078.80
Übriger Verwaltungsaufwand	- 14 484.25	- 32 815.86
Verwaltungsaufwand	- 3 288 630.16	- 2 639 646.44
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	5 848.92	2 519 338.11
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 5 848.92	- 305 898.96
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	0.00	2 213 439.15
NETTOERTRAG	22 128 547.38	20 953 766.18
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	0.00
REALISIERTER ERFOLG	22 128 547.38	20 953 766.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 876 918.85	8 827 275.34
Veränderung latente Steuern	- 1 939 550.00	- 1 676 150.00
GESAMTERFOLG	33 065 916.23	28 104 891.52

VERWENDUNG DES ERFOLGES IN CHF

	30.09.2012	30.09.2011
Nettoertrag des Rechnungsjahres		
inkl. Veränderung latente Steuern		
(zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	20 188 997.38	19 277 616.18

GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ *

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF

	30.09.2012	30.09.2011
Bankguthaben (Sichtguthaben)	5 261 342.20	
Kurzfristige Forderungen	3 143 632.21	
Rechnungsabgrenzung	1 651 323.60	
Grundstücke (angefangene Bauten inkl. Land)	0.00	
Grundstücke (fertige Bauten inkl. Land)	593 851 000.00	
Gesamtvermögen	603 907 298.01	
Latente Steuern**	- 1 266 500.00	
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	- 72 670 000.00	
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 2 159 993.46	
Rechnungsabgrenzung	- 5 888 541.73	
Nettovermögen	521 922 262.82	

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF

	2011/2012	2010/2011
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00	
Zeichnungen	501 563 697.90	
Rücknahmen	- 1 563 697.90	
Gesamterfolg	21 922 262.82	
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	521 922 262.82	

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2011/2012	2010/2011
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	0	
Zeichnungen	5 015 330	
Rücknahmen	- 15 330	
Anzahl Ende Geschäftsjahr	5 000 000	

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF

	30.09.2012	30.09.2011
Inventarwert	104.38	
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	101.61	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2.77	
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	104.38	

* Lancierung per 1. November 2011

** Bilanzposition beinhaltet latente Grundstückgewinnsteuern und Transaktionskosten

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

	2011/2012	2010/2011
Soll-Mietertrag		
(abzüglich zugemieteter Fremdf Flächen)	26 997 018.93	
Minderertrag Leerstand	- 716 245.54	
Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	- 220 675.15	
Mietertrag netto	26 060 098.24	
Instandhaltung	- 1 054 849.51	
Instandsetzung	- 914 821.80	
Unterhalt Immobilien	- 1 969 671.31	
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	- 1 545.75	
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	- 560 920.58	
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	- 55 000.00	
Versicherungen	- 264 775.29	
Verwaltungshonorare	- 1 137 728.60	
Vermietungs- und Insertionskosten	- 103 136.17	
Steuern und Abgaben	- 3 502 241.09	
Übriger Betriebsaufwand	- 31 346.32	
Betriebsaufwand	- 5 590 909.66	
OPERATIVES ERGEBNIS IN CHF	18 499 517.27	
Aktivzinsen	4 652.35	
Baurechtszinserträge	0.00	
Übrige Erträge	0.00	
Sonstige Erträge	4 652.35	
Sonstige Passivzinsen	- 116 750.71	
Baurechtszinsen	0.00	
Finanzierungsaufwand	- 116 750.71	
Geschäftsführungshonorar	- 2 667 665.24	
Schätzungs- und Revisionsaufwand	- 71 606.85	
Übriger Verwaltungsaufwand	- 523 616.36	
Verwaltungsaufwand	- 3 262 888.45	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	30 703.70	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 30 703.70	
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	0.00	
NETTOERTRAG	15 124 530.46	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	
REALISIRTER ERFOLG	15 124 530.46	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 064 232.36	
Veränderung latente Steuern	- 1 266 500.00	
GESAMTERFOLG	21 922 262.82	

VERWENDUNG DES ERFOLGES IN CHF

	30.09.2012	30.09.2011
Nettoertrag des Rechnungsjahres inkl. Veränderung latente Steuern (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	13 858 030.46	

IMMOBILIENFONDS SCHWEIZ

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Bankguthaben (Sichtguthaben)	27 133.37	12 305.55
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	80 464 086.35	119 360 555.10
Übrige Aktiven	3.70	5.55
Gesamtvermögen	80 491 223.42	119 372 866.20
Verbindlichkeiten	- 1 014.03	- 2 065.24
Nettovermögen	80 490 209.39	119 370 800.96

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Erträge Bankguthaben	10.60	20.10	1.13	2.94	9.47	17.16
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 3 856.38	- 2 234.75	- 3 843.31	- 2 223.34	- 13.07	- 11.41
Total Erträge	- 3 845.78	- 2 214.65	- 3 842.18	- 2 220.40	- 3.60	5.75
Passivzinsen	0.00	- 14.85	0.00	- 2.05	0.00	- 12.80
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 15 080.67	- 16 559.34	- 15 080.67	- 16 559.34	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 60.00	- 8.82	- 8.14	- 71.18	- 51.86
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	7 955.51	4 768.89	7 947.44	4 757.59	8.07	11.30
Nettoertrag	- 11 050.94	- 14 079.95	- 10 984.23	- 14 032.34	- 66.71	- 47.61
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 939 640.02	739 574.35	164 854.95	93 713.14	1 774 785.07	645 861.21
Realisierter Erfolg	1 928 589.08	725 494.40	153 870.72	79 680.80	1 774 718.36	645 813.60
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	703 450.64	2 471 464.96	141 056.36	337 219.37	562 394.28	2 134 245.59
Gesamterfolg	2 632 039.72	3 196 959.36	294 927.08	416 900.17	2 337 112.64	2 780 059.19

VERWENDUNG DES ERFOLGES IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	- 11 050.94	- 14 079.95	- 10 984.23	- 14 032.34	- 66.71	- 47.61

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	119 370 800.96	0.00	15 124 528.11	0.00	104 246 272.85	0.00
Zeichnungen	45 258 778.44	162 130 734.93	8 442 748.43	22 204 811.20	36 816 030.01	139 925 923.73
Rücknahmen	- 86 771 409.73	- 45 956 893.33	- 17 027 909.10	- 7 497 183.26	- 69 743 500.63	- 38 459 710.07
Gesamterfolg	2 632 039.72	3 196 959.36	294 927.08	416 900.17	2 337 112.64	2 780 059.19
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	80 490 209.39	119 370 800.96	6 834 294.52	15 124 528.11	73 655 914.87	104 246 272.85

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	1 176 874	0	149 234	0	1 027 640	0
Zeichnungen	444 150	1 632 199	84 525	223 809	359 625	1 408 390
Rücknahmen	- 857 415	- 455 325	- 168 770	- 74 575	- 688 645	- 380 750
Anzahl Ende Geschäftsjahr	763 609	1 176 874	64 989	149 234	698 620	1 027 640

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Inventarwert	105.16	101.35	105.43	101.44
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	104.36	100.32	104.46	100.32
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	- 0.17	- 0.09	- 0.00	0.00
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	104.19	100.23	104.46	100.32

*PM Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einem Vermögensverwaltungsmandat bei Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

BVG-MIX 15

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Bankguthaben (Sichtguthaben)	101 439.95	469 372.49
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	24 093 868.36	22 483 141.89
Übrige Aktiven	88.95	127.50
Gesamtvermögen	24 195 397.26	22 952 641.88
Verbindlichkeiten	- 641.10	- 4 056.96
Nettovermögen	24 194 756.16	22 948 584.92

Konsolidierung

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2011/2012	2010/2011
Erträge Bankguthaben	254.10	364.25
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	3 343.35	5 753.80
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 193.83	- 2 452.66
Total Erträge	3 403.62	3 665.39
Passivzinsen	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 18 366.28	- 59 844.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	389.66	13 147.34
Nettoertrag	- 14 653.00	- 43 111.27
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	545 958.09	1 715 851.61
Realisierter Erfolg	531 305.09	1 672 740.34
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 127 658.57	- 1 449 351.46
Gesamterfolg	1 658 963.66	223 388.88

VERWENDUNG DES ERFOLGES IN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	- 14 653.00	- 43 111.27

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2011/2012	2010/2011
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	22 948 584.92	44 543 377.18
Zeichnungen	359 813.50	3 293 530.27
Rücknahmen	- 772 605.92	- 25 111 711.41
Gesamterfolg	1 658 963.66	223 388.88
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	24 194 756.16	22 948 584.92

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2011/2012	2010/2011
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	188 928	369 745
Zeichnungen	2 887	28 631
Rücknahmen	- 6 248	- 209 448
Anzahl Ende Geschäftsjahr	185 567	188 928

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Inventarwert	130.38	121.47
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	125.73	117.30
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	- 0.08	- 0.23
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	130.38	121.47

BVG-MIX 25

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Bankguthaben (Sichtguthaben)	489 245.38	2 105 868.55
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	136 417 150.39	113 887 538.02
Übrige Aktiven	460.65	682.30
Gesamtvermögen	136 906 856.42	115 994 088.87
Verbindlichkeiten	- 11 142.83	- 27 212.69
Nettovermögen	136 895 713.59	115 966 876.18

	Konsolidierung		A-Tranche		P-Tranche	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Erträge Bankguthaben	1 316.10	1 949.40	1 198.98	1 738.91	117.12	210.49
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 15 320.29	- 22 139.18	- 14 505.34	- 21 037.63	- 814.95	- 1 101.55
Total Erträge	- 14 004.19	- 20 189.78	- 13 306.36	- 19 298.72	- 697.83	- 891.06
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 187 379.16	- 337 693.15	- 90 679.69	- 224 778.23	- 96 699.47	- 112 914.92
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 73.58	- 70.97	- 6.42	- 9.03
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	19 488.55	30 543.01	12 292.48	19 241.29	7 196.07	11 301.72
Nettoertrag	- 181 974.80	- 327 419.92	- 91 767.15	- 224 906.63	- 90 207.65	- 102 513.29
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 926 205.29	3 377 694.44	4 533 686.24	3 035 444.48	392 519.05	342 249.96
Realisierter Erfolg	4 744 230.49	3 050 274.52	4 441 919.09	2 810 537.85	302 311.40	239 736.67
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 765 297.78	- 3 430 488.98	7 161 936.75	- 3 051 117.91	603 361.03	- 379 371.07
Gesamterfolg	12 509 528.27	- 380 214.46	11 603 855.84	- 240 580.06	905 672.43	- 139 634.40

VERWENDUNG DES ERFOLGES IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	- 181 974.80	- 327 419.92	- 91 767.15	- 224 906.63	- 90 207.65	- 102 513.29

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	115 966 876.18	119 316 402.73	104 257 258.29	105 621 806.79	11 709 617.89	13 694 595.94
Zeichnungen	31 507 374.63	20 802 128.66	31 161 582.92	20 312 728.62	345 791.71	489 400.04
Rücknahmen	- 23 088 065.49	- 23 771 440.75	- 20 975 106.23	- 21 436 697.06	- 2 112 959.26	- 2 334 743.69
Gesamterfolg	12 509 528.27	- 380 214.46	11 603 855.84	- 240 580.06	905 672.43	- 139 634.40
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	136 895 713.59	115 966 876.18	126 047 590.82	104 257 258.29	10 848 122.77	11 709 617.89

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	932 220	956 541	833 195	841 795	99 025	114 746
Zeichnungen	251 677	167 241	248 772	163 132	2 905	4 109
Rücknahmen	- 182 350	- 191 562	- 164 625	- 171 732	- 17 725	- 19 830
Anzahl Ende Geschäftsjahr	1 001 547	932 220	917 342	833 195	84 205	99 025

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Inventarwert	137.41	125.13	128.83	118.25
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	131.54	119.80	122.96	112.79
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	- 0.10	- 0.27	- 1.07	- 1.04
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	131.44	119.53	121.89	111.75

BVG-MIX 35

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Bankguthaben (Sichtguthaben)	214 261.70	927 489.31
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	53 429 905.19	49 546 066.51
Übrige Aktiven	197.10	305.95
Gesamtvermögen	53 644 363.99	50 473 861.77
Verbindlichkeiten	- 6 761.10	- 13 188.97
Nettovermögen	53 637 602.89	50 460 672.80

	Konsolidierung		A-Tranche		P-Tranche	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Erträge Bankguthaben	563.00	874.20	477.46	726.66	85.54	147.54
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 3 393.23	- 6 455.78	- 2 449.72	- 5 559.86	- 943.51	- 895.92
Total Erträge	- 2 830.23	- 5 581.58	- 1 972.26	- 4 833.20	- 857.97	- 748.38
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 103 941.19	- 173 099.58	- 34 977.09	- 94 352.60	- 68 964.10	- 78 746.98
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 67.91	- 66.58	- 12.09	- 13.42
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	9 224.20	14 875.96	3 898.06	6 004.49	5 326.14	8 871.47
Nettoertrag	- 97 627.22	- 163 885.20	- 33 119.20	- 93 247.89	- 64 508.02	- 70 637.31
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 407 884.65	1 039 202.49	1 202 174.19	874 615.33	205 710.46	164 587.16
Realisierter Erfolg	1 310 257.43	875 317.29	1 169 054.99	781 367.44	141 202.44	93 949.85
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 292 527.79	- 1 869 230.97	3 642 153.20	- 1 551 835.60	650 374.59	- 317 395.37
Gesamterfolg	5 602 785.22	- 993 913.68	4 811 208.19	- 770 468.16	791 577.03	- 223 445.52

VERWENDUNG DES ERFOLGES IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	- 97 627.22	- 163 885.20	- 33 119.20	- 93 247.89	- 64 508.02	- 70 637.31

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	50 460 672.80	52 993 407.02	42 493 900.26	43 528 027.68	7 966 772.54	9 465 379.34
Zeichnungen	5 581 595.33	6 129 190.47	5 248 858.62	5 773 957.96	332 736.71	355 232.51
Rücknahmen	- 8 007 450.46	- 7 668 011.01	- 6 712 459.00	- 6 037 617.22	- 1 294 991.46	- 1 630 393.79
Gesamterfolg	5 602 785.22	- 993 913.68	4 811 208.19	- 770 468.16	791 577.03	- 223 445.52
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	53 637 602.89	50 460 672.80	45 841 508.07	42 493 900.26	7 796 094.82	7 966 772.54

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	420 634	433 399	352 433	354 373	68 201	79 026
Zeichnungen	45 526	49 895	42 728	46 952	2 798	2 943
Rücknahmen	- 64 706	- 62 660	- 54 058	- 48 892	- 10 648	- 13 768
Anzahl Ende Geschäftsjahr	401 454	420 634	341 103	352 433	60 351	68 201

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Inventarwert	134.39	120.57	129.18	116.81
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	128.75	115.55	123.62	111.73
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	- 0.10	- 0.26	- 1.07	- 1.04
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	128.65	115.29	122.55	119.78

BVG-MIX 45

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2012	30.09.2011
Bankguthaben (Sichtguthaben)	108 310.86	1 053 012.33
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	51 592 875.33	49 184 914.86
Übrige Aktiven	184.60	275.75
Gesamtvermögen	51 701 370.79	50 238 202.94
Verbindlichkeiten	- 14 474.82	- 18 719.97
Nettovermögen	51 686 895.97	50 219 482.97

	Konsolidierung		A-Tranche		P-Tranche	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Erträge Bankguthaben	527.40	787.95	330.73	489.35	196.67	298.60
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 2 928.40	- 8 268.68	- 1 505.22	- 4 310.71	- 1 423.18	- 3 957.97
Total Erträge	- 2 401.00	- 7 480.73	- 1 174.49	- 3 821.36	- 1 226.51	- 3 659.37
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 193 305.02	- 237 979.50	- 25 476.95	- 68 761.99	- 167 828.07	- 169 217.51
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 50.65	- 49.82	- 29.35	- 30.18
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	18 209.91	8 655.54	3 021.73	1 954.37	15 188.18	6 701.17
Nettoertrag	- 177 576.11	- 236 884.69	- 23 680.36	- 70 678.80	- 153 895.75	- 166 205.89
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 042 179.81	722 351.22	664 360.56	454 866.91	377 819.25	267 484.31
Realisierter Erfolg	864 603.70	485 466.53	640 680.20	384 188.11	223 923.50	101 278.42
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 396 087.39	- 2 425 791.88	3 425 358.54	- 1 503 627.55	1 970 728.85	- 922 164.33
Gesamterfolg	6 260 691.09	- 1 940 325.35	4 066 038.74	- 1 119 439.44	2 194 652.35	- 820 885.91

VERWENDUNG DES ERFOLGES IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	- 177 576.11	- 236 884.69	- 23 680.36	- 70 678.80	- 153 895.75	- 166 205.89

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	50 219 482.97	50 445 832.75	31 664 784.95	31 411 548.05	18 554 698.02	19 034 284.70
Zeichnungen	3 176 191.84	5 852 971.60	2 659 388.98	3 995 306.42	516 802.86	1 857 665.18
Rücknahmen	- 7 969 469.93	- 4 138 996.03	- 5 379 513.18	- 2 622 630.08	- 2 589 956.75	- 1 516 365.95
Gesamterfolg	6 260 691.09	- 1 940 325.35	4 066 038.74	- 1 119 439.44	2 194 652.35	- 820 885.91
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	51 686 895.97	50 219 482.97	33 010 699.49	31 664 784.95	18 676 196.48	18 554 698.02

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	436 736	422 580	275 491	263 887	161 245	158 693
Zeichnungen	26 487	48 428	22 153	33 195	4 334	15 233
Rücknahmen	- 64 663	- 34 272	- 43 717	- 21 591	- 20 946	- 12 681
Anzahl Ende Geschäftsjahr	398 560	436 736	253 927	275 491	144 633	161 245

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Inventarwert	130.00	114.94	129.13	115.07
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	124.65	110.19	124.10	110.54
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	- 0.09	- 0.26	- 1.06	- 1.03
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	124.56	109.93	123.04	119.94

Jahresrechnung des Widmungsvermögens

BILANZ IN CHF

AKTIVEN	30.09.2012	30.09.2011
Bankguthaben (Sichtguthaben)	105 143.78	105 031.43
Übrige Aktiven	78.75	46.00
Total Aktiven	105 222.53	105 077.43

PASSIVEN	30.09.2012	30.09.2011
Widmungsvermögen	100 000.00	100 000.00
Vortrag Ertragsüberschuss	5 222.53	5 077.43
Total Passiven	105 222.53	105 077.43

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

AUFWAND	2011/2012	2010/2011
Sonstige Aufwendungen	80.00	80.00
Ertragsüberschuss	145.10	51.20
Total Aufwand	225.10	131.20

ERTRAG	2011/2012	2010/2011
Erträge liquide Mittel	225.10	131.20
Total Ertrag	225.10	131.20

Anhang zu den Jahresrechnungen

ALLGEMEINE ANGABEN

Die Anlagestiftung Swiss Life wurde am 22. Juni 2001 durch die Schweizerische Lebensversicherungs- und Rentenanstalt gegründet. Sie ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches und bezweckt die gemeinsame Anlage und Verwaltung der ihr von Vorsorgeeinrichtungen anvertrauten Gelder. Die Stiftung hat ihren Sitz in Zürich und untersteht der Aufsicht der OBERAUFSICHTSKOMMISSION Berufliche Vorsorge.

Die Organe der Anlagestiftung sind die Anlegerversammlung und der Stiftungsrat. Mit der Geschäftsführung ist die Swiss Life Asset Management AG betraut; Revisionsstelle ist die PricewaterhouseCoopers AG. Die Aufgaben der Organe, der Geschäftsführung sowie der Revisionsstelle sind in der Stiftungsurkunde, im Reglement und in den Anlagerichtlinien festgehalten. Die entsprechenden Dokumente können bei der Geschäftsführung angefordert werden.

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

CORPORATE GOVERNANCE

TRANSPARENZ – Die Anlagestiftung legt Wert auf Transparenz und verfolgt eine offene Informationspolitik. Das Regelwerk der Stiftung, Jahres- und Quartalsberichte sowie monatliche Fact Sheets sind jederzeit in deutscher, französischer und italienischer Sprache in elektronischer und in gedruckter Form verfügbar. Die Kurse der Anlagegruppen werden täglich im Internet unter www.swisslife.ch/anlagestiftung publiziert.

ANLEGERVERSAMMLUNG – Die Anlegerversammlung ist das oberste Organ der Anlagestiftung. Sie tritt mindestens einmal innerhalb von sechs Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres zusammen. Das Stimmrecht der Anleger richtet sich nach der Anzahl der gehaltenen Ansprüche am Anlagevermögen. Bei Beschlüssen über Angelegenheiten, die nur einzelne Anlagegruppen betreffen, kommt nur den an den betreffenden Anlagegruppen beteiligten Anlegern ein Stimmrecht zu. Die Anleger haben das Recht, der Stiftung oder einem anderen Anleger eine Vertretungsvollmacht zu erteilen.

Die Anlegerversammlung hat insbesondere folgende Aufgaben:

- a) Beschlussfassung über Anträge an die Aufsichtsbehörde zwecks Änderungen der Stiftungsurkunde;
- b) Genehmigung des Reglements der Stiftung sowie Beschlussfassung über Änderungen und Ergänzungen desselben. Vorbehalten bleibt die Kompetenz des Stiftungsrats zum Erlass von Sonderreglementen und Spezialbestimmungen;
- c) Wahl der Mitglieder des Stiftungsrats, mit Ausnahme derjenigen, die von der Stifterin gestellt werden;
- d) Wahl der Revisionsstelle;
- e) Abnahme der Jahresrechnungen, des Jahresberichts und des Berichts der Revisionsstelle;
- f) Zustimmung zu einer Fusion.

STIFTUNGSRAT – Der Stiftungsrat besteht aus mindestens sieben Mitgliedern. Der Stifterin steht das Recht zu, drei Mitglieder, darunter den Präsidenten, zu ernennen. Die übrigen Mitglieder werden aus dem Kreis der Anleger gewählt. Die Amtsdauer der Mitglieder des Stiftungsrats beträgt vier Jahre, wobei die Wiederwahl mehrmals möglich ist. Ein Höchstalter gibt es nicht.

Der Stiftungsrat tritt in der Regel vierteljährlich auf Einladung des Präsidenten oder auf Wunsch eines Mitglieds zusammen. Beschlüsse können auch auf dem Zirkulationsweg gefasst werden, es sei denn, ein Mitglied verlange die Beratung an einer Sitzung.

Dem Stiftungsrat obliegen sämtliche Aufgaben, die nicht ausdrücklich der Anlegerversammlung, der Revisionsstelle oder der Aufsichtsbehörde vorbehalten sind. Er ernennt die Geschäftsführung und kann Aufgaben und Kompetenzen wie z. B. die Vermögensanlage delegieren. Die Geschäftsführung und weitere Stellen, denen Aufgaben und Kompetenzen zugewiesen werden, sind dem Stiftungsrat gegenüber verantwortlich. Weitere Aufgaben des Stiftungsrats sind: Erlass von Anlagerichtlinien und Spezialbestimmungen, Errichtung von neuen oder Liquidation von bestehenden Anlagegruppen sowie die Ausübung der OBERAUFSICHT über die Geschäftstätigkeit der Stiftung.

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

VERMÖGENSANLAGE

Das Anlagevermögen der Stiftung besteht aus 16 Anlagegruppen. Mit Ausnahme der Anlagegruppen Immobilien Schweiz, Geschäftsimmobiliien Schweiz und BVG-Mix 15 beinhalten die Anlagegruppen je zwei Tranchen mit unterschiedlichen Verwaltungskosten. Die Anlage der Gelder erfolgt jedoch für beide Tranchen gemeinsam. Die mit der Vermögensanlage betraute Institution muss der FINMA oder einer anderen, vergleichbaren staatlichen Aufsicht unterstellt sein. Für die Vermögensverwaltung der Anlagegruppen Immobilien Schweiz und Geschäftsimmobiliien Schweiz ist Swiss Life Property Management AG, Zürich verantwortlich. Für die restlichen Anlagegruppen ist Swiss Life Asset Management AG, Zürich verantwortlich.

Zur Kosten- und Steueroptimierung werden seit Februar 2006 bei den meisten Anlagegruppen ausschliesslich speziell für die Anlagestiftung errichtete Teilvermögen des institutionellen Anlagefonds Swiss Life iFunds eingesetzt. Im Vergleich zu Direktanlagen entfällt bei Investitionen in Fonds die Umsatzabgabe auf Wertpapiertransaktionen, weil Anlagefonds im Gegensatz zu Pensionskassen und Anlagestiftungen von dieser Steuer generell befreit sind. Die gemischten Anlagegruppen investieren aus Gründen der Diversifikation in artreine Anlagegruppen.

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 täglichen Bewertung der Anlagegruppen und der Führung der Buchhaltung ist Swiss Life Funds AG beauftragt. Die Bewertung der Anlagegruppen bzw. der unterliegenden institutionellen Anlagefonds erfolgt zu Marktwerten. Fremdwährungsanlagen werden zu den Devisenkursen des Bewertungstages umgerechnet. Die Immobilien werden mindestens einmal jährlich neu geschätzt. Die Schätzung wird nach der Discounted-Cashflow-Methode vorgenommen. Dies ist ein Verfahren, bei dem der heutige Immobilienwert aus den zukünftigen Einnahmen und Ausgaben (Cashflows), abdiskontiert auf einen bestimmten Bewertungsstichtag berechnet wird. Der Diskontsatz wird dabei aufgrund der Lage, des Risikos und der Objektqualität für jede Immobilie einzeln festgelegt. Die Schätzungen werden von Wüest & Partner AG, Zürich, vorgenommen.

KENNZAHLEN ZUR ANLAGEGRUPPE IMMOBILIEN SCHWEIZ UND GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ

	Immobilien Schweiz		Geschäftsimmobiliien Schweiz ¹⁾	
	2011/2012	2010/2011	2011/2012 ²⁾	2010/2011
Mietzinsausfallrate	3,31%	3,26%	3,17%	
Fremdfinanzierungsquote ³⁾	8,90%	5,75%	12,24%	
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	73,36%	73,20%	(61,98%)	
Betriebsaufwandquote (TERISA)	0,80%	0,82%	0,80%	
Eigenkapitalrendite (ROE) ⁴⁾	6,01%	5,43%	(4,58%)	
Ausschüttungsrendite	–	–	–	
Ausschüttungsquote	–	–	–	
Anlagerendite ⁴⁾	6,39%	5,81%	(4,78%)	

¹⁾ Lancierung am 1.11.2011

²⁾ in Klammern ohne Aufbaukosten

³⁾ Immobilien Schweiz: Zinsbindung 3,2 Jahre, Aktueller Zinssatz 0,65%, Durchschnittszinssatz 2011/2012 0,45%

Geschäftsimmobiliien Schweiz: Zinsbindung monatlich, Aktueller Zinssatz 0,51%, Durchschnittszinssatz 2011/2012 0,54%

⁴⁾ annualisierte Werte

Die Diskontierungssätze werden individuell pro Liegenschaft festgelegt. Am 30. September 2012 betrug der durchschnittliche Diskontierungssatz aller Liegenschaften bei der Anlagegruppe Immobilien Schweiz 4,39% (im Vorjahr: 4,56%) und bei der Anlagegruppe Geschäftsimmobiliien Schweiz 4,22% (Lancierung 1.11.2011).

IMMOBILIEN SACHEINLAGEN**ANLAGEGRUPPEN IMMOBILIEN SCHWEIZ UND GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ**

Im Geschäftsjahr 2011/2012 wurden in beiden Anlagegruppen keine Liegenschaften mittels Sacheinlage übernommen.

ART UND UMFANG VON INDIREKTEN ANLAGEN

ANLAGEGRUPPE	NAME DER KOLLEKTIVANLAGE	TYP DER KOLLEKTIVANLAGE	ANTEIL
Obligationen CHF Inland	Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Domestic (CHF)	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,81%
Obligationen CHF Ausland	Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF)	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,79%
Obligationen CHF Global	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global (CHF)	Anlagefonds schweizerischen Rechts	53,03%
(CHF hedged)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF)	Anlagefonds schweizerischen Rechts	46,75%
Obligationen CHF Global Staaten+ (CHF hedged)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global (CHF)	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,79%
Obligationen CHF Global Unternehmen (CHF hedged)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF)	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,75%
Aktien Schweiz	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF)	Anlagefonds schweizerischen Rechts	83,98%
	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF)	Anlagefonds schweizerischen Rechts	14,98%
Aktien Ausland	Swiss Life iFunds (CH) Equity Global ex Switzerland (CHF)	Anlagefonds schweizerischen Rechts	79,33%
	INVESCO Global Small Cap Equity Fund	Anlagefonds irländischen Rechts	15,08%
	Lyxor EFT MSCI India	Exchange Traded Funds	0,38%
	Lyxor EFT Eastern Europe CECE EUR	Exchange Traded Funds	0,37%
	Lyxor EFT Turkey EURO	Exchange Traded Funds	0,36%
	db x-trackers – MSCI RUSSIA CAPPED INDEX ETF	Exchange Traded Funds	0,35%
	iShares MSCI Brazil Index Fund	Exchange Traded Funds	0,31%
	iShares MSCI Thailand Index Fund	Exchange Traded Funds	0,31%
	db x-trackers – MSCI KOREA TRN INDEX ETF	Exchange Traded Funds	0,31%
	Global X FTSE Colombia 20 ETF	Exchange Traded Funds	0,30%
	iShares MSCI Indonesia Investable Market Index Fund	Exchange Traded Funds	0,30%
	iShares MSCI Chile Investable Market Index Fund	Exchange Traded Funds	0,29%
	SPDR S&P China ETF	Exchange Traded Funds	0,28%
	iShares MSCI Mexico Investable Market Index Fund	Exchange Traded Funds	0,28%
	db x-trackers – MSCI TAIWAN TRN INDEX ETF	Exchange Traded Funds	0,28%
	iShares MSCI Philippines Investable Market Index Fund	Exchange Traded Funds	0,27%
	iShares MSCI South Africa Index Fund	Exchange Traded Funds	0,26%
	Vanguard MSCI Emerging Markets ETF	Exchange Traded Funds	0,25%
	Lyxor ETF Malaysia	Exchange Traded Funds	0,20%
Immobilienfonds Schweiz	Swiss Life Funds (CH) Real Estate Funds of Funds (A1)	Immobilienfonds schweizerischen Rechts	99,97%

ZUSAMMENSETZUNG DER GEMISCHTEN ANLAGEGRUPPEN

NAME DER KOLLEKTIVANLAGE	TYP DER KOLLEKTIVANLAGE	BVG-Mix 15	BVG-Mix 25	BVG-Mix 35	BVG-Mix 45
Swiss Life Obligationen CHF Inland	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	15,49%	20,36%	16,21%	11,81%
Swiss Life Obligationen CHF Ausland	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	11,79%	15,07%	13,77%	12,77%
Swiss Life Obligationen Global (CHF hedged)	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	18,94%	23,03%	19,90%	17,04%
Swiss Life Aktien Schweiz	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	8,05%	13,08%	18,07%	23,09%
Swiss Life Aktien Ausland	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	7,03%	12,06%	17,05%	22,19%
Swiss Life Immobilien Schweiz	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	15,97%	11,81%	11,60%	9,79%
Swiss Life Geschäftsimmobiliien Schweiz	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	3,02%	2,84%	3,02%	3,13%
Swiss Life Immobilienfonds Schweiz	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	0,26%	1,40%		
CSA Hypotheken Schweiz	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	19,03%			

AUFBEWAHRUNG DER WERTSCHRIFTEN UND SECURITIES LENDING

Depotbank der Anlagestiftung ist UBS AG. Das Verleihen von Wertschriften gegen Gebühr ist zulässig, sofern die vermittelnde Bank marktübliche Sicherheiten gewährt. Per 30. September 2012 waren in den Anlagegruppen keine Titel ausgeliehen.

DERIVATIVE INSTRUMENTE

Per 30. September 2012 waren nur in den beiden Anlagegruppen Aktien Schweiz Protect und Aktien Ausland Protect Derivate eingesetzt, ansonsten waren keine Derivatgeschäfte offen. Bei kosten- und steueroptimierten Anlagegruppen können Derivate in von Anlagegruppen gehaltenen kollektiven Anlagen zum Einsatz gelangen.

In den Anlagegruppen Aktien Schweiz Protect und Aktien Ausland Protect werden die Aktien-Exposure synthetisch abgebildet und mit liquiden Anlagen in CHF hinterlegt. Sie enthalten einen Absicherungsmechanismus, der grössere Kursrückschläge substanziell dämpft. Die Kosten der Absicherung werden durch eine Begrenzung des Aufwärtspotenzials finanziert. Die gewählte Kombination der Optionen ist unter der Bezeichnung „Put Spread Collar“ (PSC) bekannt. Sie bewirkt einerseits eine Neutralisierung von Kursverlusten in einem bestimmten Bereich (definiert durch einen Bearsread, d. h. eine Kombination aus Long Put und Short Put) sowie andererseits eine Begrenzung des Aufwärtspotenzials (Short Call). Da bei der Anlagegruppe Aktien Ausland Protect das Auszahlungsmuster der Absicherungsstrategie die Erträge in Lokalwährung widerspiegeln soll, kommen zusätzlich börsengehandelte Währungsfutures zum Einsatz.

ENGAGEMENTERHÖHENDE DERIVATE PER 30.9.2012

			ANZAHL	MARKT-WERT	ÖKONOMISCHES EXPOSURE	EXPOSURE BVV 2 ²⁾	BENÖTIGTE LIQUIDITÄT	DECKUNG	GEGEN-PARTEI
AKTIEN SCHWEIZ PROTECT									
Index Futures Long ¹⁾	SMI	CHF	14 840	-	96 398 859.20	87 385 494.30	87 385 494.30	87 446 079.71	UBS
Put Short	SMI	CHF	14 840	- 1 762.99	- 96 398 859.20	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		UBS
AKTIEN AUSLAND PROTECT									
Index Futures Long	EuroStoxx 50	EUR	358	-	10 623 037.77	10 626 240.79			Derivatbörse
Index Futures Long	FT-SE 100	GBP	138	-	12 025 459.98	11 964 579.48			Derivatbörse
Index Futures Long	Nikkei 225	JPY	94	-	10 071 985.65	10 083 158.88			Derivatbörse
Index Futures Long	S&P 500	USD	902	-	61 062 779.59	60 788 548.72			Derivatbörse
<i>Total Index Futures Long</i>					<i>93 783 262.99</i>	<i>93 462 527.87</i>	<i>93 462 527.87</i>	<i>93 571 095.87</i>	
FX-Futures Long	EUR-USD		54	-	8 161 103.82	-	Cross Hedge (Index Futures/PSC)		Derivatbörse
FX-Futures Long	GBP-USD		118	-	11 192 217.80	-	Cross Hedge (Index Futures/PSC)		Derivatbörse
FX-Futures Long	JPY-USD		60	-	9 059 767.54	-	Cross Hedge (Index Futures/PSC)		Derivatbörse
Put Short	EuroStoxx 50	EUR	3 580	- 12 812.09	- 10 623 037.77	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		Credit Suisse
Put Short	FT-SE 100	GBP	1 380	- 8 418.98	- 12 025 459.98	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		BNP
Put Short	Nikkei 225	JPY	94 000	- 5 780.56	- 10 071 985.65	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		BNP
Put Short	S&P 500	USD	45 100	- 14 351.56	- 61 062 779.59	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		UBS

ENGAGEMENTREDUZIERENDE DERIVATE PER 30.9.2012

			ANZAHL	MARKT-WERT	ÖKONOMISCHES EXPOSURE	EXPOSURE BVV 2 ²⁾	BENÖTIGTE LIQUIDITÄT	DECKUNG	GEGEN-PARTEI
AKTIEN SCHWEIZ PROTECT									
Put Long	SMI	CHF	14 840	89 142.40	96 398 859.20	-	Absicherung von Index Futures Long		UBS
Call Short	SMI	CHF	14 840	- 5 488 272.75	- 96 398 859.20	-		3)	UBS
AKTIEN AUSLAND PROTECT									
FX-Futures Short	CHF-USD		653	-	- 81 625 000.00	-	Cross Hedge (Index Futures/PSC) minus EUR-USD/GBP-USD/JPY-USD		Derivatbörse
Put Long	EuroStoxx 50	EUR	3 580	78 647.17	10 623 037.77	-	Absicherung von Index Futures Long		Credit Suisse
Put Long	FT-SE 100	GBP	1 380	66 451.27	12 025 459.98	-	Absicherung von Index Futures Long		BNP
Put Long	Nikkei 225	JPY	94 000	59 843.89	10 071 985.65	-	Absicherung von Index Futures Long		BNP
Put Long	S&P 500	USD	45 100	170 705.54	61 062 779.59	-	Absicherung von Index Futures Long		UBS
Call Short	EuroStoxx 50	EUR	3 580	- 291 561.54	- 10 623 037.77	-		3)	Credit Suisse
Call Short	FT-SE 100	GBP	1 380	- 156 923.85	- 12 025 459.98	-		3)	BNP
Call Short	Nikkei 225	JPY	94 000	- 203 718.42	- 10 071 985.65	-		3)	BNP
Call Short	S&P 500	USD	45 100	- 4 092 724.04	- 61 062 779.59	-		3)	UBS

¹⁾ Die Index Futures werden synthetisch abgebildet mittels Call Long und Put Short mit gleichem Ausübungspreis und Verfall

²⁾ Die Absicherungsstrategie „Put Spread Collar“ sowie die Währungsfutures stellen kein Exposure gemäss BVV 2 dar.

³⁾ Werden zwei engagementreduzierende Derivate mit der gleichen Laufzeit kombiniert, muss die Deckungspflicht nur einmal gewährleistet sein, falls durch die Kombination netto nur eine Position entsteht. Die Deckungspflicht ist gewährleistet durch die Index-Futures-Long-Positionen.

RÜCKVERGÜTUNGEN

Die Anlagestiftung hat im Geschäftsjahr 2011/2012 keine Rückvergütungen ausgerichtet. Sie hat im Verlauf des Geschäftsjahres 2011/2012 folgende Rückvergütungen, welche aufgrund des Einsatzes von kollektiven Anlagen ausgehandelt werden konnten, erhalten.

ZAHLUNGSERBRINGER	EMPFÄNGER	WÄHRUNG	GUTSCHRIFT	ART UND UMFANG DER ANLAGE
Credit Suisse	BVG-Mix 15	CHF	3 343.35	Die Anlagegruppe BVG-Mix 15 investiert in CSA Hypotheken Schweiz
Invesco Asset Management (Schweiz) AG	Aktien Ausland	USD	97 805.19	Die Anlagegruppe Aktien Ausland investiert in Invesco Global Small Cap Equity Fund C
Swiss Life Funds (LUX) Management Company	Aktien Ausland	CHF	22 096.85	Die Anlagegruppe Aktien Ausland investiert in Swiss Life Multi Funds (LUX) Dynamics (CHF)
Lyxor International Asset Management	Aktien Ausland	CHF	1 184.55	Die Anlagegruppe Aktien Ausland investiert in diverse ETF von Lyxor

Die Gutschriften flossen direkt der betroffenen Anlagegruppe zu und sind in der Jahresrechnung separat ausgewiesen. Swiss Life Asset Management AG als Geschäftsführerin und Vermögensverwalterin bestätigte der Anlagestiftung, im Geschäftsjahr 2011/2012 keine Rückvergütungen für Geschäfte der Anlagestiftung erhalten zu haben.

VERWALTUNGSKOSTEN / BETRIEBSAUFWANDQUOTE (TER_{KGAST} bzw. ISA)

	NORMALE TRANCHEN			SPEZIELLE PM-TRANCHEN ¹⁾		
	Verwaltungs-kosten	TER _{KGAST/ISA} ex post ²⁾	TER _{KGAST/ISA} ex ante ³⁾	Verwaltungs-kosten	TER _{KGAST/ISA} ex post ²⁾	TER _{KGAST/ISA} ex ante ³⁾
Obligationen CHF Inland	0,18% p.a.	0,27% p.a.	0,27% p.a.	keine	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obligationen CHF Ausland	0,18% p.a.	0,27% p.a.	0,27% p.a.	keine	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obligationen Global (CHF hedged)	0,34% p.a.	0,52% p.a.	0,52% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	0,30% p.a.	0,47% p.a.	0,47% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. Global Unternehmen (CHF hedged)	0,40% p.a.	0,58% p.a.	0,58% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Aktien Schweiz	0,22% p.a.	0,52% p.a.	0,52% p.a.	keine	0,28% p.a.	0,28% p.a.
Aktien Schweiz Protect	0,40% p.a.	0,43% p.a.	0,43% p.a.	0,15% p.a.	0,16% p.a.	0,16% p.a.
Aktien Ausland	0,33% p.a.	0,79% p.a.	0,79% p.a.	keine	0,43% p.a.	0,43% p.a.
Aktien Ausland Protect	0,55% p.a.	0,59% p.a.	0,59% p.a.	0,20% p.a.	0,22% p.a.	0,22% p.a.
Immobilien Schweiz	0,50% p.a.	0,80% p.a.	0,80% p.a.	-	-	-
Geschäftsimmobilien Schweiz	0,50% p.a.	0,80% p.a.	0,80% p.a.	-	-	-
Immobilienfonds Schweiz	0,15% p.a.	0,91% p.a.	0,91% p.a.	keine	0,75% p.a.	0,75% p.a.

	NORMALE TRANCHEN			SPEZIELLE 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.	0,52% p.a.	0,50% p.a.	-	-	-
BVG-Mix 25	0,03% p.a.	0,54% p.a.	0,52% p.a.	0,80% p.a.	1,37% p.a.	1,35% p.a.
BVG-Mix 35	0,03% p.a.	0,56% p.a.	0,54% p.a.	0,80% p.a.	1,39% p.a.	1,37% p.a.
BVG-Mix 45	0,03% p.a.	0,58% p.a.	0,56% p.a.	0,80% p.a.	1,41% p.a.	1,39% p.a.

¹⁾ ausschliesslich für Anleger mit einem Vermögensverwaltungsmandat bei der Swiss Life Asset Management AG

²⁾ Betriebsaufwandquote TER_{KGAST} bzw. TER_{ISA} per 30.09.2012 (Berechnungsgrundlage: Geschäftsjahr 2011/2012)

³⁾ Betriebsaufwandquote TER_{KGAST} bzw. TER_{ISA} basiert auf den zu erwartenden Kosten der nächsten 12 Monate gemäss strategischer Portfoliozusammensetzung

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

Bei Anlagegruppen, die für tägliche Zeichnungen und Rücknahmen offen sind, werden keine Ausgabe- und Rücknahmekommissionen (Spread) erhoben. Bei Immobilien-Anlagegruppen mit Direktbesitz gilt aktuell eine Kündigungsfrist von drei Monaten auf das Ende eines Quartals. Zudem kommt bei diesen Anlagegruppen eine Rücknahmekommission von 1,5% zur Anwendung.

Bericht der Revisionsstelle

AN DIE ANLEGERVERSAMMLUNG DER ANLAGESTIFTUNG SWISS LIFE, ZÜRICH

Als Revisionsstelle haben wir die Buchführung und die Jahresrechnung (Bilanz und Erfolgsrechnung des Widmungsvermögens, Vermögens- und Erfolgsrechnungen und Verwendung des Erfolgs der 16 Anlagegruppen sowie den Anhang zu den Jahresrechnungen [Seiten 9 bis 30 des Jahresberichts]) sowie die Geschäftsführung und Vermögensanlage der Anlagestiftung Swiss Life für das am 30. September 2012 abgeschlossene Geschäftsjahr auf ihre Rechtmässigkeit geprüft.

Für die Jahresrechnung, Geschäftsführung und Vermögensanlage ist der Stiftungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer Prüfungsstandards, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Grundsätze des Rechnungswesens, der Rechnungslegung und der Vermögensanlage sowie die wesentlichen Bewertungsentscheide und die Darstellung der Jahresrechnung als Ganzes. Bei der Prüfung der Geschäftsführung wird beurteilt, ob die reglementarischen Vorschriften betreffend Organisation und Verwaltung sowie die Vorschriften über die Loyalität in der Vermögensverwaltung eingehalten sind. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung entsprechen Buchführung und die Jahresrechnung, Geschäftsführung und Vermögensanlage dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde, dem Reglement und den Anlagerichtlinien.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Daniel Pajer
Revisionsexperte
Leitender Revisor



Raffael Simone
Revisionsexperte

Zürich, 3. Dezember 2012

Organe und Funktionsträger

STIFTUNGSRAT

PRÄSIDIUM

		GEWÄHLT BIS
Hans-Peter Conrad*	Direktor und Leiter Generalsekretariat, Rechts- und Steuerdienst Swiss Life	2014

MITGLIEDER

Dr. Stefan Briner	Leiter Anlagen der Pensionskasse Swiss Steel AG	2015
Marc Brüttsch*	Executive Director und Head Economic Research Swiss Life Asset Management AG	2016
Bruno Fankhauser	Geschäftsführer der LEONI Studer AG	2015
Urs Huber	Vermögensverwalter der Pensionskassenstiftung der schweizerischen Landwirtschaft	2015
Bernard Illi	Vertreter der Schindler-Vorsorgeeinrichtungen	2013
Peter Lack	Geschäftsführer der Vorsorgeeinrichtungen Swiss Life	2015
Jean-Pierre Savary	Arbeitnehmervertreter der Basis-Personalvorsorgestiftungen für das Personal des Innen- und Aussendienstes Swiss Life	2015
Hans-Jakob Stahel*	Direktor und Leiter des Geschäftsbereichs Unternehmenskunden Swiss Life AG	2015

* Diese Mitglieder des Stiftungsrates wurden gemäss Art. 10 der Stiftungsurkunde durch die Stifterin für eine Amtsperiode von vier Jahren ernannt.

GESCHÄFTSFÜHRER / STELLVERTRETENDER GESCHÄFTSFÜHRER

Dr. Stephan Thaler	Stellvertretender Direktor Swiss Life AG
Markus Eberhard (Stv.)	Senior Member of Management Swiss Life Asset Management AG

DOMIZIL Swiss Life AG, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zürich

VERMÖGENSVERWALTER Swiss Life Asset Management AG, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zürich
Swiss Life Property Management AG, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zürich

DEPOTBANK UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8098 Zürich

BUCHFÜHRUNGSSTELLE Swiss Life Funds AG, Via Bagutti 5, 6901 Lugano

SCHÄTZUNGSEXPERTE Wüest & Partner AG, Gotthardstrasse 6, 8022 Zürich

REVISIONSSTELLE PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich



SwissLife

Anlagestiftung Swiss Life
General-Guisan-Quai 40
Postfach, 8022 Zürich
Telefon 043 284 79 79
Fax 043 284 79 80
anlagestiftung@swisslife.ch
www.swisslife.ch/anlagestiftung