

Jahresbericht *2015/2016*

Anlagestiftung Swiss Life

Inhaltsverzeichnis

3	Vorwort
4	Entwicklung der Anlagestiftung
5	Wirtschaftliches Umfeld
6	Finanzmarktentwicklung
7	Anlagepolitik
10	Jahresrechnungen der Anlagegruppen
10	Obligationen CHF Inland
11	Obligationen CHF Ausland
12	Obligationen Global (CHF hedged)
13	Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)
14	Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)
15	Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)
16	Aktien Schweiz
17	Aktien Schweiz Protect
18	Aktien Ausland
19	Aktien Ausland Protect (CHF hedged)
20	Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)
21	Aktien Protect Individual 1
22	Immobilien Schweiz
23	Geschäftsimmobilien Schweiz
24	Immobilienfonds Schweiz
25	BVG-Mix 15
26	BVG-Mix 25
27	BVG-Mix 35
28	BVG-Mix 45
29	Jahresrechnung des Stammvermögens
30	Anhang zur Jahresrechnung
42	Bericht der Revisionsstelle
44	Organe und Funktionsträger

Beilagen:
Fact Sheets aller Anlagegruppen (Separatdruck)

Druckdatum: 5. Dezember 2016

Vorwort

Auch im Geschäftsjahr 2015/16 kann die Anlagestiftung auf eine wiederum sehr erfreuliche Entwicklung zurückblicken. Zum Abschluss der Berichtsperiode per Ende September 2016 vertrauten uns über 400 Pensionskassen und Sammelstiftungen als Anleger einen Teil ihrer Vorsorgevermögen an; über die stark wachsenden teilautonomen Sammelstiftungen der Swiss Life können wir zudem weitere rund 1500 Vorsorgewerke zu unseren Kunden zählen. Das verwaltete Vermögen beträgt rund 6,2 Mrd. CHF, was im Vergleich zur Vorperiode ein Wachstum von 16 Prozent bedeutet.

Die seit 2010 praktizierte Anlagemethode „Swiss Life Best Select Invest Plus®“ bewährte sich weiterhin. Dies wird dadurch dokumentiert, dass die Performance unserer Anlagegruppen gemäss KGAST-Vergleich über ein, drei und fünf Jahre per 30. September 2016 in über 80% der Vergleichskategorien und -perioden im ersten oder zweiten Quartil liegt.

Im Berichtsjahr liess sich, dank Zuflüssen von über 100 Mio. CHF in die per 29.4.2016 neu lancierte Anlagegruppe Aktien Global Protect Flex (hedged in CHF), das Vermögen in der Aktien Protect Produktfamilie auf über eine halbe Milliarde CHF steigern. Bei der Anlagegruppe Immobilien Schweiz konnte per 30.8.2016 durch den Vollzug einer Sacheinlage ein Portfolio mit mehrheitlich Wohnliegenschaften im Umfang von über CHF 30 Mio. übernommen werden. Aufgrund der starken Nachfrage nach unseren BVG-Mix Anlagegruppen, insbesondere seitens unserer diversen Vertriebspartner für Wertschriftenangebote im Freizügigkeits- und Säule 3a-Bereich, betreuen wir in diesen vier Anlagegruppen mittlerweile ein Vermögen von rund 800 Mio. CHF.

Der Stiftungsrat traf sich in der Berichtsperiode zu vier Sitzungen. Herr Bruno Fankhauser ist per 1.2.2016 nach mehr als dreizehnjähriger Zugehörigkeit aus dem Stiftungsrat zurückgetreten; wir danken ihm für sein langjähriges, sehr wertvolles Engagement. Den Mitgliedern des Stiftungsrats danke ich herzlich für den fortwährenden Einsatz und die Unterstützung und Ihnen als Investoren für das Vertrauen, das Sie unserer Anlagestiftung entgegen bringen.



Hans-Peter Conrad
Präsident des Stiftungsrats

Entwicklung der Anlagestiftung

VERMÖGENSENTWICKLUNG

in Tausend CHF	Vermögen per 01.10.2015	Zu- oder Abfluss	Markteinfluss	Vermögen per 30.09.2016
Anlagegruppe				
Obligationen CHF Inland	336 896	28 488	16 846	382 230
Obligationen CHF Ausland	177 787	37 931	6 296	222 014
Obligationen Global (CHF hedged)	109 995	42 792	9 252	162 039
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	311 008	19 624	19 144	349 776
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	409 439	69 232	40 623	519 294
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	403 687	23 423	7 118	434 228
Aktien Schweiz	229 713	97 751	10 105	337 569
Aktien Schweiz Protect	81 261	42 994	- 1 812	122 443
Aktien Ausland	235 140	- 22 702	23 082	235 520
Aktien Ausland Protect (CHF hedged)	199 571	41 029	14 206	254 806
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	-	103 159	326	103 485
Aktien Protect Individual 1	52 948	0	1 144	54 092
Immobilien Schweiz	1 614 174	30 075	107 089	1 751 338
Geschäftsimmobiliien Schweiz	872 107	0	45 947	918 054
Immobilienfonds Schweiz	78 469	- 63 375	3 079	18 173
BVG-Mix 15	70 478	26 870	4 234	101 582
BVG-Mix 25	295 309	76 074	18 125	389 508
BVG-Mix 35	107 425	28 693	6 746	142 864
BVG-Mix 45	98 705	56 101	7 587	162 393
Total	5 684 112	638 159	339 137	6 661 408
Netto nach Abzug der Doppelzählungen	5 133 228	450 421	335 167	5 918 816
Gesamtvermögen ohne Doppelzählungen	5 316 357	n. a.	n. a.	6 192 019

RISIKOKENNZAHLEN GEMÄSS OAK BV WEISUNG 05/2013

Folgende Risikokennzahlen sind in den monatlichen Fact-Sheets enthalten:

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

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

Wirtschaftliches Umfeld

Im vierten Quartal 2015 und zu Jahresanfang 2016 dominierte der rasante Verfall des Erdölpreises die Schlagzeilen. Am 20. Januar kostete ein Fass Rohöl der Sorte Brent nur noch halb so viel wie ein Jahr zuvor. Dieser Zerfall der Energiepreise hatte zur Folge, dass die Investitionsausgaben der Förderunternehmen massiv zurückgefahren wurden. Ebenso reagierten die Firmen in den USA, welche zu den damals gültigen Preisen nicht mehr gewinnbringend produzieren konnten, mit einem Arbeitsplatzabbau. Darüber hinaus kamen Zweifel auf, ob die betroffenen Unternehmen ihre ausstehenden Kredite bedienen können. In der Folge rückten an den Finanzmärkten das Risiko von Kreditausfällen und die daraus entstehende Gefahr für die Weltwirtschaft wieder zuoberst auf die Agenda. Die Daten zum Konjunkturverlauf in den entwickelten Volkswirtschaften strafte diese Stimmen aber Lügen. Weder in den USA, noch in Europa war 2016 eine rückläufige Entwicklung der wirtschaftlichen Tätigkeit festzustellen. Die allem Anschein nach vorübergehende Wachstumsdelle zu Jahresanfang beschränkte sich auf die Ausrüstungsinvestitionen der privaten Unternehmen. Gestützt durch die anhaltende Erholung des amerikanischen Arbeitsmarkts und ebenso auch durch die vorteilhaften Energiepreise trugen die Konsumausgaben der privaten Haushalte merklich zum Wachstum des Bruttoinlandsprodukts der USA bei. In der Schweiz überraschte das kräftige Wachstum in der ersten Jahreshälfte die meisten Beobachter. Allerdings ist es zu früh für die Schlussfolgerung, dass die Auswirkungen der Franken-Aufwertung im Vorjahr verdaut wären. Die inländische privatwirtschaftliche Aktivität in Form von Bautätigkeit, Ausrüstungsinvestitionen der Unternehmungen und privaten Konsumausgaben stagnierte bei genauerem Blick auf die Daten zum Bruttoinlandsprodukt für das zweite Quartal 2016.

Ebenso ist es noch zu früh, die Folgen des Austritts des Vereinigten Königreichs aus der EU abzuschätzen. In der Zeit zwischen Juli und September 2016 profitierten die britischen Unternehmen dank der Abwertung des Pfunds von ihrer erheblich gestiegenen Wettbewerbsfähigkeit. Entsprechend erholte sich dort die Unternehmerstimmung nach einem anfänglichen massiven Einbruch einstweilen wieder spürbar. Gegen Ende der Berichtsperiode mehrten sich auch die Anzeichen einer Stabilisierung der Konjunktur in wichtigen Schwellenländern wie Indien, Brasilien und Russland.

Der eingangs erwähnte Rückgang des Ölpreises hatte zur Folge, dass erneut Deflationsängste die Runde machten und insbesondere die Europäische Zentralbank und die Notenbank Japans eine Ausweitung ihrer Massnahmen zur Lockerung der Geldpolitik vornahmen. In diesem Umfeld blieb an den Finanzmärkten und in den Medienkommentaren lange unbeachtet, dass der Preisdruck in den entwickelten Volkswirtschaften wieder zunimmt. In den USA steigen die Preise für Dienstleistungen im Vorjahresvergleich bereits wieder mit einer Rate um 3%.

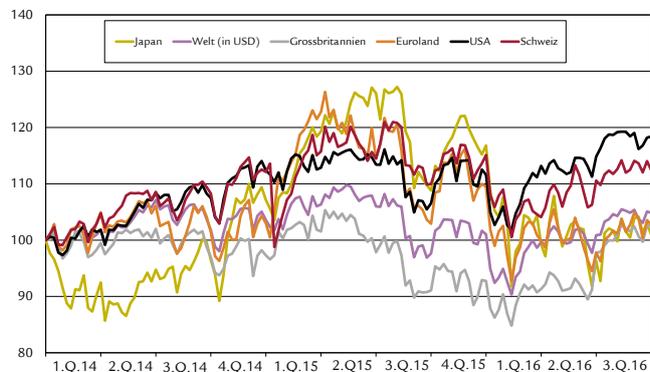
USA: Kräftiger Anstieg der Dienstleistungspreise

Jahresveränderung der Preise für Dienstleistungen im Konsumentenpreisindex in %



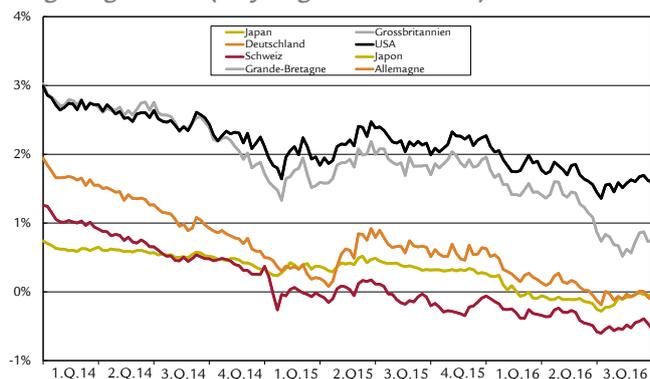
Finanzmarktentwicklung

Aktienmärkte (Entwicklung in Lokalwährung)



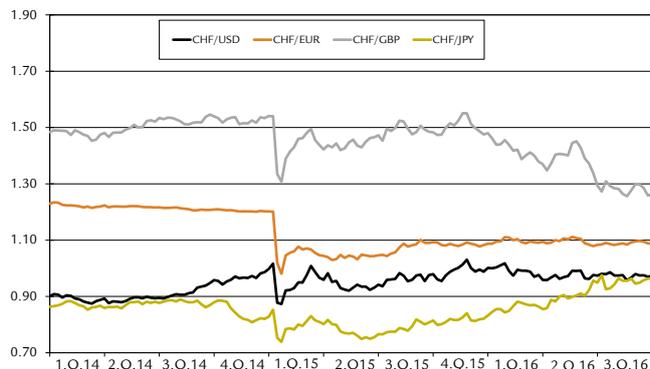
Im Dezember 2015 leitete die US Notenbank den ersten Zinserhöhungszyklus seit 2004 ein. Allerdings blieb es bis jetzt bei einer einzigen Zinserhöhung um 25 Basispunkte. Drei Entwicklungen verunsicherten die Anleger und hielten die Währungshüter von einer weiteren Normalisierung der Geldpolitik ab: Bis Februar sorgten fallende Energiepreise für vorübergehende Rezessionsängste. Nach dem EU-Referendum im Vereinigten Königreich korrigierten die Märkte Ende Juni erneut. Im September warfen schliesslich die Wahlen in den USA erste Schatten auf die Aktienkurse. Als Folge dieser volatilen Entwicklung verzeichneten die Leitindizes der Schweiz und der Eurozone im Jahresverlauf eine negative Kursentwicklung.

Langfristige Zinsen (10-jahrigte Staatsanleihen)



Über die zurückliegenden zwölf Monate verhartete die Rendite auf Obligationen der Eidgenossenschaft mit einer Laufzeit von zehn Jahren im negativen Bereich. Nach dem EU-Referendum im Vereinigten Königreich fiel auch die Rendite auf deutsche Bundesanleihen mit gleicher Laufzeit unter die Nulllinie. Zwischenzeitlich wiesen sogar sämtliche Obligationen der Eidgenossenschaft, einschliesslich jener mit Ablauf im Jahr 2064, eine negative Rendite auf. Die Hauptgründe für diese Tendenz sind in der erneuten Ausweitung der Massnahmen zur Lockerung der Geldpolitik durch die Europäische Zentralbank und die japanische Notenbank zu finden.

Wechselkurse



Der Blick auf die nebenstehende Graphik macht deutlich, welches Ereignis den Devisenmärkten den Stempel aufsetzte: Mit dem Entscheid für den „Brexit“ wertete das Britische Pfund gegenüber allen übrigen Leitwahrungen massiv ab. Auch im zweiten Jahr nach der Aufgabe der Mindestkurspolitik musste die Schweizerische Nationalbank aktiv am Devisenmarkt auftreten um eine erneute markante Aufwertung des Frankens gegenüber dem Euro zu verhindern. Als Folge davon übersteigt die Bilanzsumme der Nationalbank mittlerweile das nominale Bruttoinlandsprodukt der Schweiz.

Anlagepolitik

OBLIGATIONEN CHF INLAND – Die Schweizer Zinssätze entwickelten sich im Berichtsjahr erneut rückläufig. Zu Beginn des Jahres 2016 sorgte der starke Rückgang der Energiepreise für eine erhöhte Nachfrage der Investoren nach sicheren Anlagen. Dazu kam im Sommer das Referendum im Vereinigten Königreich über den Verbleib in der Europäischen Union, bei welchem - doch überraschend - das Austrittslager reüssierte. Phasenweise handelten sämtliche Obligationen der Schweizerischen Eidgenossenschaft mit negativer Rendite. Die Kreditspannen weiteten sich in der ersten Jahreshälfte 2016 aus. Im letzten Quartal des Berichtjahres kam es dann allerdings zu einer Einengung aufgrund der Kaufprogramme der Notenbanken, aber auch weil die globalen Unsicherheitsfaktoren zunehmend in den Hintergrund traten. Über den gesamten Zeitraum betrachtet sind die Kreditspannen im Inlandsegment damit nahezu unverändert. Die Anlagegruppe konnte aufgrund der hohen Duration stark vom Zinsrückgang profitieren. Einen positiven Beitrag lieferte dank der höheren laufenden Verzinsung auch das Übergewicht bei den Unternehmensanleihen.

OBLIGATIONEN CHF AUSLAND – Im Auslandsegment weiteten sich die Kreditspannen in der ersten Jahreshälfte 2016 ebenfalls aus, gefolgt von einer markanten Einengung im letzten Quartal des Berichtsjahres. Innert Jahresfrist haben sich die Kreditspannen damit merklich reduziert. Die Anlagegruppe konnte von dieser Entwicklung aufgrund des Übergewichts bei Unternehmensanleihen profitieren. Darüber hinaus trug auch hier der Zinsrückgang zum erfreulichen Resultat bei, allerdings aufgrund der kürzeren Duration weniger ausgeprägt als im Inlandsegment.

OBLIGATIONEN GLOBAL (CHF HEDGED) – Die Anlagegruppe «Obligationen Global» setzt sich aus den beiden Anlagegruppen «Obligationen Global Staaten+» und «Obligationen Global Unternehmen» zusammen. In der Berichtsperiode waren die Unternehmensanleihen gegenüber den Staatsanleihen leicht übergewichtet. Diese Positionierung erwies sich aufgrund der höheren Performance der Unternehmensanleihen als vorteilhaft.

OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED) – Die Zinssätze der wichtigsten Währungsräume tendierten im Berichtsjahr, unterstützt durch die global expansive Geldpolitik, erneut tiefer. Einzig das kurze Ende der US-Zinskurve notierte per Ende der Berichtsperiode leicht höher als zu Beginn, was auf die Erhöhung des US-Leitzinses im letzten Dezember und die darauffolgende Erwartung höherer Zinssätze zurückzuführen ist. Der Rückgang der Zinssätze führte zu einer soliden Performance der Anlagegruppe. Ebenso positiv ausgewirkt hat sich das Übergewicht von Anleihen von supranationalen Organisationen und staatlichen Agenturen wie auch die Anlagen in inflationsindexierte US-Staatsanleihen.

OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN (CHF HEDGED) – Die Unternehmensanleihen konnten sowohl von sinkenden Zinssätzen als auch von signifikant rückläufigen Risikoaufschlägen profitieren. Die erste Hälfte des Berichtsjahres verlief wegen Wachstumssorgen und sinkenden Energiepreisen jedoch sehr volatil. Die Anlagegruppe profitierte zwar von den sinkenden Zinssätzen sowie den laufenden Couponträgen, allerdings wurde die Performance durch die sich ausweitenden Kreditspannen reduziert. Das Marktumfeld veränderte sich in der zweiten Hälfte des Berichtjahres dann allerdings grundlegend: Die Europäische Zentralbank (EZB) wie auch später die Bank of England (BoE) beschlossen, Unternehmensanleihen in grossem Stil zu erwerben. Die Kreditspannen engten sich in der Folge stark ein, wovon die Anlagegruppe profitierte. Einen positiven Beitrag zur Performance lieferte weiter die solide Einzeltitelauswahl, vor allem gegen Ende der Berichtsperiode.

OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN SHORT TERM (CHF HEDGED) – Für Unternehmensanleihen am kurzen Ende zeichnete sich über die Berichtsperiode ein analoges Bild ab. Während das Marktumfeld anfangs Jahr aufgrund der globalen Wachstumssorgen sowie sinkenden Energiepreisen noch sehr volatil war, veränderte sich dieses in der zweiten Hälfte des Berichtjahres grundlegend. Nach unterstützenden Eingriffen der EZB sowie der BoE wie auch der Erholung an den Rohstoffmärkten engten sich die Kreditspannen auch am kurzen Ende stark ein. Dies wirkte sich - zusätzlich zu der äusserst soliden Einzeltitelauswahl - positiv auf die Performance der Anlagegruppe aus.

AKTIEN SCHWEIZ – Die Anlagegruppe wird nach dem «Core (passiv)-Satellite (aktiv)»-Ansatz verwaltet. Der Manager der klein- und mittelkapitalisierten Titel mit seinem aktiven Anlagestil übertraf seine Benchmark über die gesamte Berichtsperiode gesehen. Dabei trug das Übergewicht in Industrie- und IT-Werten positiv zur relativen Performance bei. Hingegen leisteten das Übergewicht in Gesundheitswerten im ersten Quartal 2016 sowie das Untergewicht in Finanzwerten im zweiten Quartal 2016 einen negativen Beitrag zur relativen Performance. Bei der Titelauswahl profitierte der Fonds vom Übergewicht in Interroll und Schweizer und dem Untergewicht in Lindt. Auf der anderen Seite litt der Fonds unter dem Übergewicht in Basilea (erste Hälfte der Berichtsperiode) und Santhera (erstes und drittes Quartal 2016). Der Teil der passiv abgedeckten grosskapitalisierten Unternehmen erreichte wie erwartet während der gesamten Berichtsperiode seine Benchmark. Die Anlagegruppe als Ganzes übertraf dank der Outperformance des Teils der klein- und mittelkapitalisierten Gesellschaften ihre Benchmark leicht.

AKTIEN SCHWEIZ PROTECT – Im letzten Quartal 2015 konnte die Anlagegruppe trotz stark aufwärts tendierender Märkte nachhaltig an der positiven Performance partizipieren. Nach der Neuaufsetzung der Optionsstrategie (Put-Spread-Collar mit Zero-Cost-Bedingung) mittels OTC-Optionen Ende 2015 entwickelte sich der Kurs der Anlagegruppe erwartungsgemäss und konnte deutlich die Verluste sowie die Gesamtvolatilität im Monat Februar reduzieren.

AKTIEN AUSLAND – Die Anlagegruppe wird nach dem «Core (passiv)-Satellite (aktiv)»-Ansatz verwaltet. Der Manager der globalen Small Caps, welcher eine aktive Anlagepolitik verfolgt, verfehlte seine Benchmark über die ganze Berichtsperiode gesehen. Zwar profitierte er von der Titelselektion in Energiewerten während der ersten Hälfte und in Asien ex-Japan während der zweiten Hälfte der Berichtsperiode. Negativ auf die relative Performance wirkte sich hingegen das Untergewicht im Energiesektor im 2016 sowie die Titelselektion in Europa und Japan und in Finanz- und Pharmawerten aus. Beim

ebenfalls aktiv verwalteten Teil der Emerging Markets führte die Länderallokation zu einer Outperformance gegenüber der Benchmark. Der Teil der passiv abgedeckten weltgrössten Unternehmen erreichte über die gesamte Berichtsperiode gesehen seine Benchmark. Die Anlagegruppe als Ganzes verfehlte infolge der Underperformances der globalen Smallcaps ihre Benchmark.

AKTIEN AUSLAND PROTECT (CHF HEDGED) – Im letzten Quartal 2015 konnte die Anlagegruppe trotz stark aufwärts tendierender Märkte nachhaltig an der positiven Performance partizipieren. Nach der Erneuerung der Optionsstrategie (Put-Spread-Collar mit Zero-Cost-Bedingung) mittels OTC-Optionen Ende 2015 gaben die Märkte im Februar und immer wieder für kurze Zeitperioden deutlich nach. Dieses Umfeld trug dazu bei, dass im Berichtszeitraum die Anlagegruppe klar die Volatilität des Portfolios senkte und weiterhin noch ein attraktives Aufwärtspotenzial bieten wird.

AKTIEN GLOBAL PROTECT FLEX (CHF HEDGED) – Seit Emission per 29. April 2016 zeigt die Anlagegruppe eine deutlich geringere Volatilität und reduzierte Verluste im Vergleich zu einem ungeschützten Aktieninvestment. In stark aufwärts tendierenden Märkten konnte immer noch ein gutes Aufwärtspotential geboten werden.

AKTIEN PROTECT INDIVIDUAL 1 – Die Optionsstrategie (Put-Spread-Collar mit Zero-Cost-Bedingung) mittels OTC-Optionen wurde nach Auslaufen der Optionen Ende August 2016 wieder neu aufgesetzt. Im ersten Monat nach Neuaufsetzung der Optionen entwickelte sich die Rendite der Anlagegruppe erwartungsgemäss.

IMMOBILIEN SCHWEIZ – Die Anlagegruppe «Immobilien Schweiz» ist ein breit diversifiziertes Immobilienanlage-Gefäss mit Schwerpunkt auf Wohnnutzung. Per Ende Geschäftsjahr belief sich der Ertragsanteil aus Wohnnutzung auf 71,6%.

Die Anlagegruppe hat im Berichtsjahr weiterhin eine erfreuliche Entwicklung verzeichnet. Durch mehrere Akquisitionen, eine Sacheinlage und die Wertsteigerung des Immobilienbestands belief sich der Verkehrswert per 30. September 2016 auf CHF 1 895,5 Millionen (Vorjahr: CHF 1 705,1 Millionen).

Unter anderem wurden eine neuwertige Wohnliegenschaft mit 102 Wohnungen in Rapperswil (AG) und ein vollvermieteter Neubau mit 51 Wohnungen in Dübendorf erworben.

Im gesamten Berichtsjahr wurden Soll-Mieterträge von CHF 89,6 Millionen aus 179 Liegenschaften generiert. Die Mietausfallquote blieb auf einem tiefen Niveau von 3,9%. Insgesamt resultierte eine Anlagerendite von 6,55%.

GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ – Die Anlagegruppe «Geschäftsimmobiliien Schweiz» setzt den Schwerpunkt auf primär kommerziell genutzte Liegenschaften mit hervorragendem Qualitätsprofil. Per Ende Berichtsjahr wurden 40,9% des Ertrags aus Büronutzung und 32,1% aus Verkaufsnutzung erwirtschaftet. Der Ertragsanteil aus Wohnnutzung belief sich auf 14,4%.

Ein konsequent umgesetztes Vermietungsmanagement ermöglichte die Aktivierung des Potenzials insbesondere bei der Wiedervermietung von Verkaufsflächen an guten bis sehr guten Lagen. Im Weiteren konnte trotz Angebotsüberhang im Geschäftsflächenmarkt eine Reduktion der Mietausfallquote auf tiefe 3,4% erzielt werden (Vorjahr: 4,1%).

Durch die marktbedingte Wertsteigerung des Immobilienbestands und den Kauf von drei Liegenschaften mit sehr guten Lagequalitäten in Lausanne, Nyon und Wettingen belief sich der Verkehrswert per 30. September 2016 auf CHF 1 022,1 Millionen (Vorjahr: CHF 929,8 Millionen).

Im gesamten Berichtsjahr wurden Soll-Mieterträge von CHF 49,6 Millionen aus 76 Liegenschaften generiert. Insgesamt resultierte im Berichtsjahr eine Anlagerendite von 5,27%.

IMMOBILIENFONDS SCHWEIZ – Die Anlagegruppe «Immobilienfonds Schweiz» fokussiert sich auf die zehn grössten und liquidesten Schweizer Immobilienfonds, die 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 überrespektive untergewichtet. Negativ ausgewirkt auf die relative Performance hat sich insbesondere die Liquiditätshaltung und die substanziellen Mittelflüsse in dieser Anlagegruppe.

GEMISCHTE ANLAGEGRUPPEN – Der mit der Benchmark verglichen leicht tiefere Cashbestand hatte einen leicht positiven Einfluss auf die relative Performance. Das Untergewicht bei Obligationen in Schweizer Franken hatte eine positive Auswirkung auf die Wertentwicklung gegenüber der Benchmark. Einen weiteren positiven Effekt auf die relative Wertentwicklung resultierte durch das Übergewicht in globalen Unternehmensobligationen. Hingegen litt die relative Performance unter dem leichten Übergewicht bei globalen Staatsanleihen. Im vierten Quartal 2015 trug das leichte Aktienübergewicht positiv zur relativen Performance bei, während dasselbe Übergewicht im Januar 2016 die Performances belastete. Ende März wurde das erste Mal in risikokontrollierte globale Aktienstrategien investiert, was bis Ende Geschäftsjahr negativ zur relativen Performance beitrug. Das leichte Untergewicht in Schweizer Immobilien hatte einen negativen Einfluss auf die relative Performance.

Jahresrechnungen der Anlagegruppen

OBLIGATIONEN CHF INLAND

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Bankguthaben (Sichtguthaben)	22 004.25	18 542.26
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	381 784 384.60	336 368 090.22
Übrige Aktiven	451 951.55	532 385.20
Gesamtvermögen	382 258 340.40	336 919 017.68
Verbindlichkeiten	- 27 940.07	- 22 670.73
Nettovermögen	382 230 400.33	336 896 346.95

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Erträge Bankguthaben	0.00	0.50	0.00	0.07	0.00	0.43
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	5 148 433.00	6 081 100.00	2 310 335.26	2 227 925.31	2 838 097.74	3 853 174.69
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	954 984.84	1 088 346.39	380 082.90	439 817.07	574 901.94	648 529.32
Total Erträge	6 103 417.84	7 169 446.89	2 690 418.16	2 667 742.45	3 412 999.68	4 501 704.44
Passivzinsen	- 30.25	0.00	- 13.27	0.00	- 16.98	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 278.90	- 43.55	- 124.64	- 17.32	- 154.26	- 26.23
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 315 579.45	- 254 137.99	- 315 579.45	- 254 137.99	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 35.78	- 31.63	- 44.22	- 48.37
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 657 059.33	- 1 360 609.38	- 176 074.95	- 163 955.78	- 480 984.38	- 1 196 653.60
Nettoertrag	5 130 389.91	5 554 575.97	2 198 590.07	2 249 599.73	2 931 799.84	3 304 976.24
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 936 896.97	5 198 354.71	1 361 695.01	2 253 445.03	1 575 201.96	2 944 909.68
Realisierter Erfolg	8 067 286.88	10 752 930.68	3 560 285.08	4 503 044.76	4 507 001.80	6 249 885.92
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 779 156.20	4 860 338.43	3 873 146.62	1 724 345.53	4 906 009.58	3 135 992.90
Gesamterfolg	16 846 443.08	15 613 269.11	7 433 431.70	6 227 390.29	9 413 011.38	9 385 878.82

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	5 130 389.91	5 554 575.97	2 198 590.07	2 249 599.73	2 931 799.84	3 304 976.24

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	336 896 346.95	340 374 507.97	145 959 937.56	119 969 950.47	190 936 409.39	220 404 557.50
Zeichnungen	85 259 101.41	70 707 923.25	42 340 746.59	32 160 385.63	42 918 354.82	38 547 537.62
Rücknahmen	- 56 771 491.11	- 89 799 353.38	- 18 575 000.95	- 12 397 788.83	- 38 196 490.16	- 77 401 564.55
Gesamterfolg	16 846 443.08	15 613 269.11	7 433 431.70	6 227 390.29	9 413 011.38	9 385 878.82
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	382 230 400.33	336 896 346.95	177 159 114.90	145 959 937.56	205 071 285.43	190 936 409.39

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	2 211 637	2 368 093	880 518	757 248	1 331 119	1 610 845
Zeichnungen	549 174	476 398	252 708	200 464	296 466	275 934
Rücknahmen	- 373 951	- 632 854	- 111 065	- 77 194	- 262 886	- 555 660
Anzahl Ende Geschäftsjahr	2 386 860	2 211 637	1 022 161	880 518	1 364 699	1 331 119

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Inventarwert	173.32	165.77	150.27	143.44

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

OBLIGATIONEN CHF AUSLAND

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Bankguthaben (Sichtguthaben)	14 646.40	1 539.49
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	221 770 676.87	177 516 637.22
Übrige Aktiven	246 892.80	283 973.40
Gesamtvermögen	222 032 216.07	177 802 150.11
Verbindlichkeiten	- 17 977.70	- 15 591.29
Nettovermögen	222 014 238.37	177 786 558.82

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Erträge Bankguthaben	0.00	0.90	0.00	0.63	0.00	0.27
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	2 805 408.00	3 237 066.00	1 614 898.67	1 675 860.28	1 190 509.33	1 561 205.72
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	1 137 495.89	692 924.65	252 582.97	332 990.50	884 912.92	359 934.15
Total Erträge	3 942 903.89	3 929 991.55	1 867 481.64	2 008 851.41	2 075 422.25	1 921 140.14
Passivzinsen	- 16.25	0.00	- 8.66	0.00	- 7.59	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 133.85	- 21.25	- 78.45	- 11.67	- 55.40	- 9.58
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 205 477.55	- 173 718.86	- 205 477.55	- 173 718.86	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 43.95	- 43.31	- 36.05	- 36.69
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 500 190.09	- 495 334.71	- 113 604.12	- 114 972.02	- 386 585.97	- 380 362.69
Nettoertrag	3 237 006.15	3 260 836.73	1 548 268.91	1 720 105.55	1 688 737.24	1 540 731.18
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 538 503.56	1 349 227.10	786 504.22	746 867.49	751 999.34	602 359.61
Realisierter Erfolg	4 775 509.71	4 610 063.83	2 334 773.13	2 466 973.04	2 440 736.58	2 143 090.79
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 521 591.16	- 826 735.36	735 629.90	- 368 377.41	785 961.26	- 458 357.95
Gesamterfolg	6 297 100.87	3 783 328.47	3 070 403.03	2 098 595.63	3 226 697.84	1 684 732.84

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Nettoertrag des Rechnungsjahres						
(Übertrag auf Kapitalkonto)	3 237 006.15	3 260 836.73	1 548 268.91	1 720 105.55	1 688 737.24	1 540 731.18

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	177 786 558.82	162 567 752.18	98 356 930.34	82 221 926.93	79 429 628.48	80 345 825.25
Zeichnungen	85 799 878.73	45 494 308.73	26 813 569.83	21 529 419.74	58 986 308.90	23 964 888.99
Rücknahmen	- 47 869 300.05	- 34 058 830.56	- 14 815 448.52	- 7 493 011.96	- 33 053 851.53	- 26 565 818.60
Gesamterfolg	6 297 100.87	3 783 328.47	3 070 403.03	2 098 595.63	3 226 697.84	1 684 732.84
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	222 014 238.37	177 786 558.82	113 425 454.68	98 356 930.34	108 588 783.69	79 429 628.48

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	1 258 705	1 183 220	660 332	563 805	598 373	619 415
Zeichnungen	625 109	332 375	179 782	147 899	445 327	184 476
Rücknahmen	- 348 707	- 256 890	- 99 288	- 51 372	- 249 419	- 205 518
Anzahl Ende Geschäftsjahr	1 535 107	1 258 705	740 826	660 332	794 281	598 373

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Inventarwert	153.11	148.95	136.71	132.74

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

OBLIGATIONEN GLOBAL (CHF HEDGED)

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Bankguthaben (Sichtguthaben)	19 077.74	6 153.11
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	161 777 112.33	109 775 276.33
Übrige Aktiven	283 721.00	240 701.40
Gesamtvermögen	162 079 911.07	110 022 130.84
Verbindlichkeiten	- 40 579.28	- 26 681.52
Nettovermögen	162 039 331.79	109 995 449.32

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Erträge Bankguthaben	0.00	0.90	0.00	0.89	0.00	0.01
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	3 232 060.00	2 749 146.00	3 131 404.58	2 593 027.82	100 655.42	156 118.18
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	1 054 855.88	586 125.76	1 054 855.88	572 951.62	0.00	13 174.14
Total Erträge	4 286 915.88	3 335 272.66	4 186 260.46	3 165 980.33	100 655.42	169 292.33
Passivzinsen	- 131.25	0.00	- 128.57	0.00	- 2.68	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 134.60	- 22.55	- 130.62	- 21.33	- 3.98	- 1.22
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 414 027.48	- 303 576.02	- 414 027.48	- 303 576.02	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 224.00	- 224.00	- 218.19	- 211.28	- 5.81	- 12.72
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 191 375.03	- 393 921.83	- 166 297.04	- 376 466.34	- 25 077.99	- 17 455.49
Nettoertrag	3 681 023.52	2 637 528.26	3 605 458.56	2 485 705.36	75 564.96	151 822.90
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	81 275.95	440 628.08	79 799.43	418 084.62	1 476.52	22 543.46
Realisierter Erfolg	3 762 299.47	3 078 156.34	3 685 257.99	2 903 789.98	77 041.48	174 366.36
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 490 010.69	- 2 418 994.42	5 365 852.80	- 2 283 664.19	124 157.89	- 135 330.23
Gesamterfolg	9 252 310.16	659 161.92	9 051 110.79	620 125.79	201 199.37	39 036.13

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	3 681 023.52	2 637 528.26	3 605 458.56	2 485 705.36	75 564.96	151 822.90

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	109 995 449.32	97 466 816.62	104 356 174.16	91 623 148.08	5 639 275.16	5 843 668.54
Zeichnungen	56 746 131.49	29 020 260.59	56 746 131.49	28 532 414.75	0.00	487 845.84
Rücknahmen	- 13 954 559.18	- 17 150 789.81	- 11 061 937.34	- 16 419 514.46	- 2 892 621.84	- 731 275.35
Gesamterfolg	9 252 310.16	659 161.92	9 051 110.79	620 125.79	201 199.37	39 036.13
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	162 039 331.79	109 995 449.32	159 091 479.10	104 356 174.16	2 947 852.69	5 639 275.16

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	880 817	783 713	834 717	735 613	46 100	48 100
Zeichnungen	450 661	235 495	450 661	231 495	0	4 000
Rücknahmen	- 111 737	- 138 391	- 88 237	- 132 391	- 23 500	- 6 000
Anzahl Ende Geschäftsjahr	1 219 741	880 817	1 197 141	834 717	22 600	46 100

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Inventarwert	132.89	125.02	130.44	122.33

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

OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED)

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Bankguthaben (Sichtguthaben)	21 480.18	23 183.35
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	349 081 271.55	310 259 697.18
Übrige Aktiven	675 361.00	726 072.35
Gesamtvermögen	349 778 112.73	311 008 952.88
Verbindlichkeiten	- 1 999.24	- 990.91
Nettovermögen	349 776 113.49	311 007 961.97

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Erträge Bankguthaben	0.00	0.90	0.00	0.08	0.00	0.82
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	7 702 460.00	8 293 063.00	379 591.54	87 256.04	7 322 868.46	8 205 806.96
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	2 206 663.62	1 019 912.84	23 618.69	148 375.61	2 183 044.93	871 537.23
Total Erträge	9 909 123.62	9 312 976.74	403 210.23	235 631.73	9 505 913.39	9 077 345.01
Passivzinsen	- 46.30	0.00	- 1.98	0.00	- 44.32	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 393.30	- 62.15	- 14.87	- 0.79	- 378.43	- 61.36
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 34 804.60	- 13 279.64	- 34 804.60	- 13 279.64	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 2.36	- 1.48	- 77.64	- 78.52
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 2 874 197.99	- 3 207 541.09	- 210 381.54	- 67 667.96	- 2 663 816.45	- 3 139 873.13
Nettoertrag	6 999 601.43	6 092 013.86	158 004.88	154 681.86	6 841 596.55	5 937 332.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 664 174.87	4 458 880.46	120 587.17	130 582.10	4 543 587.70	4 328 298.36
Realisierter Erfolg	11 663 776.30	10 550 894.32	278 592.05	285 263.96	11 385 184.25	10 265 630.36
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 480 184.87	- 5 226 587.20	195 473.69	- 97 074.32	7 284 711.18	- 5 129 512.88
Gesamterfolg	19 143 961.17	5 324 307.12	474 065.74	188 189.64	18 669 895.43	5 136 117.48

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	6 999 601.43	6 092 013.86	158 004.88	154 681.86	6 841 596.55	5 937 332.00

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	311 007 961.97	399 210 814.52	9 097 263.45	3 103 320.11	301 910 698.52	396 107 494.41
Zeichnungen	163 497 720.59	66 206 914.25	11 917 730.56	9 535 137.18	151 579 990.03	56 671 777.07
Rücknahmen	-143 873 530.24	- 159 734 073.92	- 12 450 604.33	- 3 729 383.48	-131 422 925.91	- 156 004 690.44
Gesamterfolg	19 143 961.17	5 324 307.12	474 065.74	188 189.64	18 669 895.43	5 136 117.48
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	349 776 113.49	311 007 961.97	9 038 455.42	9 097 263.45	340 737 658.07	301 910 698.52

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	2 622 300	3 432 499	77 800	27 000	2 544 500	3 405 499
Zeichnungen	1 379 541	569 651	101 741	83 450	1 277 800	486 201
Rücknahmen	- 1 197 441	- 1 379 850	- 105 841	- 32 650	- 1 091 600	- 1 347 200
Anzahl Ende Geschäftsjahr	2 804 400	2 622 300	73 700	77 800	2 730 700	2 544 500

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Inventarwert	122.64	116.93	124.78	118.65

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

OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN (CHF HEDGED)

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Bankguthaben (Sichtguthaben)	5 517.88	37 642.93
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	518 025 885.34	408 289 447.11
Übrige Aktiven	1 272 546.50	1 118 228.55
Gesamtvermögen	519 303 949.72	409 445 318.59
Verbindlichkeiten	- 10 035.58	- 5 964.86
Nettovermögen	519 293 914.14	409 439 353.73

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Erträge Bankguthaben	0.00	0.16	0.00	0.00	0.00	0.16
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	14 542 990.00	12 773 509.99	830 414.51	226 348.39	13 712 575.49	12 547 161.60
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	5 438 870.65	4 218 408.08	260 359.16	1 109 362.91	5 178 511.49	3 109 045.17
Total Erträge	19 981 860.65	16 991 918.23	1 090 773.67	1 335 711.30	18 891 086.98	15 656 206.93
Passivzinsen	- 87.40	0.00	- 4.80	0.00	- 82.60	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 680.65	- 100.90	- 37.90	- 5.09	- 642.75	- 95.81
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 99 741.17	- 64 100.15	- 99 741.17	- 64 100.15	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 4.61	- 3.63	- 75.39	- 76.37
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 3 363 612.90	- 2 495 430.62	- 53 339.75	- 647 266.43	- 3 310 273.15	- 1 848 164.19
Nettoertrag	16 517 658.53	14 432 206.56	937 645.44	624 336.00	15 580 013.09	13 807 870.56
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 423 535.74	3 591 652.08	90 067.52	173 434.42	1 333 468.22	3 418 217.66
Realisierter Erfolg	17 941 194.27	18 023 858.64	1 027 712.96	797 770.42	16 913 481.31	17 226 088.22
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22 681 540.95	- 21 449 440.33	1 179 476.78	- 1 321 069.28	21 502 064.17	- 20 128 371.05
Gesamterfolg	40 622 735.22	- 3 425 581.69	2 207 189.74	- 523 298.86	38 415 545.48	- 2 902 282.83

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	16 517 658.53	14 432 206.56	937 645.44	624 336.00	15 580 013.09	13 807 870.56

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	409 439 353.73	390 854 598.12	19 715 319.08	6 446 208.91	389 724 034.65	384 408 389.21
Zeichnungen	169 659 686.39	122 900 109.33	13 173 351.06	33 048 272.39	156 486 335.33	89 851 836.94
Rücknahmen	-100 427 861.20	- 100 889 772.03	- 2 194 731.33	- 19 255 863.36	- 98 233 129.87	- 81 633 908.67
Gesamterfolg	40 622 735.22	- 3 425 581.69	2 207 189.74	- 523 298.86	38 415 545.48	- 2 902 282.83
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	519 293 914.14	409 439 353.73	32 901 128.55	19 715 319.08	486 392 785.59	389 724 034.65

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	3 382 257	3 199 485	165 909	53 589	3 216 348	3 145 896
Zeichnungen	1 396 125	1 031 497	109 125	278 345	1 287 000	753 152
Rücknahmen	- 818 310	- 848 725	- 18 610	- 166 025	- 799 700	- 682 700
Anzahl Ende Geschäftsjahr	3 960 072	3 382 257	256 424	165 909	3 703 648	3 216 348

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Inventarwert	128.31	118.83	131.33	121.17

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

OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN SHORT TERM (CHF HEDGED)

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Bankguthaben (Sichtguthaben)	18 869.94	18 407.91
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	433 049 955.60	402 797 203.32
Übrige Aktiven	1 165 469.70	877 375.60
Gesamtvermögen	434 234 295.24	403 692 986.83
Verbindlichkeiten	- 6 373.19	- 6 162.86
Nettovermögen	434 227 922.05	403 686 823.97

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Erträge Bankguthaben	0.00	1.35	0.00	0.00	0.00	1.35
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	13 311 342.00	10 023 929.00	1 021 963.87	3 674.69	12 289 378.13	10 020 254.31
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	3 420 683.07	7 629 848.06	177 954.28	1 204 740.95	3 242 728.79	6 425 107.11
Total Erträge	16 732 025.07	17 653 778.41	1 199 918.15	1 208 415.64	15 532 106.92	16 445 362.77
Passivzinsen	- 79.90	0.00	- 6.63	0.00	- 73.27	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 566.95	- 107.30	- 44.69	- 7.06	- 522.26	- 100.24
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 73 965.06	- 20 494.10	- 73 965.06	- 20 494.10	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 6.35	- 3.11	- 73.65	- 76.89
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 2 468 431.03	- 3 133 449.19	- 77 527.27	- 41 767.51	- 2 390 903.76	- 3 091 681.68
Nettoertrag	14 188 902.13	14 499 647.82	1 048 368.15	1 146 143.86	13 140 533.98	13 353 503.96
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 3 643 647.59	- 2 337 064.26	- 287 330.49	- 195 912.15	- 3 356 317.10	- 2 141 152.11
Realisierter Erfolg	10 545 254.54	12 162 583.56	761 037.66	950 231.71	9 784 216.88	11 212 351.85
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 3 426 723.88	- 8 813 552.33	- 196 015.24	- 66 923.37	- 3 230 708.64	- 8 746 628.96
Gesamterfolg	7 118 530.66	3 349 031.23	565 022.42	883 308.34	6 553 508.24	2 465 722.89

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	14 188 902.13	14 499 647.82	1 048 368.15	1 146 143.86	13 140 533.98	13 353 503.96

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	403 686 823.97	269 329 986.19	33 802 772.72	559 755.00	369 884 051.25	268 770 231.19
Zeichnungen	120 941 518.33	222 267 671.27	10 824 223.04	34 006 042.23	110 117 295.29	188 261 629.04
Rücknahmen	- 97 518 950.91	- 91 259 864.72	- 10 990 216.14	- 1 646 332.85	- 86 528 734.77	- 89 613 531.87
Gesamterfolg	7 118 530.66	3 349 031.23	565 022.42	883 308.34	6 553 508.24	2 465 722.89
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	434 227 922.05	403 686 823.97	34 201 802.04	33 802 772.72	400 026 120.01	369 884 051.25

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	3 957 329	2 640 900	332 696	5 500	3 624 633	2 635 400
Zeichnungen	1 204 195	2 236 418	107 395	343 696	1 096 800	1 892 722
Rücknahmen	- 974 695	- 919 989	- 108 295	- 16 500	- 866 400	- 903 489
Anzahl Ende Geschäftsjahr	4 186 829	3 957 329	331 796	332 696	3 855 033	3 624 633

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Inventarwert	103.08	101.60	103.77	102.05

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

AKTIEN SCHWEIZ

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Bankguthaben (Sichtguthaben)	166 227.51	334 313.36
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	336 797 574.00	228 924 530.00
Übrige Aktiven	631 010.00	472 850.70
Gesamtvermögen	337 594 811.51	229 731 694.06
Verbindlichkeiten	- 25 339.58	- 18 509.79
Nettovermögen	337 569 471.93	229 713 184.27

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Erträge Bankguthaben	0.00	6.20	0.00	2.59	0.00	3.61
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	7 198 600.00	5 401 002.00	3 089 659.32	2 056 564.12	4 108 940.68	3 344 437.88
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	2 725 940.79	2 092 941.23	562 813.34	820 524.74	2 163 127.45	1 272 416.49
Total Erträge	9 924 540.79	7 493 949.43	3 652 472.66	2 877 091.45	6 272 068.13	4 616 857.98
Passivzinsen	0.00	- 13.70	0.00	- 5.56	0.00	- 8.14
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 277 186.14	- 201 557.55	- 277 186.14	- 201 557.55	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 224.00	- 224.00	- 94.67	- 87.31	- 129.33	- 136.69
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 627 276.74	- 1 543 862.48	- 101 347.90	- 531 942.62	- 525 928.84	- 1 011 919.86
Nettoertrag	9 019 853.91	5 748 291.70	3 273 843.95	2 143 498.41	5 746 009.96	3 604 793.29
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 292 555.29	12 476 720.34	1 262 828.43	4 944 181.85	2 029 726.86	7 532 538.49
Realisierter Erfolg	12 312 409.20	18 225 012.04	4 536 672.38	7 087 680.26	7 775 736.82	11 137 331.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 2 207 107.93	- 17 206 707.73	- 1 657 528.73	- 7 351 043.48	- 549 579.20	- 9 855 664.25
Gesamterfolg	10 105 301.27	1 018 304.31	2 879 143.65	- 263 363.22	7 226 157.62	1 281 667.53

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	9 019 853.91	5 748 291.70	3 273 843.95	2 143 498.41	5 746 009.96	3 604 793.29

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	229 713 184.27	208 086 418.20	90 951 441.91	75 395 531.74	138 761 742.36	132 690 886.46
Zeichnungen	131 983 421.93	90 876 918.43	41 400 139.78	38 372 237.35	90 583 282.15	52 504 681.08
Rücknahmen	- 34 232 435.54	- 70 268 456.67	- 5 906 578.74	- 22 552 963.96	- 28 325 856.80	- 47 715 492.71
Gesamterfolg	10 105 301.27	1 018 304.31	2 879 143.65	- 263 363.22	7 226 157.62	1 281 667.53
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	337 569 471.93	229 713 184.27	129 324 146.60	90 951 441.91	208 245 325.33	138 761 742.36

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	1 742 376	1 597 859	466 676	384 026	1 275 700	1 213 833
Zeichnungen	1 063 141	706 030	212 541	201 443	850 600	504 587
Rücknahmen	- 291 080	- 561 513	- 30 880	- 118 793	- 260 200	- 442 720
Anzahl Ende Geschäftsjahr	2 514 437	1 742 376	648 337	466 676	1 866 100	1 275 700

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Inventarwert	199.47	194.89	111.59	108.77

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

AKTIEN SCHWEIZ PROTECT

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Bankguthaben (Sichtguthaben)	36 436 266.86	75 572 865.26
Bankguthaben (Zeitguthaben)	22 500 000.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	66 400 729.77	6 470 873.66
Derivative Finanzinstrumente	- 2 897 378.40	- 774 937.63
Übrige Aktiven	20 616.32	4 151.18
Gesamtvermögen	122 460 234.55	81 272 952.47
Verbindlichkeiten	- 17 729.94	- 12 369.17
Nettovermögen	122 442 504.61	81 260 583.30

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Erträge Bankguthaben	2 193.86	9 756.32	103.54	629.13	2 090.32	9 127.19
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	56 710.00	0.00	4 273.73	0.00	52 436.27	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	12 646.75	- 2 934.06	0.00	- 2 934.06	12 646.75	0.00
Total Erträge	71 550.61	6 822.26	4 377.27	- 2 304.93	67 173.34	9 127.19
Passivzinsen	- 15 700.66	- 22.75	- 740.46	- 1.59	- 14 960.20	- 21.16
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 12 194.75	0.00	- 574.78	0.00	- 11 619.97	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 197 481.47	- 156 983.41	- 25 660.87	- 27 512.88	- 171 820.60	- 129 470.53
Sonstige Aufwendungen	- 1 079.15	- 752.20	- 52.81	- 59.02	- 1 026.34	- 693.18
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	423.84	6 846.72	423.84	1 605.48	0.00	5 241.24
Nettoertrag	- 154 481.58	- 144 089.38	- 22 227.81	- 28 272.94	- 132 253.77	- 115 816.44
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	820 019.05	4 507 602.72	38 708.75	365 768.64	781 310.30	4 141 834.08
Realisierter Erfolg	665 537.47	4 363 513.34	16 480.94	337 495.70	649 056.53	4 026 017.64
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 2 477 736.61	- 5 358 322.29	- 92 151.40	- 342 974.36	- 2 385 585.21	- 5 015 347.93
Gesamterfolg	- 1 812 199.14	- 994 808.95	- 75 670.46	- 5 478.66	- 1 736 528.68	- 989 330.29

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 154 481.58	- 144 089.38	- 22 227.81	- 28 272.94	- 132 253.77	- 115 816.44

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	81 260 583.30	97 040 005.90	6 581 528.48	5 885 760.99	74 679 054.82	91 154 244.91
Zeichnungen	43 731 364.29	1 178 415.44	0.00	1 178 415.44	43 731 364.29	0.00
Rücknahmen	- 737 243.84	- 15 963 029.09	- 737 243.84	- 477 169.29	0.00	- 15 485 859.80
Gesamterfolg	- 1 812 199.14	- 994 808.95	- 75 670.46	- 5 478.66	- 1 736 528.68	- 989 330.29
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	122 442 504.61	81 260 583.30	5 768 614.18	6 581 528.48	116 673 890.43	74 679 054.82

ENTWICKLUNG DER

ANZAHL ANSPRÜCHE	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	705 868	840 070	57 755	51 355	648 113	788 715
Zeichnungen	376 346	10 730	0	10 730	376 346	0
Rücknahmen	- 6 400	- 144 932	- 6 400	- 4 330	0	- 140 602
Anzahl Ende Geschäftsjahr	1 075 814	705 868	51 355	57 755	1 024 459	648 113

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Inventarwert	112.33	113.96	113.89	115.23

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

AKTIEN AUSLAND

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Bankguthaben (Sichtguthaben)	576 337.64	1 590 613.67
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	235 235 270.54	233 443 527.76
Derivative Finanzinstrumente	303.38	- 173.53
Übrige Aktiven	337 470.71	306 805.39
Gesamtvermögen	236 149 382.27	235 340 773.29
Verbindlichkeiten	- 629 294.21	- 200 950.68
Nettovermögen	235 520 088.06	235 139 822.61

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Erträge Bankguthaben	256.19	92.87	111.29	35.71	144.90	57.16
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	4 017 226.01	3 664 293.37	1 544 774.17	1 160 905.64	2 472 451.84	2 503 387.73
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	147 692.61	142 525.44	58 650.86	47 367.74	89 041.75	95 157.70
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	766 245.69	1 186 537.37	221 313.69	455 100.40	544 932.00	731 436.97
Total Erträge	4 931 420.50	4 993 449.05	1 824 850.01	1 663 409.49	3 106 570.49	3 330 039.56
Passivzinsen	- 633.92	- 267.60	- 260.78	- 91.11	- 373.14	- 176.49
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 4.24	0.00	- 1.91	0.00	- 2.33	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 342 065.58	- 277 731.02	- 342 065.58	- 277 731.02	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 600.00	- 240.58	- 246.62	- 82.45	- 353.38	- 158.13
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 1 167 859.60	- 977 875.63	- 290 174.22	- 273 452.74	- 877 685.38	- 704 422.89
Nettoertrag	3 420 257.16	3 737 334.22	1 192 100.90	1 112 052.17	2 228 156.26	2 625 282.05
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 376 706.43	13 540 512.13	3 800 229.00	4 763 485.24	5 576 477.43	8 777 026.89
Realisierter Erfolg	12 796 963.59	17 277 846.35	4 992 329.90	5 875 537.41	7 804 633.69	11 402 308.94
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 285 668.45	- 23 662 231.32	3 320 120.10	- 8 577 002.96	6 965 548.35	- 15 085 228.36
Gesamterfolg	23 082 632.04	- 6 384 384.97	8 312 450.00	- 2 701 465.55	14 770 182.04	- 3 682 919.42

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	3 420 257.16	3 737 334.22	1 192 100.90	1 112 052.17	2 228 156.26	2 625 282.05

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	235 139 822.61	234 988 010.54	82 596 069.84	70 622 454.70	152 543 752.77	164 365 555.84
Zeichnungen	82 677 040.28	79 600 865.25	33 342 891.45	35 511 145.85	49 334 148.83	44 089 719.40
Rücknahmen	-105 379 406.87	- 73 064 668.21	- 28 939 039.06	- 20 836 065.16	- 76 440 367.81	- 52 228 603.05
Gesamterfolg	23 082 632.04	- 6 384 384.97	8 312 450.00	- 2 701 465.55	14 770 182.04	- 3 682 919.42
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	235 520 088.06	235 139 822.61	95 312 372.23	82 596 069.84	140 207 715.83	152 543 752.77

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	2 486 075	2 407 307	749 909	612 866	1 736 166	1 794 441
Zeichnungen	837 284	835 162	289 984	321 867	547 300	513 295
Rücknahmen	- 1 100 747	- 756 394	- 256 581	- 184 824	- 844 166	- 571 570
Anzahl Ende Geschäftsjahr	2 222 612	2 486 075	783 312	749 909	1 439 300	1 736 166

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Inventarwert	121.68	110.14	97.41	87.86

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

AKTIEN AUSLAND PROTECT (CHF HEDGED)

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Bankguthaben (Sichtguthaben)	79 893 107.57	181 070 886.64
Bankguthaben (Zeitguthaben)	51 500 000.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	116 501 214.69	21 912 680.54
Derivative Finanzinstrumente	6 912 824.60	- 3 379 928.24
Übrige Aktiven	46 476.17	6 412.24
Gesamtvermögen	254 853 623.03	199 610 051.18
Verbindlichkeiten	- 47 513.58	- 39 048.89
Nettovermögen	254 806 109.45	199 571 002.29

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Erträge Bankguthaben	6 862.45	14 939.07	321.22	1 085.25	6 541.23	13 853.82
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	125 926.60	0.00	6 591.08	0.00	119 335.52	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	87.52	- 44 189.29	- 175.76	- 3 294.14	263.28	- 40 895.15
Total Erträge	132 876.57	- 29 250.22	6 736.54	- 2 208.89	126 140.03	- 27 041.33
Passivzinsen	- 4 909.88	- 104.74	- 190.11	- 8.35	- 4 719.77	- 96.39
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 24 880.90	- 697.62	- 788.76	- 37.47	- 24 092.14	- 660.15
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 550 997.08	- 434 314.56	- 58 951.56	- 63 634.47	- 492 045.52	- 370 680.09
Sonstige Aufwendungen	- 1 963.77	- 1 616.07	- 78.65	- 98.85	- 1 885.12	- 1 517.22
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	12 683.40	1 347.44	12 683.40	1 347.44	0.00	0.00
Nettoertrag	- 437 191.66	- 464 635.77	- 40 589.14	- 64 640.59	- 396 602.52	- 399 995.18
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 956 050.43	11 710 053.58	148 923.51	630 696.89	4 807 126.92	11 079 356.69
Realisierter Erfolg	4 518 858.77	11 245 417.81	108 334.37	566 056.30	4 410 524.40	10 679 361.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 687 570.37	- 7 718 601.17	316 053.04	- 563 150.41	9 371 517.33	- 7 155 450.76
Gesamterfolg	14 206 429.14	3 526 816.64	424 387.41	2 905.89	13 782 041.73	3 523 910.75

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 437 191.66	- 464 635.77	- 40 589.14	- 64 640.59	- 396 602.52	- 399 995.18

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	199 571 002.29	113 813 776.77	10 719 592.85	10 238 667.44	188 851 409.44	103 575 109.33
Zeichnungen	44 733 289.07	82 521 432.92	196 204.94	769 043.56	44 537 084.13	81 752 389.36
Rücknahmen	- 3 704 611.05	- 291 024.04	- 3 704 611.05	- 291 024.04	0.00	0.00
Gesamterfolg	14 206 429.14	3 526 816.64	424 387.41	2 905.89	13 782 041.73	3 523 910.75
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	254 806 109.45	199 571 002.29	7 635 574.15	10 719 592.85	247 170 535.30	188 851 409.44

ENTWICKLUNG DER

ANZAHL ANSPRÜCHE	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	1 552 693	886 892	84 702	80 702	1 467 991	806 190
Zeichnungen	342 408	668 123	1 526	6 322	340 882	661 801
Rücknahmen	- 29 209	- 2 322	- 29 209	- 2 322	0	0
Anzahl Ende Geschäftsjahr	1 865 892	1 552 693	57 019	84 702	1 808 873	1 467 991

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Inventarwert	133.91	126.56	136.64	128.65

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

AKTIEN GLOBAL PROTECT FLEX (CHF HEDGED)*

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Bankguthaben (Sichtguthaben)	12 268.49	
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	103 483 220.76	
Übrige Aktiven	0.00	
Gesamtvermögen	103 495 489.25	
Verbindlichkeiten	- 10 726.22	
Nettovermögen	103 484 763.03	

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche**	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Erträge Bankguthaben	0.00		0.00		0.00	
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00		0.00		0.00	
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00		0.00		0.00	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 11 478.41		- 11 391.63		- 86.78	
Total Erträge	- 11 478.41		- 11 391.63		- 86.78	
Passivzinsen	0.00		0.00		0.00	
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 96.05		- 41.07		- 54.98	
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 43 676.48		- 43 676.48		0.00	
Sonstige Aufwendungen	- 40.00		- 14.11		- 25.89	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00		0.00		0.00	
Nettoertrag	- 55 290.94		- 55 123.29		- 167.65	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	105.06		29.21		75.85	
Realisierter Erfolg	- 55 185.88		- 55 094.08		- 91.80	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	381 308.56		153 698.26		227 610.30	
Gesamterfolg	326 122.68		98 604.18		227 518.50	

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 55 290.94		- 55 123.29		- 167.65	

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	-		-		-	
Zeichnungen	103 158 640.35		28 672 733.58		74 485 906.77	
Rücknahmen	0.00		0.00		0.00	
Gesamterfolg	326 122.68		98 604.18		227 518.50	
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	103 484 763.03		28 771 337.76		74 713 425.27	

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	-		-		-	
Zeichnungen	1 025 367		285 467		739 900	
Rücknahmen	0		0		0	
Anzahl Ende Geschäftsjahr	1 025 367		285 467		739 900	

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Inventarwert	100.79		100.98	

*Lancierung per 29. April 2016

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

AKTIEN PROTECT INDIVIDUAL 1

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Bankguthaben (Sichtguthaben)	11 849 465.50	35 755 284.71
Bankguthaben (Zeitguthaben)	4 000 000.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	38 110 296.56	17 346 722.56
Derivative Finanzinstrumente	132 735.80	- 140 983.26
Übrige Aktiven	13 651.25	2 630.21
Gesamtvermögen	54 106 149.11	52 963 654.22
Verbindlichkeiten	- 14 385.12	- 15 317.02
Nettovermögen	54 091 763.99	52 948 337.20

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2015/2016	2014/2015
Erträge Bankguthaben	1 080.33	6 172.05
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	38 094.60	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	0.00
Total Erträge	39 174.93	6 172.05
Passivzinsen	- 1 055.93	- 1 824.83
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 4 910.80	- 56.26
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 174 653.52	- 114 783.69
Sonstige Aufwendungen	- 2 082.59	- 1 594.54
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00
Nettoertrag	- 143 527.91	- 112 087.27
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 259 983.36	1 192 709.44
Realisierter Erfolg	1 116 455.45	1 080 622.17
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	26 971.34	- 1 173 586.49
Gesamterfolg	1 143 426.79	- 92 964.32

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 143 527.91	- 112 087.27

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2015/2016	2014/2015
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	52 948 337.20	53 041 301.52
Zeichnungen	0.00	0.00
Rücknahmen	0.00	0.00
Gesamterfolg	1 143 426.79	- 92 964.32
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	54 091 763.99	52 948 337.20

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2015/2016	2014/2015
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	52 231	52 231
Zeichnungen	0	0
Rücknahmen	0	0
Anzahl Ende Geschäftsjahr	52 231	52 231

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Inventarwert	1 035.63	1 013.73

IMMOBILIEN SCHWEIZ

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Bankguthaben (Sichtguthaben)	5 987 706.40	966 418.90
Kurzfristige Forderungen	10 135 598.96	12 690 377.16
Rechnungsabgrenzung	41 434.29	168 714.55
Grundstücke (angefangene Bauten inkl. Land)	10 664 359.95	0.00
Grundstücke (fertige Bauten inkl. Land)	1 884 820 200.00	1 705 092 400.00
GESAMTVERMÖGEN	1 911 649 299.60	1 718 917 910.61
Latente Steuern*	- 31 877 400.00	- 22 602 900.00
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	- 110 000 000.00	- 61 000 000.00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 12 908 720.14	- 14 855 588.79
Rechnungsabgrenzung	- 5 525 618.74	- 6 285 706.36
NETTOVERMÖGEN	1 751 337 560.72	1 614 173 715.46

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

IN CHF	2015/2016	2014/2015
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 614 173 715.47	1 000 238 263.60
Zeichnungen	31 830 653.16	514 707 178.26
Rücknahmen	- 1 755 598.53	- 1 541 345.43
Gesamterfolg	107 088 790.62	100 769 619.04
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 751 337 560.72	1 614 173 715.47

ENTWICKLUNG DER

ANZAHL ANSPRÜCHE	2015/2016	2014/2015
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	11 706 005	7 738 378
Zeichnungen	227 168	3 979 577
Rücknahmen	- 12 708	- 11 950
Anzahl Ende Geschäftsjahr	11 920 465	11 706 005

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Inventarwert	146.92	137.89

* Bilanzposition beinhaltet latente Grundstückgewinnsteuern und Transaktionskosten

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

	2015/2016	2014/2015
Soll-Mietertrag (abzüglich zugemieteter Fremdf Flächen)	89 645 412.84	81 434 276.31
Minderertrag Leerstand	- 3 399 300.12	- 2 641 820.79
Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	- 90 269.81	- 124 086.51
Mietertrag netto	86 155 842.91	78 668 369.01
Instandhaltung	- 6 768 154.56	- 5 678 560.67
Instandsetzung	- 4 548 191.29	- 3 806 209.40
Unterhalt Immobilien	- 11 316 345.85	- 9 484 770.07
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	- 4 515.20	789.60
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	- 2 305 046.89	- 2 047 292.84
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	180 956.73	- 281 701.13
Versicherungen	- 717 795.94	- 704 834.53
Bewirtschaftungshonorare	- 3 584 931.15	- 3 379 312.77
Vermietungs- und Insertionskosten	- 402 649.31	- 338 473.44
Steuern und Abgaben	- 1 184 043.60	- 2 497 395.31
Übriger operativer Aufwand	- 142 476.51	- 256 089.95
Operativer Aufwand	- 8 160 501.87	- 9 504 310.37
OPERATIVES ERGEBNIS	66 678 995.19	59 679 288.57
Aktivzinsen	10.72	895.55
Baurechtzinsenerträge	2 204.80	2 216.55
Übrige Erträge	0.00	0.00
Sonstige Erträge	2 215.52	3 112.10
Darlehens- und Hypothekarzinsen	- 984 611.83	- 838 857.93
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 664.85	- 124 669.30
Sonstige Passivzinsen	- 4 918.23	- 1 842.15
Baurechtzinsen	- 20 866.31	- 21 114.08
Finanzierungsaufwand	- 1 011 061.22	- 986 483.46
Geschäftsführungshonorar	- 9 710 329.56	- 8 553 805.51
Schätzungs- und Revisionsaufwand	- 211 717.89	- 280 865.06
Übriger Verwaltungsaufwand	- 2 028.70	- 45 143.79
Verwaltungsaufwand	- 9 924 076.15	- 8 879 814.36
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	721 922.41	3 233 090.20
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 6 775.63	- 13 501.27
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	715 146.78	3 219 588.93
NETTOERTRAG DES RECHNUNGSJAHRES	56 461 220.12	53 035 691.78
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 11 194.96	355 362.06
REALISIRTER ERFOLG	56 450 025.16	53 391 053.84
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	58 300 265.46	58 853 865.20
Veränderung latente Steuern	- 7 661 500.00	- 11 475 300.00
GESAMTERFOLG DES RECHNUNGSJAHRES	107 088 790.62	100 769 619.04

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES

IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Nettoertrag des Rechnungsjahres inkl. Veränderung latente Steuern (Übertrag auf Kapitalkonto)	48 799 720.12	41 560 391.78

GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF			30.09.2016	30.09.2015
Bankguthaben (Sichtguthaben)		834 877.75	14 616 445.22	
Kurzfristige Forderungen		6 617 238.53	5 655 160.35	
Rechnungsabgrenzung		475 475.72	62 371.90	
Grundstücke (angefangene Bauten inkl. Land)		0.00	0.00	
Grundstücke (fertige Bauten inkl. Land)		1 022 127 000.00	929 755 801.00	
GESAMTVERMÖGEN		1 030 054 592.00	950 089 778.47	
Latente Steuern*		- 15 939 950.00	- 13 852 000.00	
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)		- 85 442 500.00	- 54 000 000.00	
Kurzfristige Verbindlichkeiten		- 6 307 433.94	- 5 283 278.06	
Rechnungsabgrenzung		- 4 310 654.06	- 4 847 221.63	
NETTOVERMÖGEN		918 054 054.00	872 107 278.78	

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF			2015/2016	2014/2015
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		872 107 278.81	828 854 451.77	
Zeichnungen		353 596.13	4 612 795.75	
Rücknahmen		- 353 596.13	- 4 612 795.75	
Gesamterfolg		45 946 775.22	43 252 827.04	
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres		918 054 054.03	872 107 278.81	

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE			2015/2016	2014/2015
Anzahl Anfang Geschäftsjahr		7 152 676	7 152 676	
Zeichnungen		2 900	39 350	
Rücknahmen		- 2 900	- 39 350	
Anzahl Ende Geschäftsjahr		7 152 676	7 152 676	

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF			30.09.2016	30.09.2015
Inventarwert		128.35	121.93	

* Bilanzposition beinhaltet latente Grundstückgewinnsteuern und Transaktionskosten

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF			2015/2016	2014/2015
Soll-Mietertrag (abzüglich zugemieteter Fremdf Flächen)		49 645 013.04	49 531 702.01	
Minderertrag Leerstand		- 1 500 653.34	- 1 969 007.81	
Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen		- 160 026.17	- 42 335.37	
Mietertrag netto		47 984 333.53	47 520 358.83	
Instandhaltung		- 2 187 100.99	- 2 174 240.92	
Instandsetzung		- 4 420 847.51	- 2 834 866.70	
Unterhalt Immobilien		- 6 607 948.50	- 5 009 107.62	
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren		- 18 027.25	10 042.46	
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten		- 1 576 721.59	- 1 594 790.48	
Forderungsverluste, Delkredereveränderung		62 981.16	- 208 332.25	
Versicherungen		- 431 655.08	- 426 465.37	
Bewirtschaftungshonorare		- 1 873 882.77	- 2 063 136.34	
Vermietungs- und Insertionskosten		- 325 290.06	- 303 209.62	
Steuern und Abgaben		- 604 736.96	- 725 315.24	
Übriger operativer Aufwand		- 57 684.95	- 112 877.53	
Operativer Aufwand		- 4 825 017.50	- 5 424 084.37	
OPERATIVES ERGEBNIS		36 551 367.53	37 087 166.84	
Aktivzinsen		259.16	888.68	
Baurechtszinserträge		0.00	0.00	
Übrige Erträge		0.00	0.00	
Sonstige Erträge		259.16	888.68	
Darlehens- und Hypothekarzinsen		- 572 060.30	- 566 115.70	
Negativzinsen auf Bankguthaben		- 2 482.35	- 11 827.20	
Sonstige Passivzinsen		- 10 994.39	- 563.00	
Baurechtszinsen		- 230 756.47	- 270 763.74	
Finanzierungsaufwand		- 816 293.51	- 849 269.64	
Geschäftsführungshonorar		- 5 190 114.53	- 4 955 619.00	
Schätzungs- und Revisionsaufwand		- 107 844.51	- 114 225.61	
Übriger Verwaltungsaufwand		- 93.64	- 142 015.16	
Verwaltungsaufwand		- 5 298 052.68	- 5 211 859.77	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen		1 458.87	109 549.25	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen		- 1 458.87	- 109 549.25	
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche		0.00	0.00	
NETTOERTRAG DES RECHNUNGJAHRES		30 437 280.50	31 026 926.11	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		- 90 928.40	0.00	
REALISierter ERFOLG		30 346 352.10	31 026 926.11	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		17 688 373.12	18 854 500.93	
Veränderung latente Steuern		- 2 087 950.00	- 6 628 600.00	
GESAMTERFOLG DES RECHNUNGSJAHRES		45 946 775.22	43 252 827.04	

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF			30.09.2016	30.09.2015
Nettoertrag des Rechnungsjahres inkl. Veränderung latente Steuern (Übertrag auf Kapitalkonto)		28 349 330.50	24 398 326.11	

IMMOBILIENFONDS SCHWEIZ

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Bankguthaben (Sichtguthaben)	8 514.10	18 125.31
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	18 085 556.06	77 948 687.50
Übrige Aktiven	79 430.40	503 242.05
Gesamtvermögen	18 173 500.56	78 470 054.86
Verbindlichkeiten	- 177.01	- 853.54
Nettovermögen	18 173 323.55	78 469 201.32

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche*	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Erträge Bankguthaben	0.00	0.65	0.00	0.01	0.00	0.64
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	226 944.00	1 437 833.70	223 765.24	132 179.72	3 178.76	1 305 653.98
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	829 606.57	616 901.85	0.00	10 793.37	829 606.57	606 108.48
Total Erträge	1 056 550.57	2 054 736.20	223 765.24	142 973.10	832 785.33	1 911 763.10
Passivzinsen	- 47.15	0.00	- 3.60	0.00	- 43.55	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 221.70	0.00	- 153.96	0.00	- 67.74	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 7 461.28	- 9 979.80	- 7 461.28	- 9 979.80	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.00	- 80.00	- 52.39	- 8.09	- 27.61	- 71.91
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 151 973.13	- 310 981.91	- 152 092.03	0.00	118.90	- 310 981.91
Nettoertrag	896 767.31	1 733 694.49	64 001.98	132 985.21	832 765.33	1 600 709.28
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 506 146.06	4 027 200.19	110 809.43	331 802.36	1 395 336.63	3 695 397.83
Realisierter Erfolg	2 402 913.37	5 760 894.68	174 811.41	464 787.57	2 228 101.96	5 296 107.11
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	676 139.23	- 1 956 295.37	- 89 832.59	- 114 749.41	765 971.82	- 1 841 545.96
Gesamterfolg	3 079 052.60	3 804 599.31	84 978.82	350 038.16	2 994 073.78	3 454 561.15

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	896 767.31	1 733 694.49	64 001.98	132 985.21	832 765.33	1 600 709.28

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	78 469 201.32	44 208 978.02	6 459 217.11	5 582 234.15	72 009 984.21	38 626 743.87
Zeichnungen	14 649 333.20	72 189 215.22	117 370.00	526 944.80	14 531 963.20	71 662 270.42
Rücknahmen	- 78 024 263.57	- 41 733 591.23	- 5 325 346.44	0.00	- 72 698 917.13	- 41 733 591.23
Gesamterfolg	3 079 052.60	3 804 599.31	84 978.82	350 038.16	2 994 073.78	3 454 561.15
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	18 173 323.55	78 469 201.32	1 336 219.49	6 459 217.11	16 837 104.06	72 009 984.21

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	664 034	396 746	55 034	50 351	609 000	346 395
Zeichnungen	132 100	628 183	1 000	4 683	131 100	623 500
Rücknahmen	- 654 534	- 360 895	- 45 534	0	- 609 000	- 360 895
Anzahl Ende Geschäftsjahr	141 600	664 034	10 500	55 034	131 100	609 000

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Inventarwert	127.26	117.37	128.43	118.24

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

BVG-MIX 15

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Bankguthaben (Sichtguthaben)	2 149 169.15	1 319 520.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	99 431 524.77	69 160 239.50
Derivative Finanzinstrumente	4 377.56	0.00
Übrige Aktiven	0.00	9.60
Gesamtvermögen	101 585 071.48	70 479 769.10
Verbindlichkeiten	- 2 679.97	- 1 856.70
Nettovermögen	101 582 391.51	70 477 912.40

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2015/2016	2014/2015
Erträge Bankguthaben	0.00	27.40
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 4 765.23	- 5 885.91
Total Erträge	- 4 765.23	- 5 858.51
Passivzinsen	0.00	- 6.95
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 3.15	- 120.70
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 28 369.86	- 18 537.77
Sonstige Aufwendungen	- 344.00	- 94.66
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	968.34	1 472.89
Nettoertrag	- 32 513.90	- 23 145.70
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	450 070.99	669 789.38
Realisierter Erfolg	417 557.09	646 643.68
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 817 103.38	- 100 813.54
Gesamterfolg	4 234 660.47	545 830.14

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 32 513.90	- 23 145.70

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2015/2016	2014/2015
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	70 477 912.40	37 767 478.60
Zeichnungen	34 118 302.54	39 098 154.75
Rücknahmen	- 7 248 483.90	- 6 933 551.09
Gesamterfolg	4 234 660.47	545 830.14
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	101 582 391.51	70 477 912.40

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2015/2016	2014/2015
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	483 795	263 191
Zeichnungen	230 350	268 426
Rücknahmen	- 49 121	- 47 822
Anzahl Ende Geschäftsjahr	665 024	483 795

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Inventarwert	152.75	145.68

BVG-MIX 25

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Bankguthaben (Sichtguthaben)	5 839 195.30	5 267 705.13
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	383 673 886.67	290 055 053.46
Derivative Finanzinstrumente	10 572.22	0.00
Übrige Aktiven	0.00	37.55
Gesamtvermögen	389 523 654.19	295 322 796.14
Verbindlichkeiten	- 15 841.11	- 14 205.61
Nettovermögen	389 507 813.08	295 308 590.53

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	Konsolidierung		A-Tranche		P-Tranche	
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Erträge Bankguthaben	0.00	107.35	0.00	102.47	0.00	4.88
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	76 500.00	57 875.00	74 204.89	55 436.19	2 295.11	2 438.81
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	3 535.13	- 936.41	3 608.74	- 301.54	- 73.61	- 634.87
Total Erträge	80 035.13	57 045.94	77 813.63	55 237.12	2 221.50	1 808.82
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	- 0.40	0.00	- 0.39	0.00	- 0.01	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 183 212.47	- 169 918.49	- 106 337.82	- 82 057.13	- 76 874.65	- 87 861.36
Sonstige Aufwendungen	- 368.00	- 224.00	- 358.75	- 215.53	- 9.25	- 8.47
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	6 501.63	6 470.76	- 895.74	62.45	7 397.37	6 408.31
Nettoertrag	- 97 044.11	- 106 625.79	- 29 779.07	- 26 973.09	- 67 265.04	- 79 652.70
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 472 911.61	6 139 151.63	4 378 523.38	5 944 096.70	94 388.23	195 054.93
Realisierter Erfolg	4 375 867.50	6 032 525.84	4 348 744.31	5 917 123.61	27 123.19	115 402.23
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 748 870.26	- 2 466 822.69	13 402 073.89	- 2 414 317.27	346 796.37	- 52 505.42
Gesamterfolg	18 124 737.76	3 565 703.15	17 750 818.20	3 502 806.34	373 919.56	62 896.81

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 97 044.11	- 106 625.79	- 29 779.07	- 26 973.09	- 67 265.04	- 79 652.70

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	295 308 590.53	232 185 810.70	285 968 459.39	220 639 230.52	9 340 131.14	11 546 580.18
Zeichnungen	106 852 716.05	76 441 166.97	106 796 127.59	76 228 087.27	56 588.46	213 079.70
Rücknahmen	- 30 778 231.26	- 16 884 090.29	- 29 181 304.52	- 14 401 664.74	- 1 596 926.74	- 2 482 425.55
Gesamterfolg	18 124 737.76	3 565 703.15	17 750 818.20	3 502 806.34	373 919.56	62 896.81
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	389 507 813.08	295 308 590.53	381 334 100.66	285 968 459.39	8 173 712.42	9 340 131.14

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	1 874 411	1 497 133	1 809 774	1 416 731	64 637	80 402
Zeichnungen	664 511	486 439	664 123	484 987	388	1 452
Rücknahmen	- 193 465	- 109 161	- 182 595	- 91 944	- 10 870	- 17 217
Anzahl Ende Geschäftsjahr	2 345 457	1 874 411	2 291 302	1 809 774	54 155	64 637

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Inventarwert	166.43	158.01	150.93	144.50

BVG-MIX 35

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Bankguthaben (Sichtguthaben)	1 607 962.41	1 885 536.91
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	141 260 456.94	105 548 122.35
Derivative Finanzinstrumente	4 377.56	0.00
Übrige Aktiven	0.00	13.35
Gesamtvermögen	142 872 796.91	107 433 672.61
Verbindlichkeiten	- 8 316.75	- 8 357.23
Nettovermögen	142 864 480.16	107 425 315.38

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	Konsolidierung		A-Tranche		P-Tranche	
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Erträge Bankguthaben	0.00	38.10	0.00	34.34	0.00	3.76
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	- 3 437.59	- 5 955.23	- 3 085.70	- 5 374.00	- 351.89	- 581.23
Total Erträge	- 3 437.59	- 5 917.13	- 3 085.70	- 5 339.66	- 351.89	- 577.47
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 102 695.19	- 104 199.75	- 40 546.41	- 27 956.96	- 62 148.78	- 76 242.79
Sonstige Aufwendungen	- 344.00	- 80.00	- 326.50	- 72.82	- 17.50	- 7.18
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	7 453.11	6 144.19	631.53	685.46	6 821.58	5 458.73
Nettoertrag	- 99 023.67	- 104 052.69	- 43 327.08	- 32 683.98	- 55 696.59	- 71 368.71
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	948 522.38	3 131 781.80	904 637.29	2 894 390.88	43 885.09	237 390.92
Realisierter Erfolg	849 498.71	3 027 729.11	861 310.21	2 861 706.90	- 11 811.50	166 022.21
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 896 280.12	- 2 117 208.37	5 567 852.41	- 1 952 877.45	328 427.71	- 164 330.92
Gesamterfolg	6 745 778.83	910 520.74	6 429 162.62	908 829.45	316 616.21	1 691.29

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 99 023.67	- 104 052.69	- 43 327.08	- 32 683.98	- 55 696.59	- 71 368.71

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	107 425 315.38	88 525 736.61	99 321 770.91	79 624 214.45	8 103 544.47	8 901 522.16
Zeichnungen	33 665 841.29	28 779 137.14	33 539 170.90	28 423 705.43	126 670.39	355 431.71
Rücknahmen	- 4 972 455.34	- 10 790 079.11	- 3 004 205.07	- 9 634 978.42	- 1 968 250.27	- 1 155 100.69
Gesamterfolg	6 745 778.83	910 520.74	6 429 162.62	908 829.45	316 616.21	1 691.29
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	142 864 480.16	107 425 315.38	136 285 899.36	99 321 770.91	6 578 580.80	8 103 544.47

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	682 222	567 494	627 604	507 481	54 618	60 013
Zeichnungen	208 714	183 666	207 876	181 269	838	2 397
Rücknahmen	- 31 575	- 68 938	- 18 534	- 61 146	- 13 041	- 7 792
Anzahl Ende Geschäftsjahr	859 361	682 222	816 946	627 604	42 415	54 618

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Inventarwert	166.82	158.26	155.10	148.37

BVG-MIX 45

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2016	30.09.2015
Bankguthaben (Sichtguthaben)	2 026 484.98	1 789 152.64
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	160 375 812.34	96 928 584.58
Derivative Finanzinstrumente	5 120.92	0.00
Übrige Aktiven	0.00	13.25
Gesamtvermögen	162 407 418.24	98 717 750.47
Verbindlichkeiten	- 14 153.82	- 12 872.45
Nettovermögen	162 393 264.42	98 704 878.02

	Konsolidierung		A-Tranche		P-Tranche	
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Erträge Bankguthaben	0.00	37.90	0.00	29.86	0.00	8.04
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	- 6 136.90	- 8 072.08	- 5 734.62	- 7 499.69	- 402.28	- 572.39
Total Erträge	- 6 136.90	- 8 034.18	- 5 734.62	- 7 469.83	- 402.28	- 564.35
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 167 456.28	- 160 400.48	- 42 519.93	- 21 479.38	- 124 936.35	- 138 921.10
Sonstige Aufwendungen	- 368.00	- 224.00	- 332.95	- 180.99	- 35.05	- 43.01
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	5 155.73	10 097.97	1 578.28	1 195.15	3 577.45	8 902.82
Nettoertrag	- 168 805.45	- 158 560.69	- 47 009.22	- 27 935.05	- 121 796.23	- 130 625.64
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 847 545.98	4 352 233.60	1 682 882.35	3 700 035.53	164 663.63	652 198.07
Realisierter Erfolg	1 678 740.53	4 193 672.91	1 635 873.13	3 672 100.48	42 867.40	521 572.43
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 908 556.19	- 3 593 762.09	5 293 232.80	- 2 975 081.65	615 323.39	- 618 680.44
Gesamterfolg	7 587 296.72	599 910.82	6 929 105.93	697 018.83	658 190.79	- 97 108.01

VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 168 805.45	- 158 560.69	- 47 009.22	- 27 935.05	- 121 796.23	- 130 625.64

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	98 704 878.02	71 772 443.56	83 975 319.01	55 316 401.43	14 729 559.01	16 456 042.13
Zeichnungen	70 808 640.17	38 939 001.79	70 644 480.65	38 740 461.84	164 159.52	198 539.95
Rücknahmen	- 14 707 550.49	- 12 606 478.15	- 13 557 680.41	- 10 778 563.09	- 1 149 870.08	- 1 827 915.06
Gesamterfolg	7 587 296.72	599 910.82	6 929 105.93	697 018.83	658 190.79	- 97 108.01
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	162 393 264.42	98 704 878.02	147 991 225.18	83 975 319.01	14 402 039.24	14 729 559.01

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	632 826	461 222	535 816	353 556	97 010	107 666
Zeichnungen	442 995	251 704	441 931	250 400	1 064	1 304
Rücknahmen	- 90 603	- 80 100	- 83 145	- 68 140	- 7 458	- 11 960
Anzahl Ende Geschäftsjahr	985 218	632 826	894 602	535 816	90 616	97 010

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Inventarwert	165.43	156.72	158.93	151.84

Jahresrechnung des Stammvermögens

BILANZ IN CHF

AKTIVEN	30.09.2016	30.09.2015
Bankguthaben (Sichtguthaben)	105 093.73	105 169.49
Übrige Aktiven	0.00	4.20
Total	105 093.73	105 173.69

PASSIVEN	30.09.2016	30.09.2015
Stammvermögen	100 000.00	100 000.00
Vortrag Nettoergebnis	5 093.73	5 173.69
Total	105 093.73	105 173.69

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

AUFWAND	2015/2016	2014/2015
Sonstige Aufwendungen	80.00	80.00
Nettoergebnis	- 79.96	- 67.97
Total	0.04	12.03

ERTRAG	2015/2016	2014/2015
Erträge Bankguthaben	0.04	12.03
Total	0.04	12.03

Anhang zur Jahresrechnung

ALLGEMEINE ANGABEN

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

Die Organe der Anlagestiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Mit der Geschäftsführung ist die Swiss Life Asset Management AG betraut; Revisionsstelle ist die PricewaterhouseCoopers AG. Die Aufgaben der Organe, der Geschäftsführung sowie der Revisionsstelle sind in den Statuten, im Stiftungsreglement 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 teilweise 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 ihrem Anteil am Anlagevermögen. Bei Beschlüssen über Angelegenheiten, die nur einzelne Anlagegruppen betreffen, kommt nur den an den betreffenden Anlagegruppen beteiligten Anlegern ein Stimmrecht zu. Die Anleger haben das Recht, der Stiftung oder einem anderen Anleger eine Vertretungsvollmacht zu erteilen.

Die Anlegerversammlung hat folgende unübertragbare Aufgaben und Kompetenzen:

- a) Beschlussfassung über Anträge an die Aufsichtsbehörde zwecks Änderungen der Statuten;
- b) Genehmigung des Stiftungsreglements sowie Beschlussfassung über Änderungen und Ergänzungen desselben. Vorbehalten bleibt die Kompetenz des Stiftungsrats zum Erlass der Anlagerichtlinien und von Spezialreglementen;
- c) Wahl der Mitglieder des Stiftungsrats, mit Ausnahme derjenigen, die von der Stifterin gestellt werden;
- d) Wahl der Revisionsstelle;
- e) Kenntnisnahme des Berichts der Revisionsstelle;
- f) Kenntnisnahme des Jahresberichts;
- g) Abnahme der Jahresrechnungen des Stammvermögens und der Anlagegruppen sowie des Anhangs zu den Jahresrechnungen, wobei das Stiftungsreglement für Anlagegruppen, bei denen grundsätzlich nur ein einziger Anleger zugelassen ist, eine andere Regelung vorsehen kann;
- h) Entlastung der Mitglieder des Stiftungsrates und der Geschäftsführung;
- i) Genehmigung von Tochtergesellschaften im Stammvermögen;
- j) Genehmigung von Beteiligungen an nicht kotierten schweizerischen Aktiengesellschaften im Stammvermögen;
- k) Beschlussfassung über Anträge an die Aufsichtsbehörde zur Aufhebung oder Fusion der Stiftung.

STIFTUNGSRAT – Der Stiftungsrat besteht aus mindestens fünf fachkundigen Mitgliedern, die natürliche Personen sein müssen. Der Stifterin steht das Recht zu, eine Minderheit der Mitglieder, darunter den Präsidenten, zu ernennen. Die übrigen Mitglieder des Stiftungsrats sind durch die Anlegerversammlung zu wählen. 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. Der Stiftungsrat hat folgende unübertragbare Aufgaben und Kompetenzen:

- a) bezeichnet diejenigen Personen, die für die Stiftung rechtsverbindliche Unterschriften führen und bestimmt die Art der Zeichnungsberechtigung;
- b) ernennt die Geschäftsführung;
- c) entscheidet über die Errichtung neuer sowie über die Zusammenlegung und die Liquidation bestehender Anlagegruppen;
- d) hat das Recht, in begründeten Fällen die Rücknahme oder Auszahlung von Ansprüchen an Anlagegruppen aufzuschieben. Der Stiftungsrat kann mit Zustimmung der Aufsichtsbehörde Anlagegruppen ohne Rückgaberecht während der Aufbauphase errichten;
- e) legt die Anlagerichtlinien für die einzelnen Anlagegruppen fest. Das Stiftungsreglement kann für Anlagegruppen, bei denen grundsätzlich nur ein einziger Anleger zugelassen ist, eine andere Regelung vorsehen;
- f) bestimmt eine oder mehrere Depotbanken;
- g) wählt den oder die erforderlichen Schätzungsexperten für Anlagegruppen mit direkten Immobilienanlagen;
- h) regelt die Bereiche Organisation der Stiftung, Vermeidung von Interessenkonflikten und Rechtsgeschäfte mit Nahestehenden, Bewertung der Anlagegruppen sowie Gebühren und Kosten;
- i) ist zuständig für die Regelung der internen Kontrolle sowie des Risikomanagements und überwacht deren Implementierung. Er kann die Geschäftsführung mit der Umsetzung beauftragen;
- j) weitere Spezialreglemente, Direktiven und Erlasse zu beschliessen.

GESCHÄFTSFÜHRUNG – Die Geschäftsführung besorgt die laufenden Geschäfte der Stiftung im Rahmen der Statuten, des Stiftungsreglements, der Anlagerichtlinien, allfälliger weiterer Spezialreglemente, Direktiven und Erlasse des Stiftungsrats.

ANLAGEKOMMISSION IMMOBILIEN – Die Anlagekommission Immobilien ist ein beratendes Gremium des Stiftungsrates. Sie behandelt spezielle Geschäfte (grössere Transaktionen, Sacheinlagen oder Öffnung der Anlagegruppen für die Emission von Ansprüchen etc.) und erstellt diesbezügliche Empfehlungen zuhanden des Stiftungsrates. Die Mitglieder der Kommission werden durch den Stiftungsrat eingesetzt.

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

LOYALITÄT UND INTEGRITÄT – Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität und Integrität in der Vermögensverwaltung sind getroffen. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage, Verwaltung und Kontrolle des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften für das Geschäftsjahr 2015/2016 bestätigt.

AUSÜBUNG DER STIMMRECHTE – Die Anlagestiftung Swiss Life übt die Stimmrechte der von den Anlagegruppen gehaltenen Schweizer Aktien an den jeweiligen Generalversammlungen aus. Die Stimmausübung fällt in die Zuständigkeit der Geschäftsführung. Sie kann diese an die Depotbank oder einen Dritten (unabhängiger Stimmrechtsvertreter) delegieren. Die Anlagestiftung stimmt grundsätzlich gemäss den Anträgen des Verwaltungsrates. Zeichnen sich im Vorfeld einer Generalversammlung umstrittene Traktanden ab, kann die Geschäftsführung oder ein einzelner Stiftungsrat die Beschlussfassung zur Stimmausübung durch den Stiftungsrat verlangen.

Bei ausländischen Aktien verzichtet die Anlagestiftung Swiss Life auf die Ausübung der Stimmrechte. Der Stiftungsrat kann in Einzelfällen auf Antrag der Geschäftsführung oder eines einzelnen Stiftungsrates die Ausübung der Stimmrechte beschliessen.

VERMÖGENSANLAGE

Das Anlagevermögen der Stiftung besteht aus 19 Anlagegruppen. Mit Ausnahme der Anlagegruppen Immobilien Schweiz, Geschäftsimmobilen Schweiz, Aktien Protect Individual 1 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 Geschäftsimmobilen Schweiz ist Swiss Life REIM (Switzerland) 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 Wertschriftentransaktionen, 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 Bewertung der Anlagegruppen und der Führung der Buchhaltung ist Swiss Life Funds AG beauftragt. Dabei werden die Fachempfehlungen von Swiss GAAP FER 26 eingehalten. Mit Ausnahme der Einanleger-Anlagegruppe Aktien Protect Individual 1 (wöchentlich) erfolgt die Bewertung täglich. 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.

DEISENKURSE PER 30.09.2016

USD / CHF	0.969400	100 JPY / CHF	0.957290
EUR / CHF	1.089411	GBP / CHF	1.259251

KENNZAHLEN DER ANLAGEGRUPPEN IMMOBILIEN SCHWEIZ UND GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ

	Immobilien Schweiz		Geschäftsimmobiliien Schweiz	
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Mietzinsausfallquote	3,89%	3,40%	3,35%	4,06%
Fremdfinanzierungsquote ¹⁾	5,80%	3,58%	8,36%	5,81%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	71,13%	69,39%	73,87%	72,47%
Betriebsaufwandquote (TERISA) GAV	0,74%	0,77%	0,73%	0,78%
Betriebsaufwandquote (TERISA) NAV	0,81%	0,84%	0,80%	0,86%
Eigenkapitalrendite (ROE)	6,51%	6,24%	5,27%	4,96%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	6,00%	6,60%	4,74%	4,70%
Ausschüttungsrendite	—	—	—	—
Ausschüttungsquote	—	—	—	—
Anlagerendite	6,55%	6,68%	5,27%	5,22%

¹⁾ Immobilien Schweiz: Zinsbindung 5,2 Jahre, aktueller Zinssatz 0,94%, Durchschnittszinssatz 2015/2016 0,94%

Geschäftsimmobiliien Schweiz: Zinsbindung 5,3 Jahre, aktueller Zinssatz 0,89%, Durchschnittszinssatz 2015/2016 0,89%

Die Diskontierungssätze werden individuell pro Liegenschaft festgelegt. Am 30. September 2016 betrug der durchschnittliche Diskontierungssatz aller Liegenschaften bei der Anlagegruppe Immobilien Schweiz 3,51% (im Vorjahr: 3,74%) und bei der Anlagegruppe Geschäftsimmobiliien Schweiz 3,54% (im Vorjahr: 3,77%). Die Spanne der Kapitalisierungssätze lag bei der Anlagegruppe Immobilien Schweiz zwischen 2,80% und 4,70% (Vorjahr: 3,00% bis 4,80%) und bei der Anlagegruppe Geschäftsimmobiliien Schweiz zwischen 2,70% und 5,00% (Vorjahr: 2,90% bis 5,10%).

IMMOBILIEN SACHEINLAGEN

ANLAGEGRUPPE IMMOBILIEN SCHWEIZ (MITTELS SACHEINLAGEN ÜBERNOMMENE LIEGENSCHAFTEN)

ORT	ADRESSE	NUTZUNGSART	ART DES EIGENTUMS	KAUFPREIS (CHF)	BRUTTORENDITE
Andwil (SG)	Dorfstrasse 67-75	Wohnen	Alleineigentum	8 934 000	4,76%
Andwil (SG)	Dorfstrasse 77	Wohnen	Alleineigentum	2 194 000	5,18%
Brugg (AG)	Paradiesstrasse 15	Geschäft	Alleineigentum	1 616 000	5,79%
Inwil-Baar (ZG)	Eschenweg 4	Wohnen	Alleineigentum	5 297 000	4,36%
Oberglatt (ZH)	Breitenstrasse 8/10	Wohnen	Alleineigentum	3 729 000	4,70%
St. Gallen	Langgasse 36	Wohnen/Geschäft	Alleineigentum	5 233 000	4,13%
St. Gallen	Lindenstrasse 81	Wohnen	Alleineigentum	2 534 000	5,21%
St. Gallen	Stationsweg 4	Wohnen	Alleineigentum	1 485 000	5,25%
Weinfelden (TG)	Bahnhofstrasse 3	Geschäft	Alleineigentum	1 381 000	6,59%

AUFBEWAHRUNG DER WERTSCHRIFTEN UND SECURITIES LENDING

Depotbank der Anlagestiftung ist UBS AG. Das Verleihen von Wertschriften gegen Gebühr ist zulässig. Dabei müssen die Vorschriften des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) analog eingehalten werden. Per 30. September 2016 waren in den Anlagegruppen keine Titel ausgeliehen.

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) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,88%
Obligationen CHF Ausland	Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,89%
Obligationen Global	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Government+ (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	53,84%
(CHF hedged)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	46,00%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Government+ (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,80%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,76%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	Swiss Life iFunds (CH) Bond Global Corporates Short Term (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	99,73%
Aktien Schweiz	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	81,88%
	Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	17,89%
Aktien Schweiz Protect	Syz AM (CH) - Liquidity Mgmt - (CHF) I3	Anlagefonds schweizerischen Rechts	16,68%
	Pictet CH - Enhanced Liquidity CHF I-dy	Anlagefonds schweizerischen Rechts	12,59%
	LO (CH) - Short Term Money Market (CHF)	Anlagefonds schweizerischen Rechts	12,01%
	Pictet CH - Short Term Money Market CHF	Anlagefonds schweizerischen Rechts	10,53%
	UBS (Lux) - Money Market Funds FCP	Anlagefonds luxemburgischen Rechts	2,42%
Aktien Ausland	Swiss Life iFunds (CH) Equity Global ex Switzerland (CHF) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	79,89%
	INVESCO Global Small Cap Equity Fund C	Anlagefonds irländischen Rechts	14,89%
	db x-trackers - MSCI China INDEX ETF	Exchange Traded Funds	0,76%
	db x-trackers - MSCI Taiwan TRN INDEX ETF	Exchange Traded Funds	0,45%
	iShares MSCI Brazil Index Fund	Exchange Traded Funds	0,39%
	db x-trackers - MSCI Korea INDEX UCITS ETF	Exchange Traded Funds	0,38%
	Lyxor ETF India	Exchange Traded Funds	0,37%
	Lyxor EFT Eastern Europe CECE EUR	Exchange Traded Funds	0,35%
	Lyxor ETF Malaysia	Exchange Traded Funds	0,34%
	iShares MSCI Thailand Capped ETF	Exchange Traded Funds	0,28%
	iShares MSCI Philippines ETF	Exchange Traded Funds	0,24%
	iShares MSCI Indonesia ETF	Exchange Traded Funds	0,24%
	iShares MSCI Chile Capped ETF	Exchange Traded Funds	0,21%
	iShares MSCI Mexico Capped ETF	Exchange Traded Funds	0,20%
	iShares MSCI South Africa Index Fund	Exchange Traded Funds	0,17%
	iShares MSCI Emerging Markets ETF	Exchange Traded Funds	0,16%
	iShares MSCI Turkey ETF	Exchange Traded Funds	0,16%
	db x-trackers - MSCI Russia CAPPED INDEX ETF	Exchange Traded Funds	0,15%
	Global X FTSE Colombia 20 ETF	Exchange Traded Funds	0,13%
	iShares Edge MSCI EM Mi	Exchange Traded Funds	0,10%
Aktien Ausland Protect (CHF hedged)	LO (CH) - Short Term Money Market (CHF)	Anlagefonds schweizerischen Rechts	12,07%
	Syz AM (CH) - Liquidity Mgmt - (CHF) I3	Anlagefonds schweizerischen Rechts	11,85%
	Pictet CH - Short Term Money Market CHF	Anlagefonds schweizerischen Rechts	10,30%
	Pictet CH - Enhanced Liquidity CHF I-dy	Anlagefonds schweizerischen Rechts	8,40%
	UBS (Lux) Money Market Funds FCP	Anlagefonds luxemburgischen Rechts	3,10%
Aktien Global Protect Flex	Swiss Life Funds (CH) Equity Global Protect Enhanced (CHF hedged) I-A1	Anlagefonds schweizerischen Rechts	100,00%
Aktien Protect Individual 1	Pictet CH - Enhanced Liquidity CHF I-dy	Anlagefonds schweizerischen Rechts	21,17%
	Pictet CH - Short Term Money Market CHF	Anlagefonds schweizerischen Rechts	16,46%
	LO (CH) - Short Term Money Market (CHF)	Anlagefonds schweizerischen Rechts	14,78%
	Syz AM (CH) - Liquidity Mgmt - (CHF) I3	Anlagefonds schweizerischen Rechts	8,36%
	UBS (Lux) Money Market Funds FCP	Anlagefonds luxemburgischen Rechts	9,68%
Immobilienfonds Schweiz	Swiss Life Funds (CH) Real Estate Funds of Funds (A1)	Immobilienfonds schweizerischen Rechts	99,52%

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	15,42%	19,99%	14,24%	10,27%
Swiss Life Obligationen CHF Ausland	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	7,88%	11,90%	10,27%	9,17%
Swiss Life Obligationen Global (CHF hedged)	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	18,58%	20,88%	19,61%	16,55%
Swiss Life Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	0,36%	0,76%	1,24%	2,00%
Swiss Life Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	2,50%	3,65%	2,97%	3,10%
Swiss Life Obl. Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	7,55%	1,33%	0,48%	
Swiss Life Aktien Schweiz	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	8,19%	13,07%	18,37%	23,15%
Swiss Life Aktien Ausland	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	4,89%	9,54%	14,30%	18,31%
Swiss Life Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	2,53%	3,05%	3,51%	4,52%
Swiss Life Immobilien Schweiz	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	8,09%	8,65%	8,80%	6,04%
Swiss Life Geschäftsimmobilien Schweiz	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	2,24%	2,33%	2,32%	2,03%
Swiss Life REF (LUX) Commercial Properties CH	Anlagefonds luxemburgischen Rechts	1,13%	0,83%		
Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV - SIF	Anlagefonds luxemburgischen Rechts	1,42%	0,89%	1,01%	1,05%
Swiss Life REF (CH) Swiss Properties	Anlagefonds schweizerischen Rechts	4,71%	1,62%	1,76%	2,56%
CSA Hypotheken Schweiz	Anlagegruppe einer Anlagestiftung	12,38%			

RÜCKERSTATTUNGEN SOWIE VERTRIEBS- UND BETREUUNGSENTSCHÄDIGUNGEN

Die Anlagestiftung hat im Geschäftsjahr 2015/2016 keine Rückerstattungen sowie Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ausgerichtet. Sie hat im Verlauf des Geschäftsjahres 2015/2016 folgende Rückerstattungen, welche aufgrund des Einsatzes von kollektiven Anlagen ausgehandelt werden konnten, erhalten.

ZAHLUNGSERBRINGER	EMPFÄNGER	WÄHRUNG	GUTSCHRIFT	ART UND UMFANG DER ANLAGE
Invesco Asset Management (Schweiz) AG	Aktien Ausland	USD	161 538.98	Die Anlagegruppe Aktien Ausland investiert in Invesco Global Small Cap Equity Fund C

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 2015/2016 keine Rückerstattungen für Geschäfte der Anlagestiftung erhalten zu haben.

DERIVATIVE INSTRUMENTE

Per 30. September 2016 waren in den Anlagegruppen Aktien Schweiz Protect, Aktien Ausland Protect (CHF hedged) sowie Aktien Protect Individual 1 Optionsstrategien eingesetzt. In den BVG-Mix-Anlagegruppen sowie in der Anlagegruppe Aktien Ausland wurden Fremdwährungen mit Devisentermingeschäften abgesichert. Bei kosten- und steueroptimierten Anlagegruppen können Derivate in von Anlagegruppen gehaltenen kollektiven Anlagen zum Einsatz gelangen.

In den Anlagegruppen Aktien Schweiz Protect, Aktien Ausland Protect (CHF hedged) und Aktien Protect Individual 1 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).

ENGAGEMENTERHÖHENDE DERIVATE PER 30.9.2016

			ANZAHL	MARKT- WERT	ÖKONOMISCHES EXPOSURE	EXPOSURE BVV 2 ²⁾	BENÖTIGTE LIQUIDITÄT	DECKUNG	GEGEN- PARTEI
AKTIEN SCHWEIZ PROTECT									
Index Futures Long ¹⁾	SMI	CHF	14 500	- 5 796 609.90	118 015 645.00	123 514 915.00			BoA Merrill Lynch (ML)
<i>Bereits abgeliefertes Collateral</i>						- 2 900 000.00			
<i>Netto Index Futures Long</i>						120 614 915.00	120 614 915.00	122 442 504.61	
Put Short	SMI	CHF	14 500	- 409 919.35	- 118 015 645.00	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		BoA ML
AKTIEN AUSLAND PROTECT (CHF HEDGED)									
Index Futures Long ¹⁾	EuroStoxx 50	EUR	8 800	- 1 844 912.37	28 781 931.46	30 424 454.89			BoA Merrill Lynch (ML)
Index Futures Long ¹⁾	FT-SE 100	GBP	3 250	3 289 823.23	28 235 956.52	29 123 575.89			BNP
Index Futures Long ¹⁾	Nikkei 225	JPY	173 000	- 3 887 911.72	27 242 782.12	26 989 336.26			UBS
Index Futures Long ¹⁾	S&P 500	USD	77 600	10 661 392.71	163 109 051.67	156 783 690.91			BNP
<i>Total Index Futures Long</i>						247 369 721.77	243 321 057.96		
<i>Bereits erhaltenes Collateral</i>						- 5 890 000.00			
<i>Netto Index Futures Long</i>						249 211 057.95	249 211 057.95	254 806 109.45	
FX-Futures Long	EUR-USD		6	-	817 058.44	-		Cross Hedge (PSC)	Derivatbörse
FX-Futures Long	JPY-USD		14	-	1 675 258.09	-		Cross Hedge (PSC)	Derivatbörse
								Cross Hedge (PSC) minus EUR-USD/GBP-USD/JPY-USD	Derivatbörse
FX-Futures Long	CHF-USD		44		5 500 000.00	-			
Put Short	EuroStoxx 50	EUR	8 800	- 212 391.18	- 28 781 931.46	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		BoA ML
Put Short	FT-SE 100	GBP	3 250	- 14 113.80	- 28 235 956.52	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		BNP
Put Short	Nikkei 225	JPY	173 000	- 403 589.60	- 27 242 782.12	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		UBS
Put Short	S&P 500	USD	77 600	- 166 754.85	- 163 109 051.67	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		BNP
AKTIEN PROTECT INDIVIDUAL 1									
Index Futures Long ¹⁾	EuroStoxx 50	EUR	3 290	64 772.99	10 760 517.56	10 656 339.57			UBS
Index Futures Long ¹⁾	FT-SE 100	GBP	615	70 378.90	5 343 111.77	5 314 299.36			JPM
Index Futures Long ¹⁾	Nikkei 225	JPY	67 650	19 654.54	10 653 030.12	10 662 101.54			UBS
Index Futures Long ¹⁾	S&P 500	USD	7 650	- 1 009.00	16 079 693.88	15 986 095.39			JPM
Index Futures Long ¹⁾	EMMA	USD	300 870	103 436.07	10 922 792.63	10 670 718.27			BNP
<i>Total Index Futures Long</i>						53 759 145.96	53 289 554.13	54 091 763.99	
Put Short	EuroStoxx 50	EUR	3 290	- 35 402.57	- 10 760 517.56	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		UBS
Put Short	FT-SE 100	GBP	615	- 6 770.34	- 5 343 111.77	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		JPM
Put Short	Nikkei 225	JPY	67 650	- 42 984.65	- 10 653 030.12	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		UBS
Put Short	S&P 500	USD	7 650	- 33 985.52	- 16 079 693.88	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		JPM
Put Short	Emerging Markets	USD	300 870	- 47 453.04	- 10 922 792.63	-	gedeckt durch Put Long (Bearsread)		BNP
AKTIEN AUSLAND									
Devisentermingeschäft Long		EUR	150 000	- 109.25	- 163 411.69	- 163 464.45	163 464.45	805 621.34	UBS

ENGAGEMENTREDUZIERENDE DERIVATE PER 30.9.2016

			ANZAHL	MARKT-ÖKONOMISCHES WERT	EXPOSURE EXPOSURE	EXPOSURE BVV 2 ²⁾	BENÖTIGTE LIQUIDITÄT	DECKUNG	GEGEN-PARTEI
AKTIEN SCHWEIZ PROTECT									
Put Long	SMI	CHF	14 500	3 364 279.85	118 015 645.00	-	Absicherung von Index Futures Long	BoA Merrill Lynch	
Call Short	SMI	CHF	14 500	- 55 129.00	- 118 015 645.00	-		3) BoA Merrill Lynch	
AKTIEN AUSLAND PROTECT (CHF HEDGED)									
FX-Futures Short	GBP-USD		16	-	- 1 259 250.77	-	Cross Hedge (PSC)	Derivatbörse	
Put Long	EuroStoxx 50	EUR	8 800	1 299 359.10	28 781 931.46	-	Absicherung von Index Futures Long	BoA Merrill Lynch	
Put Long	FT-SE 100	GBP	3 250	78 483.01	28 235 956.52	-	Absicherung von Index Futures Long	BNP	
Put Long	Nikkei 225	JPY	173 000	2 577 691.08	27 242 782.12	-	Absicherung von Index Futures Long	UBS	
Put Long	S&P 500	USD	77 600	1 022 422.57	163 109 051.67	-	Absicherung von Index Futures Long	BNP	
Call Short	EuroStoxx 50	EUR	8 800	- 8 732.63	- 28 781 931.46	-		3) BoA Merrill Lynch	
Call Short	FT-SE 100	GBP	3 250	- 1 732 254.42	- 28 235 956.52	-		3)	BNP
Call Short	Nikkei 225	JPY	173 000	- 4 042.24	- 27 242 782.12	-		3)	UBS
Call Short	S&P 500	USD	77 600	- 3 741 644.25	- 163 109 051.67	-		3)	BNP
AKTIEN PROTECT INDIVIDUAL 1									
Put Long	EuroStoxx 50	EUR	3 290	382 437.36	10 760 517.56	-	Absicherung von Index Futures Long	UBS	
Put Long	FT-SE 100	GBP	615	112 325.35	5 343 111.77	-	Absicherung von Index Futures Long	JPM	
Put Long	Nikkei 225	JPY	67 650	380 557.91	10 653 030.12	-	Absicherung von Index Futures Long	UBS	
Put Long	S&P 500	USD	7 650	385 505.40	16 079 693.88	-	Absicherung von Index Futures Long	JPM	
Put Long	Emerging Markets	USD	300 870	389 015.33	10 922 792.63	-	Absicherung von Index Futures Long	BNP	
Call Short	EuroStoxx 50	EUR	3 290	- 371 554.77	- 10 760 517.56	-		3)	UBS
Call Short	FT-SE 100	GBP	615	- 161 207.03	- 5 343 111.77	-		3)	JPM
Call Short	Nikkei 225	JPY	67 650	- 318 970.11	- 10 653 030.12	-		3)	UBS
Call Short	S&P 500	USD	7 650	- 336 543.43	- 16 079 693.88	-		3)	JPM
Call Short	Emerging Markets	USD	300 870	- 419 467.61	- 10 922 792.63	-		3)	BNP
AKTIEN AUSLAND									
Devisentermingeschäft Short	USD		650 000	412.63	630 109.95	630 237.40	630 237.40	805 621.34	UBS
BVG-MIX 15									
Devisentermingeschäft Short	EUR		1 325 000	4 377.56	1 443 469.91	1 446 191.13	1 446 191.13	2 113 632.30	UBS
BVG-MIX 25									
Devisentermingeschäft Short	EUR		3 200 000	10 572.22	3 486 116.00	3 492 688.00	3 492 688.00	5 681 971.75	UBS
BVG-MIX 35									
Devisentermingeschäft Short	EUR		1 325 000	4 377.56	1 443 469.91	1 446 191.13	1 446 191.13	1 620 644.61	UBS
BVG-MIX 45									
Devisentermingeschäft Short	EUR		1 555 000	5 120.92	1 688 587.44	1 691 770.75	1 691 770.75	2 310 383.48	UBS

UBS: UBS Switzerland AG, Zürich BNP: BNP Paribas, Paris BoA Merrill Lynch: Bank of America Merrill Lynch, London JPM: J.P. Morgan Securities PLC, London

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 Engagement reduzierende 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.

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

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

	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)	0,29% p.a.	0,46% p.a.	0,46% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	0,25% p.a.	0,42% p.a.	0,42% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. Global Unternehmen (CHF hedged)	0,35% p.a.	0,53% p.a.	0,53% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Obl. Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	0,21% p.a.	0,38% p.a.	0,38% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Aktien Schweiz	0,22% p.a.	0,53% p.a.	0,53% p.a.	keine	0,29% p.a.	0,29% p.a.
Aktien Schweiz Protect	0,40% p.a.	0,48% p.a.	0,43% p.a.	0,15% p.a.	0,21% 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 (CHF hedged)	0,55% p.a.	0,63% p.a.	0,59% p.a.	0,20% p.a.	0,26% p.a.	0,22% p.a.
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	0,42% p.a.	0,60% p.a.	0,60% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Aktien Protect Individual 1	-	-	-	0,30% p.a.	0,39% p.a.	0,32% p.a.
Immobilien Schweiz	0,50% p.a.	0,81% p.a.	0,81% p.a.	-	-	-
Geschäftsimmobilien Schweiz	0,50% p.a.	0,80% p.a.	0,80% p.a.	-	-	-
Immobilienfonds Schweiz	0,15% p.a.	1,17% p.a.	1,17% p.a.	keine	1,00% p.a.	1,00% 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.	0,53% p.a.	0,51% p.a.	-	-	-
BVG-Mix 25	0,03% p.a.	0,52% p.a.	0,51% p.a.	0,80% p.a.	1,35% p.a.	1,34% p.a.
BVG-Mix 35	0,03% p.a.	0,55% p.a.	0,54% p.a.	0,80% p.a.	1,38% p.a.	1,37% p.a.
BVG-Mix 45	0,03% p.a.	0,57% p.a.	0,56% p.a.	0,80% p.a.	1,40% p.a.	1,39% p.a.

¹⁾ ausschliesslich für Anleger mit einer speziellen vertraglichen Vereinbarung mit Swiss Life Asset Management AG

²⁾ Betriebsaufwandquote TER_{KGAST} bzw. TER_{ISA} per 30.09.2016 (Berechnungsgrundlage: Geschäftsjahr 2015/2016)

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.

PERFORMANCE PER 30. SEPTEMBER 2016

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

Anlagegruppe / Benchmark	Lancierung	1 Jahr		5 Jahre p.a.		10 Jahre p.a.		Seit Lancierung p.a. ⁵⁾	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Obligationen CHF Inland	30.09.2001	4,6%	3,7%	3,4%	2,9%	3,8%	3,0%	3,7%	2,9%
SBI Domestic AAA-BBB		4,2%	4,0%	3,2%	3,0%	3,7%	3,1%	3,8%	3,1%
Obligationen CHF Inland PM	31.05.2007	4,8%	3,7%	3,6%	2,9%			4,5%	3,0%
SBI Domestic AAA-BBB		4,2%	4,0%	3,2%	3,0%			4,2%	3,1%
Obligationen CHF Ausland	30.09.2001	2,8%	2,1%	3,2%	2,0%	2,8%	3,2%	2,9%	2,9%
SBI Foreign AAA-BBB		2,5%	2,1%	2,8%	2,0%	2,9%	2,9%	3,0%	2,8%
Obligationen CHF Ausland PM	31.05.2007	3,0%	2,1%	3,4%	2,0%			3,4%	3,2%
SBI Foreign AAA-BBB		2,5%	2,1%	2,8%	2,0%			3,3%	3,0%
Obligationen Global (CHF hedged)	30.09.2001	6,3%	2,4%	4,1%	3,3%	2,3%	6,2%	1,9%	5,8%
Customized Benchmark		5,5%	2,5%	3,9%	2,9%	2,3%	6,2%	2,0%	6,0%
Obligationen Global PM (CHF hedged)	31.05.2007	6,6%	2,4%	4,5%	3,3%			2,9%	6,4%
Customized Benchmark		5,5%	2,5%	3,9%	2,9%			2,5%	6,3%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	14.12.2010	4,9%	2,5%	3,3%	3,0%			3,6%	3,1%
Obligationen Global Staaten+ PM (CHF hedged)	14.12.2010	5,2%	2,5%	3,6%	3,0%			3,9%	3,1%
Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged) ¹⁾		4,7%	3,0%	3,3%	2,8%			3,4%	2,8%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	14.12.2010	8,0%	3,3%	5,1%	4,2%			4,4%	4,1%
Obligationen Global Unternehmen PM (CHF hedged)	14.12.2010	8,4%	3,3%	5,5%	4,2%			4,8%	4,1%
Barclays Global Aggregate Corporates TR (CHF hedged) ²⁾		6,5%	3,0%	4,6%	3,7%			4,1%	3,7%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	11.10.2013	1,5%	1,0%					1,0%	0,8%
Obligationen Global Unternehmen Short Term PM (CHF hedged)	11.10.2013	1,7%	1,0%					1,2%	0,8%
Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 Jahre TR (CHF hedged)		0,8%	0,8%					0,9%	0,7%
Aktien Schweiz	30.09.2001	2,4%	10,9%	11,8%	11,0%	2,2%	13,4%	4,7%	13,3%
SPI		2,3%	11,0%	12,2%	11,0%	3,1%	13,4%	5,3%	13,8%
Aktien Schweiz PM	31.05.2007	2,6%	10,9%	12,1%	11,0%			1,2%	13,5%
SPI		2,3%	11,0%	12,2%	11,0%			1,6%	13,5%
Aktien Schweiz Protect ⁴⁾	30.06.2011	-1,4%	6,5%	3,6%	5,2%			2,2%	5,5%
Aktien Schweiz Protect PM ⁴⁾	30.06.2011	-1,2%	6,5%	3,9%	5,2%			2,5%	5,5%
Aktien Ausland	30.09.2001	10,5%	14,4%	12,0%	11,3%	0,7%	15,9%	1,3%	15,5%
Customized Benchmark		11,6%	14,2%	13,0%	11,2%	1,8%	15,9%	2,7%	15,9%
Aktien Ausland PM	31.05.2007	10,9%	14,4%	12,4%	11,3%			-0,3%	16,2%
Customized Benchmark		11,6%	14,2%	13,0%	11,2%			0,3%	16,2%
Aktien Ausland Protect (CHF hedged) ^{3/4)}	30.06.2011	5,8%	7,3%	6,6%	5,3%			5,7%	6,9%
Aktien Ausland Protect PM (CHF hedged) ^{3/4)}	30.06.2011	6,2%	7,3%	7,0%	5,3%			6,1%	6,9%
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged) ^{4/5)}	29.04.2016							0,8%	4,3%
Aktien Global Protect Flex PM (CHF hedged) ^{4/5)}	29.04.2016							1,0%	4,3%
Aktien Protect Individual 1 ⁴⁾	31.12.2013	2,2%	3,8%					1,3%	2,8%
Immobilien Schweiz	30.11.2009	6,5%	2,2%	6,2%	1,7%			5,8%	1,6%
KGAST Immo-Index		5,9%	0,8%	5,9%	0,7%			5,8%	0,6%
Geschäftsimmobilien Schweiz	01.11.2011	5,3%	1,3%					5,2%	1,2%
KGAST Immo-Index		5,9%	0,8%					5,9%	0,7%
Immobilienfonds Schweiz	28.02.2011	8,4%	3,9%	4,7%	7,6%			4,4%	7,3%
Immobilienfonds Schweiz PM	28.02.2011	8,6%	3,9%	4,8%	7,6%			4,6%	7,3%
SXI Swiss Real Estate Funds®		9,8%	4,6%	5,5%	7,9%			5,3%	7,6%
BVG-Mix 15	30.06.2003	4,9%	2,0%	4,7%	2,2%	3,1%	2,7%	3,2%	2,6%
Customized Benchmark		4,2%	1,9%	4,6%	1,9%	3,4%	2,6%	3,6%	2,5%
BVG-Mix 25	30.09.2001	5,3%	3,3%	5,9%	3,3%	3,2%	4,2%	3,5%	3,9%
Customized Benchmark		5,2%	3,0%	6,0%	2,9%	3,7%	3,9%	4,0%	3,8%
BVG-Mix 25 P	30.09.2002	4,4%	3,3%	5,0%	3,3%	2,4%	4,2%	3,0%	3,9%
Customized Benchmark		5,2%	3,0%	6,0%	2,9%	3,7%	3,9%	4,4%	3,8%
BVG-Mix 35	30.09.2001	5,4%	4,3%	6,7%	4,2%	3,1%	5,4%	3,5%	5,1%
Customized Benchmark		5,4%	4,1%	6,9%	3,9%	3,6%	5,1%	4,1%	5,0%
BVG-Mix 35 P	30.09.2002	4,5%	4,4%	5,8%	4,2%	2,3%	5,4%	3,2%	5,1%
Customized Benchmark		5,4%	4,1%	6,9%	3,9%	3,6%	5,1%	4,7%	4,9%
BVG-Mix 45	30.09.2001	5,6%	5,6%	7,6%	5,2%	2,9%	6,7%	3,4%	6,5%
Customized Benchmark		5,7%	5,3%	7,8%	4,8%	3,4%	6,4%	4,1%	6,3%
BVG-Mix 45 P	30.09.2002	4,7%	5,6%	6,7%	5,2%	2,1%	6,7%	3,4%	6,3%
Customized Benchmark		5,7%	5,3%	7,8%	4,8%	3,4%	6,4%	5,0%	6,2%

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

¹⁾ bis 30.06.2012 Citigroup WGBI, ex CH, (CHF hedged)²⁾ bis 31.12.2010 unhedged³⁾ bis 31.12.2012 unhedged⁴⁾ keine Benchmark⁵⁾ bei Emission während dem Geschäftsjahr ist die Performance vom Lancierungsdatum bis zum 30.9. nicht annualisiert

ZUSAMMENSETZUNG DER CUSTOMIZED BENCHMARK

Anlagegruppe	Zusammensetzung
Obligationen Global (CHF hedged)	60% Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged) ¹⁾ 40% Barclays Global Aggregate Corporates TR (CHF hedged)
Aktien Ausland	80% MSCI World, ex CH, in CHF 15% MSCI World Small Cap, in CHF 5% MSCI World Emerging Markets, in CHF

¹⁾ bis 30.06.2012 60% Citigroup WGBI, ex CH, (CHF hedged)

Benchmark	BVG-Mix 15 ²⁾	BVG-Mix 25	BVG-Mix 35	BVG-Mix 45
Citigroup CHF 1 M Euro Depo	2%	2%	2%	2%
CSA Hypotheken Schweiz	13%	0%	0%	0%
SBI Domestic AAA-BBB	18%	24%	20%	16%
SBI Foreign AAA-BBB	10%	13%	12%	11%
Barclays Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged)	10,2%	12,6%	10,8%	9%
Barclays Global Aggregate Corporates TR (CHF hedged)	6,8%	8,4%	7,2%	6%
Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 Jahre TR (CHF hedged)	7%	0%	0%	0%
Swiss Performance Index	8%	13%	18%	23%
MSCI World, ex CH, in CHF	5,6%	9,6%	13,6%	17,6%
MSCI World Small Cap, in CHF	1,05%	1,8%	2,55%	3,3%
MSCI World Emerging Markets, in CHF	0,35%	0,6%	0,85%	1,1%
KGAST Immo-Index	18%	15%	13%	11%
Alternative Anlagen	0%	0%	0%	0%
Total	100%	100%	100%	100%
davon Aktien	15%	25%	35%	45%
davon Fremdwährungen	7%	12%	17%	22%

²⁾ bis 30.06.2015 20% CSA Hypotheken Schweiz / 0% Barclays Global Aggregate Corporates 1-3 Jahre TR (CHF hedged)

BEGRÜNDUNGEN ZU ABWEICHUNGEN DER ANLAGERICHTLINIEN

Gemäss den Anlagerichtlinien Art. 1 Abs. 7 sind Abweichungen von den Anlagerichtlinien in Ausnahmefällen vorübergehend statthaft, wenn sie im Interesse der Anleger liegen. Der Stiftungsrat hat diese zu beschliessen und in Zwischenberichten und im Anhang zur Jahresrechnung zu begründen.

OBLIGATIONEN CHF AUSLAND

Da die angebotenen Volumen an verfügbaren Forderungspapieren sehr niedrig waren oder negativ rentierten und die Bid-Ask Spreads verhältnismässig hoch waren, beschloss der Stiftungsrat am 31. März 2015, per 1. April 2015 die Limiten der Anlagegruppe Obligationen CHF Ausland nach Art. 3 Ziff. 1 und 7 der Anlagerichtlinien vorübergehend für vorerst sechs Monate von jeweils 10 Prozent auf 20 Prozent zu erhöhen. Mit Beschluss vom 9. Oktober 2015 entschied der Stiftungsrat, die Abweichung bei der generellen Anpassung der Anlagerichtlinien vollumfänglich zu berücksichtigen, welche in der Folge per 1. Dezember 2015 in Kraft getreten sind.

BVG-MIX 15

Die Anlagegruppe „CSA Hypotheken Schweiz“ wurde im Februar 2015 für Neuinvestitionen bis auf weiteres geschlossen. Aufgrund der stetigen Neugeldzuflüsse in die Anlagegruppe BVG-Mix 15 und mangels Alternativen, die Hypothekenquote durch ein anderes kollektives Anlagegefäss zu ersetzen, stimmte der Stiftungsrat am 26. Juni 2015 der vorübergehenden Abweichung von den Anlagerichtlinien per 1. Juli 2015 für vorerst sechs Monate zu, dass die Gewichtung von Hypotheken Schweiz von 20 Prozent um 7 Prozent auf neu 13 Prozent reduziert wird. Der Stiftungsrat entschied am 9. Oktober 2015, die vorübergehende Abweichung bei der generellen Anpassung der Anlagerichtlinien vollumfänglich zu berücksichtigen, welche in der Folge per 1. Dezember 2015 in Kraft getreten sind.

VERHÄLTNIS DER ANLAGEGRUPPEN ZU DEN ANLAGEBEGRENZUNGEN GEMÄSS BVV 2

In der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV) ist in Art. 26 Abs. 3 festgehalten, dass Anlagegruppen mit einer auf einen gebräuchlichen Index ausgerichteten Strategie, ausser bei gemischten Anlagegruppen, die Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen nach den Art. 54 und 54a BVV 2 überschreiten dürfen. Gemäss den Vorgaben der Aufsichtsbehörde werden die Abweichungen per 30. September 2016 nachfolgend ausgewiesen. Ausserdem verlangt die Aufsichtsbehörde die Offenlegung des Anteils der benchmarkfremden Positionen in den aktiv verwalteten Anlagegruppen.

ÜBERSCHREITUNG DER SCHULDNERBEGRENZUNGEN VON 10%

OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED)

Schuldner	Anlagegruppe	Benchmark
Japan	14,81%	31,05%
USA	13,64%	26,73%

ÜBERSCHREITUNG DER GESELLSCHAFTSBEGRENZUNGEN VON 5%

AKTIEN SCHWEIZ

	Anlagegruppe	Benchmark
Nestlé	19,66%	19,71%
Novartis	16,57%	16,60%
Roche GS	13,98%	14,01%

BENCHMARKFREMDE ANLAGEN

Anlagegruppe	Anteil
Obligationen CHF Inland	3,61%
Obligationen CHF Ausland	10,34%
Obligationen Global (CHF hedged)	6,97%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	9,57%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	3,92%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	9,27%
Aktien Schweiz	-
Aktien Ausland	5,66%

KAPITALZUSAGEN DER STIFTUNG

In der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV) ist in Art. 34 festgehalten, dass Kapitalzusagen der Stiftung jederzeit durch verbindliche Kapitalzusagen von Anlegern oder durch liquide Mittel gedeckt sein müssen. In den BVG-Mix Anlagegruppen wurden während des Berichtsjahres Kapitalzusagen eingegangen. Die Kapitalzusagen sind und waren jederzeit durch liquide Mittel der Anlagegruppe gedeckt.

Anlagegruppe	Kapitalzusage	Kapitalzusage in EUR	ausstehend in EUR	ausstehend in CHF	Liquide Mittel in CHF
BVG-Mix 15	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	2 200 000.00	910 273.79	991 662.28	2 113 632.30
BVG-Mix 25	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	5 300 000.00	2 192 932.30	2 389 004.57	5 681 971.75
BVG-Mix 35	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	2 200 000.00	910 273.79	991 662.28	1 620 144.61
BVG-Mix 45	Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, SICAV – SIF	2 600 000.00	1 075 778.11	1 171 964.51	2 310 383.48

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

AN DIE ANLEGERVERSAMMLUNG DER ANLAGESTIFTUNG SWISS LIFE, ZÜRICH

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Anlagestiftung Swiss Life, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang [Seiten 10 bis 41 des Jahresberichts], für das am 30.09.2016 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

VERANTWORTUNG DES STIFTUNGSRATES – Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

VERANTWORTUNG DER REVISIONSSTELLE – Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

PRÜFUNGSURTEIL – Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30.09.2016 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

BERICHTERSTATTUNG AUFGRUND WEITERER GESETZLICHER UND ANDERER VORSCHRIFTEN

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 9 ASV) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Wir haben die weiteren in Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden.

Wir haben geprüft, ob

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

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Daniel Pajer
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Raffael Simone
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 5. Dezember 2016

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich

Organe und Funktionsträger

STIFTUNGSRAT

PRÄSIDIUM

Hans-Peter Conrad*	Direktor und Leiter Generalsekretariat, Rechts- und Steuerdienst Swiss Life AG	GEWÄHLT BIS 2018
--------------------	--	----------------------------

MITGLIEDER

Dr. Stefan Briner	Vertreter der Pensionskasse Swiss Steel AG	2018
Marc Brüttsch*	Executive Director und Head Economic Research Swiss Life Asset Management AG	2016
Bruno Fankhauser	Geschäftsführer der LEONI Studer AG	(bis 31.1.2016)
Daniel Giubellini	Geschäftsführer der Vorsorgeeinrichtungen Swiss Life	2018
Urs Huber	Vermögensverwalter der Agrisano Pencas	2018
Bernard Illi	Vertreter der Schindler-Vorsorgeeinrichtungen	2017
Jean-Pierre Savary	Arbeitnehmervertreter der Basis-Personalvorsorgestiftungen für das Personal des Innen- und Aussendienstes Swiss Life	2018
Hans-Jakob Stahel*	Direktor und Leiter des Geschäftsbereichs Unternehmenskunden Swiss Life AG	2018

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

ANLAGEKOMMISSION IMMOBILIEN

Gerhard Demmelmair	Executive Director und Head Real Estate Portfolio Management Third-Party Asset Management Swiss Life REIM (Switzerland) AG
Bernard Illi	Vertreter der Schindler-Vorsorgeeinrichtungen
Dr. Stephan Thaler	Geschäftsführer der Anlagestiftung Swiss Life

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 REIM (Switzerland) AG, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zürich

DEPOTBANK UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8098 Zürich

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

SCHÄTZUNGSEXPERTE Wüest & Partner AG, Bleicherweg 5, 8001 Zürich

REVISIONSSTELLE PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich

So fängt Zukunft an.

*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*