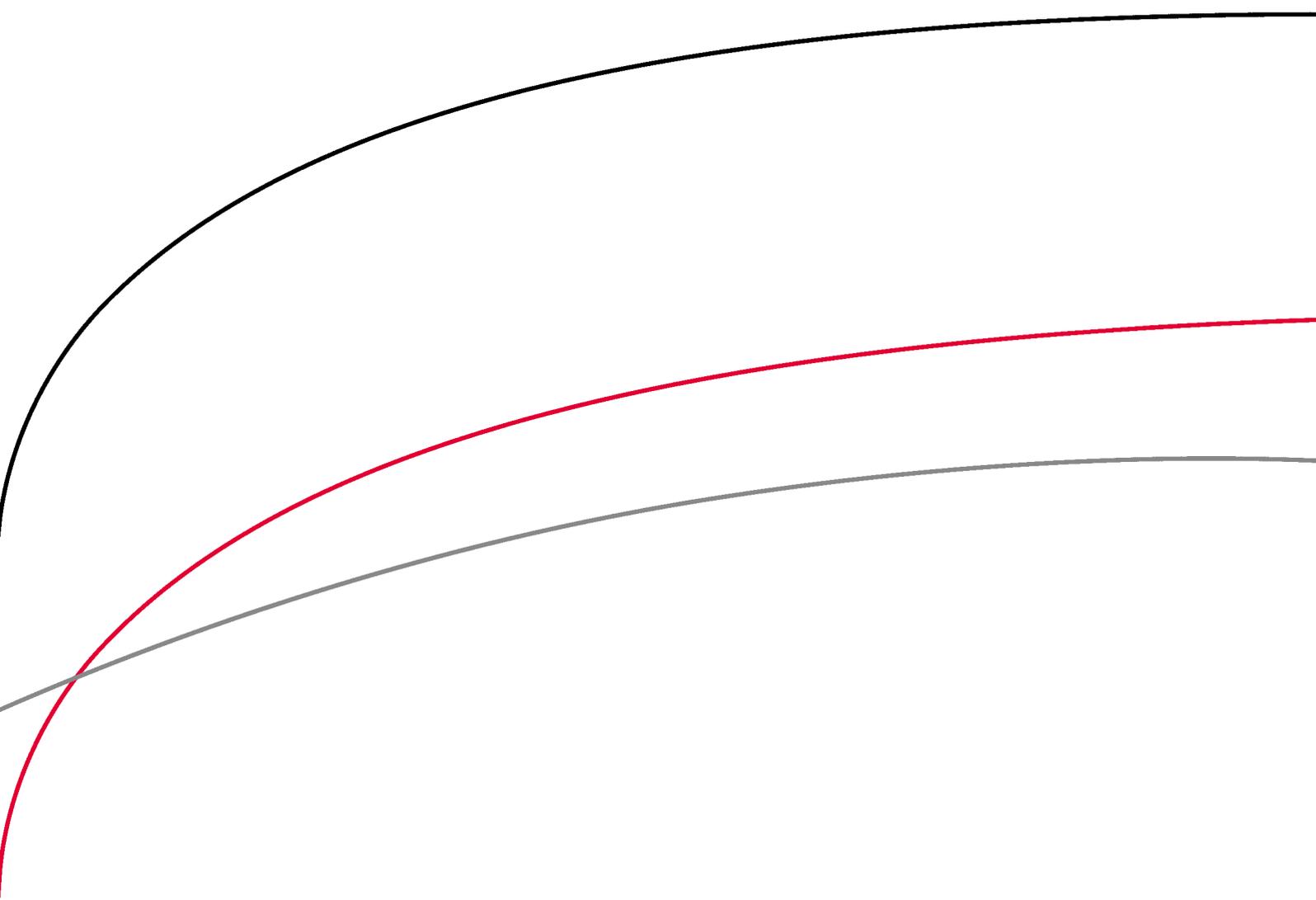




SwissLife

Jahresbericht 2008/2009

Anlagestiftung Swiss Life



Inhaltsverzeichnis

Vorwort	3
Entwicklung der Anlagestiftung	4
Wirtschaftliches Umfeld und Entwicklung der Finanzmärkte	5
Anlagepolitik	7
Details zu den Anlagegruppen	9
- Obligationen CHF Inland	10
- Obligationen CHF Inland PM	11
- Obligationen CHF Ausland	12
- Obligationen CHF Ausland PM	13
- Obligationen Fremdwährungen Global	14
- Obligationen Fremdwährungen Global PM	15
- Aktien Schweiz	16
- Aktien Schweiz PM	17
- Aktien Ausland	18
- Aktien Ausland PM	19
- BVG-Mix 15	20
- BVG-Mix 25	21
- BVG-Mix 35	22
- BVG-Mix 45	23
- Vorsorge-Mix 25	24
- Vorsorge-Mix 35	25
- Vorsorge-Mix 45	26
Jahresrechnungen der Anlagegruppen	27
Jahresrechnung des Widmungsvermögens	36
Anhang zu den Jahresrechnungen	37
Bericht der Kontrollstelle	39
Organe und Funktionsträger	40

Vorwort

Die Marktentwicklung im vergangenen Jahr wird zweifellos in die Geschichte eingehen. Mit Ausnahme der Staatsanleihen und liquiden Mittel mussten alle Anlagekategorien teilweise herbe Verluste hinnehmen. Erst am Ende des 1. Quartals 2009 stabilisierte sich die Situation an den Finanzmärkten. Rückläufige Zinsen und sich verringernde Kreditspannen trugen zu positiven Renditen der festverzinslichen Anlagen bei. Im 2. und 3. Quartal 2009 setzte an den Aktienmärkten eine starke Erholung ein, die ausgehend vom zwischenzeitlich erreichten tiefen Niveau zu markanten Kursavancen im laufenden Kalenderjahr führte.

Über das ganze Geschäftsjahr 2008/2009 unserer Anlagestiftung betrachtet, resultierte für die Aktienmärkte dennoch ein Minus. Dank der Wertentwicklung bei den Obligationen gelang es jedoch, in allen gemischten Anlagegruppen eine positive Performance über das Geschäftsjahr zu erwirtschaften. Die netto verwalteten Vermögen fielen, trotz eines grösseren Zuflusses im 3. Quartal 2009, aufgrund von Kündigungen von Sammelstiftungsanschlüssen per Ende 2008 von 718 Mio. CHF auf 683 Mio. CHF zurück.

Was die Zusammensetzung des Stiftungsrats anbelangt, wurde nach dem Austritt von Stephan Heitz im November 2008 neu Marc Brüttsch, Leiter Economic Research bei Swiss Life Asset Management, als Mitglied gewählt. Auf Geschäftsführungsebene übernahm Dr. Stephan Thaler, der in den vergangenen zehn Jahren bei Swiss Life Asset Management das Drittkundengeschäft aufgebaut hat, per 1. Mai 2009 die Funktion des Geschäftsführers. Er wird sich besonders auf kunden- und marktnahe Tätigkeiten fokussieren, damit die Anlagestiftung bei den bestehenden und potenziellen Kunden noch besser positioniert und auf das anvisierte Wachstum ausgerichtet werden kann. Daniel Giubellini, der im Bereich Investment Management von Swiss Life weitere Führungsaufgaben übernommen hat, bleibt mit seinem Team weiterhin für die operativen Tätigkeiten der Anlagestiftung verantwortlich.

Der Stiftungsrat traf sich in der Berichtsperiode zu vier Sitzungen. Ich danke den Mitgliedern für ihr wertvolles und kritisch-konstruktives Engagement, und Ihnen als Investoren für das unserer Stiftung entgegengebrachte Vertrauen.



Hans-Peter Conrad
Präsident des Stiftungsrats

Entwicklung der Anlagestiftung

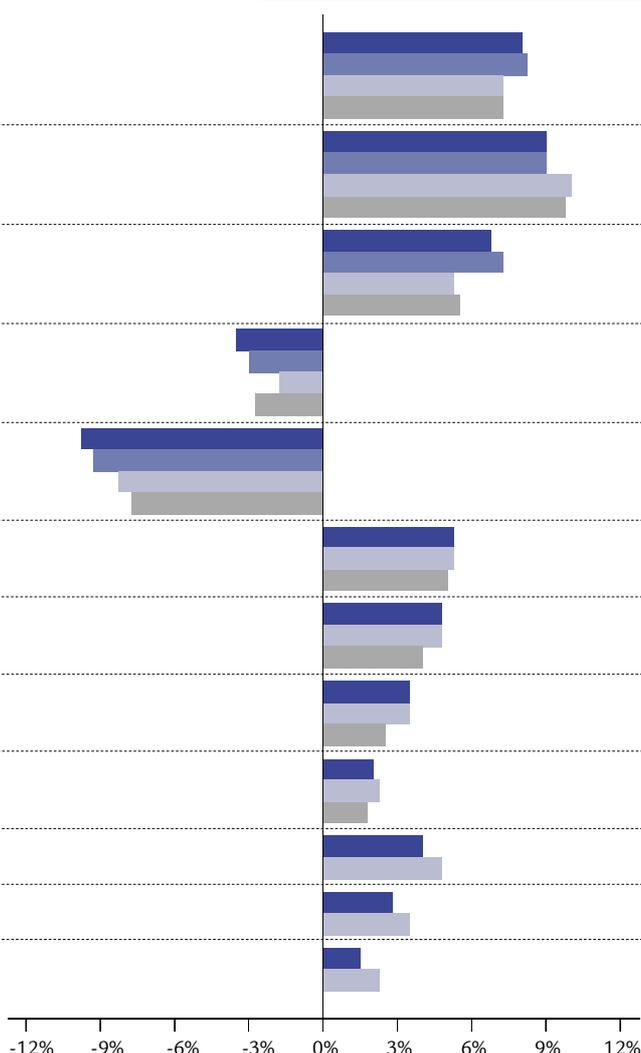
Vermögen in Mio. CHF

Anlagegruppe	01.10.2008	Zu- oder Abfluss	Markteinfluss	30.09.2009
Obligationen CHF Inland	347,1	- 68,4	24,4	303,1
Obligationen CHF Ausland	101,0	2,1	9,5	112,6
Obligationen Fremdwährungen Global	54,9	5,2	3,5	63,6
Aktien Schweiz	94,8	2,7	- 2,3	95,2
Aktien Ausland	91,6	8,8	- 8,0	92,4
BVG-Mix 15	50,6	6,2	2,9	59,7
BVG-Mix 25	221,7	- 62,0	6,3	166,0
BVG-Mix 35	67,8	- 20,7	1,0	48,1
BVG-Mix 45	61,3	9,6	2,1	73,0
Vorsorge-Mix 25	12,2	- 0,3	0,5	12,4
Vorsorge-Mix 35	8,8	- 0,5	0,2	8,5
Vorsorge-Mix 45	17,1	0,5	0,2	17,8
Total	1128,9	- 116,8	40,3	1052,4
Netto nach Abzug der Doppelzählungen	718,0	- 62,4	27,7	683,3

Performance über 1 Jahr und über 5 Jahre

Anlagegruppe Benchmark	1. Oktober 2004 - 30. September 2009	1. Oktober 2008 - 30. September 2009
Obligationen CHF Inland	3,2%	8,2%
Obligationen CHF Inland PM		8,4%
SBI Domestic AAA - BBB	3,3%	7,3%
KGAST-Durchschnitt	3,0%	7,5%
Obligationen CHF Ausland	1,6%	9,0%
Obligationen CHF Ausland PM		9,2%
SBI Foreign AAA - BBB	2,2%	10,0%
KGAST-Durchschnitt	1,6%	9,8%
Obligationen Fremdwährungen Global	1,7%	6,9%
Obligationen Fremdwährungen Global PM		7,3%
Citigroup WGBI, ex CH in CHF	2,7%	5,3%
KGAST-Durchschnitt	2,0%	5,7%
Aktien Schweiz	3,6%	-3,5%
Aktien Schweiz PM		-3,1%
Swiss Performance Index	6,1%	-1,8%
KGAST-Durchschnitt	5,0%	-2,8%
Aktien Ausland	-2,9%	-9,9%
Aktien Ausland PM		-9,3%
MSCI World, ex CH in CHF	-0,4%	-8,3%
KGAST-Durchschnitt	-1,7%	-7,8%
BVG-Mix 15	2,4%	5,3%
customized	3,1%	5,3%
KGAST-Durchschnitt	2,5%	5,1%
BVG-Mix 25	2,3%	4,9%
customized	3,3%	4,9%
KGAST-Durchschnitt	2,9%	4,2%
BVG-Mix 35	2,2%	3,6%
customized	3,4%	3,7%
KGAST-Durchschnitt	2,8%	2,7%
BVG-Mix 45	1,9%	2,1%
customized	3,4%	2,5%
KGAST-Durchschnitt	3,0%	1,8%
Vorsorge-Mix 25	1,6%	4,1%
customized	3,3%	4,9%
Vorsorge-Mix 35	1,4%	2,8%
customized	3,4%	3,7%
Vorsorge-Mix 45	1,2%	1,5%
customized	3,4%	2,5%

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

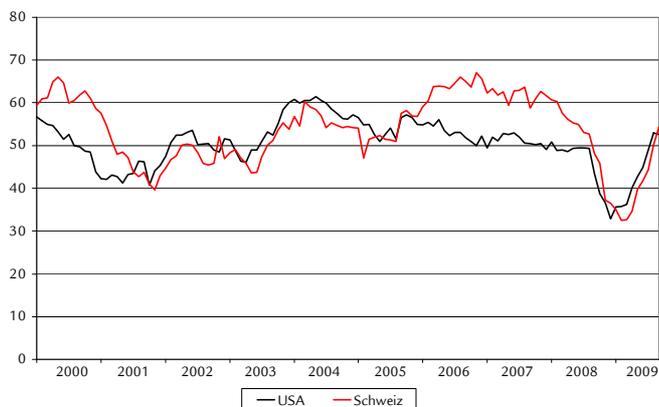


Wirtschaftliches Umfeld und Finanzmarktentwicklung

Wirtschaftliches Umfeld

Nachdem die seit den Sommermonaten 2007 anhaltende Finanzkrise bereits im ersten Halbjahr 2008 zu einer Eintrübung der konjunkturellen Aussichten geführt hatte, verschärfte sich die Lage nach dem Kollaps der Firma Lehman Brothers im September 2008 noch einmal dramatisch. Weltweit wurden aus Furcht vor Kreditengpässen die Bestellungen für Industrieanlagen storniert, oder geplante Ausrüstungsinvestitionen verschoben. Der dramatische Nachfragerückgang hatte im vierten Quartal 2008 und bis in das Frühjahr 2009 hinein zur Folge, dass der weltwirtschaftliche Güterhandel regelrecht einbrach. Unvermeidliche Konsequenz dieser Entwicklung war eine Verschärfung der Lage am Arbeitsmarkt. In den USA stieg die Arbeitslosigkeit über das ganze Berichtsjahr an. Alleine in den USA gingen rund 7 Millionen Arbeitsplätze verloren. Im benachbarten Europa, wie auch in der Schweiz konnte der Anstieg der Arbeitslosigkeit einstweilen mit Kurzarbeitszeitmodellen etwas gebremst werden. Gleichwohl sind auch in diesen Ländern bereits deutlich höhere Arbeitslosenzahlen zu notieren. Mit der Veröffentlichung der Daten zum Bruttoinlandsprodukt aller grossen Volkswirtschaften für das erste Quartal 2009 wurde klar, dass sich die Weltwirtschaft in der tiefsten Rezession seit dem Ende des zweiten Weltkriegs befand. Die zuständigen Behörden gaben jedoch bereits seit dem Zusammenbruch von Lehman Brothers mit geld- und fiskalpolitischen Massnahmen Gegensteuer. Neben dem traditionellen Mittel der Leitzinssenkung durch die Notenbanken standen besonders die Wiederbelebung des Interbankengeschäfts und die Stabilisierung der Immobilienmärkte in den USA und Grossbritannien im Fokus der Bemühungen. Als besonders erfolgreiche und rasch wirksame Massnahme fiskalpolitischer Art erwies sich die Abwrackprämie, mit welcher in Deutschland der Kauf eines umweltfreundlichen Neuwagens im Eintausch gegen ein gebrauchtes Fahrzeug gefördert wurde.

Einkaufsmanagerindizes in USA und der Schweiz Finanzmarktentwicklung



Dieses Programm wurde vielerorts kopiert und im dritten Quartal 2009 auch in den USA eingeführt. Dank dieser kombinierten Interventionen zeichnete sich im zweiten Quartal 2009 ab, dass der Lagerabbau in der Industrie zu weit gegangen ist. So liess sich in allen Regionen fast gleichzeitig an den Umfragen unter den Einkaufsmanagern aus der verarbeitenden Industrie ablesen, dass die geschrumpften Lager im Falle einer Nachfragestabilisierung wieder aufgefüllt werden müssen. Tatsächlich war ab Juli wieder ein Anstieg der Industrieproduktion

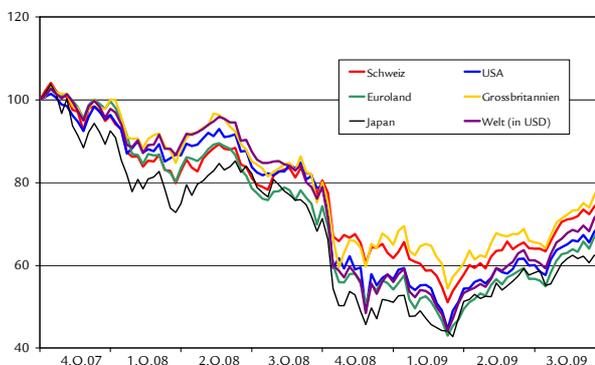
zu registrieren. Im Sommer wuchs daher auch die Zuversicht unter den politisch Verantwortlichen und den Anlegern, dass die Weltwirtschaft dank der getroffenen Notstandsmassnahmen wieder auf einen Wachstumspfad eingeschwenkt sei. Als besonders robust erwiesen sich dieses Mal die Volkswirtschaften Asiens, wo die Erholung vom vorgängigen scharfen Rückgang der Exporte überraschend schnell einsetzte.

Im Zuge des konjunkturellen Einbruchs fielen auch die Rohstoffpreise. Der Ölpreis sank von Mitte 2008 bis Ende desselben Jahres auf einen Viertel seines Wertes. Plötzlich machten nicht mehr die Spekulationen um eine drohende Inflation Schlagzeilen, sondern die ernsthafte Gefahr einer Deflation wurde diskutiert. Eine solche Entwicklung würde zu aufgeschobenen Konsum- und Investitionsentscheidungen führen, wodurch sich die Rezession nochmals verschärfen würde. Die Notenbanken verpflichteten sich daher in den vergangenen Monaten dazu, die Niedrigzinspolitik auf absehbare Frist fortzuführen. Die Jahresteuern erreichte in der Schweiz per Juli 2009 mit -1.2% einen Tiefststand. Erst im Verlauf des ersten Quartals 2010 ist hierzulande wieder mit positiven Teuerungsraten zu rechnen.

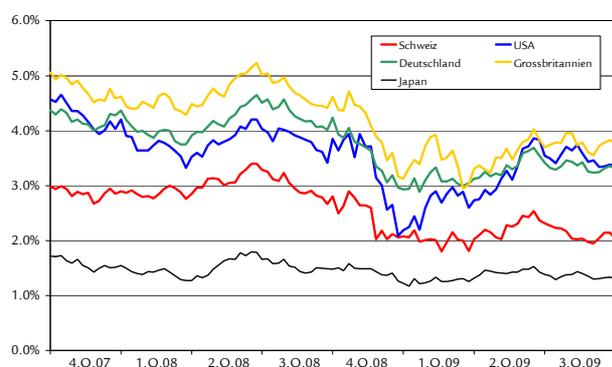
Finanzmarktentwicklung

Für die ersten zwei Quartale des Berichtsjahrs war an den Aktienmärkten von Kursverlusten im zweistelligen Prozentbereich zu berichten. Im Nachgang zum Konkurs von Lehman Brothers und als Reaktion auf die ab Oktober mit Vehemenz vorgenommenen Stützungsmaßnahmen seitens vieler Zentralbanken und Regierungen schnellte die Volatilität an den Börsen nach oben. Zu Beginn des Monats März wurde bezüglich der bis dahin wenig überzeugenden Pläne der neuen US-Regierung zur Stützung des Finanzsystems endlich grössere Transparenz geschaffen, was zusammen mit der Ankündigung unkonventioneller geldpolitischer Schritte durch die amerikanische Notenbank und ersten Anzeichen einer Stabilisierung der Konjunkturdaten zu einem Stimmungsumschwung führte. Der Swiss Market Index vermochte sich bis zum Ende des dritten Quartals 2009 um über 46% vom vorherigen Tiefstwert zu lösen. Haupttreiber hinter der anhaltenden Kurserholung war die gestiegene Zuversicht in Bezug auf eine Rückkehr zu wirtschaftlichem Wachstum. Massgeblichen Anteil hatte aber auch die signalisierte Bereitschaft der Behörden, eine Wiederholung der Lehman-Pleite mit allen Mitteln zu verhindern. Eine zusätzliche Stütze boten die überraschend starken Unternehmensergebnisse.

Aktienmärkte (Entwicklung in Lokalwährung)



Langfristige Zinsen (10-jährige Staatsanleihen)

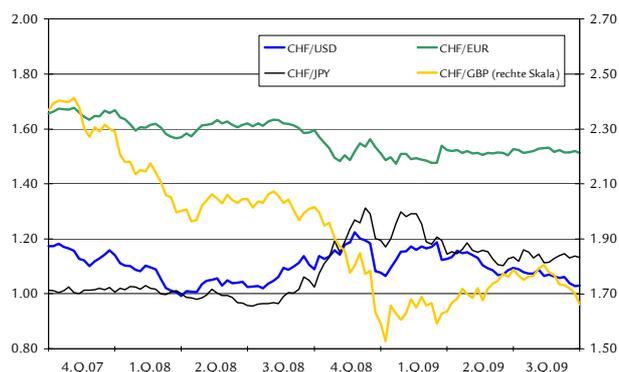


Um der Finanzkrise zu begegnen, senkten die Zentralbanken weltweit in einer zuvor nicht gekannten Entschlossenheit die Leitzinsen. In den USA, aber auch in Japan und der Schweiz, liehen die Notenbanken das Geld zu quasi Null Prozent Zins aus. Zusätzlich kamen andere Instrumente zum Einsatz, um die Stabilisierung der Finanzmärkte zu fördern. So sind die Notenbanken dazu übergegangen, direkt Staatsanleihen aufzukaufen. Die steigende Mittelaufnahme durch die Staatshaushalte sorgte nur bedingt für höhere Zinsen bei den langen Laufzeiten. Im Einklang mit dem verbesserten Umfeld für riskantere Anlageklassen verengte

sich die Kreditspanne für Unternehmensanleihen seit Anfang 2009 markant. Diese Anlageklasse wurde im laufenden Jahr aufgrund der relativ hohen offerierten Coupons von vielen Investoren neu entdeckt.

Auch die Kurse an den Devisenmärkten waren im vierten Quartal 2008 heftigen Schwankungen unterworfen. Anfänglich wertete sich der US-Dollar zum Schweizer Franken um knapp 11% auf. Dieser Zuwachs wurde in der Folge preisgegeben. Eine deutliche Aufwertung gegenüber allen übrigen Leitwährungen erfuhr dagegen der japanische Yen. Als im März steigende Aktienkurse zu beobachten waren, nahm der Risikoappetit auch in den Devisentransaktionen wieder etwas zu, wodurch der Dollar seine vorgängigen Zugewinne abgeben musste. Aus Sicht eines in Schweizer Franken rechnenden Anlegers interessierten ab März 2009 besonders die Bemühungen der Nationalbank zur Verhinderung einer Aufwertung des Franken. Es gelang der Nationalbank den Wechselkurs zum Euro weitgehend stabil zu halten. Gegenüber dem Dollar und dem Britischen Pfund wertete sich der Franken dagegen auf.

Wechselkurse



Anlagepolitik

Obligationen CHF Inland und Obligationen CHF Ausland

Die Duration wurde in beiden Anlagegruppen im vierten Quartal 2008 auf einem neutralen Niveau gehalten. Im ersten und zweiten Quartal 2009 wurde die Duration angehoben. Dies wirkte sich im ersten Quartal 2009 leicht positiv und im zweiten Quartal 2009 leicht negativ auf die Performance aus. In den letzten drei Monaten des Geschäftsjahres hielten wir die Duration leicht unter Benchmark, welches sich schwach negativ auswirkte.

Während der gesamten Berichtsperiode haben wir Unternehmensanleihen zu Lasten von Staatsanleihen übergewichtet. Dies führte zu einem negativen Performancebeitrag in der ersten Hälfte der Berichtsperiode und zu einem positiven Beitrag während der zweiten Hälfte.

Obligationen Fremdwährungen Global

Während der Berichtsperiode wurde die Duration erhöht, jedoch hielten wir sie immer noch unter Benchmark. Dies wirkte sich im Umfeld von sinkenden Zinsen negativ auf die relative Performance aus. Während der gesamten Periode hielten wir Unternehmensanleihen zu Lasten von Staatsanleihen übergewichtet. Dies führte zu einem negativen Performancebeitrag in der ersten Hälfte der Berichtsperiode und zu einem positiven Beitrag während der zweiten Hälfte.

Aktien Schweiz

Als es an den Aktienmärkten von September bis Mitte März immer düsterer wurde, profitierte die Anlagegruppe infolge ihrer defensiven Ausrichtung. Im nachfolgenden Marktaufschwung ab Mitte März, der trotz einzelner Rückschläge bis zum Ende der Berichtsperiode anhielt, wurde erst ab Mitte Jahr in zyklische Branchen wie Industrie und die zuvor arg gebeutelten Finanzwerte umgeschichtet.

Aktien Ausland

Die enorm hohe Volatilität an den internationalen Aktienmärkten verursachte vor allem während der ersten Hälfte des Geschäftsjahres heftige Kursausschläge. Dies hatte gleich zu Beginn von 2009 entsprechende Auswirkungen auf die Performance, als die US-amerikanischen Finanzwerte regelrecht abstürzten und das Portfolio in Mitleidenschaft zogen. Die verfolgte Strategie bezüglich der Länder- und Währungsaufteilung war während des vergangenen Jahres stets nahe an der Benchmark.

Gemischte Anlagegruppen

In Aktien waren die gemischten Anlagegruppen von Oktober 2008 bis Mai 2009 unterinvestiert, während die Liquiditäts- und Obligationenanteile über den strategischen Vorgaben lagen. Im letzten Drittel des Geschäftsjahres wurde der Aktienanteil aktiv erhöht, so dass er am Ende gut 2% über der Benchmark lag.

Details zu den Anlagegruppen

Obligationen CHF Inland

- Anlagen in auf CHF lautende Forderungspapiere von Schuldern mit Domizil in der Schweiz
- Aktive Titelselektion, Durationsteuerung und Zinskurvenpositionierung
- Schuldnerbegrenzung: 15% (Ausnahmen: Kantone und Pfandbriefinstitute 20%, Bund ohne Begrenzung)
- Durchschnittliche Ratingqualität: mindestens A+
- Umsetzung mittels Einsatz des Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Domestic (CHF)

Valorennummer: 1239071
 Benchmark: SBI Domestic AAA - BBB
 Asset Manager: Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)
 Kurspublikationen: www.swisslife.ch/anlagestiftung Reuters: ASTSL Bloomberg: ASSL
 Auftragserteilung: täglich bis 14.30 Uhr
 All-in Fee*: 0.18% p.a. 0.08% p.a. indirekt durch den Einsatz von institutionellen Fonds
 Ausgabekommission: keine
 Rücknahmekommission: keine
 Ausschüttungspraxis: Die aufgelaufenen Erträge werden nicht ausgeschüttet, sondern jeweils nach Abschluss des Geschäftsjahres (30. September) mit dem Kapitalwert verrechnet (Thesaurierung).

Die All-in Fee deckt sämtliche Aufwände mit Ausnahme der fiskalischen Abgaben und Transaktionskosten ab.

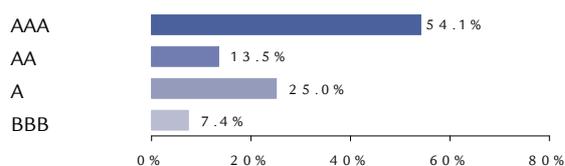
Kennzahlen

	30.09.2008	30.09.2009
Vermögen in Mio. CHF	295.5	243.1
Inventarwert in CHF	123.46	133.55
Aufgelaufener Ertrag in CHF	6.87	7.33
Kapitalwert in CHF	116.59	126.22
Performance Geschäftsjahr	2007/08	2008/09
Anlagegruppe	4.3%	8.2%
Benchmark	4.9%	7.3%

Grösste Schuldner und Rating per 30.09.09 ¹⁾

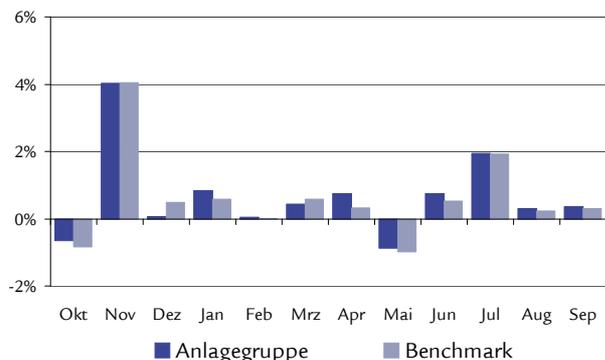
Eidgenossenschaft	28.9%	AAA
Pfandbriefbank	12.6%	AAA
Pfandbriefzentrale	6.3%	AAA
Credit Suisse	4.2%	A
Stadt Zürich	3.4%	AA

Anlagen nach Rating



¹⁾ Rating nach Verfügbarkeit in der Reihenfolge S&P, Moody's, SLAM

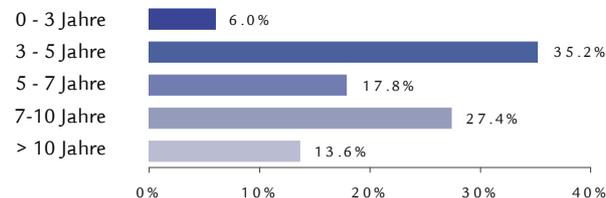
Monatliche Performance Geschäftsjahr 2008/09



Portfeuillestruktur nach Schuldnerkategorien per 30.09.09

	Anlagegruppe	Benchmark
Eidgenossenschaft	28.9%	43.3%
Kantone, Städte	6.1%	8.7%
Pfandbriefinstitute	18.9%	16.0%
Banken, Finanzgesellschaften	20.1%	18.8%
Supranationale	2.5%	3.2%
Industrie, Energie, Übrige	23.4%	10.0%
Liquide Mittel	0.1%	-
Total	100.0%	100.0%

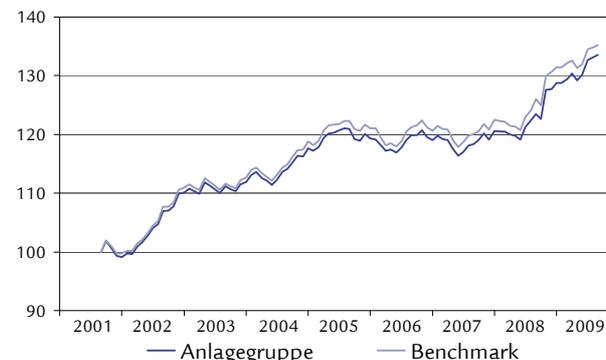
Fälligkeitsstruktur per 30.09.09 ²⁾



	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	5.5	5.6
Theoretische Rendite auf Verfall	2.0%	2.0%

²⁾ unter Berücksichtigung der Swap-Geschäfte

Wertentwicklung seit 01.10.2001



Obligationen CHF Inland PM

- Anlagen in auf CHF lautende Forderungspapiere von Schuldern mit Domizil in der Schweiz
- Aktive Titelselektion, Durationsteuerung und Zinskurvenpositionierung
- Schuldnerbegrenzung: 15% (Ausnahmen: Kantone und Pfandbriefinstitute 20%, Bund ohne Begrenzung)
- Durchschnittliche Ratingqualität: mindestens A+
- Umsetzung mittels Einsatz des Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Domestic (CHF)

Valorennummer: 3026053
 Benchmark: SBI Domestic AAA - BBB
 Asset Manager: Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)
 Kurspublikationen: www.swisslife.ch/anlagestiftung Reuters: ASTSL Bloomberg: ASSL
 Auftragserteilung: täglich bis 14.30 Uhr (Erwerb dieser Tranche nur im Rahmen eines Vermögensverwaltungsmandates bei Swiss Life AM möglich)
 All-in Fee*: 0.08% p.a. indirekt durch den Einsatz von institutionellen Fonds
 Ausgabekommission: keine
 Rücknahmekommission: keine
 Ausschüttungspraxis: Die aufgelaufenen Erträge werden nicht ausgeschüttet, sondern jeweils nach Abschluss des Geschäftsjahres (30. September) mit dem Kapitalwert verrechnet (Thesaurierung).

Beinhaltet Entschädigungen an Depotbank, Fondsleitung, Aufsichtsbehörde, Revisionsgesellschaft sowie Kosten für Publikationen und ausserordentliche Dispositionen; die Kosten für den Bestandteil "Asset Management" werden individuell mit dem Kunden vereinbart.

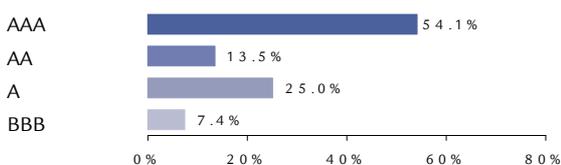
Kennzahlen

	30.09.08	30.09.09
Vermögen in Mio. CHF	51.6	60.0
Inventarwert in CHF	105.39	114.22
Aufgelaufener Ertrag in CHF	6.59	7.06
Kapitalwert in CHF	98.80	107.16
Performance Geschäftsjahr	2007/08	2008/09
Anlagegruppe	4.5%	8.4%
Benchmark	4.9%	7.3%

Grösste Schuldner und Rating per 30.09.09 ²⁾

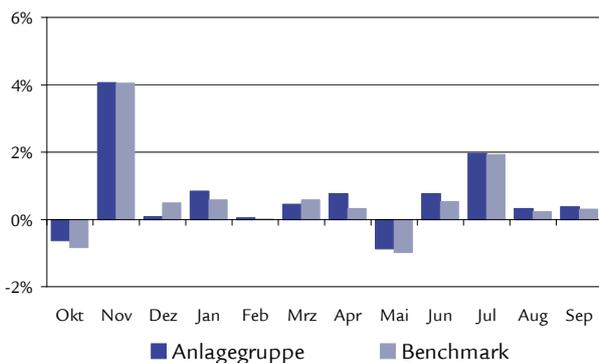
Eidgenossenschaft	28.9%	AAA
Pfandbriefbank	12.6%	AAA
Pfandbriefzentrale	6.3%	AAA
Credit Suisse	4.2%	A
Stadt Zürich	3.4%	AA

Anlagen nach Rating



²⁾ Rating nach Verfügbarkeit in der Reihenfolge S&P, Moody's, SLAM

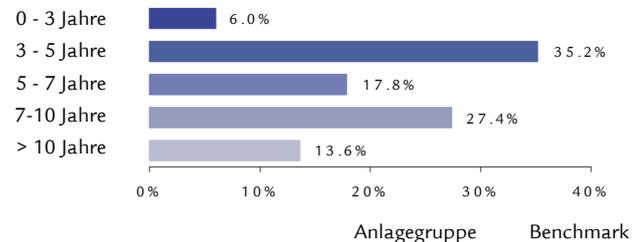
Monatliche Performance Geschäftsjahr 2008/09



Portfeuillestruktur nach Schuldnerkategorien per 30.09.09

	Anlagegruppe	Benchmark
Eidgenossenschaft	28.9%	43.3%
Kantone, Städte	6.1%	8.7%
Pfandbriefinstitute	18.9%	16.0%
Banken, Finanzgesellschaften	20.1%	18.8%
Supranationale	2.5%	3.2%
Industrie, Energie, Übrige	23.4%	10.0%
Liquide Mittel	0.1%	-
Total	100.0%	100.0%

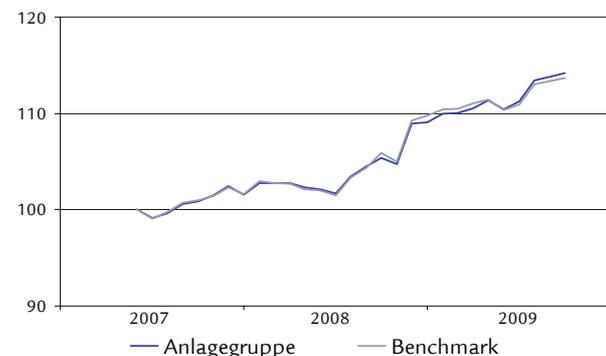
Fälligkeitsstruktur per 30.09.09 ³⁾



	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	5.5	5.6
Theoretische Rendite auf Verfall	2.0%	2.0%

³⁾ unter Berücksichtigung der Swap-Geschäfte

Indexierte Wertentwicklung seit 31.05.2007



Obligationen CHF Ausland

- Anlagen in auf CHF lautende Forderungspapiere von Schuldern, die vorwiegend im Ausland domiziliert sind
- Aktive Titelselektion, Durationsteuerung und Zinskurvenpositionierung
- Schuldnerbegrenzung: 15% (Ausnahmen: Staaten mit mind. AA 25%, bzw. bei sehr hoher Benchmarkgewichtung max. 35%)
- Durchschnittliche Ratingqualität: mindestens A+
- Umsetzung mittels Einsatz des Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF)

Valorennummer:	1245477
Benchmark:	SBI Foreign AAA - BBB
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)
Kurspublikationen:	www.swisslife.ch/anlagestiftung Reuters: ASTSL Bloomberg: ASSL
Auftragserteilung:	täglich bis 14.30 Uhr
All-in Fee*:	0.18% p.a. 0.08% p.a. indirekt durch den Einsatz von institutionellen Fonds
Ausgabekommission:	keine
Rücknahmekommission:	keine
Ausschüttungspraxis:	Die aufgelaufenen Erträge werden nicht ausgeschüttet, sondern jeweils nach Abschluss des Geschäftsjahres (30. September) mit dem Kapitalwert verrechnet (Thesaurierung).

Die All-in Fee deckt sämtliche Aufwände mit Ausnahme der fiskalischen Abgaben und Transaktionskosten ab.

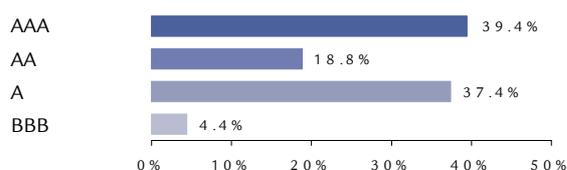
Kennzahlen

	30.09.2008	30.09.2009
Vermögen in Mio. CHF	81.1	91.1
Inventarwert in CHF	111.55	121.59
Aufgelaufener Ertrag in CHF	5.87	6.17
Kapitalwert in CHF	105.68	115.42
Performance Geschäftsjahr	2007/08	2008/09
Anlagegruppe	-2.0%	9.0%
Benchmark	-0.5%	10.0%

Grösste Schuldner und Rating per 30.09.09 ¹⁾

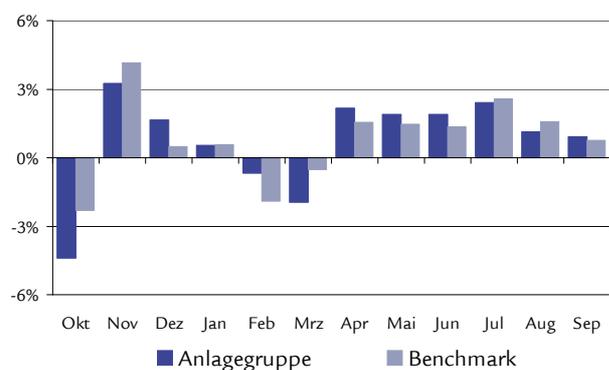
Kommunalkredit Austria AG	4.9%	AAA
Cie de Financement Foncier	3.5%	AAA
Deutsche Pfandbriefbank	3.4%	AAA
Toyota Motor Credit	2.6%	AA
Pfandbriefstelle Oesterreich	2.6%	AAA

Anlagen nach Rating



¹⁾ Rating nach Verfügbarkeit in der Reihenfolge S&P, Moody's, SLAM

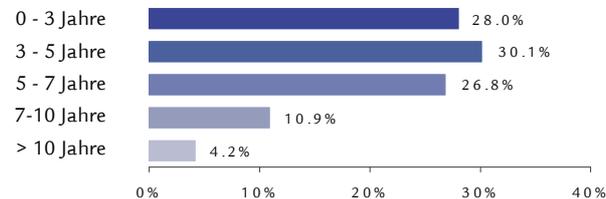
Monatliche Performance Geschäftsjahr 2008/09



Portfeuillestruktur nach Schuldnerkategorien per 30.09.09

Anlagegruppe	Benchmark
Banken, Finanzgesellschaften	61.3% / 61.7%
Staaten, Provinzen	8.8% / 16.1%
Supranationale	1.7% / 4.2%
Industrie, Energie, Übrige	27.8% / 18.0%
Liquide Mittel	0.4% / -
Total	100.0% / 100.0%

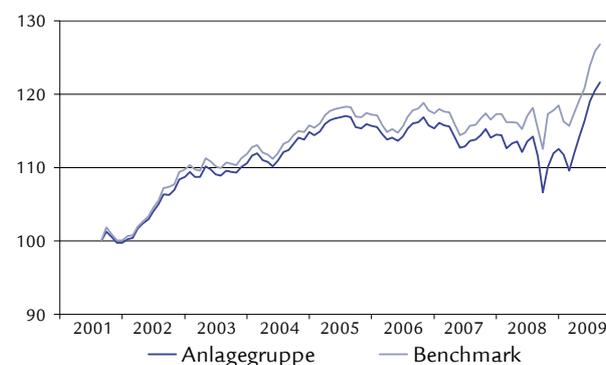
Fälligkeitsstruktur per 30.09.09 ²⁾



Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	4.1 / 4.5
Theoretische Rendite auf Verfall	2.8% / 2.4%

²⁾ unter Berücksichtigung der Swap-Geschäfte

Wertentwicklung seit 01.10.2001



Obligationen CHF Ausland PM

- Anlagen in auf CHF lautende Forderungspapiere von Schuldner, die vorwiegend im Ausland domiziliert sind
- Aktive Titelselektion, Durationsteuerung und Zinskurvenpositionierung
- Schuldnerbegrenzung: 15% (Ausnahmen: Staaten mit mind. AA 25%, bzw. bei sehr hoher Benchmarkgewichtung max. 35%)
- Durchschnittliche Ratingqualität: mindestens A+
- Umsetzung mittels Einsatz des Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF)

Valorennummer: 3026054
 Benchmark: SBI Foreign AAA - BBB
 Asset Manager: Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)
 Kurspublikationen: www.swisslife.ch/anlagestiftung Reuters: ASTSL Bloomberg: ASSL
 Auftragserteilung: täglich bis 14.30 Uhr (Erwerb dieser Tranche nur im Rahmen eines Vermögensverwaltungsmandates bei Swiss Life AM möglich)
 All-in Fee*: 0.08% p.a. indirekt durch den Einsatz von institutionellen Fonds
 Ausgabekommission: keine
 Rücknahmekommission: keine
 Ausschüttungspraxis: Die aufgelaufenen Erträge werden nicht ausgeschüttet, sondern jeweils nach Abschluss des Geschäftsjahres (30. September) mit dem Kapitalwert verrechnet (Thesaurierung).

Beinhaltet Entschädigungen an Depotbank, Fondsleitung, Aufsichtsbehörde, Revisionsgesellschaft sowie Kosten für Publikationen und ausserordentliche Dispositionen; die Kosten für den Bestandteil "Asset Management" werden individuell mit dem Kunden vereinbart.

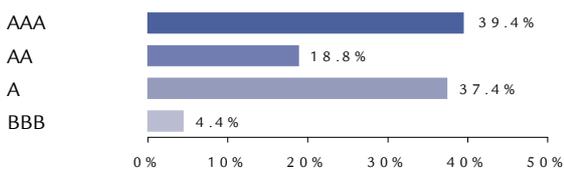
Kennzahlen

	30.09.08	30.09.09
Vermögen in Mio. CHF	19.9	21.5
Inventarwert in CHF	98.07	107.11
Aufgelaufener Ertrag in CHF	5.73	6.01
Kapitalwert in CHF	92.34	101.10
Performance Geschäftsjahr	2007/08	2008/09
Anlagegruppe	-1.8%	9.2%
Benchmark	-0.5%	10.0%

Grösste Schuldner und Rating per 30.09.09 ²⁾

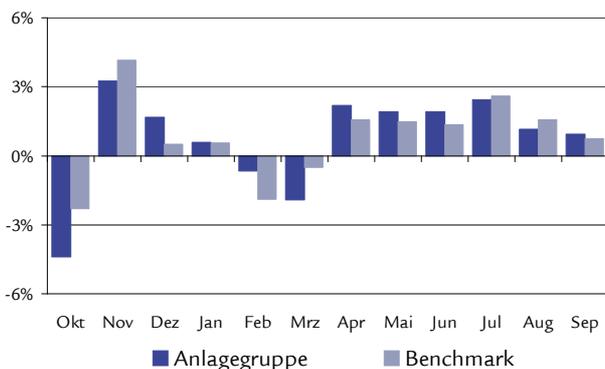
Kommunalkredit Austria AG	4.9%	AAA
Cie de Financement Foncier	3.5%	AAA
Deutsche Pfandbriefbank	3.4%	AAA
Toyota Motor Credit	2.6%	AA
Pfandbriefstelle Oesterreich	2.6%	AAA

Anlagen nach Rating



²⁾ Rating nach Verfügbarkeit in der Reihenfolge S&P, Moody's, SLAM

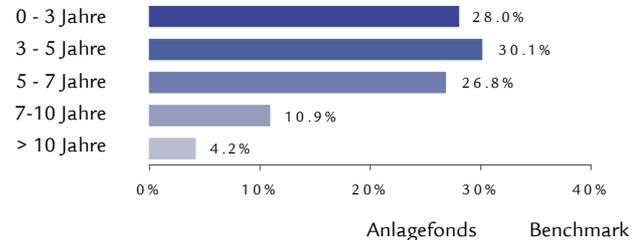
Monatliche Performance Geschäftsjahr 2008/09



Portfeuillestruktur nach Schuldnerkategorien per 30.09.09

Anlagegruppe	Benchmark
Banken, Finanzgesellschaften	61.3% / 61.7%
Staaten, Provinzen	8.8% / 16.1%
Supranationale	1.7% / 4.2%
Industrie, Energie, Übrige	27.8% / 18.0%
Liquide Mittel	0.4% / -
Total	100.0% / 100.0%

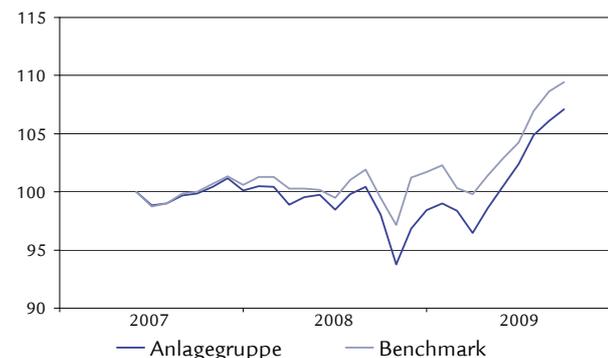
Fälligkeitsstruktur per 30.09.09 ³⁾



Modified Duration	4.1	4.5
Theoretische Rendite auf Verfall	2.8%	2.4%

³⁾ unter Berücksichtigung der Swap-Geschäfte

Indizierte Wertentwicklung seit 31.05.2007



Obligationen Fremdwährungen Global

- Anlagen in auf Fremdwährungen lautende Forderungspapiere von Schuldern mit Domizil im In- oder Ausland
- Aktive Titelselektion, Durationsteuerung, Zinskurvenpositionierung und Währungsallokation
- Schuldnerbegrenzung: 15% (Ausnahmen: Staaten mit mind. AA 25%, bzw. bei sehr hoher Benchmarkgewichtung max. 35%)
- Durchschnittliche Ratingqualität: mindestens A+
- Umsetzung mittels Einsatz des Swiss Life iFunds (CH) Bond Global (CHF)

Valorenummer:	1245479
Benchmark:	Citigroup World Government Bond Index, ex CH in CHF
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)
Kurspublikationen:	www.swisslife.ch/anlagestiftung Reuters: ASTSL Bloomberg: ASSL
Auftragserteilung:	täglich bis 14.30 Uhr
All-in Fee*:	0.34% p.a. 0.15% p.a. indirekt durch den Einsatz von institutionellen Fonds
Ausgabekommission:	keine
Rücknahmekommission:	keine
Ausschüttungspraxis:	Die aufgelaufenen Erträge werden nicht ausgeschüttet, sondern jeweils nach Abschluss des Geschäftsjahres (30. September) mit dem Kapitalwert verrechnet (Thesaurierung).

Die All-in Fee deckt sämtliche Aufwände mit Ausnahme der fiskalischen Abgaben und Transaktionskosten ab.

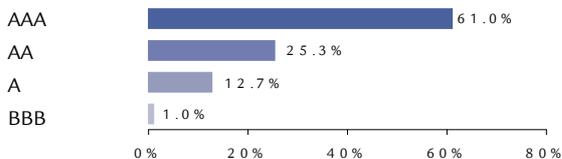
Kennzahlen

	30.09.2008	30.09.2009
Vermögen in Mio. CHF	49.0	41.2
Inventarwert in CHF	103.95	111.16
Aufgelaufener Ertrag in CHF	3.45	7.21
Kapitalwert in CHF	100.50	103.95
Performance Geschäftsjahr	2007/08	2008/09
Anlagegruppe	-2.0%	6.9%
Benchmark	1.6%	5.3%

Grösste Schuldner und Rating per 30.09.09 ¹⁾

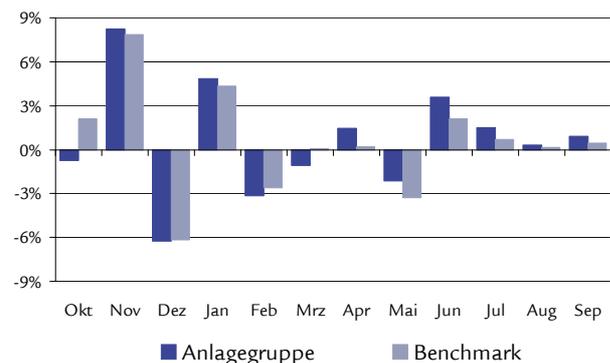
Bank Nederlandse Gemeenten	5.8%	AAA
Japan Finance Municipal	5.3%	AA
Rabobank	5.2%	AAA
German Postal Pensions Sec.	5.2%	AAA
Österreich	4.6%	AAA

Anlagen nach Rating



¹⁾ Rating nach Verfügbarkeit in der Reihenfolge S&P, Moody's, SLAM

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2008/09



Portfeuillestruktur nach Schuldnerkategorien per 30.09.09

	Anlagegruppe	Benchmark
Staaten, Provinzen	48.3%	100.0%
Pfandgesicherte Anleihen	12.1%	0.0%
Unternehmungen	30.4%	0.0%
Supranationale	7.6%	0.0%
Liquide Mittel	1.6%	-
Total	100.0%	100.0%

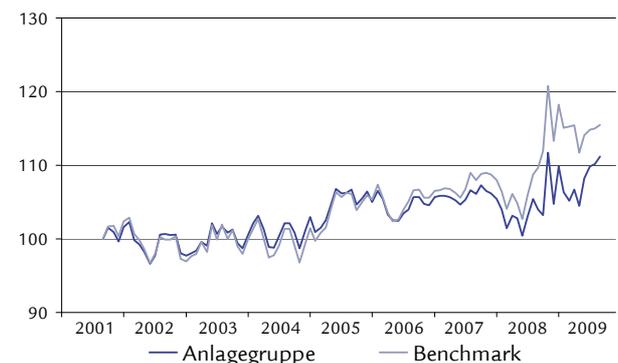
Portfeuillestruktur nach Währungen und Duration per 30.09.09 ²⁾

	Anlagegruppe		Benchmark	
	Anteil	Duration	Anteil	Duration
USD	24.1%	4.6	22.7%	5.1
EUR	40.6%	6.3	36.6%	6.2
JPY	26.5%	5.4	30.1%	6.7
GBP	5.8%	5.4	5.5%	9.0
CAD	1.9%	4.2	1.9%	6.5
Übrige	1.1%	0.0	3.2%	5.1
Total	100.0%		100.0%	

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	5.5	6.2
Theoretische Rendite auf Verfall	2.8%	2.1%

²⁾ unter Berücksichtigung der Devisentermingeschäfte

Wertentwicklung seit 01.10.2001



Obligationen Fremdwährungen Global PM

- Anlagen in auf Fremdwährungen lautende Forderungspapiere von Schuldern mit Domizil im In- oder Ausland
- Aktive Titelselektion, Durationsteuerung, Zinskurvenpositionierung und Währungsallokation
- Schuldnerbegrenzung: 15% (Ausnahmen: Staaten mit mind. AA 25%, bzw. bei sehr hoher Benchmarkgewichtung max. 35%)
- Durchschnittliche Ratingqualität: mindestens A+
- Umsetzung mittels Einsatz des Swiss Life iFunds (CH) Bond Global (CHF)

Valorennummer: 3026055
 Benchmark: Citigroup World Government Bond Index, ex CH in CHF
 Asset Manager: Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)
 Kurspublikationen: www.swisslife.ch/anlagestiftung Reuters: ASTSL Bloomberg: ASSL
 Auftragserteilung: täglich bis 14.30 Uhr (Erwerb dieser Tranche nur im Rahmen eines Vermögensverwaltungsmandates bei Swiss Life AM möglich)
 All-in Fee*: 0.15% p.a. indirekt durch den Einsatz von institutionellen Fonds
 Ausgabekommission: keine
 Rücknahmekommission: keine
 Ausschüttungspraxis: Die aufgelaufenen Erträge werden nicht ausgeschüttet, sondern jeweils nach Abschluss des Geschäftsjahres (30. September) mit dem Kapitalwert verrechnet (Thesaurierung).

Beinhaltet Entschädigungen an Depotbank, Fondsleitung, Aufsichtsbehörde, Revisionsgesellschaft sowie Kosten für Publikationen und ausserordentliche Dispositionen; die Kosten für den Bestandteil "Asset Management" werden individuell mit dem Kunden vereinbart.

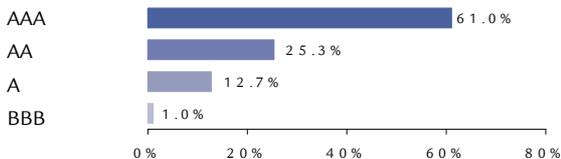
Kennzahlen

	30.09.08	30.09.09
Vermögen in Mio. CHF	5.9	22.4
Inventarwert in CHF	99.24	106.51
Aufgelaufener Ertrag in CHF	3.84	7.44
Kapitalwert in CHF	95.40	99.07
Performance Geschäftsjahr	2007/08	2008/09
Anlagegruppe	-1.7%	7.3%
Benchmark	1.6%	5.3%

Grösste Schuldner und Rating per 30.09.09 ²⁾

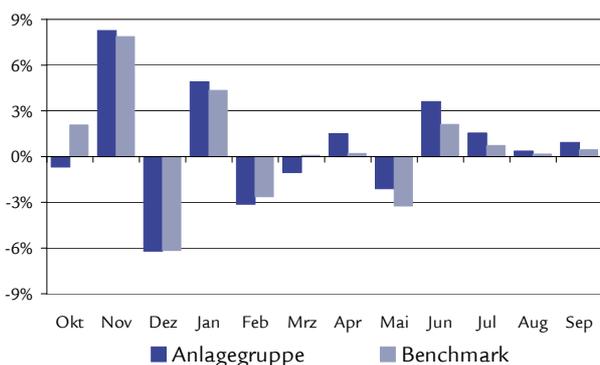
Bank Nederlandse Gemeenten	5.8%	AAA
Japan Finance Municipal	5.3%	AA
Rabobank	5.2%	AAA
German Postal Pensions Sec.	5.2%	AAA
Österreich	4.6%	AAA

Anlagen nach Rating



²⁾ Rating nach Verfügbarkeit in der Reihenfolge S&P, Moody's, SLAM

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2008/09



Portfeuillestruktur nach Schuldnerkategorien per 30.09.09

	Anlagegruppe	Benchmark
Staaten, Provinzen	48.3%	100.0%
Pfandgesicherte Anleihen	12.1%	0.0%
Unternehmungen	30.4%	0.0%
Supranationale	7.6%	0.0%
Liquide Mittel	1.6%	-
Total	100.0%	100.0%

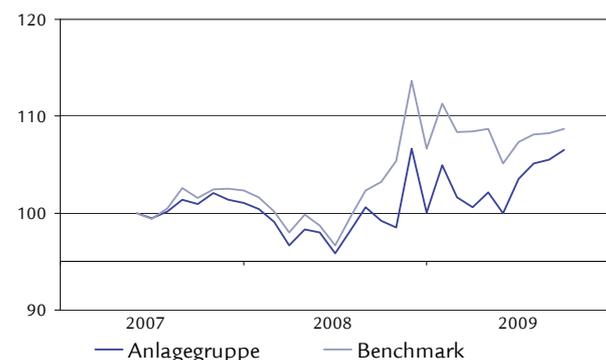
Portfeuillestruktur nach Währungen und Duration per 30.09.09 ³⁾

	Anlagegruppe		Benchmark	
	Anteil	Duration	Anteil	Duration
USD	24.1%	4.6	22.7%	5.1
EUR	40.6%	6.3	36.6%	6.2
JPY	26.5%	5.4	30.1%	6.7
GBP	5.8%	5.4	5.5%	9.0
CAD	1.9%	4.2	1.9%	6.5
Übrige	1.1%	0.0	3.2%	5.1
Total	100.0%		100.0%	

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	5.5	6.2
Theoretische Rendite auf Verfall	2.8%	2.1%

³⁾ unter Berücksichtigung der Devisentermingeschäfte

Indexierte Wertentwicklung seit 31.05.2007



Aktien Schweiz

- Anlagen in Beteiligungspapiere von Gesellschaften, die im Swiss Performance Index (SPI) vertreten sind
- Aktive Branchen- und Titelselektion
- Gesellschaftsbegrenzung: 25% (Ausnahmen: bei sehr hoher Benchmarkgewichtung max. 30%, Gesellschaften aus den Segmenten Small- und Mid-Caps max. 20%, ausländische Gesellschaften max. 2%-Punkte über Benchmarkgewichtung)
- Umsetzung mittels Einsatz des Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF)

Valorennummer:	1245481		
Benchmark:	Swiss Performance Index		
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)		
Kurspublikationen:	www.swisslife.ch/anlagestiftung	Reuters: ASTSL	Bloomberg: ASSL
Auftragserteilung:	täglich bis 14.30 Uhr		
All-in Fee*:	0.42% p.a. 0.19% p.a. indirekt durch den Einsatz von institutionellen Fonds		
Ausgabekommission:	keine		
Rücknahmekommission:	keine		
Ausschüttungspraxis:	Die aufgelaufenen Erträge werden nicht ausgeschüttet, sondern jeweils nach Abschluss des Geschäftsjahres (30. September) mit dem Kapitalwert verrechnet (Thesaurierung).		

Die All-in Fee deckt sämtliche Aufwände mit Ausnahme der fiskalischen Abgaben und Transaktionskosten ab.

Kennzahlen

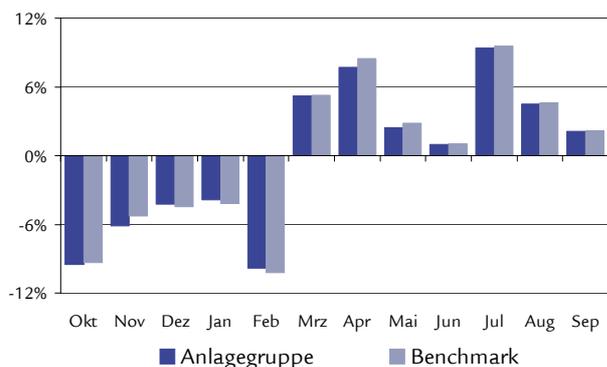
	30.09.2008	30.09.2009
Vermögen in Mio. CHF	84.6	85.6
Inventarwert in CHF	129.30	124.72
Aufgelaufener Ertrag in CHF	5.48	5.13
Kapitalwert in CHF	123.82	119.59
Performance Geschäftsjahr	2007/08	2008/09
Anlagegruppe	-25.6%	-3.5%
Benchmark	-23.4%	-1.8%

Grösste Positionen per 30.09.09 ²⁾

	Anlagegruppe	Benchmark
Nestlé	17.7%	18.1%
Novartis	15.2%	14.3%
Roche GS	13.0%	13.2%
Credit Suisse Group	8.1%	7.0%
UBS	7.2%	7.6%
ABB	5.6%	5.4%
Zurich Financial Services	4.0%	4.1%
Syngenta	2.6%	2.5%
Holcim	2.1%	2.1%
Richemont	2.0%	1.7%

²⁾ unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2008/09



Portefeuillestruktur nach Unternehmensgrösse per 30.09.09 ¹⁾

	Anlagegruppe		Benchmark	
	Anteil	Anzahl	Anteil	Anzahl
Grosse Unternehmen	87.7%	20	85.2%	20
Mittlere Unternehmen	12.2%	29	13.0%	80
Kleine Unternehmen	0.0%	0	1.8%	126
Liquide Mittel	0.1%	-	-	-
Total	100.0%	49	100.0%	226

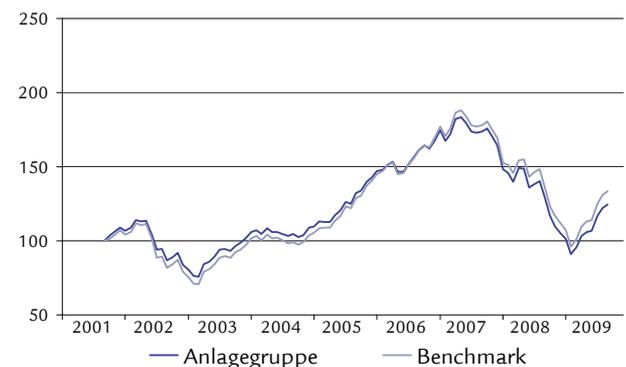
¹⁾ unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Portefeuillestruktur nach Branchen per 30.09.09 ³⁾

	Anlagegruppe	Benchmark
Gesundheitswesen	32.3%	31.6%
Nahrungsmittel & Getränke	19.1%	19.4%
Banken	16.2%	16.3%
Industrie, Energie & Ressourcen	9.9%	10.2%
Versicherungen	7.1%	7.1%
Chemie, Öl & Gas	4.0%	3.8%
Güter & Dienstleistungen	3.8%	3.1%
Technologie, Medien, Telekom	1.8%	1.9%
Übrige	5.7%	6.6%
Liquide Mittel	0.1%	-
Total	100.0%	100.0%

³⁾ unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Wertentwicklung seit 01.10.2001



Aktien Schweiz PM

- Anlagen in Beteiligungspapiere von Gesellschaften, die im Swiss Performance Index (SPI) vertreten sind
- Aktive Branchen- und Titelselektion
- Gesellschaftsbegrenzung: 25% (Ausnahmen: bei sehr hoher Benchmarkgewichtung max. 30%, Gesellschaften aus den Segmenten Small- und Mid-Caps max. 20%, ausländische Gesellschaften max. 2%-Punkte über Benchmarkgewichtung)
- Umsetzung mittels Einsatz des Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF)

Valorennummer: 3026057
 Benchmark: Swiss Performance Index
 Asset Manager: Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)
 Kurspublikationen: www.swisslife.ch/anlagestiftung Reuters: ASTSL Bloomberg: ASSL
 Auftragserteilung: täglich bis 14.30 Uhr (Erwerb dieser Tranche nur im Rahmen eines Vermögensverwaltungsmandates bei Swiss Life AM möglich)
 All-in Fee*: 0.19% p.a. indirekt durch den Einsatz von institutionellen Fonds
 Ausgabekommission: keine
 Rücknahmekommission: keine
 Ausschüttungspraxis: Die aufgelaufenen Erträge werden nicht ausgeschüttet, sondern jeweils nach Abschluss des Geschäftsjahres (30. September) mit dem Kapitalwert verrechnet (Thesaurierung).

Beinhaltet Entschädigungen an Depotbank, Fondsleitung, Aufsichtsbehörde, Revisionsgesellschaft sowie Kosten für Publikationen und ausserordentliche Dispositionen; die Kosten für den Bestandteil "Asset Management" werden individuell mit dem Kunden vereinbart.

Kennzahlen

	30.09.08	30.09.09
Vermögen in Mio. CHF	10.1	9.6
Inventarwert in CHF	70.79	68.60
Aufgelaufener Ertrag in CHF	4.76	4.21
Kapitalwert in CHF	66.03	64.39

	2007/08 ¹⁾	2008/09
Performance Geschäftsjahr		
Anlagegruppe	-25.3%	-3.1%
Benchmark	-23.4%	-1.8%

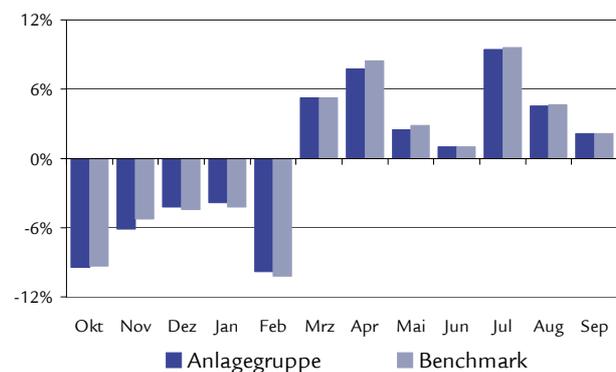
¹⁾ 31.5.07 - 30.9.07

Grösste Positionen per 30.09.09 ³⁾

	Anlagegruppe	Benchmark
Nestlé	17.7%	18.1%
Novartis	15.2%	14.3%
Roche GS	13.0%	13.2%
Credit Suisse Group	8.1%	7.0%
UBS	7.2%	7.6%
ABB	5.6%	5.4%
Zurich Financial Services	4.0%	4.1%
Syngenta	2.6%	2.5%
Holcim	2.1%	2.1%
Richemont	2.0%	1.7%

³⁾ unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2008/09



Portfeuillestruktur nach Unternehmensgrösse per 30.09.09 ²⁾

	Anlagegruppe		Benchmark	
	Anteil	Anzahl	Anteil	Anzahl
Grosse Unternehmen	87.7%	20	85.2%	20
Mittlere Unternehmen	12.2%	29	13.0%	80
Kleine Unternehmen	0.0%	0	1.8%	126
Liquide Mittel	0.1%	-	-	-
Total	100.0%	49	100.0%	226

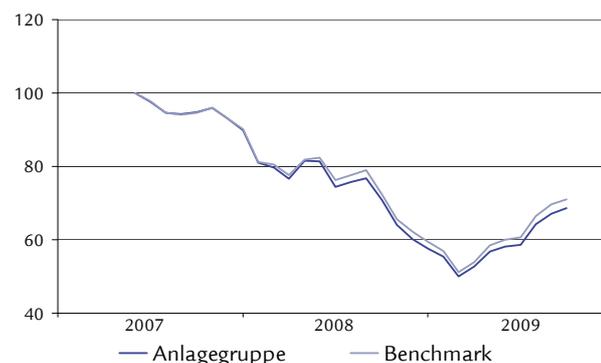
²⁾ unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Portfeuillestruktur nach Branchen per 30.09.09 ⁴⁾

	Anlagegruppe	Benchmark
Gesundheitswesen	32.3%	31.6%
Nahrungsmittel & Getränke	19.1%	19.4%
Banken	16.2%	16.3%
Industrie, Energie & Ressourcen	9.9%	10.2%
Versicherungen	7.1%	7.1%
Chemie, Öl & Gas	4.0%	3.8%
Güter & Dienstleistungen	3.8%	3.1%
Technologie, Medien, Telekom	1.8%	1.9%
Übrige	5.7%	6.6%
Liquide Mittel	0.1%	-
Total	100.0%	100.0%

⁴⁾ unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Indizierte Wertentwicklung seit 31.05.2007



Aktien Ausland

- Anlagen in Beteiligungspapiere von Gesellschaften mit Domizil im Ausland
- Aktive Länder-, Branchen- und Titelselektion sowie Währungsallokation
- Maximale Abweichung bei den Wirtschaftsböcken Nordamerika, Europa und Japan im Vergleich zur Benchmark: 25%, bzw. mindestens 5%-Punkte
- Gesellschaftsbegrenzung: 15% (Ausnahmen: bei sehr hoher Benchmarkgewichtung max. 20%)
- Umsetzung mittels Swiss Life iFunds (CH) Equity Global ex Switzerland (CHF)

Valorennummer:	1245539		
Benchmark:	MSCI World, ex CH in CHF		
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)		
Kurspublikationen:	www.swisslife.ch/anlagestiftung	Reuters: ASTSL	Bloomberg: ASSL
Auftragserteilung:	täglich bis 14.30 Uhr		
All-in Fee*:	0.58% p.a. 0.26% p.a. indirekt durch den Einsatz von institutionellen Fonds		
Ausgabekommission:	keine		
Rücknahmekommission:	keine		
Ausschüttungspraxis:	Die aufgelaufenen Erträge werden nicht ausgeschüttet, sondern jeweils nach Abschluss des Geschäftsjahres (30. September) mit dem Kapitalwert verrechnet (Thesaurierung).		

Die All-in Fee deckt sämtliche Aufwände mit Ausnahme der fiskalischen Abgaben und Transaktionskosten ab.

Kennzahlen

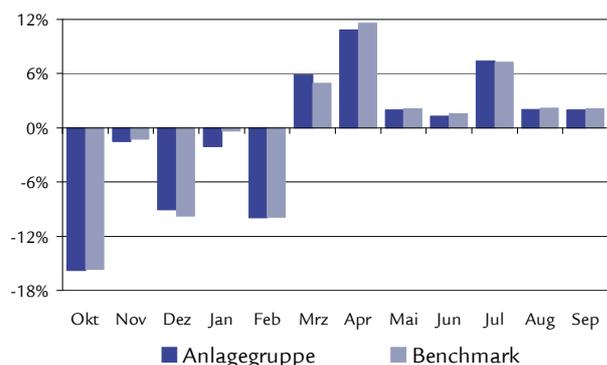
	30.09.2008	30.09.2009
Vermögen in Mio. CHF	81.8	82.1
Inventarwert in CHF	85.72	77.26
Aufgelaufener Ertrag in CHF	4.60	3.66
Kapitalwert in CHF	81.12	73.60
Performance Geschäftsjahr	2007/08	2008/09
Anlagegruppe	-31.9%	-9.9%
Benchmark	-30.4%	-8.3%

Grösste Positionen per 30.09.09 ²⁾

	Anlagegruppe	Benchmark
Exxon Mobil Corp.	1.6%	1.7%
Royal Dutch Shell Plc	1.4%	0.9%
Microsoft Corp.	1.0%	1.0%
General Electric Co.	1.0%	0.9%
Apple Inc.	0.9%	0.8%
IBM Corp.	0.9%	0.8%
HSBC Holdings Plc	0.8%	1.0%
Procter & Gamble Co.	0.8%	0.8%
JPMorgan Chase & Co.	0.8%	0.8%
AT&T Inc.	0.8%	0.8%

²⁾ unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2008/09



Portfeuillestruktur nach Ländern per 30.09.09 ¹⁾

	Anlagegruppe	Benchmark
USA / Kanada	54.4%	54.5%
Grossbritannien	10.3%	10.3%
Frankreich	4.5%	5.4%
Deutschland	3.6%	4.0%
Übriges Europa	10.2%	9.4%
Japan	11.2%	10.6%
Übrige	5.7%	5.8%
Liquide Mittel	0.1%	-
Total	100.0%	100.0%

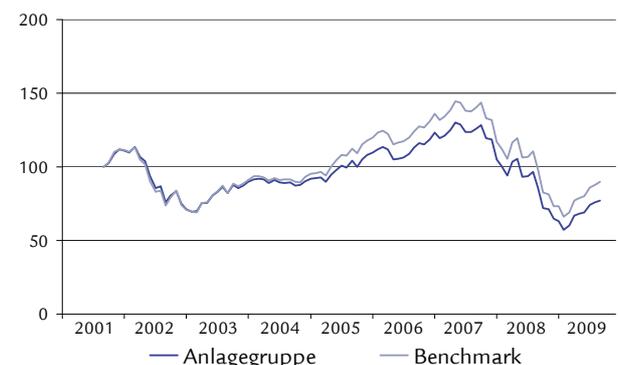
¹⁾ unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Portfeuillestruktur nach Branchen per 30.09.09 ³⁾

	Anlagegruppe	Benchmark
Finanz	20.8%	21.5%
Konsumgüter	19.7%	19.1%
Informationstechnologie	12.0%	11.9%
Energie	11.1%	11.2%
Industrie	10.5%	10.5%
Gesundheit	9.3%	9.3%
Basismaterial	7.0%	7.0%
Versorgung	4.9%	4.9%
Telekommunikation	4.6%	4.6%
Liquide Mittel	0.1%	-
Total	100.0%	100.0%

³⁾ unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Wertentwicklung seit 01.10.2001



Aktien Ausland PM

- Anlagen in Beteiligungspapiere von Gesellschaften mit Domizil im Ausland
- Aktive Länder-, Branchen- und Titelselektion sowie Währungsallokation
- Maximale Abweichung bei den Wirtschaftsblöcken Nordamerika, Europa und Japan im Vergleich zur Benchmark: 25%, bzw. mindestens 5%-Punkte
- Gesellschaftsbegrenzung: 15% (Ausnahmen: bei sehr hoher Benchmarkgewichtung max. 20%)
- Umsetzung mittels Swiss Life iFunds (CH) Equity Global ex Switzerland (CHF)

Valorennummer:	3026051		
Benchmark:	MSCI World, ex CH in CHF		
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)		
Kurspublikationen:	www.swisslife.ch/anlagestiftung	Reuters: ASTSL	Bloomberg: ASSL
Auftragserteilung:	täglich bis 14.30 Uhr (Erwerb dieser Tranche nur im Rahmen eines Vermögensverwaltungsmandates bei Swiss Life AM möglich)		
All-in Fee*:	0.26% p.a. indirekt durch den Einsatz von institutionellen Fonds		
Ausgabekommission:	keine		
Rücknahmekommission:	keine		
Ausschüttungspraxis:	Die aufgelaufenen Erträge werden nicht ausgeschüttet, sondern jeweils nach Abschluss des Geschäftsjahres (30. September) mit dem Kapitalwert verrechnet (Thesaurierung).		

Beinhaltet Entschädigungen an Depotbank, Fondsleitung, Aufsichtsbehörde, Revisionsgesellschaft sowie Kosten für Publikationen und ausserordentliche Dispositionen; die Kosten für den Bestandteil "Asset Management" werden individuell mit dem Kunden vereinbart.

Kennzahlen

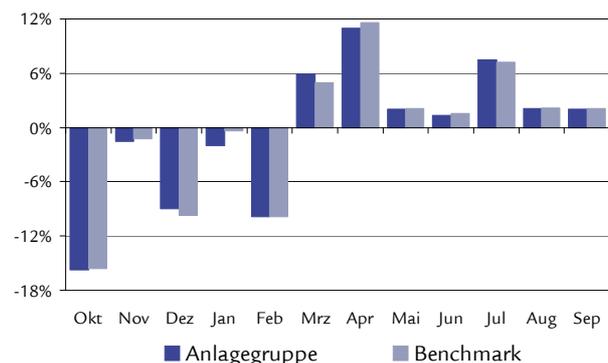
	30.09.08	30.09.09
Vermögen in Mio. CHF	9.8	10.3
Inventarwert in CHF	66.50	60.31
Aufgelaufener Ertrag in CHF	4.66	3.50
Kapitalwert in CHF	61.84	56.81
Performance Geschäftsjahr	2007/08	2008/09
Anlagegruppe	-31.5%	-9.3%
Benchmark	-30.4%	-8.3%

Grösste Positionen per 30.09.09 ²⁾

	Anlagegruppe	Benchmark
Exxon Mobil Corp.	1.6%	1.7%
Royal Dutch Shell Plc	1.4%	0.9%
Microsoft Corp.	1.0%	1.0%
General Electric Co.	1.0%	0.9%
Apple Inc.	0.9%	0.8%
IBM Corp.	0.9%	0.8%
HSBC Holdings Plc	0.8%	1.0%
Procter & Gamble Co.	0.8%	0.8%
JPMorgan Chase & Co.	0.8%	0.8%
AT&T Inc.	0.8%	0.8%

²⁾ unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2008/09



Portfeuillestruktur nach Ländern per 30.09.09 ¹⁾

	Anlagegruppe	Benchmark
USA / Kanada	54.4%	54.5%
Grossbritannien	10.3%	10.3%
Frankreich	4.5%	5.4%
Deutschland	3.6%	4.0%
Übriges Europa	10.2%	9.4%
Japan	11.2%	10.6%
Übrige	5.7%	5.8%
Liquide Mittel	0.1%	-
Total	100.0%	100.0%

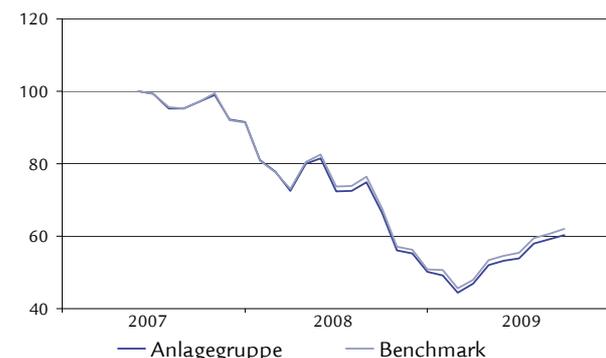
¹⁾ unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Portfeuillestruktur nach Branchen per 30.09.09 ³⁾

	Anlagegruppe	Benchmark
Finanz	20.8%	21.5%
Konsumgüter	19.7%	19.1%
Informationstechnologie	12.0%	11.9%
Energie	11.1%	11.2%
Industrie	10.5%	10.5%
Gesundheit	9.3%	9.3%
Versorgung	4.9%	4.9%
Telekommunikation	4.6%	4.6%
Liquide Mittel	0.1%	-
Total	100.0%	100.0%

³⁾ unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Indexierte Wertentwicklung seit 31.05.2007



BVG-Mix 15

- Anlagen in alle vom BVG zugelassenen Anlagekategorien (strategischer Aktienanteil: 15%)
- Aktive Asset Allocation
- Begrenzung für Beteiligungspapiere: 25%, Begrenzung für Fremdwährungen: 25%
- Durchschnittliche Ratingqualität der Obligationen: mindestens A+
- Umsetzung mittels Einsatz artreiner Anlagegruppen
- Empfohlene Schwankungsreserven: ca. 6,5%

Valorennummer: 1564965
 Benchmark: customized
 Asset Manager: Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)
 Kurspublikationen: www.swisslife.ch/anlagestiftung Reuters: ASTSL Bloomberg: ASSL
 Auftragserteilung: täglich bis 14.00 Uhr
 All-in Fee*: 0.20% p.a. 0.36% p.a. indirekt durch den Einsatz von artreinen Anlagegruppen
 Ausgabekommission: keine
 Rücknahmekommission: keine
 Ausschüttungspraxis: Die aufgelaufenen Erträge werden nicht ausgeschüttet, sondern jeweils nach Abschluss des Geschäftsjahres (30. September) mit dem Kapitalwert verrechnet (Thesaurierung).

Die All-in Fee deckt sämtliche Aufwände mit Ausnahme der fiskalischen Abgaben und Transaktionskosten ab.

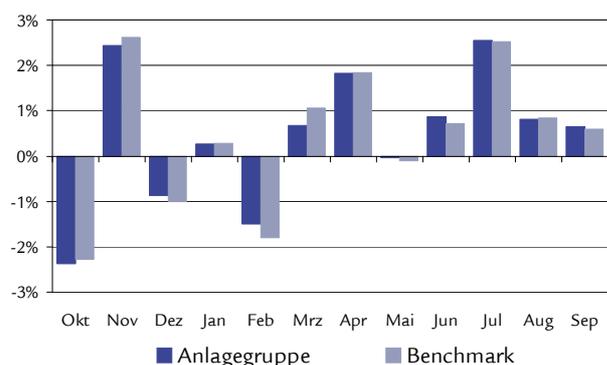
Kennzahlen

	30.09.2008	30.09.2009
Vermögen in Mio. CHF	50.6	59.7
Inventarwert in CHF	110.68	116.55
Aufgelaufener Ertrag in CHF	4.18	4.51
Kapitalwert in CHF	106.50	112.04
Performance Geschäftsjahr	2007/08	2008/09
Anlagegruppe	-2.7%	5.3%
Benchmark	-1.3%	5.3%

Benchmarkzusammensetzung

CSA Hypotheken Schweiz	25.0%
SBI Domestic AAA - BBB	45.0%
SBI Foreign AAA - BBB	10.0%
Citigroup World Government Bond Index, ex CH in CHF	5.0%
Swiss Performance Index	8.0%
MSCI World, ex CH in CHF	7.0%

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2008/09

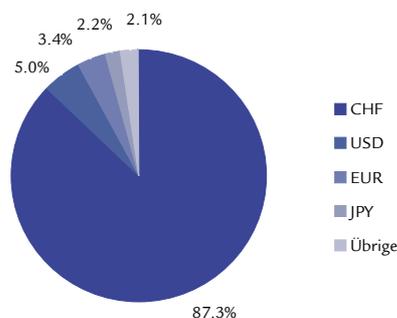


Portfeuillestruktur nach Anlagekategorien per 30.09.09

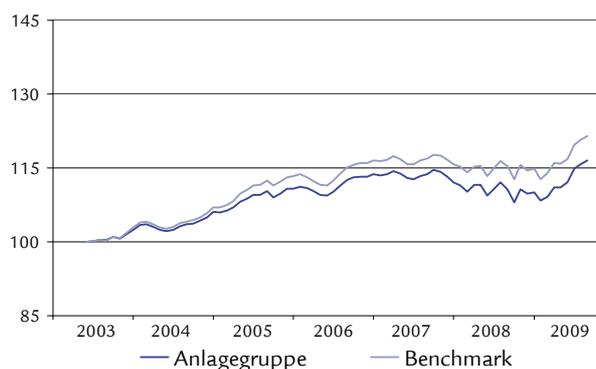
Anlagegruppe	Benchmark	BV2-Max.
Hypotheken Schweiz	25.0%	25%
Obligationen CHF Inland	43.2%	45%
Obligationen CHF Ausland	10.4%	10%
Obligationen FW Global	5.0%	5%
Aktien Schweiz	8.3%	8%
Aktien Ausland	7.7%	7%
Liquide Mittel	0.4%	-
Total	100.0%	100%

Total Aktien (In- und Ausland)	16.0%	15%	50%
Total Fremdwährungen	12.7%	12%	30%

Portfeuillestruktur nach Währungen per 30.09.09



Wertentwicklung seit 01.07.2003



BVG-Mix 25

- Anlagen in alle vom BVG zugelassenen Anlagekategorien (strategischer Aktienanteil: 25%)
- Aktive Asset Allocation
- Begrenzung für Beteiligungspapiere: 35%, Begrenzung für Fremdwährungen: 30%
- Durchschnittliche Ratingqualität der Obligationen: mindestens A+
- Umsetzung mittels Einsatz artreiner Anlagegruppen
- Empfohlene Schwankungsreserven: über 10%

Valorennummer: 1245601
 Benchmark: customized
 Asset Manager: Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)
 Kurspublikationen: www.swisslife.ch/anlagestiftung Reuters: ASTSL Bloomberg: ASSL
 Auftragserteilung: täglich bis 14.00 Uhr
 All-in Fee*: 0.20% p.a. 0.39% p.a. indirekt durch den Einsatz von artreinen Anlagegruppen
 Ausgabekommission: keine
 Rücknahmekommission: keine
 Ausschüttungspraxis: Die aufgelaufenen Erträge werden nicht ausgeschüttet, sondern jeweils nach Abschluss des Geschäftsjahres (30. September) mit dem Kapitalwert verrechnet (Thesaurierung).

Die All-in Fee deckt sämtliche Aufwände mit Ausnahme der fiskalischen Abgaben und Transaktionskosten ab.

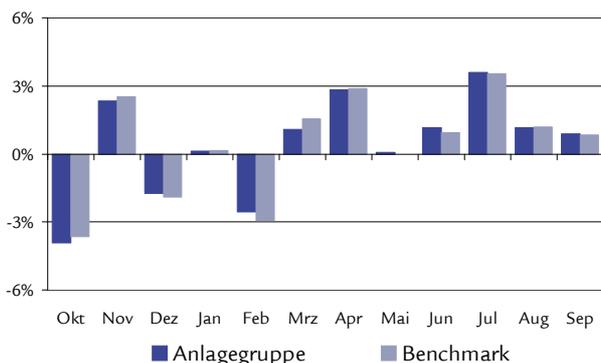
Kennzahlen

	30.09.2008	30.09.2009
Vermögen in Mio. CHF	221.7	166.0
Inventarwert in CHF	115.28	120.90
Aufgelaufener Ertrag in CHF	5.58	6.07
Kapitalwert in CHF	109.70	114.83
Performance Geschäftsjahr	2007/08	2008/09
Anlagegruppe	-6.4%	4.9%
Benchmark	-4.5%	4.9%

Benchmarkzusammensetzung

SBI Domestic AAA - BBB	55.0%
SBI Foreign AAA - BBB	12.0%
Citigroup World Government Bond Index, ex CH in CHF	8.0%
Swiss Performance Index	13.0%
MSCI World, ex CH in CHF	12.0%

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2008/09

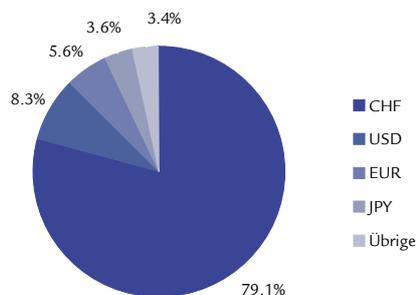


Portfeuillestruktur nach Anlagekategorien per 30.09.09

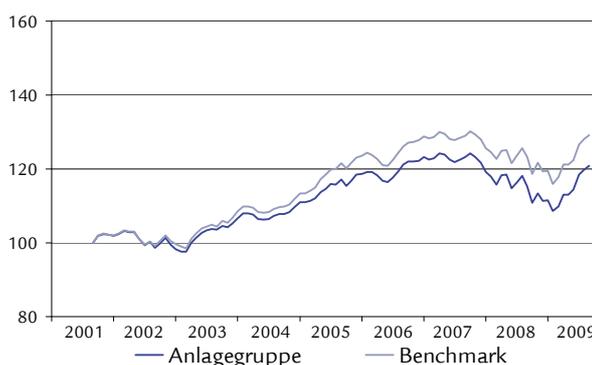
Anlagegruppe	Benchmark	BW2-Max.
Obligationen CHF Inland	52.7%	55%
Obligationen CHF Ausland	12.5%	12%
Obligationen FW Global	8.1%	8%
Aktien Schweiz	13.6%	13%
Aktien Ausland	12.8%	12%
Liquide Mittel	0.3%	-
Total	100.0%	100%

Total Aktien (In- und Ausland)	26.4%	25%	50%
Total Fremdwährungen	20.9%	20%	30%

Portfeuillestruktur nach Währungen per 30.09.09



Wertentwicklung seit 01.10.2001



BVG-Mix 35

- Anlagen in alle vom BVG zugelassenen Anlagekategorien (strategischer Aktienanteil: 35%)
- Aktive Asset Allocation
- Begrenzung für Beteiligungspapiere: 45%, Begrenzung für Fremdwährungen: 30%
- Durchschnittliche Ratingqualität der Obligationen: mindestens A+
- Umsetzung mittels Einsatz artreiner Anlagegruppen
- Empfohlene Schwankungsreserven: über 15%

Valorennummer:	1245606		
Benchmark:	customized		
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)		
Kurspublikationen:	www.swisslife.ch/anlagestiftung	Reuters: ASTSL	Bloomberg: ASSL
Auftragserteilung:	täglich bis 14.00 Uhr		
All-in Fee*:	0.20% p.a. 0.44% p.a. indirekt durch den Einsatz von artreinen Anlagegruppen		
Ausgabekommission:	keine		
Rücknahmekommission:	keine		
Ausschüttungspraxis:	Die aufgelaufenen Erträge werden nicht ausgeschüttet, sondern jeweils nach Abschluss des Geschäftsjahres (30. September) mit dem Kapitalwert verrechnet (Thesaurierung).		

Die All-in Fee deckt sämtliche Aufwände mit Ausnahme der fiskalischen Abgaben und Transaktionskosten ab.

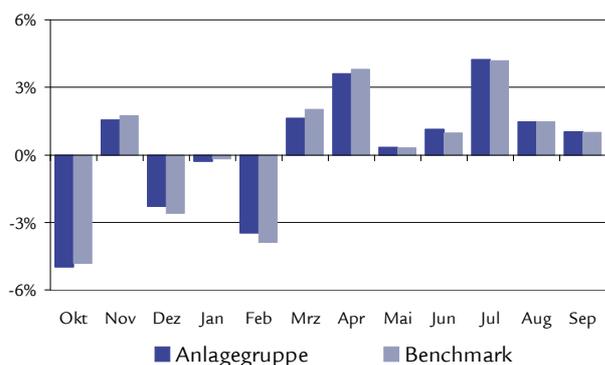
Kennzahlen

	30.09.2008	30.09.2009
Vermögen in Mio. CHF	67.8	48.1
Inventarwert in CHF	114.42	118.57
Aufgelaufener Ertrag in CHF	5.45	5.82
Kapitalwert in CHF	108.97	112.75
Performance Geschäftsjahr	2007/08	2008/09
Anlagegruppe	-9.9%	3.6%
Benchmark	-7.7%	3.7%

Benchmarkzusammensetzung

SBI Domestic AAA - BBB	48.0%
SBI Foreign AAA - BBB	10.0%
Citigroup World Government Bond Index, ex CH in CHF	7.0%
Swiss Performance Index	18.0%
MSCI World, ex CH in CHF	17.0%

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2008/09

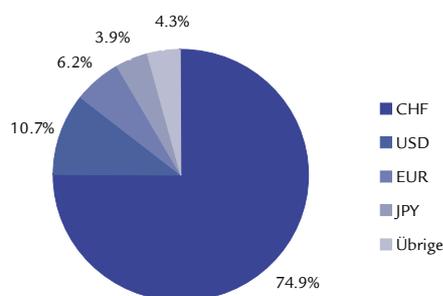


Portfeuillestruktur nach Anlagekategorien per 30.09.09

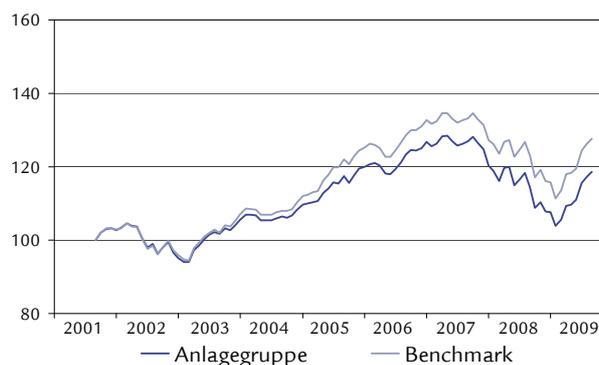
Anlagegruppe	Benchmark	BV2-Max.
Obligationen CHF Inland	45.4%	48%
Obligationen CHF Ausland	10.4%	10%
Obligationen FW Global	7.0%	7%
Aktien Schweiz	18.7%	18%
Aktien Ausland	18.1%	17%
Liquide Mittel	0.4%	-
Total	100.0%	100%

Total Aktien (In- und Ausland)	36.8%	35%	50%
Total Fremdwährungen	25.1%	24%	30%

Portfeuillestruktur nach Währungen per 30.09.09



Wertentwicklung seit 01.10.2001



BVG-Mix 45

- Anlagen in alle vom BVG zugelassenen Anlagekategorien (strategischer Aktienanteil: 45%)
- Aktive Asset Allocation
- Begrenzung für Beteiligungspapiere: 50%, Begrenzung für Fremdwährungen: 30%
- Durchschnittliche Ratingqualität der Obligationen: mindestens A+
- Umsetzung mittels Einsatz artreiner Anlagegruppen
- Empfohlene Schwankungsreserven: über 20%

Valorennummer: 1245607
 Benchmark: customized
 Asset Manager: Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)
 Kurspublikationen: www.swisslife.ch/anlagestiftung Reuters: ASTSL Bloomberg: ASSL
 Auftragserteilung: täglich bis 14.00 Uhr
 All-in Fee*: 0.20% p.a. 0.48% p.a. indirekt durch den Einsatz von artreinen Anlagegruppen
 Ausgabekommission: keine
 Rücknahmekommission: keine
 Ausschüttungspraxis: Die aufgelaufenen Erträge werden nicht ausgeschüttet, sondern jeweils nach Abschluss des Geschäftsjahres (30. September) mit dem Kapitalwert verrechnet (Thesaurierung).

Die All-in Fee deckt sämtliche Aufwände mit Ausnahme der fiskalischen Abgaben und Transaktionskosten ab.

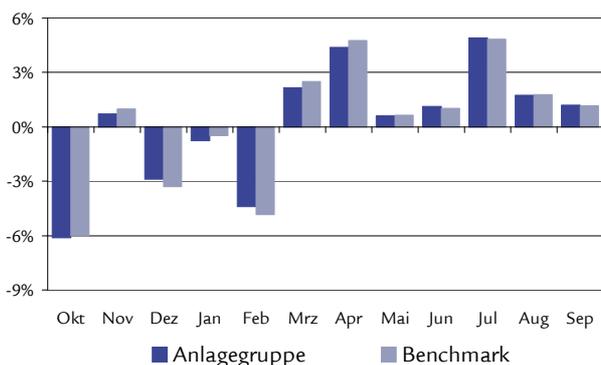
Kennzahlen

	30.09.2008	30.09.2009
Vermögen in Mio. CHF	61.3	73.0
Inventarwert in CHF	112.71	115.12
Aufgelaufener Ertrag in CHF	5.31	5.52
Kapitalwert in CHF	107.40	109.60
Performance Geschäftsjahr	2007/08	2008/09
Anlagegruppe	-13.2%	2.1%
Benchmark	-10.8%	2.5%

Benchmarkzusammensetzung

SBI Domestic AAA - BBB	40.0%
SBI Foreign AAA - BBB	9.0%
Citigroup World Government Bond Index, ex CH in CHF	6.0%
Swiss Performance Index	23.0%
MSCI World, ex CH in CHF	22.0%

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2008/09

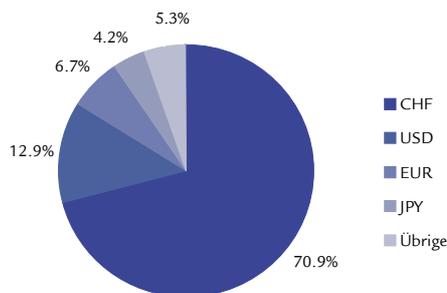


Portfeuillestruktur nach Anlagekategorien per 30.09.09

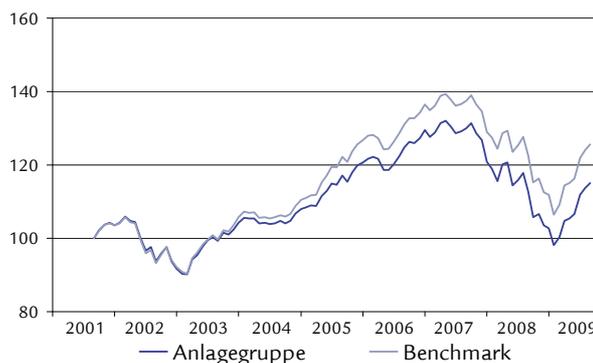
Anlagegruppe	Benchmark	BW2-Max.
Obligationen CHF Inland	37.3%	40%
Obligationen CHF Ausland	9.4%	9%
Obligationen FW Global	6.0%	6%
Aktien Schweiz	23.7%	23%
Aktien Ausland	23.1%	22%
Liquide Mittel	0.5%	-
Total	100.0%	100%

Total Aktien (In- und Ausland)	46.8%	45%	50%
Total Fremdwährungen	29.1%	28%	30%

Portfeuillestruktur nach Währungen per 30.09.09



Wertentwicklung seit 01.10.2001



Vorsorge-Mix 25

- Anlagen in alle vom BVG zugelassenen Anlagekategorien (strategischer Aktienanteil: 25%)
- Aktive Asset Allocation
- Begrenzung für Beteiligungspapiere: 35%, Begrenzung für Fremdwährungen: 30%
- Durchschnittliche Ratingqualität der Obligationen: mindestens A+
- Umsetzung mittels Einsatz artreiner Anlagegruppen
- Empfohlener Anlagehorizont: über 5 Jahre

Valorenummer:	1436904
Benchmark:	customized
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)
Kurspublikationen:	www.swisslife.ch/vorsorgemix
Auftragserteilung:	täglich bis 14.00 Uhr
All-in Fee*:	0.80% p.a. 0.39% p.a. indirekt durch den Einsatz von artreinen Anlagegruppen
Ausgabekommission:	keine
Rücknahmekommission:	keine
Ausschüttungspraxis:	Die aufgelaufenen Erträge werden nicht ausgeschüttet, sondern jeweils nach Abschluss des Geschäftsjahres (30. September) mit dem Kapitalwert verrechnet (Thesaurierung).

Die All-in Fee deckt sämtliche Aufwände mit Ausnahme der fiskalischen Abgaben und Transaktionskosten ab.

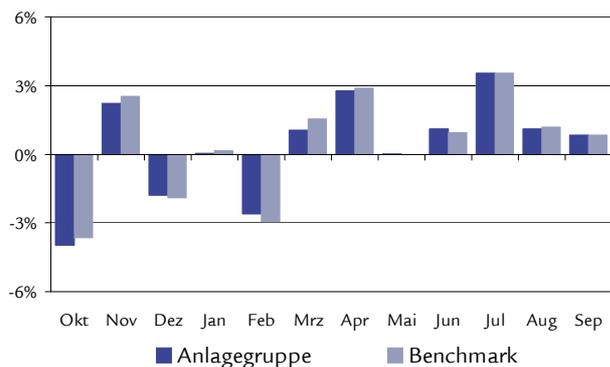
Kennzahlen

	30.09.2008	30.09.2009
Vermögen in Mio. CHF	12.2	12.4
Inventarwert in CHF	111.20	115.74
Aufgelaufener Ertrag in CHF	4.64	5.11
Kapitalwert in CHF	106.56	110.63
Performance Geschäftsjahr	2007/08	2008/09
Anlagegruppe	-7.1%	4.1%
Benchmark	-4.5%	4.9%

Benchmarkzusammensetzung

SBI Domestic AAA - BBB	55.0%
SBI Foreign AAA - BBB	12.0%
Citigroup World Government Bond Index, ex CH in CHF	8.0%
Swiss Performance Index	13.0%
MSCI World, ex CH in CHF	12.0%

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2008/09

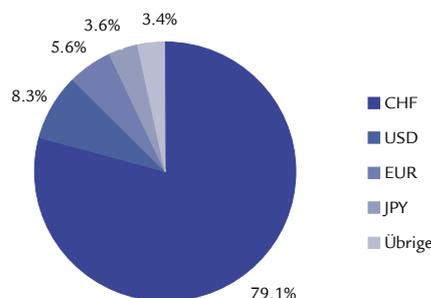


Portfeuillestruktur nach Anlagekategorien per 30.09.09

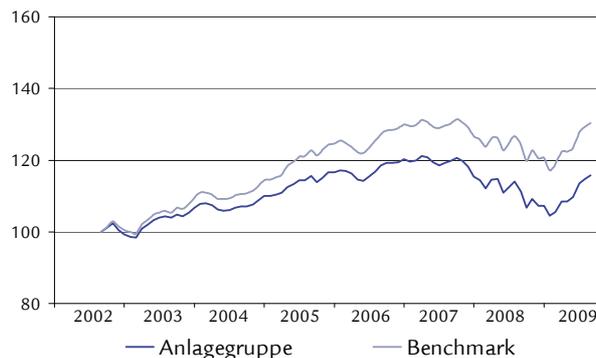
Anlagegruppe	Benchmark	BV2-Max.
Obligationen CHF Inland	52.6%	55%
Obligationen CHF Ausland	12.5%	12%
Obligationen FW Global	8.1%	8%
Aktien Schweiz	13.6%	13%
Aktien Ausland	12.8%	12%
Liquide Mittel	0.4%	-
Total	100.0%	100%

Total Aktien (In- und Ausland)	26.4%	25%	50%
Total Fremdwährungen	20.9%	20%	30%

Portfeuillestruktur nach Währungen per 30.09.09



Wertentwicklung seit 01.10.2002



Vorsorge-Mix 35

- Anlagen in alle vom BVG zugelassenen Anlagekategorien (strategischer Aktienanteil: 35%)
- Aktive Asset Allocation
- Begrenzung für Beteiligungspapiere: 45%, Begrenzung für Fremdwährungen: 30%
- Durchschnittliche Ratingqualität der Obligationen: mindestens A+
- Umsetzung mittels Einsatz artreiner Anlagegruppen
- Empfohlener Anlagehorizont: über 7 Jahre

Valorennummer: 1436916
 Benchmark: customized
 Asset Manager: Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)
 Kurspublikationen: www.swisslife.ch/vorsorgemix
 Auftragserteilung: täglich bis 14.00 Uhr
 All-in Fee*: 0.80% p.a. 0.44% p.a. indirekt durch den Einsatz von artreinen Anlagegruppen
 Ausgabekommission: keine
 Rücknahmekommission: keine
 Ausschüttungspraxis: Die aufgelaufenen Erträge werden nicht ausgeschüttet, sondern jeweils nach Abschluss des Geschäftsjahres (30. September) mit dem Kapitalwert verrechnet (Thesaurierung).

Die All-in Fee deckt sämtliche Aufwände mit Ausnahme der fiskalischen Abgaben und Transaktionskosten ab.

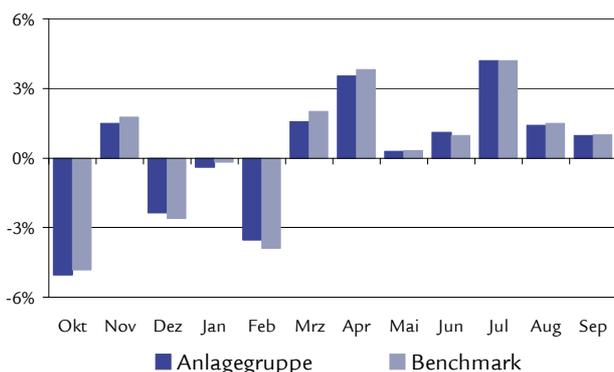
Kennzahlen

	30.09.2008	30.09.2009
Vermögen in Mio. CHF	8.8	8.5
Inventarwert in CHF	113.12	116.34
Aufgelaufener Ertrag in CHF	4.62	5.01
Kapitalwert in CHF	108.50	111.33
Performance Geschäftsjahr	2007/08	2008/09
Anlagegruppe	-10.7%	2.8%
Benchmark	-7.7%	3.7%

Benchmarkzusammensetzung

SBI Domestic AAA - BBB	48.0%
SBI Foreign AAA - BBB	10.0%
Citigroup World Government Bond Index, ex CH in CHF	7.0%
Swiss Performance Index	18.0%
MSCI World, ex CH in CHF	17.0%

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2008/09

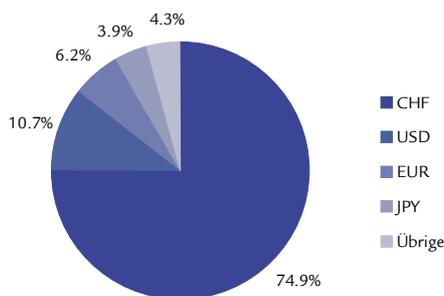


Portfeuillestruktur nach Anlagekategorien per 30.09.09

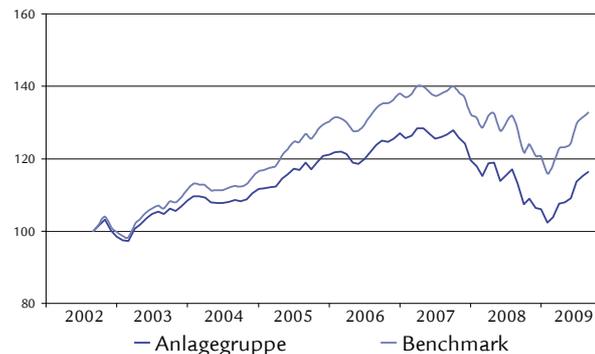
Anlagegruppe	Benchmark	BW2-Max.
Obligationen CHF Inland	45.4%	48%
Obligationen CHF Ausland	10.4%	10%
Obligationen FW Global	7.0%	7%
Aktien Schweiz	18.6%	18%
Aktien Ausland	18.1%	17%
Liquide Mittel	0.5%	-
Total	100.0%	100%

Total Aktien (In- und Ausland)	36.7%	35%	50%
Total Fremdwährungen	25.1%	24%	30%

Portfeuillestruktur nach Währungen per 30.09.09



Wertentwicklung seit 01.10.2002



Vorsorge-Mix 45

- Anlagen in alle vom BVG zugelassenen Anlagekategorien (strategischer Aktienanteil: 45%)
- Aktive Asset Allocation
- Begrenzung für Beteiligungspapiere: 50%, Begrenzung für Fremdwährungen: 30%
- Durchschnittliche Ratingqualität der Obligationen: mindestens A+
- Umsetzung mittels Einsatz artreiner Anlagegruppen
- Empfohlener Anlagehorizont: über 10 Jahre

Valorenummer:	1436925
Benchmark:	customized
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)
Kurspublikationen:	www.swisslife.ch/vorsorgemix
Auftragserteilung:	täglich bis 14.00 Uhr
All-in Fee*:	0.80% p.a. 0.48% p.a. indirekt durch den Einsatz von artreinen Anlagegruppen
Ausgabekommission:	keine
Rücknahmekommission:	keine
Ausschüttungspraxis:	Die aufgelaufenen Erträge werden nicht ausgeschüttet, sondern jeweils nach Abschluss des Geschäftsjahres (30. September) mit dem Kapitalwert verrechnet (Thesaurierung).

Die All-in Fee deckt sämtliche Aufwände mit Ausnahme der fiskalischen Abgaben und Transaktionskosten ab.

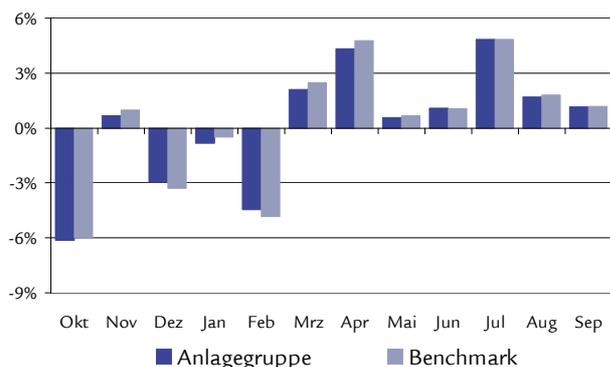
Kennzahlen

	30.09.2008	30.09.2009
Vermögen in Mio. CHF	17.1	17.8
Inventarwert in CHF	115.00	116.74
Aufgelaufener Ertrag in CHF	4.64	4.91
Kapitalwert in CHF	110.36	111.83
Performance Geschäftsjahr	2007/08	2008/09
Anlagegruppe	-13.9%	1.5%
Benchmark	-10.8%	2.5%

Benchmarkzusammensetzung

SBI Domestic AAA - BBB	40.0%
SBI Foreign AAA - BBB	9.0%
Citigroup World Government Bond Index, ex CH in CHF	6.0%
Swiss Performance Index	23.0%
MSCI World, ex CH in CHF	22.0%

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2008/09

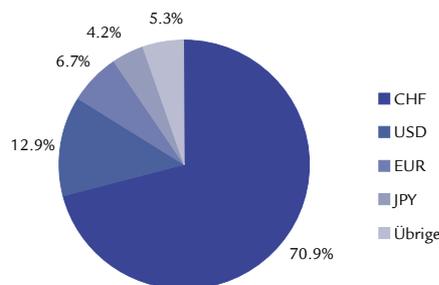


Portfeuillestruktur nach Anlagekategorien per 30.09.09

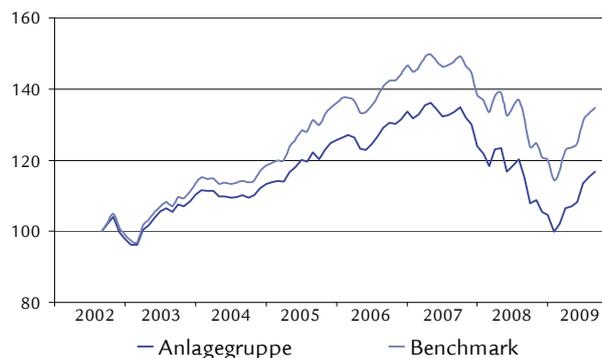
Anlagegruppe	Benchmark	BV2-Max.
Obligationen CHF Inland	37.4%	40%
Obligationen CHF Ausland	9.4%	9%
Obligationen FW Global	6.0%	6%
Aktien Schweiz	23.7%	23%
Aktien Ausland	23.1%	22%
Liquide Mittel	0.4%	-
Total	100.0%	100%

Total Aktien (In- und Ausland)	46.8%	45%	50%
Total Fremdwährungen	29.1%	28%	30%

Portfeuillestruktur nach Währungen per 30.09.09



Wertentwicklung seit 01.10.2002



Jahresrechnungen der Anlagegruppen

Obligationen CHF Inland

Vermögensrechnung in CHF	30.09.2008	30.09.2009
Bankguthaben auf Sicht	50 793.40	54 260.19
Wertschriften	343 468 261.29	302 222 049.84
Übrige Aktiven	3 650 993.30	820 849.90
Gesamtvermögen	347 170 047.99	303 097 159.93
Verbindlichkeiten	- 46 392.58	- 38 555.99
Nettovermögen	347 123 655.41	303 058 603.94

Ertragsrechnung in CHF	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche	
	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009
Erträge liquide Mittel und Festgelder	1 976.84	438.40	1 696.30	370.75	280.54	67.65
Erträge Wertschriften	10 429 432.50	9 201 990.00	8 964 897.67	7 783 343.77	1 464 534.83	1 418 646.23
Einkauf in laufende Erträge	1 359 127.09	1 902 394.94	1 173 446.89	1 347 116.40	185 680.20	555 278.54
Total Erträge	11 790 536.43	11 104 823.34	10 140 040.86	9 130 830.92	1 650 495.57	1 973 992.42
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 557 231.80	- 490 365.92	- 557 231.80	- 490 365.92	0.00	0.00
Staatliche Abgaben und Bankspesen	- 20.09	- 81.74	- 17.07	- 68.19	- 3.02	- 13.55
Ausrichtung von laufenden Erträgen	- 2 072 025.94	- 2 964 445.61	- 1 865 725.56	- 2 592 229.21	- 206 300.38	- 372 216.40
Nettoertrag	9 161 258.60	7 649 930.07	7 717 066.43	6 048 167.60	1 444 192.17	1 601 762.47
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 2 376 081.19	1 821 289.29	- 2 022 982.94	1 461 199.94	- 353 098.25	360 089.35
Realisierter Erfolg	6 785 177.41	9 471 219.36	5 694 083.49	7 509 367.54	1 091 093.92	1 961 851.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 203 361.38	13 849 054.55	6 176 720.66	11 836 220.02	1 026 640.72	2 012 834.53
Gesamterfolg	13 988 538.79	23 320 273.91	11 870 804.15	19 345 587.56	2 117 734.64	3 974 686.35

Verwendung Nettoertrag in CHF	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009
Übertrag auf Kapitalkonto	9 161 258.60	7 649 930.07	7 717 066.43	6 048 167.60	1 444 192.17	1 601 762.47

Entwicklung des Vermögens in CHF	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	368 246 744.63	347 123 655.41	317 612 239.02	295 483 148.79	50 634 505.61	51 640 506.62
Zeichnungen (zum Inventarwert)	60 260 015.16	79 994 945.45	53 687 255.16	59 278 885.45	6 572 760.00	20 716 060.00
Rücknahmen (zum Inventarwert)	- 96 105 120.08	- 148 462 229.97	- 88 394 920.08	- 132 353 859.97	- 7 710 200.00	- 16 108 370.00
Kursveränderungen / laufende Erträge	14 722 015.70	24 402 233.05	12 578 574.69	20 684 711.66	2 143 441.01	3 717 521.39
Vermögen Ende Geschäftsjahr	347 123 655.41	303 058 603.94	295 483 148.79	243 092 885.93	51 640 506.62	59 965 718.01

Entwicklung der Anzahl Ansprüche	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	3 184 734	2 883 351	2 682 734	2 393 351	502 000	490 000
Zeichnungen	509 967	641 020	446 967	459 020	63 000	182 000
Rücknahmen	- 811 350	- 1 179 086	- 736 350	- 1 032 086	- 75 000	- 147 000
Anzahl Ende Geschäftsjahr	2 883 351	2 345 285	2 393 351	1 820 285	490 000	525 000

Kennzahlen pro Anspruch in CHF	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009
Inventarwert	123.46	133.55	105.39	114.22
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	116.59	126.22	98.80	107.16
Übertrag aufgelaufener Ertrag auf Kapitalkonto	3.22	3.32	2.95	3.05
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	119.81	129.54	101.75	110.21

Obligationen CHF Ausland

Vermögensrechnung in CHF	30.09.2008	30.09.2009
Bankguthaben auf Sicht	20 044.50	20 631.03
Wertschriften	100 048 702.39	112 397 867.42
Übrige Aktiven	923 398.64	244 802.63
Gesamtvermögen	100 992 145.53	112 663 301.08
Verbindlichkeiten	- 12 963.05	- 15 100.23
Nettovermögen	100 979 182.48	112 648 200.85

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche	
Ertragsrechnung in CHF	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009
Erträge liquide Mittel und Festgelder	656.78	179.68	522.25	145.02	134.53	34.66
Erträge Wertschriften	2 637 625.00	2 713 542.00	2 130 798.31	2 161 311.69	506 826.69	552 230.31
Einkauf in laufende Erträge	598 597.66	934 057.75	480 230.12	749 066.87	118 367.54	184 990.88
Total Erträge	3 236 879.44	3 647 779.43	2 611 550.68	2 910 523.58	625 328.76	737 255.85
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 149 951.06	- 163 218.24	- 149 951.06	- 163 218.24	0.00	0.00
Staatliche Abgaben und Bankspesen	- 20.11	- 81.70	- 15.70	- 66.12	- 4.41	- 15.58
Ausrichtung von laufenden Erträgen	- 594 445.86	- 783 948.37	- 491 514.86	- 593 516.94	- 102 931.00	- 190 431.43
Nettoertrag	2 492 462.41	2 700 531.12	1 970 069.06	2 153 722.28	522 393.35	546 808.84
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 1 228 139.37	- 1 220 379.80	- 986 202.33	- 987 434.48	- 241 937.04	- 232 945.32
Realisierter Erfolg	1 264 323.04	1 480 151.32	983 866.73	1 166 287.80	280 456.31	313 863.52
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 3 163 434.18	8 121 075.71	- 2 547 115.79	6 618 292.48	- 616 318.39	1 502 783.23
Gesamterfolg	- 1 899 111.14	9 601 227.03	- 1 563 249.06	7 784 580.28	- 335 862.08	1 816 646.75

Verwendung Nettoertrag in CHF	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009
Übertrag auf Kapitalkonto	2 492 462.41	2 700 531.12	1 970 069.06	2 153 722.28	522 393.35	546 808.84

Entwicklung des Vermögens in CHF	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	103 021 912.19	100 979 182.48	82 849 972.65	81 070 347.42	20 171 939.54	19 908 835.06
Zeichnungen (zum Inventarwert)	26 555 289.64	40 032 297.75	22 006 479.64	33 198 852.75	4 548 810.00	6 833 445.00
Rücknahmen (zum Inventarwert)	- 26 783 975.82	- 37 859 565.93	- 22 318 225.82	- 30 826 365.93	- 4 465 750.00	- 7 033 200.00
Kursveränderungen / laufende Erträge	- 1 814 043.53	9 496 286.55	- 1 467 879.05	7 676 521.83	- 346 164.48	1 819 764.72
Vermögen Ende Geschäftsjahr	100 979 182.48	112 648 200.85	81 070 347.42	91 119 356.07	19 908 835.06	21 528 844.78

Entwicklung der Anzahl Ansprüche	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	929 988	929 745	727 988	726 745	202 000	203 000
Zeichnungen	240 126	360 603	194 126	292 603	46 000	68 000
Rücknahmen	- 240 369	- 339 973	- 195 369	- 269 973	- 45 000	- 70 000
Anzahl Ende Geschäftsjahr	929 745	950 375	726 745	749 375	203 000	201 000

Kennzahlen pro Anspruch in CHF	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009
Inventarwert	111.55	121.59	98.07	107.11
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	105.68	115.42	92.34	101.10
Übertrag aufgelaufener Ertrag auf Kapitalkonto	2.71	2.87	2.57	2.72
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	108.39	118.29	94.91	103.82

Obligationen Fremdwährungen Global

Vermögensrechnung in CHF	30.09.2008	30.09.2009
Bankguthaben auf Sicht	19 373.95	19 948.55
Wertschriften	54 118 633.79	63 435 731.60
Übrige Aktiven	741 979.17	169 969.18
Gesamtvermögen	54 879 986.91	63 625 649.33
Verbindlichkeiten	- 15 103.24	- 12 369.14
Nettovermögen	54 864 883.67	63 613 280.19

	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche	
Ertragsrechnung in CHF	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009
Erträge liquide Mittel und Festgelder	1 098.51	144.39	951.28	126.84	147.23	17.55
Erträge Wertschriften	0.00	1 771 196.00	0.00	1 562 732.72	0.00	208 463.28
Einkauf in laufende Erträge	- 21 753.84	808 086.89	- 21 769.32	203 869.66	15.48	604 217.23
Total Erträge	- 20 655.33	2 579 427.28	- 20 818.04	1 766 729.22	162.71	812 698.06
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 172 041.32	- 155 566.57	- 172 041.32	- 155 566.57	0.00	0.00
Staatliche Abgaben und Bankspesen	- 20.08	- 81.74	- 17.51	- 67.64	- 2.57	- 14.10
Ausrichtung von laufenden Erträgen	13 057.62	- 455 741.92	13 101.29	- 385 073.02	- 43.67	- 70 668.90
Nettoertrag	- 179 659.11	1 968 037.05	- 179 775.58	1 226 021.99	116.47	742 015.06
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 505 796.99	- 571 043.85	- 451 931.75	- 370 485.08	- 53 865.24	- 200 558.77
Realisierter Erfolg	- 685 456.10	1 396 993.20	- 631 707.33	855 536.91	- 53 748.77	541 456.29
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 189 419.77	2 409 774.90	- 215 966.87	2 036 963.68	26 547.10	372 811.22
Gesamterfolg	- 874 875.87	3 806 768.10	- 847 674.20	2 892 500.59	- 27 201.67	914 267.51

Verwendung Nettoertrag in CHF	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009
Übertrag auf Kapitalkonto	- 179 659.11	1 968 037.05	- 179 775.58	1 226 021.99	116.47	742 015.06

Entwicklung des Vermögens in CHF	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	55 624 957.32	54 864 883.67	48 157 310.19	49 009 833.70	7 467 647.13	5 855 049.97
Zeichnungen (zum Inventarwert)	14 186 352.86	24 586 897.20	13 219 452.86	6 558 917.20	966 900.00	18 027 980.00
Rücknahmen (zum Inventarwert)	- 14 110 651.18	- 19 422 121.76	- 11 569 551.18	- 17 377 821.76	- 2 541 100.00	- 2 044 300.00
Kursveränderungen / laufende Erträge	- 835 775.33	3 583 621.08	- 797 378.17	3 055 164.54	- 38 397.16	528 456.54
Vermögen Ende Geschäftsjahr	54 864 883.67	63 613 280.19	49 009 833.70	41 246 093.68	5 855 049.97	22 367 186.51

Entwicklung der Anzahl Ansprüche	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	527 904	530 472	453 904	471 472	74 000	59 000
Zeichnungen	136 724	231 751	126 724	60 751	10 000	171 000
Rücknahmen	- 134 156	- 181 174	- 109 156	- 161 174	- 25 000	- 20 000
Anzahl Ende Geschäftsjahr	530 472	581 049	471 472	371 049	59 000	210 000

Kennzahlen pro Anspruch in CHF	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009
Inventarwert	103.95	111.16	99.24	106.51
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	100.50	103.95	95.40	99.07
Übertrag aufgelaufener Ertrag auf Kapitalkonto	- 0.38	3.30	0.00	3.53
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	100.12	107.25	95.40	102.60

Aktien Schweiz

Vermögensrechnung in CHF	30.09.2008	30.09.2009
Bankguthaben auf Sicht	16 062.35	19 533.70
Wertschriften	93 991 288.35	94 960 168.91
Übrige Aktiven	797 300.42	220 842.18
Gesamtvermögen	<u>94 804 651.12</u>	<u>95 200 544.79</u>
Verbindlichkeiten	- 33 441.47	- 31 478.01
Nettovermögen	<u>94 771 209.65</u>	<u>95 169 066.78</u>

Ertragsrechnung in CHF	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche	
	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009
Erträge liquide Mittel und Festgelder	614.16	150.34	550.31	133.00	63.85	17.34
Erträge Wertschriften	2 277 387.00	2 345 133.00	2 053 589.51	2 077 187.51	223 797.49	267 945.49
Einkauf in laufende Erträge	521 009.92	693 898.21	444 719.17	631 150.13	76 290.75	62 748.08
Total Erträge	<u>2 799 011.08</u>	<u>3 039 181.55</u>	<u>2 498 858.99</u>	<u>2 708 470.64</u>	<u>300 152.09</u>	<u>330 710.91</u>
Passivzinsen	0.00	- 20.05	0.00	- 17.61	0.00	- 2.44
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 447 543.31	- 345 090.66	- 447 543.31	- 345 090.66	0.00	0.00
Staatliche Abgaben und Bankspesen	- 20.07	- 95.50	- 17.88	- 84.93	- 2.19	- 10.57
Ausrichtung von laufenden Erträgen	- 544 767.10	- 666 067.74	- 484 403.41	- 572 793.26	- 60 363.69	- 93 274.48
Nettoertrag	<u>1 806 680.60</u>	<u>2 027 907.60</u>	<u>1 566 894.39</u>	<u>1 790 484.18</u>	<u>239 786.21</u>	<u>237 423.42</u>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 786 945.47	- 6 852 939.03	- 702 654.45	- 6 162 741.45	- 84 291.02	- 690 197.58
Realisierter Erfolg	1 019 735.13	- 4 825 031.43	864 239.94	- 4 372 257.27	155 495.19	- 452 774.16
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 32 228 861.55	2 801 401.18	- 28 902 351.65	2 482 641.59	- 3 326 509.90	318 759.59
Gesamterfolg	<u>- 31 209 126.42</u>	<u>- 2 023 630.25</u>	<u>- 28 038 111.71</u>	<u>- 1 889 615.68</u>	<u>- 3 171 014.71</u>	<u>- 134 014.57</u>

Verwendung Nettoertrag in CHF	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009
Übertrag auf Kapitalkonto	1 806 680.60	2 027 907.60	1 566 894.39	1 790 484.18	239 786.21	237 423.42

Entwicklung des Vermögens in CHF	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	122 777 796.83	94 771 209.65	110 646 086.89	84 647 622.16	12 131 709.94	10 123 587.49
Zeichnungen (zum Inventarwert)	36 189 965.49	34 628 237.47	32 204 920.49	31 558 717.47	3 985 045.00	3 069 520.00
Rücknahmen (zum Inventarwert)	- 32 952 933.18	- 31 931 693.20	- 30 160 313.18	- 28 547 343.20	- 2 792 620.00	- 3 384 350.00
Kursveränderungen / laufende Erträge	- 31 243 619.49	- 2 298 687.14	- 28 043 072.04	- 2 093 711.89	- 3 200 547.45	- 204 975.25
Vermögen Ende Geschäftsjahr	<u>94 771 209.65</u>	<u>95 169 066.78</u>	<u>84 647 622.16</u>	<u>85 565 284.54</u>	<u>10 123 587.49</u>	<u>9 603 782.24</u>

Entwicklung der Anzahl Ansprüche	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	764 755	797 658	636 755	654 658	128 000	143 000
Zeichnungen	268 147	343 957	217 147	291 957	51 000	52 000
Rücknahmen	- 235 244	- 315 573	- 199 244	- 260 573	- 36 000	- 55 000
Anzahl Ende Geschäftsjahr	<u>797 658</u>	<u>826 042</u>	<u>654 658</u>	<u>686 042</u>	<u>143 000</u>	<u>140 000</u>

Kennzahlen pro Anspruch in CHF	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009
Inventarwert	129.30	124.72	70.79	68.60
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	123.82	119.59	66.03	64.39
Übertrag aufgelaufener Ertrag auf Kapitalkonto	2.39	2.61	1.68	1.70
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	126.21	122.20	67.71	66.09

Aktien Ausland

Vermögensrechnung in CHF	30.09.2008	30.09.2009
Bankguthaben auf Sicht	30 906.20	21 122.34
Wertschriften	90 650 390.55	92 112 459.57
Übrige Aktiven	940 814.34	300 392.58
Gesamtvermögen	<u>91 622 111.09</u>	<u>92 433 974.49</u>
Verbindlichkeiten	- 45 521.15	- 41 887.83
Nettovermögen	<u><u>91 576 589.94</u></u>	<u><u>92 392 086.66</u></u>

Ertragsrechnung in CHF	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche	
	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009
Erträge liquide Mittel und Festgelder	664.94	204.23	596.17	180.14	68.77	24.09
Erträge Wertschriften	2 698 640.87	3 000 960.00	2 430 748.66	2 641 828.75	267 892.21	359 131.25
Einkauf in laufende Erträge	739 468.48	1 000 008.37	658 396.38	922 904.04	81 072.10	77 104.33
Total Erträge	<u>3 438 774.29</u>	<u>4 001 172.60</u>	<u>3 089 741.21</u>	<u>3 564 912.93</u>	<u>349 033.08</u>	<u>436 259.67</u>
Passivzinsen	0.00	- 42.60	0.00	- 37.40	0.00	- 5.20
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 611 697.73	- 457 657.83	- 611 697.73	- 457 657.83	0.00	0.00
Staatliche Abgaben und Bankspesen	- 20.07	- 103.00	- 17.95	- 90.88	- 2.12	- 12.12
Ausrichtung von laufenden Erträgen	- 678 013.44	- 873 160.57	- 623 964.61	- 781 853.70	- 54 048.83	- 91 306.87
Nettoertrag	<u>2 149 043.05</u>	<u>2 670 208.60</u>	<u>1 854 060.92</u>	<u>2 325 273.12</u>	<u>294 982.13</u>	<u>344 935.48</u>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 1 294 897.18	- 9 803 582.23	- 1 156 528.50	- 8 718 535.05	- 138 368.68	- 1 085 047.18
Realisierter Erfolg	<u>854 145.87</u>	<u>- 7 133 373.63</u>	<u>697 532.42</u>	<u>- 6 393 261.93</u>	<u>156 613.45</u>	<u>- 740 111.70</u>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 39 799 262.76	- 608 447.64	- 35 588 362.82	- 777 194.24	- 4 210 899.94	168 746.60
Gesamterfolg	<u><u>- 38 945 116.89</u></u>	<u><u>- 7 741 821.27</u></u>	<u><u>- 34 890 830.40</u></u>	<u><u>- 7 170 456.17</u></u>	<u><u>- 4 054 286.49</u></u>	<u><u>- 571 365.10</u></u>

Verwendung Nettoertrag in CHF	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009
Übertrag auf Kapitalkonto	2 149 043.05	2 670 208.60	1 854 060.92	2 325 273.12	294 982.13	344 935.48

Entwicklung des Vermögens in CHF	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	123 454 211.61	91 576 589.94	111 027 772.32	81 801 210.31	12 426 439.29	9 775 379.63
Zeichnungen (zum Inventarwert)	42 373 291.08	37 607 387.41	38 885 176.08	33 983 047.41	3 488 115.00	3 624 340.00
Rücknahmen (zum Inventarwert)	- 35 128 411.09	- 28 783 457.30	- 33 087 176.09	- 26 293 457.30	- 2 041 235.00	- 2 490 000.00
Kursveränderungen / laufende Erträge	- 39 122 501.66	- 8 008 433.39	- 35 024 562.00	- 7 351 223.95	- 4 097 939.66	- 657 209.44
Vermögen Ende Geschäftsjahr	<u>91 576 589.94</u>	<u>92 392 086.66</u>	<u>81 801 210.31</u>	<u>82 139 576.47</u>	<u>9 775 379.63</u>	<u>10 252 510.19</u>

Entwicklung der Anzahl Ansprüche	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	1 009 619	1 101 244	881 619	954 244	128 000	147 000
Zeichnungen	424 640	560 484	378 640	492 484	46 000	68 000
Rücknahmen	- 333 015	- 428 567	- 306 015	- 383 567	- 27 000	- 45 000
Anzahl Ende Geschäftsjahr	<u>1 101 244</u>	<u>1 233 161</u>	<u>954 244</u>	<u>1 063 161</u>	<u>147 000</u>	<u>170 000</u>

Kennzahlen pro Anspruch in CHF	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009
Inventarwert	85.72	77.26	66.50	60.31
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	81.12	73.60	61.84	56.81
Übertrag aufgelaufener Ertrag auf Kapitalkonto	1.94	2.19	2.01	2.03
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	83.06	75.79	63.85	58.84

		BVG-Mix 15		BVG-Mix 25	
Vermögensrechnung in CHF	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2009
Bankguthaben auf Sicht	355 271.40	228 298.63	7 859 300.85	571 039.84	571 039.84
Wertschriften	50 209 034.59	59 433 583.98	213 812 183.17	165 482 547.94	165 482 547.94
Übrige Aktiven	8 839.71	609.77	66 631.03	6 381.58	6 381.58
Gesamtvermögen	50 573 145.70	59 662 492.38	221 738 115.05	166 059 969.36	166 059 969.36
Verbindlichkeiten	- 9 008.05	- 10 495.01	- 39 684.45	- 29 207.84	- 29 207.84
Nettovermögen	50 564 137.65	59 651 997.37	221 698 430.60	166 030 761.52	166 030 761.52
Ertragsrechnung in CHF	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2008/2009
Erträge liquide Mittel und Festgelder	25 256.30	1 742.15	190 374.37	18 233.25	18 233.25
Erträge aus Rückvergütungen	1 513.65	11 035.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge	- 11 791.99	- 8 519.46	- 38 093.99	- 11 411.63	- 11 411.63
Total Erträge	14 977.96	4 257.69	152 280.38	6 821.62	6 821.62
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 107 406.79	- 113 652.19	- 472 688.68	- 396 663.18	- 396 663.18
Staatliche Abgaben und Bankspesen	- 20.00	- 81.73	- 20.10	- 81.71	- 81.71
Ausrichtung von laufenden Erträgen	9 010.06	883.68	28 549.91	67 832.64	67 832.64
Nettoertrag	- 83 438.77	- 108 592.55	- 291 878.49	- 322 090.63	- 322 090.63
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	116 197.64	- 139 761.75	5 936 135.85	- 242 018.94	- 242 018.94
Realisierter Erfolg	32 758.87	- 248 354.30	5 644 257.36	- 564 109.57	- 564 109.57
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 1 531 974.23	3 125 830.17	- 18 985 243.46	7 065 318.45	7 065 318.45
Gesamterfolg	- 1 499 215.36	2 877 475.87	- 13 340 986.10	6 501 208.88	6 501 208.88
Verwendung Nettoertrag in CHF	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2009
Übertrag auf Kapitalkonto	- 83 438.77	- 108 592.55	- 291 878.49	- 322 090.63	- 322 090.63
Entwicklung des Vermögens in CHF	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2008/2009
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	36 584 800.15	50 564 137.65	250 406 313.70	221 698 430.60	221 698 430.60
Zeichnungen (zum Inventarwert)	33 093 327.05	7 966 430.77	50 731 015.15	13 461 591.27	13 461 591.27
Rücknahmen (zum Inventarwert)	- 17 620 257.29	- 1 768 948.17	- 65 679 172.38	- 75 449 034.48	- 75 449 034.48
Kursveränderungen / laufende Erträge	- 1 493 732.26	2 890 377.12	- 13 759 725.87	6 319 774.13	6 319 774.13
Vermögen Ende Geschäftsjahr	50 564 137.65	59 651 997.37	221 698 430.60	166 030 761.52	166 030 761.52
Entwicklung der Anzahl Ansprüche	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2008/2009
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	321 646	456 845	2 033 555	1 923 082	1 923 082
Zeichnungen	291 247	71 173	429 350	119 059	119 059
Rücknahmen	- 156 048	- 16 188	- 539 823	- 668 887	- 668 887
Anzahl Ende Geschäftsjahr	456 845	511 830	1 923 082	1 373 254	1 373 254
Kennzahlen pro Anspruch in CHF	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2009
Inventarwert	110.68	116.55	115.28	120.90	120.90
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag *	110.86	116.76	115.43	121.13	121.13
Übertrag aufgelaufener Ertrag auf Kapitalkonto *	- 0.18	- 0.21	- 0.15	- 0.23	- 0.23
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	110.68	116.55	115.28	120.90	120.90
* unter Berücksichtigung der thesaurierten Erträge der artreinen Anlagegruppen:					
Kapitalwert	109.06	114.59	112.98	118.12	118.12
aufgelaufener Ertrag	1.62	1.96	2.30	2.78	2.78

		BVG-Mix 35		BVG-Mix 45	
Vermögensrechnung in CHF	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2009
Bankguthaben auf Sicht	2 804 171.50	197 363.54	2 467 002.40	332 081.18	
Wertschriften	65 024 585.10	47 946 752.39	58 846 467.95	72 694 619.40	
Übrige Aktiven	21 685.00	1 742.55	20 933.52	1 774.51	
Gesamtvermögen	67 850 441.60	48 145 858.48	61 334 403.87	73 028 475.09	
Verbindlichkeiten	- 12 175.92	- 8 450.31	- 11 097.85	- 12 804.07	
Nettovermögen	67 838 265.68	48 137 408.17	61 323 306.02	73 015 671.02	
Ertragsrechnung in CHF	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2008/2009
Erträge liquide Mittel und Festgelder	61 986.45	4 978.76	59 810.07	5 069.98	
Einkauf in laufende Erträge	- 3 959.19	- 8 488.94	- 2 942.71	- 4 342.45	
Total Erträge	58 027.26	- 3 510.18	56 867.36	727.53	
Passivzinsen	- 29.30	0.00	0.00	0.00	
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 153 963.11	- 112 448.90	- 143 134.43	- 142 315.11	
Staatliche Abgaben und Bankspesen	- 20.11	- 81.74	- 20.07	- 81.72	
Ausrichtung von laufenden Erträgen	4 380.99	23 353.37	4 382.20	3 198.81	
Nettoertrag	- 91 604.27	- 92 687.45	- 81 904.94	- 138 470.49	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	943 066.02	- 772 327.82	1 260 426.59	- 250 220.46	
Realisierter Erfolg	851 461.75	- 865 015.27	1 178 521.65	- 388 690.95	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 8 269 551.64	1 981 620.65	- 10 503 514.90	2 468 316.56	
Gesamterfolg	- 7 418 089.89	1 116 605.38	- 9 324 993.25	2 079 625.61	
Verwendung Nettoertrag in CHF	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2009
Übertrag auf Kapitalkonto	- 91 604.27	- 92 687.45	- 81 904.94	- 138 470.49	
Entwicklung des Vermögens in CHF	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2008/2009
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	77 412 675.81	67 838 265.68	76 456 328.52	61 323 306.02	
Zeichnungen (zum Inventarwert)	5 194 026.12	8 103 165.96	4 220 337.65	12 788 162.65	
Rücknahmen (zum Inventarwert)	- 7 347 630.11	- 28 852 086.88	- 10 031 307.26	- 3 169 265.75	
Kursveränderungen / laufende Erträge	- 7 420 806.14	1 048 063.41	- 9 322 052.89	2 073 468.10	
Vermögen Ende Geschäftsjahr	67 838 265.68	48 137 408.17	61 323 306.02	73 015 671.02	
Entwicklung der Anzahl Ansprüche	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2008/2009
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	609 678	592 865	588 503	544 099	
Zeichnungen	43 186	74 311	35 123	120 665	
Rücknahmen	- 59 999	- 261 193	- 79 527	- 30 520	
Anzahl Ende Geschäftsjahr	592 865	405 983	544 099	634 244	
Kennzahlen pro Anspruch in CHF	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2009
Inventarwert	114.42	118.57	112.71	115.12	
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag *	114.57	118.80	112.86	115.34	
Übertrag aufgelaufener Ertrag auf Kapitalkonto *	- 0.15	- 0.23	- 0.15	- 0.22	
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	114.42	118.57	112.71	115.12	
* unter Berücksichtigung der thesaurierten Erträge der artreinen Anlagegruppen:					
Kapitalwert	112.18	115.85	110.53	112.49	
aufgelaufener Ertrag	2.24	2.72	2.18	2.63	

	Vorsorge-Mix 25		Vorsorge-Mix 35	
Vermögensrechnung in CHF	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009
Bankguthaben auf Sicht	423 414.75	48 026.90	360 432.50	40 809.59
Wertschriften	11 784 920.14	12 361 729.63	8 490 799.55	8 434 495.00
Übrige Aktiven	3 906.49	275.25	2 900.16	222.08
Gesamtvermögen	12 212 241.38	12 410 031.78	8 854 132.21	8 475 526.67
Verbindlichkeiten	- 8 745.44	- 8 723.08	- 6 419.16	- 5 944.61
Nettovermögen	12 203 495.94	12 401 308.70	8 847 713.05	8 469 582.06
Ertragsrechnung in CHF	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009
Erträge liquide Mittel und Festgelder	11 161.39	786.40	8 286.15	634.53
Einkauf in laufende Erträge	- 6 759.42	- 5 339.58	- 5 309.44	- 1 633.34
Total Erträge	4 401.97	- 4 553.18	2 976.71	- 998.81
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 111 076.17	- 101 286.13	- 82 767.71	- 69 643.42
Staatliche Abgaben und Bankspesen	- 20.08	- 81.50	- 20.08	- 81.72
Ausrichtung von laufenden Erträgen	8 658.74	6 197.53	7 345.32	3 370.89
Nettoertrag	- 98 035.54	- 99 723.28	- 72 465.76	- 67 353.06
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 13 574.67	- 101 991.07	- 31 787.29	- 139 450.17
Realisierter Erfolg	- 111 610.21	- 201 714.35	- 104 253.05	- 206 803.23
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 835 661.09	686 552.29	- 999 145.70	406 096.61
Gesamterfolg	- 947 271.30	484 837.94	- 1103 398.75	199 293.38
Verwendung Nettoertrag in CHF	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009
Übertrag auf Kapitalkonto	- 98 035.54	- 99 723.28	- 72 465.76	- 67 353.06
Entwicklung des Vermögens in CHF	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	13 018 699.83	12 203 495.94	9 667 370.48	8 847 713.05
Zeichnungen (zum Inventarwert)	2 150 560.05	1 174 103.10	2 291 257.68	471 914.95
Rücknahmen (zum Inventarwert)	- 2 016 853.55	- 1 459 911.70	- 2 005 182.48	- 1 044 880.68
Kursveränderungen / laufende Erträge	- 948 910.39	483 621.36	- 1 105 732.63	194 834.74
Vermögen Ende Geschäftsjahr	12 203 495.94	12 401 308.70	8 847 713.05	8 469 582.06
Entwicklung der Anzahl Ansprüche	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	108 754	109 742	76 312	78 218
Zeichnungen	18 542	10 816	18 738	4 415
Rücknahmen	- 17 554	- 13 412	- 16 832	- 9 834
Anzahl Ende Geschäftsjahr	109 742	107 146	78 218	72 799
Kennzahlen pro Anspruch in CHF	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009
Inventarwert	111.20	115.74	113.12	116.34
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag *	112.09	116.67	114.05	117.27
Übertrag aufgelaufener Ertrag auf Kapitalkonto *	- 0.89	- 0.93	- 0.93	- 0.93
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	111.20	115.74	113.12	116.34
* unter Berücksichtigung der thesaurierten Erträge der artreinen Anlagegruppen:				
Kapitalwert	109.72	113.79	111.68	114.38
aufgelaufener Ertrag	1.48	1.95	1.44	1.96

Vorsorge-Mix 45

Vermögensrechnung in CHF	30.09.2008	30.09.2009
Bankguthaben auf Sicht	667 637.80	76 109.23
Wertschriften	16 427 305.03	17 782 584.92
Übrige Aktiven	6 224.04	454.79
Gesamtvermögen	<u>17 101 166.87</u>	<u>17 859 148.94</u>
Verbindlichkeiten	<u>- 12 464.84</u>	<u>- 12 519.87</u>
Nettovermögen	<u><u>17 088 702.03</u></u>	<u><u>17 846 629.07</u></u>

Ertragsrechnung in CHF	2007/2008	2008/2009
Erträge liquide Mittel und Festgelder	17 782.96	1 299.30
Einkauf in laufende Erträge	- 9 154.30	- 7 556.44
Total Erträge	<u>8 628.66</u>	<u>- 6 257.14</u>
Verwaltungskosten (All-in Fee)	- 155 385.86	- 139 168.49
Staatliche Abgaben und Bankspesen	- 20.08	- 81.71
Ausrichtung von laufenden Erträgen	6 420.70	5 205.07
Nettoertrag	<u>- 140 356.58</u>	<u>- 140 302.27</u>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 56 576.36	- 318 226.31
Realisierter Erfolg	<u>- 196 932.94</u>	<u>- 458 528.58</u>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 2 518 112.22	716 981.15
Gesamterfolg	<u><u>- 2 715 045.16</u></u>	<u><u>258 452.57</u></u>

Verwendung Nettoertrag in CHF	30.09.2008	30.09.2009
Übertrag auf Kapitalkonto	- 140 356.58	- 140 302.27

Entwicklung des Vermögens in CHF	2007/2008	2008/2009
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	18 768 277.72	17 088 702.03
Zeichnungen (zum Inventarwert)	3 419 427.86	2 046 995.66
Rücknahmen (zum Inventarwert)	- 2 383 178.13	- 1 555 464.61
Kursveränderungen / laufende Erträge	<u>- 2 715 825.42</u>	<u>266 395.99</u>
Vermögen Ende Geschäftsjahr	<u><u>17 088 702.03</u></u>	<u><u>17 846 629.07</u></u>

Entwicklung der Anzahl Ansprüche	2007/2008	2008/2009
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	140 543	148 603
Zeichnungen	27 005	19 159
Rücknahmen	<u>- 18 945</u>	<u>- 14 886</u>
Anzahl Ende Geschäftsjahr	<u><u>148 603</u></u>	<u><u>152 876</u></u>

Kennzahlen pro Anspruch in CHF	30.09.2008	30.09.2009
Inventarwert	115.00	116.74
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag *	115.94	117.66
Übertrag aufgelaufener Ertrag auf Kapitalkonto *	- 0.94	- 0.92
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	115.00	116.74
* unter Berücksichtigung der thesaurierten Erträge der artreinen Anlagegruppen:		
Kapitalwert	113.56	114.76
aufgelaufener Ertrag	1.44	1.98

Jahresrechnung des Widmungsvermögens

Bilanz in CHF	30.09.2008	30.09.2009
Aktiven		
Bankguthaben auf Sicht	103 850.50	104 858.51
Übrige Aktiven	<u>871.66</u>	<u>116.57</u>
Total Aktiven	<u><u>104 722.16</u></u>	<u><u>104 975.08</u></u>
Passiven		
Widmungsvermögen	100 000.00	100 000.00
Vortrag Ertragsüberschuss	<u>4 722.16</u>	<u>4 975.08</u>
Total Passiven	<u><u>104 722.16</u></u>	<u><u>104 975.08</u></u>
Ertragsrechnung in CHF	2007/2008	2008/2009
Aufwand		
Spesen	0.07	80.23
Staatliche Abgaben	10.00	0.00
Ertragsüberschuss	<u>2 480.39</u>	<u>252.92</u>
Total Aufwand	<u><u>2 490.46</u></u>	<u><u>333.15</u></u>
Ertrag		
Erträge liquide Mittel	<u>2 490.46</u>	<u>333.15</u>
Total Ertrag	<u><u>2 490.46</u></u>	<u><u>333.15</u></u>

Anhang zu den Jahresrechnungen

Allgemeine Angaben

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

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

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

Corporate Governance

Transparenz

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

Anlegerversammlung

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

Die Anlegerversammlung hat insbesondere folgende Aufgaben:

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

Stiftungsrat

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

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

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

Kontrollstelle

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

Vermögensanlage

Das Anlagevermögen der Stiftung besteht aus 12 Anlagegruppen. Bei den fünf artreinen Anlagegruppen existieren 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 ist Swiss Life Asset Management AG verantwortlich.

Zur Kosten- und Steueroptimierung werden seit Februar 2006 bei allen artreinen 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.

Derivative Instrumente

Per 30. September 2009 waren in den Anlagegruppen keine Derivatgeschäfte offen. Bei kosten- und steueroptimierten Anlagegruppen können Derivate in von Anlagegruppen gehaltenen kollektiven Anlagen zum Einsatz gelangen.

Bewertung

Mit der täglichen Bewertung der Anlagegruppen und der Führung der Buchhaltung ist Swiss Life Funds AG beauftragt. Die Bewertung der Anlagegruppen erfolgt zu Marktwerten. Fremdwährungsanlagen werden zu den Devisenkursen des Bewertungstages umgerechnet.

Aufbewahrung der Wertschriften und Securities Lending

Depotbank der Anlagestiftung ist die UBS AG. Das Verleihen von Wertschriften gegen Gebühr ist zulässig, sofern die vermittelnde Bank marktübliche Sicherheiten gewährt. Per 30. September 2009 waren in den Anlagegruppen keine Titel verliehen. Durch die Umstellung von Direktanlagen auf kollektive Anlagen bei den artreinen Anlagegruppen fallen die aus der Wertschriftenleihe resultierenden Zusatzerträge bei den eingesetzten kollektiven Anlagen an.

Rückvergütungen

Swiss Life Asset Management AG als Geschäftsführerin und Vermögensverwalterin bestätigten der Anlagestiftung, im Geschäftsjahr 2008/2009 keine Rückvergütungen für Geschäfte der Anlagestiftung erhalten zu haben. Rückvergütungen von Fees, welche aufgrund des Einsatzes von kollektiven Anlagen ausgehandelt werden konnten, flossen direkt der betroffenen Anlagegruppe zu und sind in deren Jahresrechnung separat ausgewiesen.

Verwaltungskosten (All-in Fee)

Anlagegruppen / Tranchen für steuerbefreite, schweizerische Vorsorgeeinrichtungen:

	normale Tranchen			spezielle PM-Tranchen*		
	Direkte All-in Fee	Indirekte All-in Fee **	Total	Direkte All-in Fee	Indirekte All-in Fee**	Total
Obligationen CHF Inland	0,18% p.a.	0,08% p.a.	0,26% p.a.	keine	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obligationen CHF Ausland	0,18% p.a.	0,08% p.a.	0,26% p.a.	keine	0,08% p.a.	0,08% p.a.
Obligationen Fremdw. Global	0,34% p.a.	0,15% p.a.	0,49% p.a.	keine	0,15% p.a.	0,15% p.a.
Aktien Schweiz	0,42% p.a.	0,19% p.a.	0,61% p.a.	keine	0,19% p.a.	0,19% p.a.
Aktien Ausland	0,58% p.a.	0,26% p.a.	0,84% p.a.	keine	0,26% p.a.	0,26% p.a.
BVG-Mix 15	0,20% p.a.	0,36% p.a.	0,56% p.a.	* ausschliesslich für Anleger mit einem Vermögensverwaltungsmandat bei Swiss Life Asset Management		
BVG-Mix 25	0,20% p.a.	0,39% p.a.	0,59% p.a.			
BVG-Mix 35	0,20% p.a.	0,44% p.a.	0,64% p.a.			
BVG-Mix 45	0,20% p.a.	0,48% p.a.	0,68% p.a.			

Anlagegruppen / Tranchen für Privatpersonen mit Freizügigkeitsguthaben und/oder Vorsorgegeldern aus der Säule 3a:

	normale Tranchen			**entstehen durch den Einsatz von kollektiven Anlagen in den Anlagegruppen. Die aufgeführten Ansätze gelten bei Benchmarkgewichtung. Je nach taktischer Zusammensetzung der Vermögensstruktur können die effektiven indirekten Kosten von den angegebenen Ansätzen abweichen.
	Direkte All-in Fee	Indirekte All-in Fee**	Total	
Vorsorge-Mix 25	0,80% p.a.	0,39% p.a.	1,19% p.a.	
Vorsorge-Mix 35	0,80% p.a.	0,44% p.a.	1,24% p.a.	
Vorsorge-Mix 45	0,80% p.a.	0,48% p.a.	1,28% p.a.	

Die direkten und indirekten All-in Fees decken neben den Vermögensverwaltungskosten auch die Custody-Aufwendungen, die Buchführungs- und Bewertungskosten, das Honorar für die Kontrollstelle, die Gebühren für die Aufsichtsbehörde und die Druckkosten für Berichte und Publikationen ab. Nicht enthalten sind Transaktionskosten und fiskalische Abgaben. Für alle Anlagegruppen gilt: keine Ausgabekommission, keine Rücknahmekommission und keine Stempelsteuerbelastung.

Bericht der Kontrollstelle

An die Anlegerversammlung der Anlagestiftung Swiss Life, Zürich

Als Kontrollstelle haben wir die Buchführung und die Jahresrechnung (Bilanz und Ertragsrechnung des Widmungsvermögens, Vermögens- und Ertragsrechnungen und Verwendung der Nettoerträge der 12 Anlagegruppen sowie den Anhang zu den Jahresrechnungen [Seiten 27 bis 38 des Jahresberichts]), sowie die Geschäftsführung und Vermögensanlage der Anlagestiftung Swiss Life für das am 30. September 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr auf ihre Rechtmässigkeit geprüft.

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

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Thomas Huber
Revisionsexperte



Simon Bandi
Revisionsexperte
Leitender Revisor

Zürich, 23. November 2009

Organe und Funktionsträger

Stiftungsrat

Präsidium:

Hans-Peter Conrad Direktor und Leiter Generalsekretariat, Rechts- und Steuerdienst
Swiss Life (gewählt bis 2010)

Mitglieder:

Sergio Bortolin Direktor und Leiter des Geschäftsbereichs Grosskunden & Partner
Swiss Life AG (gewählt bis 2012)

Dr. Stefan Briner Geschäftsführer der Pensionskasse
Swiss Steel AG (gewählt bis 2011)

Marc Brüttsch
(ab 7. November 2008) Director und Head Economic Research
Swiss Life Asset Management AG (gewählt bis 2012)

Bruno Fankhauser Geschäftsführer der
LEONI Studer AG (gewählt bis 2011)

Stephan Heitz
(bis 31. Oktober 2008) Managing Director und CEO
Swiss Life Asset Management AG

Urs Huber Vermögensverwalter der
Pensionskassenstiftung der schweizerischen Landwirtschaft (gewählt bis 2011)

Bernard Illi Vertreter der
Schindler-Vorsorgeeinrichtungen (gewählt bis 2013)

Geschäftsführer

Daniel Giubellini Vizedirektor Swiss Life AG
(bis 30. April 2009)

Dr. Stephan Thaler Stellvertretender Direktor Swiss Life AG
(ab 1. Mai 2009)

Domizil

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

Vermögensverwalter

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

Depotbank

BSI SA, Via Magatti 2, 6900 Lugano (bis 6. November 2008)
UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8098 Zürich (ab 7. November 2008)

Buchführungsstelle

Swiss Life Funds AG, Via Bagutti 5, 6901 Lugano

Kontrollstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich



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