



SwissLife

Jahresbericht 2009/2010

Anlagestiftung Swiss Life

Inhaltsverzeichnis

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

Druckdatum: 8. Dezember 2010

Vorwort

Mit der Lancierung der Anlagegruppe Immobilien Schweiz und der Einführung eines Best-Select-Prinzips bei der Auswahl der Vermögensverwalter konnten im Geschäftsjahr 2009/2010 zwei wichtige Etappen auf dem Weg der angekündigten Wachstumsstrategie sowie der Repositionierung unserer Anlagestiftung abgeschlossen werden.

Das erste Quartal der Berichtsperiode stand im Zeichen der erfolgreichen Lancierung der Anlagegruppe Immobilien Schweiz. Mit dem damit verbundenen Zufluss von rund CHF 350 Mio. überschritt das Volumen der Anlagestiftung zum ersten Mal die Schwelle von CHF 1 Mrd. Gleichzeitig wurde dank den Investitionen von hundert Neuanlegern die Kundenbasis verdoppelt. Trotz der starken Überzeichnung konnten allen interessierten Kunden Ansprüche der neuen Anlagegruppe zugeteilt werden, wobei die einzelnen Zuteilungen in adäquater Weise gekürzt werden mussten. Die Anlagegruppe Immobilien Schweiz soll im Sinne eines qualitativen Wachstums durch die Swiss Life Property Management AG auch künftig weiterentwickelt werden.

Zudem ist auf den 1. Januar 2010 mit dem neuen Anlagekonzept Swiss Life Best Select Invest Plus[®] ein für Anlagestiftungen einzigartiger Anlageansatz umgesetzt worden, der auf folgenden drei Pfeilern aufbaut:

1. Objektivierter Auswahl der am besten qualifizierten Vermögensverwalter pro Anlageklasse
2. Kontinuierliche und unabhängige Überwachung der gewählten Vermögensverwalter
3. Einführung einer Core-Satellite-Struktur bei den Aktien-Anlagegruppen.

Mit der Verwaltung der Obligationen-Anlagegruppen wurde aufgrund der nachweislichen Kernkompetenz Swiss Life Asset Management betraut. Das Management der Aktienanlagegruppen ist an externe Asset Manager vergeben worden. Für die objektivierte und strukturierte Auswahl und Überwachung der einzelnen Vermögensverwalter konnte mit der Beratungsfirma PPCmetrics AG, Zürich, ein führender Investment Consultant gewonnen werden. Mit dem Core-Satellite-Ansatz profitieren unsere Anleger ausserdem von einer Umsetzungsform, die sich im Markt als beste institutionelle Praxis etabliert hat. Die erfreulichen Anlageresultate per 30. September 2010, die sich entsprechend auch im KGAST-Performancevergleich widerspiegeln, wonach sieben unserer zehn Anlagegruppen eine Performance über oder auf dem Medianwert erreicht haben, unterstreichen das Potenzial des „Swiss Life Best Select Invest Plus[®]“-Anlageprozesses.

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



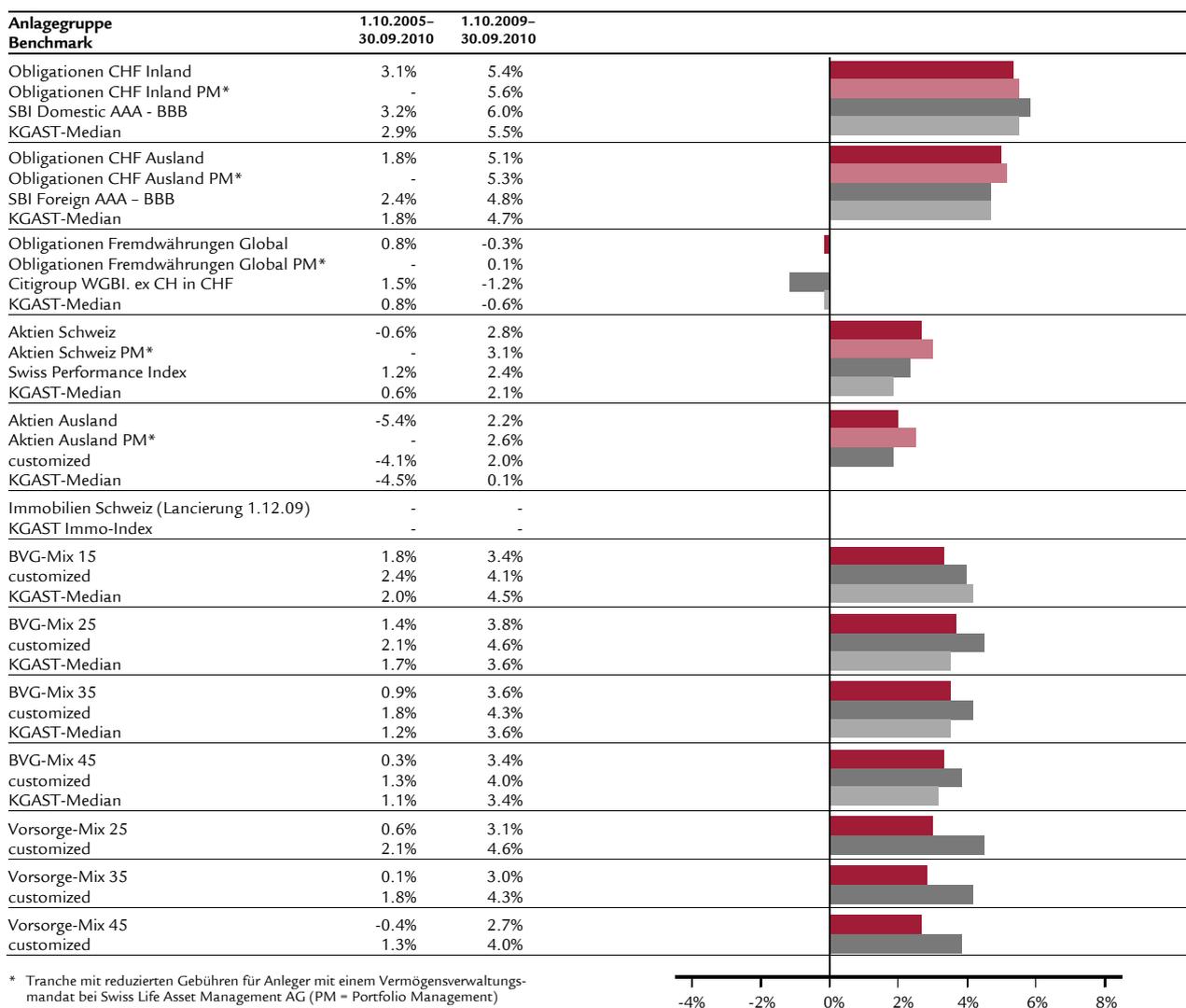
Hans-Peter Conrad
Präsident des Stiftungsrats

Entwicklung der Anlagestiftung

Mio. CHF	Vermögen per 01.10.2009	Zu- oder Abfluss	Markteinfluss	Vermögen per 30.09.2010
Anlagegruppe				
Obligationen CHF Inland	303.1	11.1	18.1	332.3
Obligationen CHF Ausland	112.6	59.2	8.9	180.7
Obligationen Fremdwährungen Global	63.6	-12.6	0.0	51.0
Aktien Schweiz	95.2	-15.2	4.7	84.7
Aktien Ausland	92.4	-11.7	2.9	83.6
Immobilien Schweiz	-	350.0	9.2	359.2
BVG-Mix 15	59.7	-16.3	1.3	44.5
BVG-Mix 25	166.0	-65.3	5.0	105.6
BVG-Mix 35	48.1	-6.3	1.6	43.5
BVG-Mix 45	73.0	-43.0	1.4	31.4
Vorsorge-Mix 25	12.4	0.9	0.4	13.7
Vorsorge-Mix 35	8.5	0.7	0.3	9.5
Vorsorge-Mix 45	17.8	0.7	0.5	19.0
Total	1052.4	252.0	54.3	1358.7
Netto nach Abzug der Doppelzählungen	683.3	376.0	43.9	1103.2

Performance über ein Jahr und über fünf Jahre p.a.

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

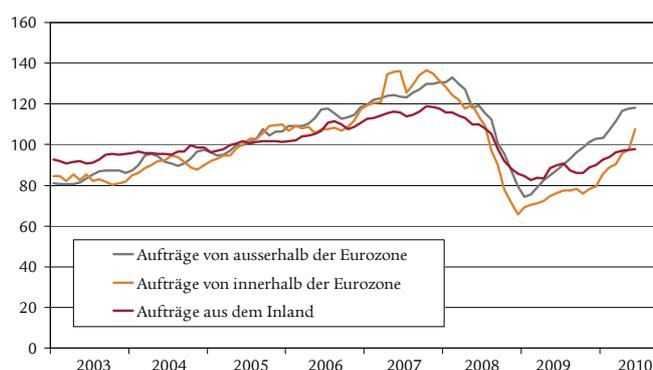


Wirtschaftliches Umfeld

Die US-Wirtschaft konnte im vierten Quartal des Jahres 2009 bereits wieder eine annualisierte Wachstumsrate von 5% ausweisen, die höchste Zuwachsrate seit dem ersten Quartal 2006, und dies, nachdem das Bruttoinlandsprodukt (BIP) noch im ersten Quartal 2009 um 5% geschrumpft war. Der Welthandel, angeführt von starker Nachfrage aus den Schwellenländern, beflügelte die Erholung weltweit. Dies kam nicht zuletzt den exportorientierten Volkswirtschaften in Europa zugute. Darüber hinaus hatten die Notenbanken und Regierungen in noch nie dagewesenem Umfang und Tempo auf die Finanzkrise und die Rezession reagiert. Es galt, die Konjunktur zu stabilisieren und eine Deflation mit fallendem Preisniveau zu vermeiden. Die vollumfängliche Rechnung für die Liquiditätsausweitung und die hohe Staatsverschuldung in den industrialisierten Nationen steht allerdings noch aus. Zu Beginn des Jahres 2010 wurden von einigen Zentralbanken zumindest rhetorisch geldpolitische Schritte hin zu einer Normalisierung der Rahmenbedingungen vorgenommen. In den USA und Europa stimmten die Zuwachsraten des BIP ebenfalls zuversichtlich. Die Frühlingsmonate dieses Jahres wurden dann allerdings von den Sorgen um die Lage der Staatsfinanzen in einzelnen Teilnehmerländern der Währungsunion überschattet. So musste die neugewählte griechische Regierung erklären, dass das Staatsdefizit 2009 weit höher sein würde als von ihrer Vorgängerin zuvor vorgetäuscht. In der Folge stiegen die Zinsen für griechische Staatsanleihen und andere Peripherieländer stark an, und der Euro setzte zu einem ersten Sinkflug an. In der ersten Maihälfte konnten sich die EU und die Europäische Zentralbank gemeinsam mit dem Internationalen Währungsfonds auf ein Rettungspaket einigen. Über die Sommermonate kamen indes erneut Zweifel an der Nachhaltigkeit der Wirtschaftserholung auf, denn trotz hohen Zuwachsraten des BIP in den USA zeigten sich die Unternehmer nicht gewillt, genügend neue Stellen zu schaffen, um die Arbeitslosigkeit zu drosseln. Zudem weitete sich die Kreditspanne für Anleihen Griechenlands, aber auch für Länder wie Spanien und Italien erneut aus. Im Zuge dieser Ereignisse wertete sich der Euro gegenüber allen anderen führenden Währungen weiter ab. Diese Entwicklung schlug sich in einer Verbesserung der Wettbewerbsfähigkeit jener Länder nieder, welche stark nach ausserhalb der Eurozone exportieren.

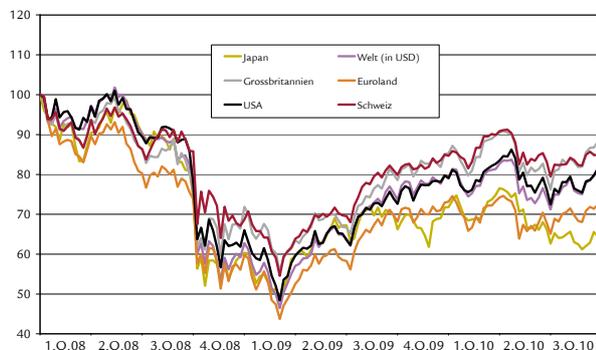
Somit machten die Sorgen um die Staatsschulden Europas der Bewunderung über das starke Wirtschaftswachstum in Deutschland Platz. Im weiteren Verlauf des Quartals sorgten die extrem tiefen Zinsen auch für eine Belebung der Binnennachfrage, abzulesen an der Verbesserung der Auftragslage im Bausektor. Die günstige Zinssituation und eine starke weltwirtschaftliche Nachfrage hielten das Wachstum auch in der Schweiz aufrecht. Die rasche Erholung am Arbeitsmarkt war dabei eine wichtige Stütze für den Konsum der privaten Haushalte. Allerdings wurde im Quartalsverlauf klar, dass die massive Aufwertung des Frankens in Zukunft zu einer Belastung der Exportwirtschaft werden dürfte. Die Inflationsraten waren in den meisten Industriestaaten im Jahresverlauf stetig rückläufig, so dass sich einige Zentralbanker um ein Abrutschen in die Deflation besorgt zeigten. Die Ängste, wonach die Liquiditätsspritzen der Notenbanken zu Inflation führen sollten, erwiesen sich somit als unbegründet. Nicht zuletzt aufgrund der rückläufigen Energiepreise blieben die Teuerungsraten im Rahmen dessen, was als Preisstabilität bezeichnet werden kann. In der Schweiz sorgte auch der starke Franken für einen deutlichen Rückgang des Landesindex der Konsumentenpreise gegen Ende der Berichtsperiode. Die amerikanische Notenbank begründet die potenzielle weitere Lockerung der Geldpolitik mit einem zu starken Unterschiessen der tatsächlichen Inflationsrate vom definierten Zielwert.

Bestellungseingang in der deutschen Industrie profitiert von der Euroabwertung



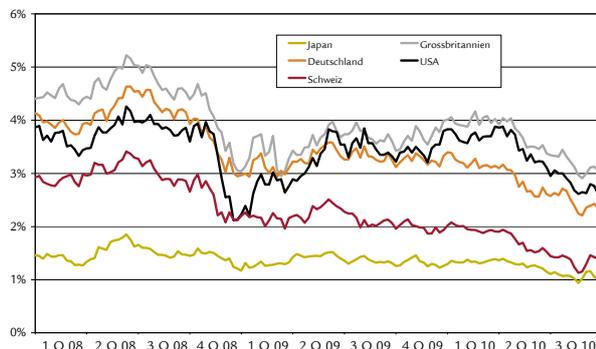
Finanzmarktentwicklung

Aktienmärkte (Entwicklung in Lokalwährung)



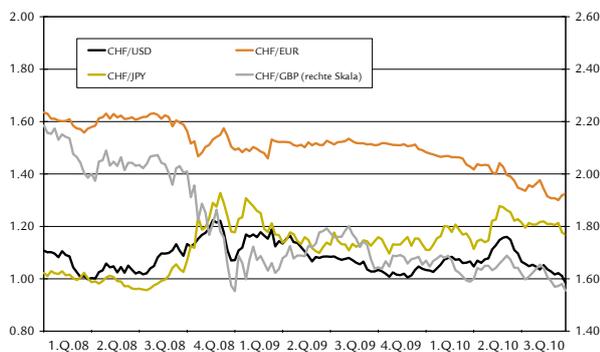
Die Aktiennotierungen, die einmal mehr die Erholung der Gesamtwirtschaft vorwegnahmen und seit März 2009 entsprechend an Boden gewonnen hatten, bewegen sich seit dem Herbst 2009 in einem Seitwartskanal. Im ersten Quartal 2010 sorgten die Unsicherheiten um die Finanzierbarkeit der Staatsschulden in einigen Mitgliedsländern der Eurozone für einen erheblichen Vertrauensschwund unter den Anlegern. Im April sorgten die Unternehmensabschlusse für das erste Quartal noch für einen verheissungsvollen Auftakt, aber bereits in der zweiten Aprilhälfte setzte eine Trendwende ein. Die staatliche Schuldenkrise führte bei den Investoren zu einer Neubeurteilung ihrer Risikopositionen. Insbesondere griff eine erneute Zurückhaltung gegenüber Finanztiteln um sich. Der Aufwärtstrend der ersten Juliwochen wurde abgelöst durch Pessimismus hinsichtlich der Stabilität des Bankensystems in Europa und bezüglich der schleppenden Erholung der US-Wirtschaft. Im August gaben die Aktienmärkte die Kursgewinne des Vormonats fast vollständig her. Als im September realwirtschaftliche Daten aus den USA die Markterwartungen übertrafen, setzte eine erneute Gegenbewegung ein. Einzig die Aktienmärkte der Schweiz und Japans hinkten angesichts ihrer aufgewerteten Währungen der Entwicklung hinterher.

Langfristige Zinsen (zehnjahrigte Staatsanleihen)



Die Renditen auf Staatsanleihen mit zehnjähriger Laufzeit standen zu Ende der Berichtssaison in den meisten Regionen deutlich unter dem Niveau von Anfang Oktober 2009. Im Falle der Eurozone trifft diese Beobachtung jedoch nicht für alle Länder zu: Zwar fiel die Rendite auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland um rund 100 Basispunkte im Jahresverlauf. Dagegen stieg das Renditeniveau für Peripherieländer deutlich an. Die Rendite auf zehnjahrigte Obligationen der Eidgenossenschaft fiel am 24. August auf einen Tiefstwert von 1.03%. Als sich im September die Konjunkturdaten eher wieder verbesserten, nahmen die Obligationenmarkte wie die Aktienmärkte eine Korrektur vor. Dank dem verbesserten Umfeld für riskantere Anlageklassen verengte sich die Kreditspanne für Unternehmensanleihen seit dem Frühjahr 2010 doch noch einmal deutlich.

Wechselkurse



Der Schweizer Franken wurde gegenüber anderen Hauptwährungen im Jahresverlauf deutlich aufgewertet. Verhinderte die Nationalbank im Jahr 2009 noch über mehrere Monate eine Abwertung des Euro unter die Schwelle von 1.50, so musste sie im laufenden Jahr vor den Marktkräften kapitulieren. Zum Ende des Berichtszeitraums lag der Wechselkurs mit 1.34 erheblich unterhalb dieser Marke, nachdem zu Beginn des Septembers ein Tiefpunkt von 1.28 durchschritten war. Mit der Festlegung auf eine Fortsetzung ihrer Politik des billigen Geldes gelang es der Schweizerischen Nationalbank somit doch noch, eine weitere Aufwertung zum Euro aufzuhalten. Als die US-Notenbank ihren Pessimismus zum Wachstum in den USA zum beherrschenden Thema an den Märkten werden liess, geriet der Schweizer Franken als sicherer Hafen gegenüber dem US-Dollar weiter unter Aufwertungsdruck. Auf handelsgewichteter Basis war der Franken noch nie so teuer.

Anlagepolitik

OBLIGATIONEN CHF INLAND UND OBLIGATIONEN CHF AUSLAND – Die Duration wurde in beiden Anlagegruppen über die gesamte Berichtsperiode leicht unter Benchmark gehalten. Dies hatte im letzten Quartal 2009 und im ersten Quartal 2010 angesichts relativ stabiler Zinsen nur einen geringen Einfluss auf die relative Performance. Im zweiten Quartal 2010 resultierte daraus ein deutlich negativer Beitrag aufgrund der stark sinkenden Zinsen, hatte aber in den letzten drei Monaten des Geschäftsjahres nur noch einen geringfügig negativen Einfluss.

Während der gesamten Berichtsperiode wurden die Unternehmensanleihen zu Lasten der Staatsanleihen übergewichtet. Dies bewirkte mit Ausnahme einer kurzen Periode im zweiten Quartal einen positiven Performancebeitrag. Über die gesamte Berichtsperiode hinweg gesehen resultierte ein negativer Beitrag aus dem Durationmanagement aufgrund der Absicherung gegen die Risiken eines Zinsanstieges und ein positiver Beitrag aus dem Übergewicht in den Unternehmensanleihen.

OBLIGATIONEN FREMDWÄHRUNGEN GLOBAL – Während der Berichtsperiode hielten wir die Duration unter Benchmark. Dies hat sich im Umfeld von sinkenden Zinsen negativ auf die relative Performance ausgewirkt. Die Unternehmensanleihen wurden zulasten der Staatsanleihen deutlich übergewichtet, wodurch ein stark positiver Beitrag zur relativen Performance erzielt werden konnte. Die Volatilität an den Währungsmärkten war sehr hoch, es konnte aber trotzdem auch hier ein leicht positiver Beitrag erzielt werden.

AKTIEN SCHWEIZ – Im Dezember 2009 wurde die Anlagegruppe Aktien Schweiz gemäss dem neuen „Swiss Life Best Select Invest Plus®“-Ansatz neu ausgerichtet. Dabei wird das Segment der gross kapitalisierten Werte passiv abgedeckt, während der Teil der kleinen und mittelgrossen Unternehmen aktiv verwaltet wird. Die beiden Segmente werden dabei mehrmals im Jahr den entsprechenden Indexgewichten angepasst (Rebalancing).

Seit Einführung des neuen Ansatzes verbuchte die Anlagegruppe eine leichte Outperformance.

AKTIEN AUSLAND – Im Dezember 2009 wurde die Anlagegruppe Aktien Ausland gemäss dem neuen „Swiss Life Best Select Invest Plus®“-Ansatz neu aus-

gerichtet. Dabei wird der Teil der weltgrössten Unternehmen ausserhalb der Schweiz passiv abgedeckt, während die beiden Segmente der kleinen Unternehmen sowie der aufstrebenden Märkte aktiv verwaltet werden. Diese drei Segmente werden dabei mehrmals im Jahr dem Vergleichsindex angepasst (Rebalancing).

Die Neuausrichtung hat sich bisher sehr bewährt. So schnitt die Anlagegruppe dank der strategischen Berücksichtigung der Small Caps sowie der Emerging Markets im Vergleich zu den Konkurrenten deutlich besser ab.

IMMOBILIEN SCHWEIZ – Die erfolgreiche Liberierung der Anlagegruppe Immobilien Schweiz hat per 1. Dezember 2009 stattgefunden. Aus den Beständen der Swiss Life AG konnte ein geografisch ausgewogenes Portfolio mit 44 sehr gut unterhaltenen Liegenschaften und guter Standortqualität überführt werden.

Die Anlagestrategie fokussiert auf rendite- und wertstabile Liegenschaften mit Schwergewicht im Wohnbereich mit breiter Diversifikation hinsichtlich geografischer Lage, Mieterstruktur, Grösse und Alter.

Das Portfolio wird durch das erfahrene Team der Swiss Life Property Management AG aktiv im Sinne eines „Buy and Manage“-Ansatzes bewirtschaftet. Es wird ein qualitatives Wachstum durch Sacheinlagen und Direktinvestitionen angestrebt. Im Berichtsjahr 2009/2010 wurden drei Mehrfamilienhäuser erworben, und für ein Neubauprojekt wurde ein Vorvertrag abgeschlossen.

GEMISCHTE ANLAGEGRUPPEN – Ende November 2009 wurde die neu lancierte Anlagegruppe Immobilien ins Investmentuniversum aufgenommen. Die Gelder hierfür wurden den Obligationenfonds entnommen.

Während der ersten sechs Monate des Berichtsjahres wurden beide Aktienanlagegruppen übergewichtet, im zweiten Halbjahr hingegen nur noch die ausländischen Realwerte. Inländische Obligationen wurden das ganze Jahr untergewichtet, ausländische Schuldpapiere in Schweizer Franken übergewichtet und Fremdwährungsobligationen neutral gehalten. Diese Über- bzw. Untergewichte hatten über das Jahr gesehen einen positiven Einfluss auf die relative Wertentwicklung. Immobilien wurden im Geschäftsjahr gegenüber der Benchmark neutral gehalten.

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 gemäss Swiss Life Best Select Invest Plus® mittels Einsatz des Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Domestic (CHF), Asset Manager: Swiss Life Asset Management AG

Valorennummer: 1239071
 Benchmark: SBI Domestic AAA - BBB
 Asset Manager: Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)
 Kurspublikationen: www.swisslife.ch/anlagestiftung Bloomberg: ASSL
 Auftragserteilung: täglich bis 14.30 Uhr
 All-in Fee*: 0.18% p.a. direkt plus 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

	30.09.09	30.09.10
Vermögen in Mio. CHF	243.1	174.8
Inventarwert in CHF	133.55	140.77
Aufgelaufener Ertrag in CHF	7.33	7.56
Kapitalwert in CHF	126.22	133.21
Performance Geschäftsjahr	2008/09	2009/10
Anlagegruppe	8.2%	5.4%
Benchmark	7.3%	6.0%

Grösste Schuldner und Rating per 30.09.10¹⁾

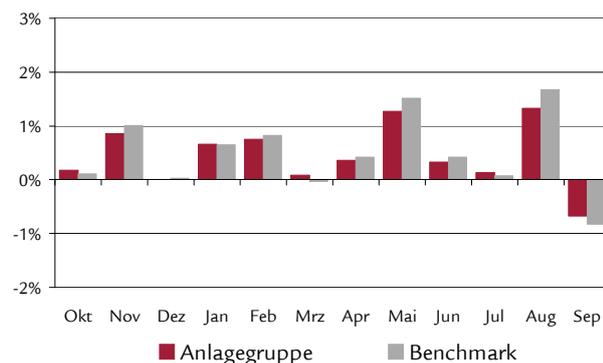
Eidgenossenschaft	28.3%	AAA
Pfandbriefbank	10.3%	AAA
Pfandbriefzentrale	4.7%	AAA
Swisscom	3.7%	A
Alpiq Hldg	2.7%	A

Anlagen nach Rating



¹⁾ Rating nach Verfügbarkeit in der Reihenfolge S&P, Moody's, Swiss Life AM

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2009/10



Portfeuillestruktur nach Schuldnerkategorien per 30.09.10

Anlagegruppe	Benchmark
Eidgenossenschaft	28.3% / 39.1%
Kantone, Städte	5.8% / 8.3%
Pfandbriefinstitute	15.0% / 22.4%
Banken, Finanzgesellschaften	21.7% / 14.4%
Supranationale	0.0% / 3.2%
Industrie, Energie, Übrige	28.6% / 12.6%
Liquide Mittel	0.6% / -
Total	100.0% / 100.0%

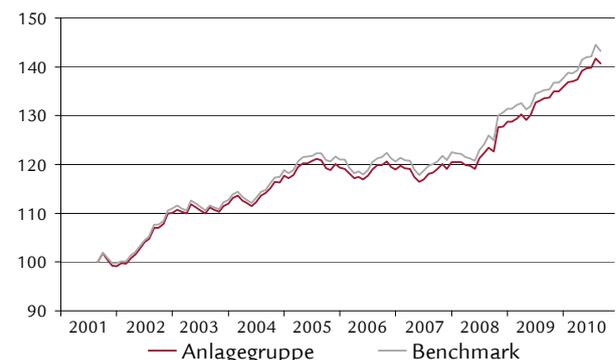
Fälligkeitsstruktur per 30.09.10²⁾



Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	5.4 / 5.8
Theoretische Rendite auf Verfall	1.4% / 1.4%

²⁾ Unter Berücksichtigung der Swap-Geschäfte

Indexierte 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 gemäss Swiss Life Best Select Invest Plus® mittels Einsatz des Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Domestic (CHF), Asset Manager: Swiss Life Asset Management AG
- Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einem Vermögensverwaltungsmandat bei Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

Valorennummer: 3026053
 Benchmark: SBI Domestic AAA - BBB
 Asset Manager: Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)
 Kurspublikationen: www.swisslife.ch/anlagestiftung Bloomberg: ASSL
 Auftragserteilung: täglich bis 14.30 Uhr
 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.

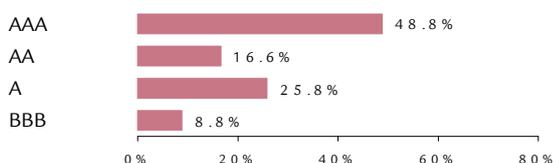
Kennzahlen

	30.09.09	30.09.10
Vermögen in Mio. CHF	60.0	157.5
Inventarwert in CHF	114.22	120.63
Aufgelaufener Ertrag in CHF	7.06	7.47
Kapitalwert in CHF	107.16	113.16
Performance Geschäftsjahr	2008/09	2009/10
Anlagegruppe	8.4%	5.6%
Benchmark	7.3%	6.0%

Grösste Schuldner und Rating per 30.09.10¹⁾

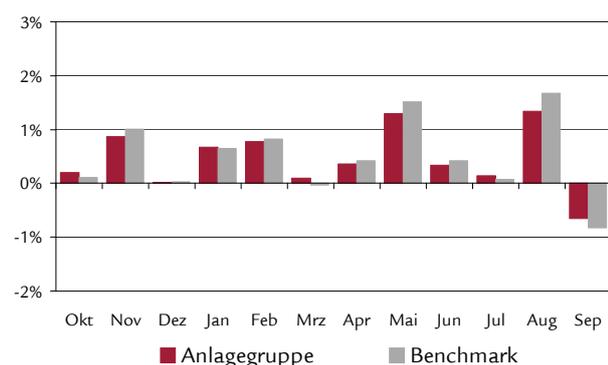
Eidgenossenschaft	28.3%	AAA
Pfandbriefbank	10.3%	AAA
Pfandbriefzentrale	4.7%	AAA
Swisscom	3.7%	A
Alpiq Hldg	2.7%	A

Anlagen nach Rating



¹⁾ Rating nach Verfügbarkeit in der Reihenfolge S&P, Moody's, Swiss Life AM

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2009/10

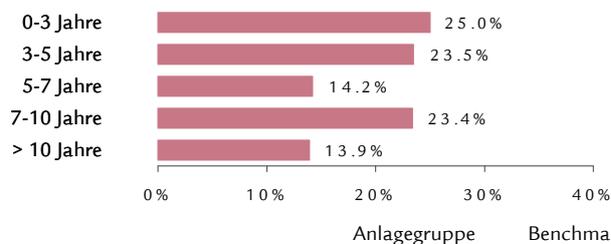


Anlagestiftung Swiss Life - Jahresbericht 2009/2010

Portfeuillestruktur nach Schuldnerkategorien per 30.09.10

	Anlagegruppe	Benchmark
Eidgenossenschaft	28.3%	39.1%
Kantone, Städte	5.8%	8.3%
Pfandbriefinstitute	15.0%	22.4%
Banken, Finanzgesellschaften	21.7%	14.4%
Supranationale	0.0%	3.2%
Industrie, Energie, Übrige	28.6%	12.6%
Liquide Mittel	0.6%	-
Total	100.0%	100.0%

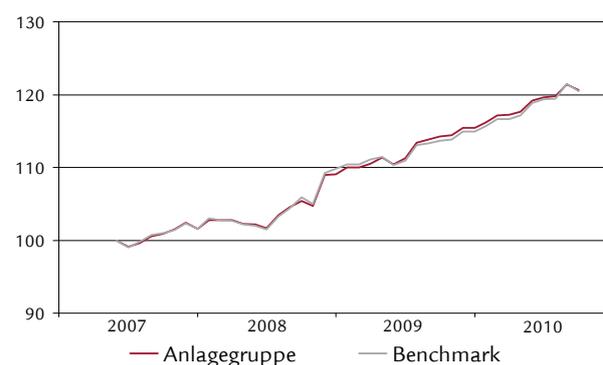
Fälligkeitsstruktur per 30.09.10²⁾



	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	5.4	5.8
Theoretische Rendite auf Verfall	1.4%	1.4%

²⁾ 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 gemäss Swiss Life Best Select Invest Plus® mittels Einsatz des Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF), Asset Manager: Swiss Life Asset Management AG

Valorennummer:	1245477
Benchmark:	SBI Foreign AAA - BBB
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)
Kurspublikationen:	www.swisslife.ch/anlagestiftung Bloomberg: ASSL
Auftragserteilung:	täglich bis 14.30 Uhr
All-in Fee*:	0.18% p.a. direkt plus 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.

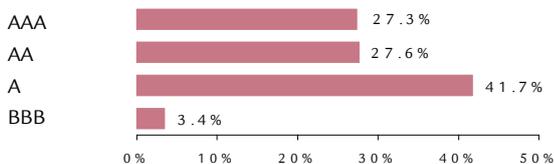
Kennzahlen

	30.09.09	30.09.10
Vermögen in Mio. CHF	91.1	92.3
Inventarwert in CHF	121.59	127.76
Aufgelaufener Ertrag in CHF	6.17	6.17
Kapitalwert in CHF	115.42	121.59
Performance Geschäftsjahr	2008/09	2009/10
Anlagegruppe	9.0%	5.1%
Benchmark	10.0%	4.8%

Grösste Schuldner und Rating per 30.09.10¹⁾

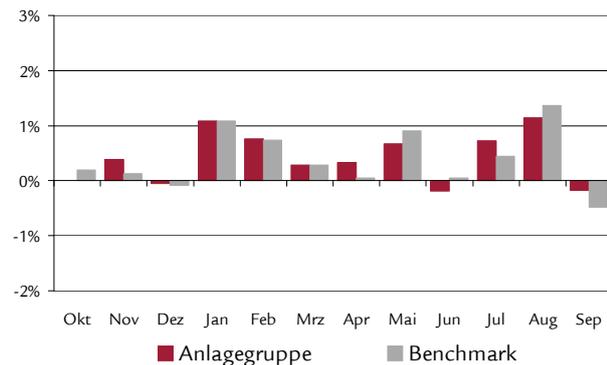
Hypo Group Alpe Adria	3.3%	AA-
Kommunalkredit Austria AG	3.3%	AA+
Bradford & Bingley PLC	2.9%	AA
Credit Suisse, NY Branch	2.8%	A
General Electric	2.6%	AA+

Anlagen nach Rating



¹⁾ Rating nach Verfügbarkeit in der Reihenfolge S&P, Moody's, Swiss Life AM

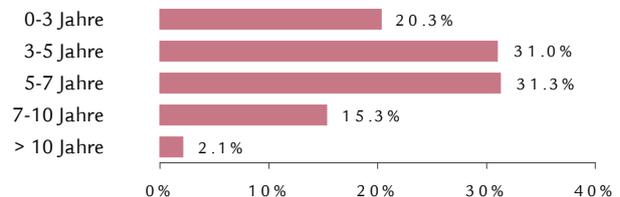
Monatliche Performance Geschäftsjahr 2009/10



Portfeuillestruktur nach Schuldnerkategorien per 30.09.10

	Anlagegruppe	Benchmark
Banken, Finanzgesellschaften	68.5%	58.3%
Staaten, Provinzen	8.0%	18.2%
Supranationale	0.5%	5.1%
Industrie, Energie, Übrige	22.6%	18.4%
Liquide Mittel	0.4%	-
Total	100.0%	100.0%

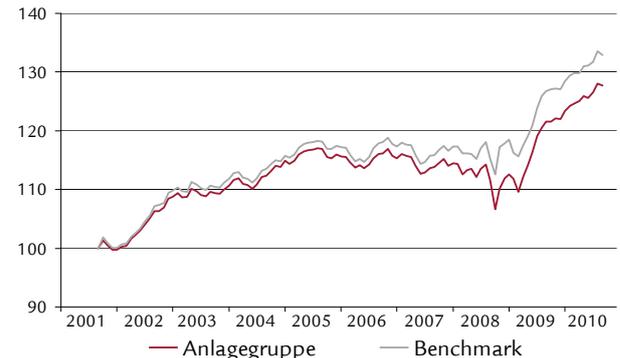
Fälligkeitsstruktur per 30.09.10²⁾



	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	4.3	4.5
Theoretische Rendite auf Verfall	1.9%	1.8%

²⁾ Unter Berücksichtigung der Swap-Geschäfte

Indizierte Wertentwicklung seit 01.10.2001



Obligationen CHF Ausland PM

- 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 gemäss Swiss Life Best Select Invest Plus® mittels Einsatz des Swiss Life iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF), Asset Manager: Swiss Life Asset Management AG
- Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einem Vermögensverwaltungsmandat bei Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

Valorennummer: 3026054
 Benchmark: SBI Foreign AAA - BBB
 Asset Manager: Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)
 Kurspublikationen: www.swisslife.ch/anlagestiftung Bloomberg: ASSL
 Auftragserteilung: täglich bis 14.30 Uhr
 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.

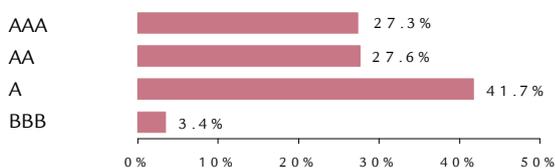
Kennzahlen

	30.09.09	30.09.10
Vermögen in Mio. CHF	21.5	88.4
Inventarwert in CHF	107.11	112.76
Aufgelaufener Ertrag in CHF	6.01	6.05
Kapitalwert in CHF	101.10	106.71
Performance Geschäftsjahr	2008/09	2009/10
Anlagegruppe	9.2%	5.3%
Benchmark	10.0%	4.8%

Grösste Schuldner und Rating per 30.09.10¹⁾

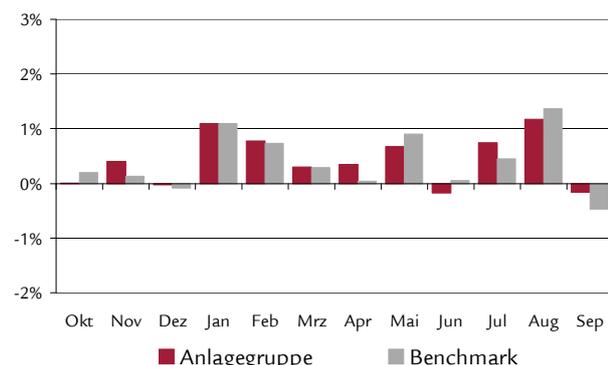
Hypo Group Alpe Adria	3.3%	AA-
Kommunalkredit Austria AG	3.3%	AA+
Bradford & Bingley PLC	2.9%	AA
Credit Suisse, NY Branch	2.8%	A
General Electric	2.6%	AA+

Anlagen nach Rating



¹⁾ Rating nach Verfügbarkeit in der Reihenfolge S&P, Moody's, Swiss Life AM

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2009/10

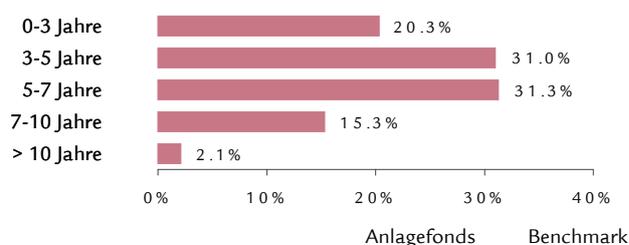


Anlagestiftung Swiss Life - Jahresbericht 2009/2010

Portfeuillestruktur nach Schuldnerkategorien per 30.09.10

Anlagegruppe	Benchmark
Banken, Finanzgesellschaften	68.5% / 58.3%
Staaten, Provinzen	8.0% / 18.2%
Supranationale	0.5% / 5.1%
Industrie, Energie, Übrige	22.6% / 18.4%
Liquide Mittel	0.4% / -
Total	100.0% / 100.0%

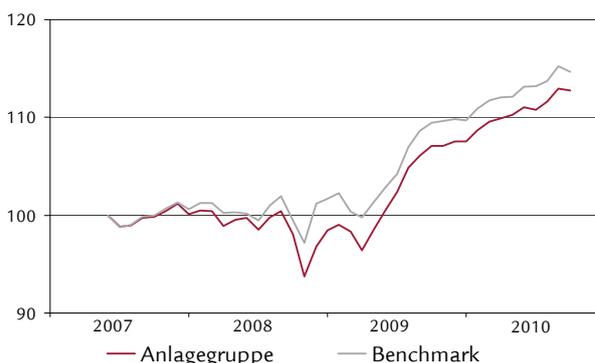
Fälligkeitsstruktur per 30.09.10²⁾



	Anlagefonds	Benchmark
Modified Duration	4.3	4.5
Theoretische Rendite auf Verfall	1.9%	1.8%

²⁾ Unter Berücksichtigung der Swap-Geschäfte

Indexierte 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 gemäss Swiss Life Best Select Invest Plus® mittels Einsatz des Swiss Life iFunds (CH) Bond Global (CHF), Asset Manager: Swiss Life Asset Management AG

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 Bloomberg: ASSL
Auftragserteilung:	täglich bis 14.30 Uhr
All-in Fee*:	0.34% p.a. direkt plus 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.

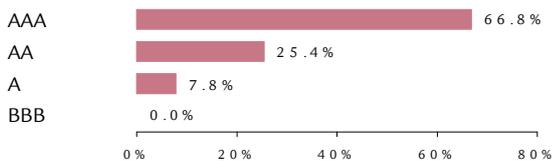
Kennzahlen

	30.09.09	30.09.10
Vermögen in Mio. CHF	41.2	28.4
Inventarwert in CHF	111.16	110.85
Aufgelaufener Ertrag in CHF	7.21	6.86
Kapitalwert in CHF	103.95	103.99
Performance Geschäftsjahr	2008/09	2009/10
Anlagegruppe	6.9%	-0.3%
Benchmark	5.3%	-1.2%

Grösste Schuldner und Rating per 30.09.10¹⁾

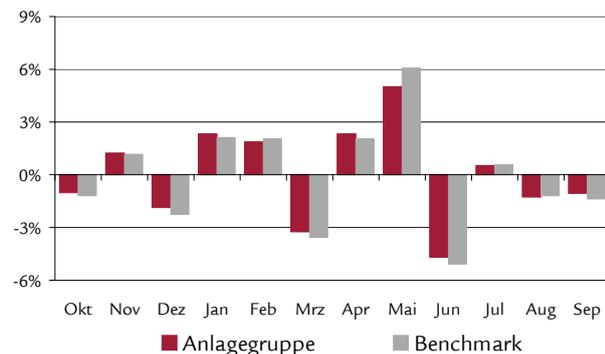
Österreich	7.6%	AAA
Japan Finance Municipal	6.2%	AA
Bank Nederlandse Gemeenten	4.9%	AAA
Dexia Municipal Agency	4.8%	AAA
Belgien	4.6%	AA+

Anlagen nach Rating



¹⁾ Rating nach Verfügbarkeit in der Reihenfolge S&P, Moody's, Swiss Life AM

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2009/10



Portefeuillestruktur nach Schuldnerkategorien per 30.09.10

	Anlagegruppe	Benchmark
Staaten, Provinzen	57.5%	100.0%
Pfandgesicherte Anleihen	14.4%	0.0%
Unternehmungen	17.2%	0.0%
Supranationale	10.1%	0.0%
Liquide Mittel	0.8%	-
Total	100.0%	100.0%

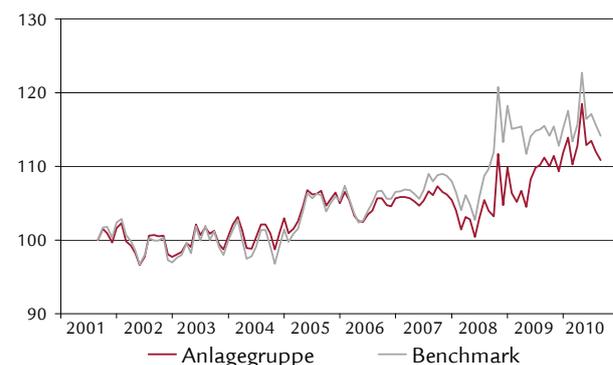
Portefeuillestruktur nach Währungen und Duration per 30.09.10²⁾

	Anlagegruppe		Benchmark	
	Anteil	Duration	Anteil	Duration
USD	30.7%	4.2	27.9%	5.3
EUR	33.1%	7.4	30.4%	6.5
JPY	28.7%	5.9	30.4%	7.3
GBP	5.0%	6.0	5.4%	9.0
CAD	2.2%	3.4	1.9%	6.5
Übrige	0.3%	0.0	4.0%	5.3
Total	100.0%		100.0%	

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	5.8	6.5
Theoretische Rendite auf Verfall	1.9%	1.7%

²⁾ Unter Berücksichtigung der Devisentermingeschäfte

Indexierte 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 gemäss Swiss Life Best Select Invest Plus® mittels Einsatz des Swiss Life iFunds (CH) Bond Global (CHF), Asset Manager: Swiss Life Asset Management AG
- Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einem Vermögensverwaltungsmandat bei Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

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 Bloomberg: ASSL
 Auftragserteilung: täglich bis 14.30 Uhr
 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

	30.09.09	30.09.10
Vermögen in Mio. CHF	22.4	22.6
Inventarwert in CHF	106.51	106.60
Aufgelaufener Ertrag in CHF	7.44	7.12
Kapitalwert in CHF	99.07	99.48
Performance Geschäftsjahr	2008/09	2009/10
Anlagegruppe	7.3%	0.1%
Benchmark	5.3%	-1.2%

Portfeuillestruktur nach Schuldnerkategorien per 30.09.10

	Anlagegruppe	Benchmark
Staaten, Provinzen	57.5%	100.0%
Pfandgesicherte Anleihen	14.4%	0.0%
Unternehmungen	17.2%	0.0%
Supranationale	10.1%	0.0%
Liquide Mittel	0.8%	-
Total	100.0%	100.0%

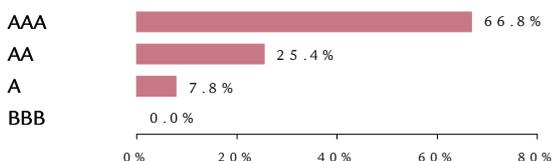
Grösste Schuldner und Rating per 30.09.10¹⁾

Österreich	7.6%	AAA
Japan Finance Municipal	6.2%	AA
Bank Nederlandse Gemeenten	4.9%	AAA
Dexia Municipal Agency	4.8%	AAA
Belgien	4.6%	AA+

Portfeuillestruktur nach Währungen und Duration per 30.09.10²⁾

	Anlagegruppe		Benchmark	
	Anteil	Duration	Anteil	Duration
USD	30.7%	4.2	27.9%	5.3
EUR	33.1%	7.4	30.4%	6.5
JPY	28.7%	5.9	30.4%	7.3
GBP	5.0%	6.0	5.4%	9.0
CAD	2.2%	3.4	1.9%	6.5
Übrige	0.3%	0.0	4.0%	5.3
Total	100.0%		100.0%	

Anlagen nach Rating



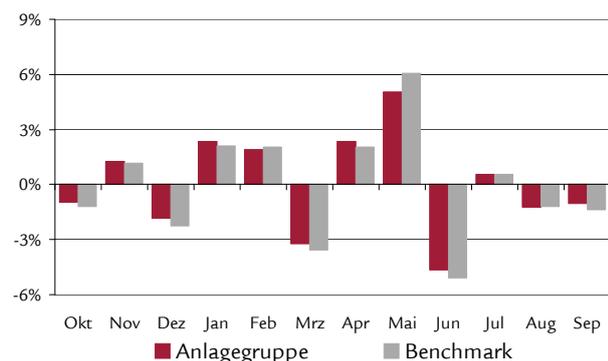
¹⁾ Rating nach Verfügbarkeit in der Reihenfolge S&P, Moody's, Swiss Life AM

Portfeuillestruktur nach Währungen und Duration per 30.09.10²⁾

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	5.8	6.5
Theoretische Rendite auf Verfall	1.9%	1.7%

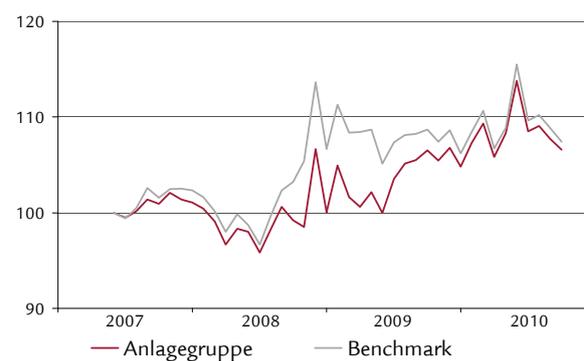
²⁾ Unter Berücksichtigung der Devisentermingeschäfte

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2009/10



Anlagestiftung Swiss Life - Jahresbericht 2009/2010

Indexierte Wertentwicklung seit 31.05.2007



Aktien Schweiz

- Anlagen in Beteiligungspapiere von Gesellschaften, die im Swiss Performance Index (SPI) vertreten sind
- Large Caps werden passiv abgedeckt, Small & Mid Caps werden aktiv verwaltet (Core-Satellite)
- Gesellschaftsbegrenzung: 25% (Ausnahme: bei sehr hoher Benchmarkgewichtung max. 30%)
- Umsetzung gemäss Swiss Life Best Select Invest Plus® mittels Einsatz der Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF), Asset Manager: Pictet Asset Management AG und Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF), Asset Manager: Mirabaud & Cie

Valorennummer:	1245481
Benchmark:	Swiss Performance Index
Asset Manager:	Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)
Kurspublikationen:	www.swisslife.ch/anlagestiftung Bloomberg: ASSL
Auftragserteilung:	täglich bis 14.30 Uhr
All-in Fee*:	0.22% p.a. direkt plus 0.28% 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

	30.09.09	30.09.10
Vermögen in Mio. CHF	85.6	72.0
Inventarwert in CHF	124.72	128.24
Aufgelaufener Ertrag in CHF	5.13	4.86
Kapitalwert in CHF	119.59	123.38
Performance Geschäftsjahr	2008/09	2009/10
Anlagegruppe	-3.5%	2.8%
Benchmark	-1.8%	2.4%

Grösste Positionen per 30.09.10²⁾

	Anlagegruppe	Benchmark
Nestlé	19.8%	19.8%
Novartis	15.2%	15.2%
Roche GS	10.3%	10.3%
UBS	6.5%	6.5%
ABB	5.2%	5.2%
Credit Suisse Group	5.1%	5.1%
Zurich Financial Services	3.7%	3.7%
Richemont	2.7%	2.7%
Syngenta	2.5%	2.5%
Transocean	2.3%	2.3%

²⁾ Unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Portfeuillestruktur nach Unternehmensgrösse per 30.09.10¹⁾

	Anlagegruppe		Benchmark	
	Anteil	Anzahl	Anteil	Anzahl
Grosse Unternehmen	83.4%	20	83.4%	20
Mittlere Unternehmen	12.5%	37	14.9%	80
Kleine Unternehmen	2.6%	11	1.7%	122
Liquide Mittel	1.5%	-	-	-
Total	100.0%	68	100.0%	222

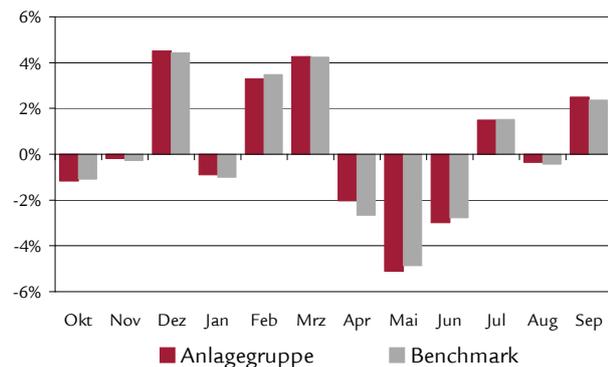
¹⁾ Unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Portfeuillestruktur nach Branchen per 30.09.10³⁾

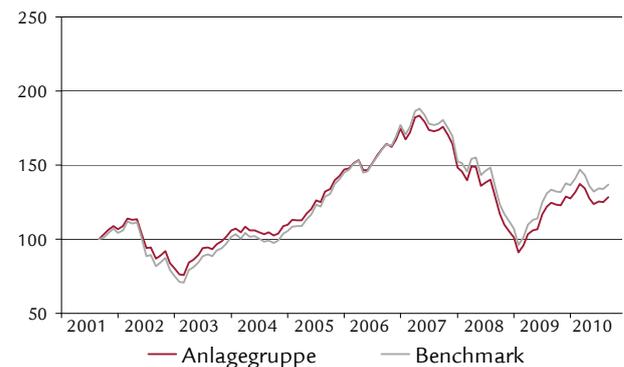
	Anlagegruppe	Benchmark
Gesundheitswesen	28.9%	28.7%
Nahrungsmittel & Getränke	20.6%	21.0%
Banken	12.4%	14.1%
Industrie, Energie & Ressourcen	11.6%	10.9%
Versicherungen	6.0%	6.4%
Chemie, Öl & Gas	6.4%	6.4%
Güter & Dienstleistungen	4.5%	4.6%
Technologie, Medien, Telekom	3.1%	2.0%
Übrige	5.0%	5.9%
Liquide Mittel	1.5%	-
Total	100.0%	100.0%

³⁾ Unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2009/10



Indexierte Wertentwicklung seit 01.10.2001



Aktien Schweiz PM

- Anlagen in Beteiligungspapiere von Gesellschaften, die im Swiss Performance Index (SPI) vertreten sind
- Large Caps werden passiv abgedeckt, Small & Mid Caps werden aktiv verwaltet (Core-Satellite)
- Gesellschaftsbegrenzung: 25% (Ausnahme: bei sehr hoher Benchmarkgewichtung max. 30%)
- Umsetzung gemäss Swiss Life Best Select Invest Plus® mittels Einsatz der Swiss Life iFunds (CH) Equity Switzerland (CHF), Asset Manager: Pictet Asset Management AG und Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF), Asset Manager: Mirabaud & Cie
- Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einem Vermögensverwaltungsmandat bei Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

Valorennummer: 3026057
 Benchmark: Swiss Performance Index
 Asset Manager: Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)
 Kurspublikationen: www.swisslife.ch/anlagestiftung Bloomberg: ASSL
 Auftragserteilung: täglich bis 14.30 Uhr
 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

	30.09.09	30.09.10
Vermögen in Mio. CHF	9.6	12.7
Inventarwert in CHF	68.60	70.73
Aufgelaufener Ertrag in CHF	4.21	4.11
Kapitalwert in CHF	64.39	66.62
Performance Geschäftsjahr	2008/09	2009/10
Anlagegruppe	-3.1%	3.1%
Benchmark	-1.8%	2.4%

Grösste Positionen per 30.09.10²⁾

	Anlagegruppe	Benchmark
Nestlé	19.8%	19.8%
Novartis	15.2%	15.2%
Roche GS	10.3%	10.3%
UBS	6.5%	6.5%
ABB	5.2%	5.2%
Credit Suisse Group	5.1%	5.1%
Zurich Financial Services	3.7%	3.7%
Richemont	2.7%	2.7%
Syngenta	2.5%	2.5%
Transocean	2.3%	2.3%

²⁾ Unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Portfeuillestruktur nach Unternehmensgrösse per 30.09.10¹⁾

	Anlagegruppe		Benchmark	
	Anteil	Anzahl	Anteil	Anzahl
Grosse Unternehmen	83.4%	20	83.4%	20
Mittlere Unternehmen	12.5%	37	14.9%	80
Kleine Unternehmen	2.6%	11	1.7%	122
Liquide Mittel	1.5%	-	-	-
Total	100.0%	68	100.0%	222

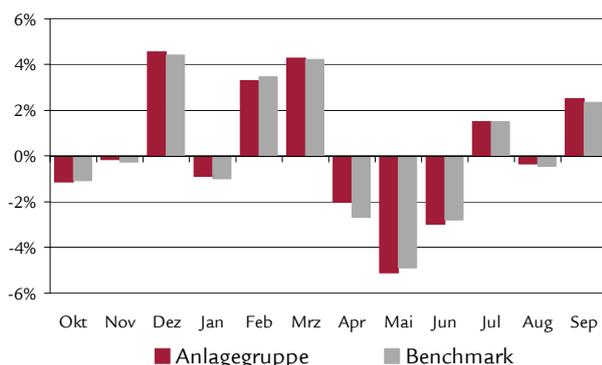
¹⁾ Unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Portfeuillestruktur nach Branchen per 30.09.10³⁾

	Anlagegruppe	Benchmark
Gesundheitswesen	28.9%	28.7%
Nahrungsmittel & Getränke	20.6%	21.0%
Banken	12.4%	14.1%
Industrie, Energie & Ressourcen	11.6%	10.9%
Versicherungen	6.0%	6.4%
Chemie, Öl & Gas	6.4%	6.4%
Güter & Dienstleistungen	4.5%	4.6%
Technologie, Medien, Telekom	3.1%	2.0%
Übrige	5.0%	5.9%
Liquide Mittel	1.5%	-
Total	100.0%	100.0%

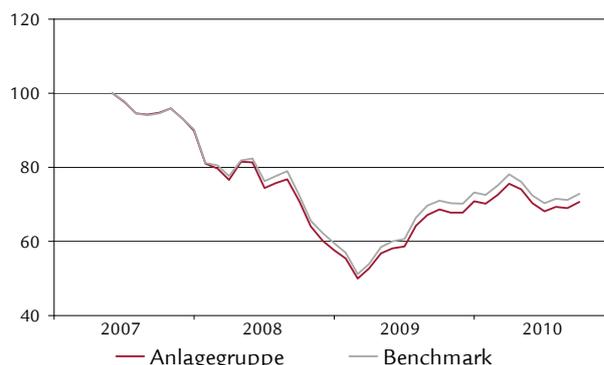
³⁾ Unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2009/10



Anlagestiftung Swiss Life - Jahresbericht 2009/2010

Indexierte Wertentwicklung seit 31.05.2007



Aktien Ausland

- Anlagen in Beteiligungspapiere von Gesellschaften mit Domizil im Ausland
- Large & Mid Caps werden passiv abgedeckt, Small Caps sowie der Bereich Emerging Markets werden aktiv verwaltet (Core-Satellite)
- Gesellschaftsbegrenzung: 15% (Ausnahmen: bei sehr hoher Benchmarkgewichtung max. 20%)
- Umsetzung gemäss Swiss Life Best Select Invest Plus® mittels Swiss Life iFunds (CH) Equity Global ex Switzerland (CHF), Asset Manager: UBS AG, Invesco Global Small Cap Equity Fund und Swiss Life Multi Funds (Lux) – Dynamics (CHF)

Valorennummer: 1245539
 Benchmark: 80% MSCI World ex CH, 15% MSCI World Small Cap, 5% MSCI World Emerging Markets, net div., reinv.
 Asset Manager: Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)
 Kurspublikationen: www.swisslife.ch/anlagestiftung Bloomberg: ASSL
 Auftragserteilung: täglich bis 14.30 Uhr
 All-in Fee*: 0.33% p.a. direkt plus 0.37% 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

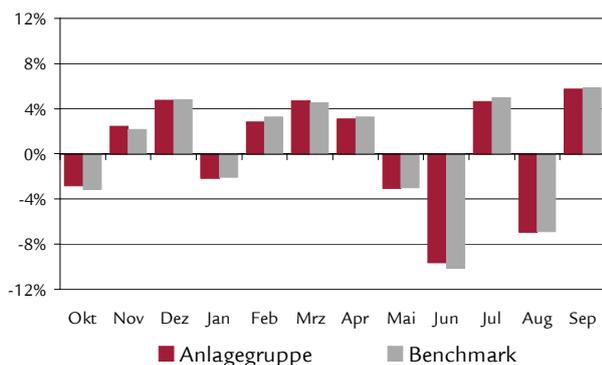
	30.09.09	30.09.10
Vermögen in Mio. CHF	82.1	70.7
Inventarwert in CHF	77.26	78.93
Aufgelaufener Ertrag in CHF	3.66	2.28
Kapitalwert in CHF	73.60	76.65
Performance Geschäftsjahr	2008/09	2009/10
Anlagegruppe	-9.9%	2.2%
Benchmark	-8.3%	2.0%

Grösste Positionen per 30.09.10²⁾

	Anlagegruppe	Benchmark
Exxon Mobil Corp.	1.2%	1.2%
Apple Inc.	1.0%	1.0%
Microsoft Corp.	0.7%	0.7%
Royal Dutch Shell PLC	0.7%	0.7%
HSBC Holdings PLC	0.7%	0.7%
International Business Machines Corp.	0.7%	0.6%
Johnson & Johnson	0.6%	0.6%
Procter & Gamble Co.	0.6%	0.6%
General Electric Co.	0.6%	0.6%
AT&T Inc.	0.6%	0.6%

²⁾ Unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2009/10



Portfeuillestruktur nach Ländern per 30.09.10¹⁾

	Anlagegruppe	Benchmark
USA/Kanada	48.4%	53.2%
Grossbritannien	10.0%	9.5%
Frankreich	4.7%	4.2%
Deutschland	3.2%	3.4%
Übriges Europa	9.4%	8.6%
Japan	10.2%	9.6%
Übrige	13.9%	11.5%
Liquide Mittel	0.2%	-
Total	100.0%	100.0%

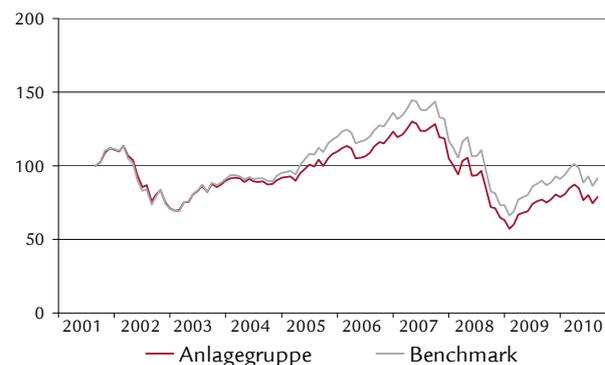
¹⁾ Unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Portfeuillestruktur nach Branchen per 30.09.10³⁾

	Anlagegruppe	Benchmark
Finanz	20.3%	21.1%
Konsumgüter	19.8%	19.1%
Informationstechnologie	12.2%	12.2%
Energie	9.7%	10.9%
Industrie	13.1%	10.9%
Gesundheit	8.5%	7.8%
Basismaterial	8.2%	8.9%
Versorgung	3.9%	4.2%
Telekommunikation	4.1%	4.9%
Liquide Mittel	0.2%	-
Total	100.0%	100.0%

³⁾ Unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Indizierte Wertentwicklung seit 01.10.2001



Aktien Ausland PM

- Anlagen in Beteiligungspapiere von Gesellschaften mit Domizil im Ausland
- Large & Mid Caps werden passiv abgedeckt, Small Caps sowie der Bereich Emerging Markets werden aktiv verwaltet (Core-Satellite)
- Gesellschaftsbegrenzung: 15% (Ausnahmen: bei sehr hoher Benchmarkgewichtung max. 20%)
- Umsetzung gemäss Swiss Life Best Select Invest Plus® mittels Swiss Life iFunds (CH) Equity Global ex Switzerland (CHF), Asset Manager: UBS AG, Invesco Global Small Cap Equity Fund und Swiss Life Multi Funds (Lux) – Dynamics (CHF)
- Tranche mit reduzierten Gebühren für Anleger mit einem Vermögensverwaltungsmandat bei Swiss Life Asset Management AG (PM = Portfolio Management)

Valorennummer: 3026051
 Benchmark: 80% MSCI World ex CH, 15% MSCI World Small Cap, 5% MSCI World Emerging Markets, net div., reinv.
 Asset Manager: Swiss Life Asset Management AG (Swiss Life AM)
 Kurspublikationen: www.swisslife.ch/anlagestiftung Bloomberg: ASSL
 Auftragserteilung: täglich bis 14.30 Uhr
 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

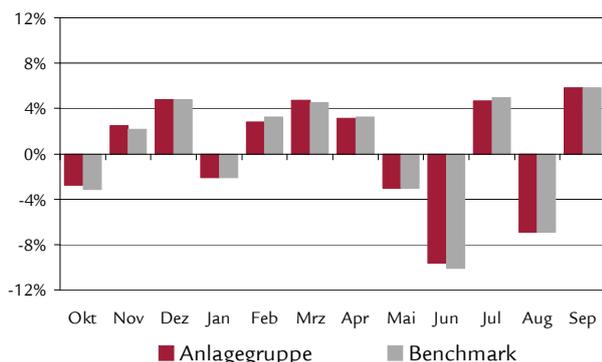
	30.09.09	30.09.10
Vermögen in Mio. CHF	10.3	12.9
Inventarwert in CHF	60.31	61.86
Aufgelaufener Ertrag in CHF	3.50	2.33
Kapitalwert in CHF	56.81	59.53
Performance Geschäftsjahr	2008/09	2009/10
Anlagegruppe	-9.3%	2.6%
Benchmark	-8.3%	2.0%

Grösste Positionen per 30.09.10²⁾

	Anlagegruppe	Benchmark
Exxon Mobil Corp.	1.2%	1.2%
Apple Inc.	1.0%	1.0%
Microsoft Corp.	0.7%	0.7%
Royal Dutch Shell PLC	0.7%	0.7%
HSBC Holdings PLC	0.7%	0.7%
International Business Machines Corp.	0.7%	0.6%
Johnson & Johnson	0.6%	0.6%
Procter & Gamble Co.	0.6%	0.6%
General Electric Co.	0.6%	0.6%
AT&T Inc.	0.6%	0.6%

²⁾ Unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2009/10



Anlagestiftung Swiss Life - Jahresbericht 2009/2010

Portfeuillestruktur nach Ländern per 30.09.10¹⁾

	Anlagegruppe	Benchmark
USA/Kanada	48.4%	53.2%
Grossbritannien	10.0%	9.5%
Frankreich	4.7%	4.2%
Deutschland	3.2%	3.4%
Übriges Europa	9.4%	8.6%
Japan	10.2%	9.6%
Übrige	13.9%	11.5%
Liquide Mittel	0.2%	-
Total	100.0%	100.0%

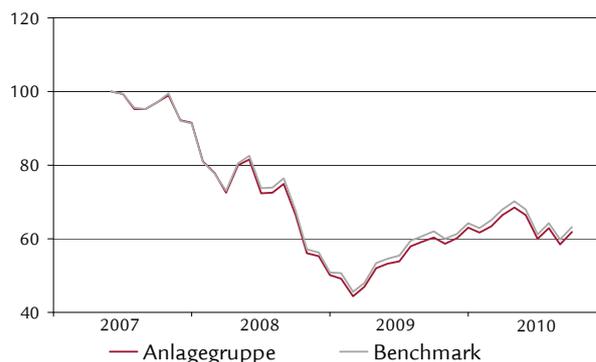
¹⁾ Unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Portfeuillestruktur nach Branchen per 30.09.10³⁾

	Anlagegruppe	Benchmark
Finanz	20.3%	21.1%
Konsumgüter	19.8%	19.1%
Informationstechnologie	12.2%	12.2%
Energie	9.7%	10.9%
Industrie	13.1%	10.9%
Gesundheit	8.5%	7.8%
Basismaterial	8.2%	8.9%
Versorgung	3.9%	4.2%
Telekommunikation	4.1%	4.9%
Liquide Mittel	0.2%	-
Total	100.0%	100.0%

³⁾ Unter Berücksichtigung der Derivate und Kollektivanlagen

Indexierte Wertentwicklung seit 31.05.2007



Immobilien Schweiz

- Investitionen erfolgen in direkt gehaltene Liegenschaften
- Aktive Bewirtschaftung des Immobilien-Portfolios
- Diversifikation hinsichtlich geografischer Lage, Nutzungsart, Grösse und Alter
 - Wohnen 50-75%
 - Kommerzielle Nutzung 25-50%
 - Projektentwicklungen 0-10%
- Ziel-Fremdfinanzierungsgrad: 0-20%

Valorennummer: 10615013
 Benchmark: KGAST-Immo Index
 Asset Manager: Swiss Life Property Management AG
 Kurspublikationen: www.swisslife.ch/anlagestiftung Bloomberg: ASSL
 Auftragserteilung: zurzeit für Zeichnungen geschlossen / Rücknahmen aufgrund aktueller Weiterplatzerungsmöglichkeit täglich
 Management-Fee¹⁾: 0,50% p.a.
 Rücknahmekommission²⁾: 1,50%
 Ausschüttungspraxis: Die aufgelaufenen Erträge werden nicht ausgeschüttet, sondern jeweils nach Abschluss des Geschäftsjahres (30. September) mit dem Kapitalwert verrechnet (Thesaurierung).

¹⁾ Die Management-Fee beinhaltet die Verwaltungskosten für Portfoliomanagement, Administration, Buchführung, NAV-Berechnung, ordentliche Revision, Aufsicht und Berichtswesen.

²⁾ Können Ansprüche valutagerecht weiterplatziert werden, entfällt die Rücknahmekommission.

Kennzahlen (Lancierung per 1.12.2009)

	1.12.09	30.09.10
Vermögen in Mio. CHF	350.0	359.2
Inventarwert in CHF	100.00	102.63
Aufgelaufener Ertrag in CHF	0.00	2.81
Kapitalwert in CHF	100.00	99.82

Performance 1.12.09–30.09.10	2009/10
Anlagegruppe*	2.6%
Benchmark	4.1%

* unter Berücksichtigung der Aufbauskosten

Liegenschaften nach Nutzungsart per 30.09.2010

	Anteil	Anzahl
Wohnen	64.5%	34
Kommerziell	17.1%	6
Gemischt	18.4%	7
Bauland/Projekte	0.0%	0
Total	100.0%	47

Alterstruktur der Liegenschaften per 30.09.10

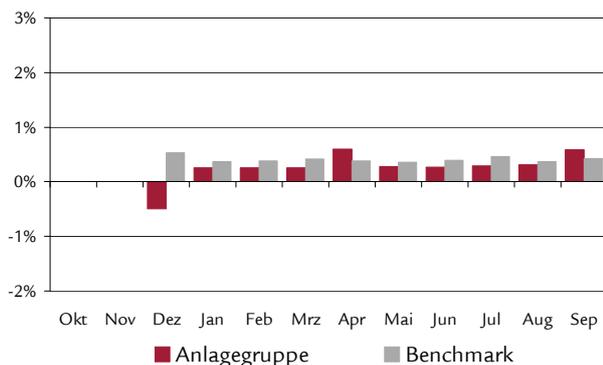
2000-2009	6.4%
1990-1999	17.2%
1980-1989	27.8%
1970-1979	14.8%
1960-1969	9.7%
Vor 1960	24.1%
Total	100.0%

Geografische Verteilung der Liegenschaften per 30.09.10¹⁾

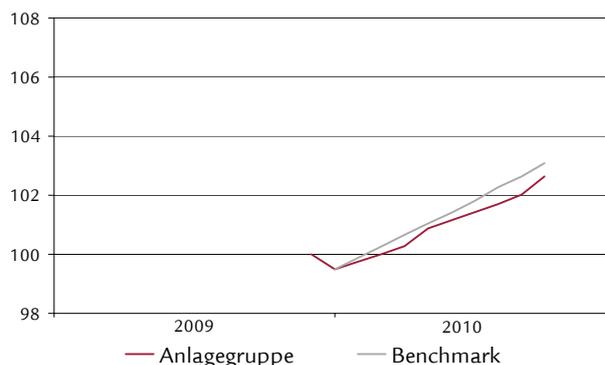
Zürich	14.4%
Bern	11.7%
Innerschweiz	6.8%
Westschweiz	15.9%
Nordwestschweiz	5.5%
Ostschweiz	20.0%
Südschweiz	15.8%
Genfersee	9.9%
Total	100.0%

¹⁾ Gemäss Monitoring-Regionen von Wüest & Partner AG

Monatliche Performance Geschäftsjahr 2009/10



Wertentwicklung seit 01.12.2009



BVG-Mix 15

- Anlagen in alle vom BVG zugelassenen Anlagekategorien (strategischer Aktienanteil: 15%)
- Aktive Asset Allocation
- Begrenzung für Beteiligungspapiere: 20%, 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 Bloomberg: ASSL
 Auftragserteilung: täglich bis 14.00 Uhr
 All-in Fee*: 0.20% p.a. direkt plus 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

	30.09.09	30.09.10
Vermögen in Mio. CHF	59.7	44.5
Inventarwert in CHF	116.55	120.47
Aufgelaufener Ertrag in CHF	4.51	4.00
Kapitalwert in CHF	112.04	116.47
Performance Geschäftsjahr	2008/09	2009/10
Anlagegruppe	5.3%	3.4%
Benchmark	5.3%	4.1%

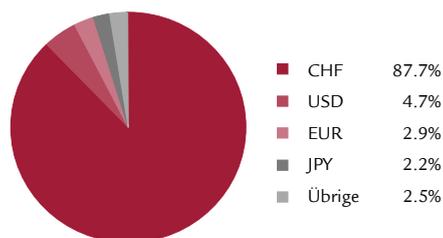
Portefeuillestruktur nach Anlagekategorien per 30.09.10

Anlagegruppe	Benchmark	BV2-Max.
Liquide Mittel	1.4%	2.0%
Hypotheken Schweiz	20.1%	20.0%
Obligationen CHF Inland	29.5%	33.0%
Obligationen CHF Ausland	12.6%	10.0%
Obligationen FW Global	5.0%	5.0%
Aktien Schweiz	8.0%	8.0%
Aktien Ausland	7.3%	7.0%
Immobilien Schweiz	16.1%	15.0%
Total	100.0%	100.0%
Total Aktien (In- und Ausland)	15.3%	15.0%
Total Fremdwährungen	12.3%	12.0%

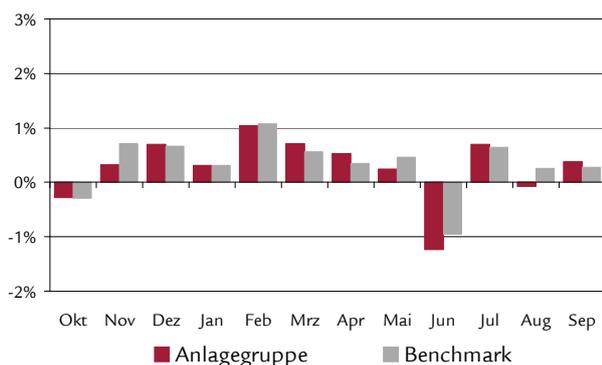
Benchmarkzusammensetzung

Citigroup CHF 1 M Euro Depo -3/8%	2.00%
CSA Hypotheken Schweiz	20.00%
SBI Domestic AAA - BBB	33.00%
SBI Foreign AAA - BBB	10.00%
Citigroup WGBI, ex CH in CHF	5.00%
Swiss Performance Index	8.00%
MSCI World, ex CH, in CHF	5.60%
MSCI World Small Cap, in CHF	1.05%
MSCI World Emerging Markets, in CHF	0.35%
KGAST Immo-Index	15.00%

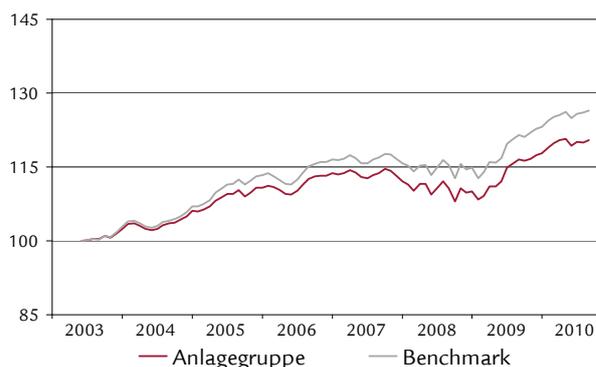
Portefeuillestruktur nach Währungen per 30.09.10



Monatliche Performance Geschäftsjahr 2009/10



Indexierte 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 Bloomberg: ASSL
Auftragserteilung:	täglich bis 14.00 Uhr
All-in Fee*:	0.20% p.a. direkt plus 0.38% 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

	30.09.09	30.09.10
Vermögen in Mio. CHF	166.0	105.6
Inventarwert in CHF	120.90	125.47
Aufgelaufener Ertrag in CHF	6.07	5.24
Kapitalwert in CHF	114.83	120.23
Performance Geschäftsjahr	2008/09	2009/10
Anlagegruppe	4.9%	3.8%
Benchmark	4.9%	4.6%

Portefeuillestruktur nach Anlagekategorien per 30.09.10

	Anlagegruppe	Benchmark	BV2-Max.
Liquide Mittel	0.9%	2.0%	
Obligationen CHF Inland	38.1%	43.0%	
Obligationen CHF Ausland	16.6%	13.0%	
Obligationen FW Global	5.0%	5.0%	
Aktien Schweiz	13.1%	13.0%	
Aktien Ausland	12.5%	12.0%	
Immobilien Schweiz	13.8%	12.0%	30%
Total	100.0%	100.0%	
Total Aktien (In- und Ausland)	25.6%	25.0%	50%
Total Fremdwährungen	17.5%	17.0%	30%

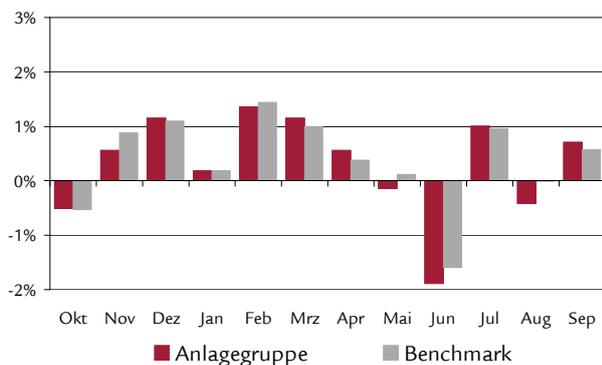
Benchmarkzusammensetzung

Citigroup CHF 1 M Euro Depo -3/8%	2.0%
SBI Domestic AAA - BBB	43.0%
SBI Foreign AAA - BBB	13.0%
Citigroup WGBl, ex CH in CHF	5.0%
Swiss Performance Index	13.0%
MSCI World, ex CH, in CHF	9.6%
MSCI World Small Cap, in CHF	1.8%
MSCI World Emerging Markets, in CHF	0.6%
KGAST Immo-Index	12.0%

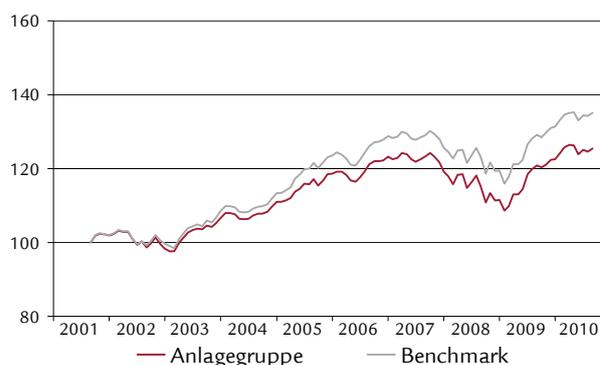
Portefeuillestruktur nach Währungen per 30.09.10



Monatliche Performance Geschäftsjahr 2009/10



Indizierte 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 Bloomberg: ASSL
 Auftragserteilung: täglich bis 14.00 Uhr
 All-in Fee*: 0.20% p.a. direkt plus 0.41% 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

	30.09.09	30.09.10
Vermögen in Mio. CHF	48.1	43.5
Inventarwert in CHF	118.57	122.83
Aufgelaufener Ertrag in CHF	5.82	4.96
Kapitalwert in CHF	112.75	117.87
Performance Geschäftsjahr	2008/09	2009/10
Anlagegruppe	3.6%	3.6%
Benchmark	3.7%	4.3%

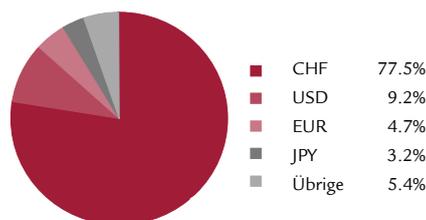
Portefeuillestruktur nach Anlagekategorien per 30.09.10

Anlagegruppe	Benchmark	BVW2-Max.	
Liquide Mittel	0.9%	2.0%	
Obligationen CHF Inland	31.3%	36.0%	
Obligationen CHF Ausland	15.6%	12.0%	
Obligationen FW Global	4.9%	5.0%	
Aktien Schweiz	18.4%	18.0%	
Aktien Ausland	17.6%	17.0%	
Immobilien Schweiz	11.3%	10.0%	30%
Total	100.0%	100.0%	
Total Aktien (In- und Ausland)	36.0%	35.0%	50%
Total Fremdwährungen	22.5%	22.0%	30%

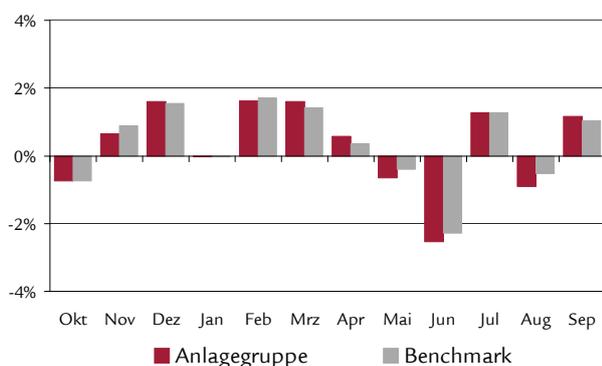
Benchmarkzusammensetzung

Citigroup CHF 1 M Euro Depo -3/8%	2.00%
SBI Domestic AAA - BBB	36.00%
SBI Foreign AAA - BBB	12.00%
Citigroup WGBl, ex CH in CHF	5.00%
Swiss Performance Index	18.00%
MSCI World, ex CH, in CHF	13.60%
MSCI World Small Cap, in CHF	2.55%
MSCI World Emerging Markets, in CHF	0.85%
KGAST Immo-Index	10.00%

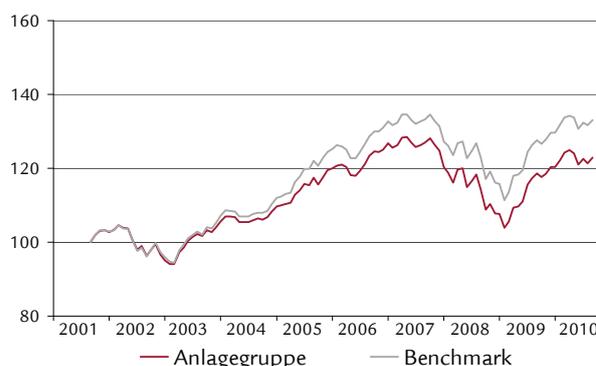
Portefeuillestruktur nach Währungen per 30.09.10



Monatliche Performance Geschäftsjahr 2009/10



Indizierte 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 Bloomberg: ASSL
Auftragserteilung:	täglich bis 14.00 Uhr
All-in Fee*:	0.20% p.a. direkt plus 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

	30.09.09	30.09.10
Vermögen in Mio. CHF	73.0	31.4
Inventarwert in CHF	115.12	119.03
Aufgelaufener Ertrag in CHF	5.52	4.64
Kapitalwert in CHF	109.60	114.39
Performance Geschäftsjahr	2008/09	2009/10
Anlagegruppe	2.1%	3.4%
Benchmark	2.5%	4.0%

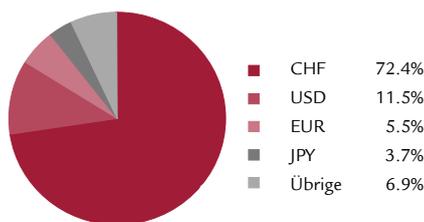
Portfeuillestruktur nach Anlagekategorien per 30.09.10

Anlagegruppe	Benchmark	BV2-Max.
Liquide Mittel	0.9%	2.0%
Obligationen CHF Inland	25.3%	29.0%
Obligationen CHF Ausland	13.6%	11.0%
Obligationen FW Global	4.9%	5.0%
Aktien Schweiz	23.3%	23.0%
Aktien Ausland	22.7%	22.0%
Immobilien Schweiz	9.3%	8.0%
Total	100.0%	100.0%
Total Aktien (In- und Ausland)	46.0%	45.0%
Total Fremdwährungen	27.6%	27.0%

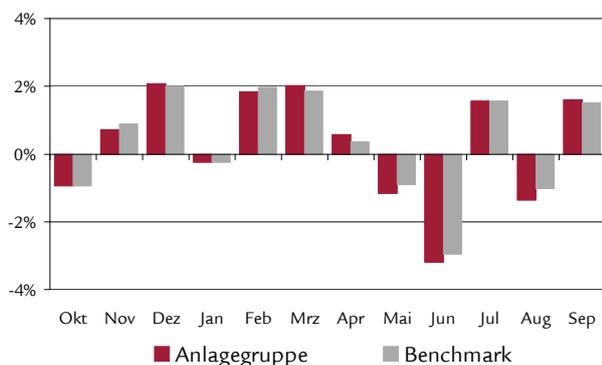
Benchmarkzusammensetzung

Citigroup CHF 1 M Euro Depo -3/8%	2.0%
SBI Domestic AAA - BBB	29.0%
SBI Foreign AAA - BBB	11.0%
Citigroup WGFI, ex CH in CHF	5.0%
Swiss Performance Index	23.0%
MSCI World, ex CH, in CHF	17.6%
MSCI World Small Cap, in CHF	3.3%
MSCI World Emerging Markets, in CHF	1.1%
KGAST Immo-Index	8.0%

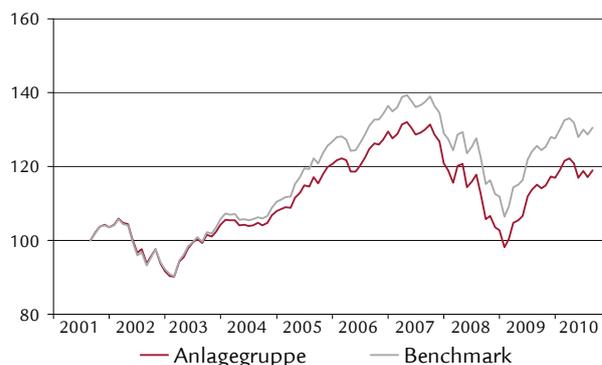
Portfeuillestruktur nach Währungen per 30.09.10



Monatliche Performance Geschäftsjahr 2009/10



Indexierte 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

Valorennummer: 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. direkt plus 0.38% 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

	30.09.09	30.09.10
Vermögen in Mio. CHF	12.4	13.7
Inventarwert in CHF	115.74	119.35
Aufgelaufener Ertrag in CHF	5.11	4.22
Kapitalwert in CHF	110.63	115.13
Performance Geschäftsjahr	2008/09	2009/10
Anlagegruppe	4.1%	3.1%
Benchmark	4.9%	4.6%

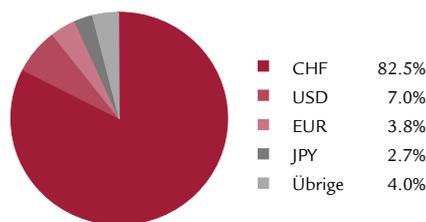
Portefeuillestruktur nach Anlagekategorien per 30.09.10

Anlagegruppe	Benchmark	BW2-Max.
Liquide Mittel	1.0%	2.0%
Obligationen CHF Inland	38.2%	43.0%
Obligationen CHF Ausland	16.6%	13.0%
Obligationen FW Global	4.9%	5.0%
Aktien Schweiz	13.1%	13.0%
Aktien Ausland	12.6%	12.0%
Immobilien Schweiz	13.6%	12.0%
Total	100.0%	100.0%
Total Aktien (In- und Ausland)	25.7%	25.0%
Total Fremdwährungen	17.5%	17.0%

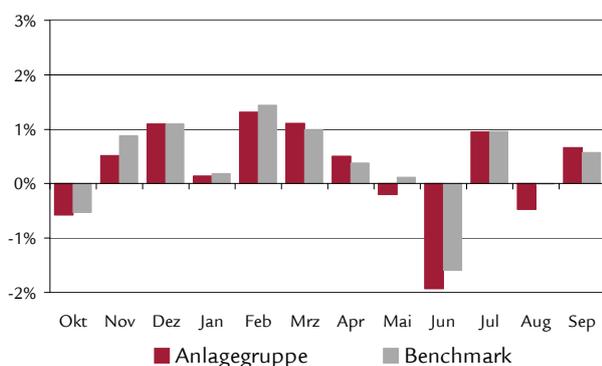
Benchmarkzusammensetzung

Citigroup CHF 1 M Euro Depo -3/8%	2.0%
SBI Domestic AAA - BBB	43.0%
SBI Foreign AAA - BBB	13.0%
Citigroup WGFI, ex CH in CHF	5.0%
Swiss Performance Index	13.0%
MSCI World, ex CH, in CHF	9.6%
MSCI World Small Cap, in CHF	1.8%
MSCI World Emerging Markets, in CHF	0.6%
KGAST Immo-Index	12.0%

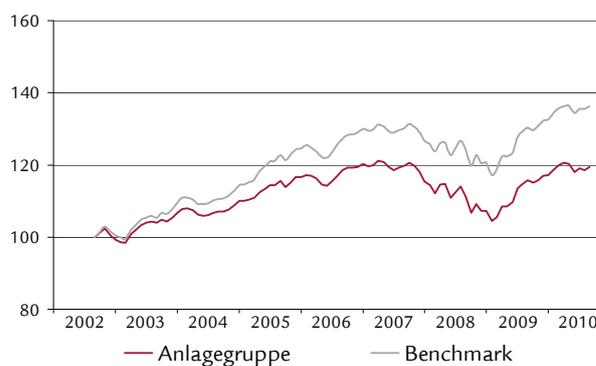
Portefeuillestruktur nach Währungen per 30.09.10



Monatliche Performance Geschäftsjahr 2009/10



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. direkt plus 0.41% 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

	30.09.09	30.09.10
Vermögen in Mio. CHF	8.5	9.5
Inventarwert in CHF	116.34	119.78
Aufgelaufener Ertrag in CHF	5.01	4.06
Kapitalwert in CHF	111.33	115.72
Performance Geschäftsjahr	2008/09	2009/10
Anlagegruppe	2.8%	3.0%
Benchmark	3.7%	4.3%

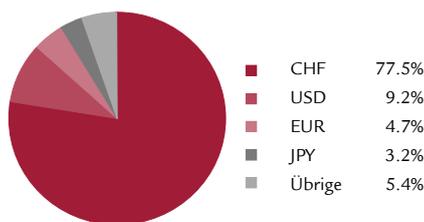
Portfeuillestruktur nach Anlagekategorien per 30.09.10

	Anlagegruppe	Benchmark	BW2-Max.
Liquide Mittel	1.1%	2.0%	
Obligationen CHF Inland	31.2%	36.0%	
Obligationen CHF Ausland	15.5%	12.0%	
Obligationen FW Global	5.0%	5.0%	
Aktien Schweiz	18.4%	18.0%	
Aktien Ausland	17.5%	17.0%	
Immobilien Schweiz	11.3%	10.0%	
Total	100.0%	100.0%	30%
Total Aktien (In- und Ausland)	35.9%	35.0%	50%
Total Fremdwährungen	22.5%	22.0%	30%

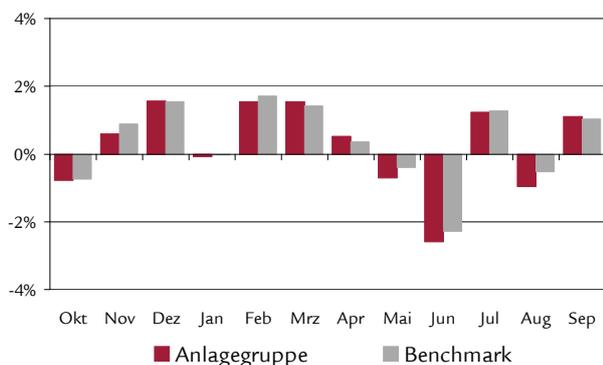
Benchmarkzusammensetzung

Citigroup CHF 1 M Euro Depo -3/8%	2.00%
SBI Domestic AAA - BBB	36.00%
SBI Foreign AAA - BBB	12.00%
Citigroup WGBl, ex CH in CHF	5.00%
Swiss Performance Index	18.00%
MSCI World, ex CH, in CHF	13.60%
MSCI World Small Cap, in CHF	2.55%
MSCI World Emerging Markets, in CHF	0.85%
KGAST Immo-Index	10.00%

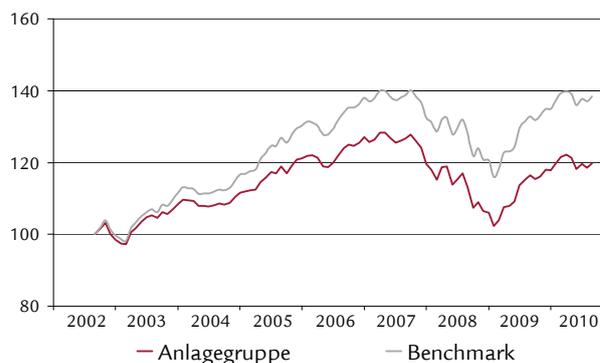
Portfeuillestruktur nach Währungen per 30.09.10



Monatliche Performance Geschäftsjahr 2009/10



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

Valorennummer: 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. direkt plus 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

	30.09.09	30.09.10
Vermögen in Mio. CHF	17.8	19.0
Inventarwert in CHF	116.74	119.94
Aufgelaufener Ertrag in CHF	4.91	3.91
Kapitalwert in CHF	111.83	116.03
Performance Geschäftsjahr	2008/09	2009/10
Anlagegruppe	1.5%	2.7%
Benchmark	2.5%	4.0%

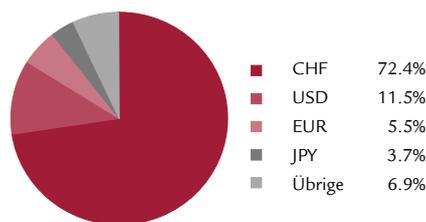
Portefeuillestruktur nach Anlagekategorien per 30.09.10

Anlagegruppe	Benchmark	BVW2-Max.	
Liquide Mittel	0.8%	2.0%	
Obligationen CHF Inland	25.4%	29.0%	
Obligationen CHF Ausland	13.6%	11.0%	
Obligationen FW Global	4.9%	5.0%	
Aktien Schweiz	23.2%	23.0%	
Aktien Ausland	22.7%	22.0%	
Immobilien Schweiz	9.4%	8.0%	30%
Total	100.0%	100.0%	
Total Aktien (In- und Ausland)	45.9%	45.0%	50%
Total Fremdwährungen	27.6%	27.0%	30%

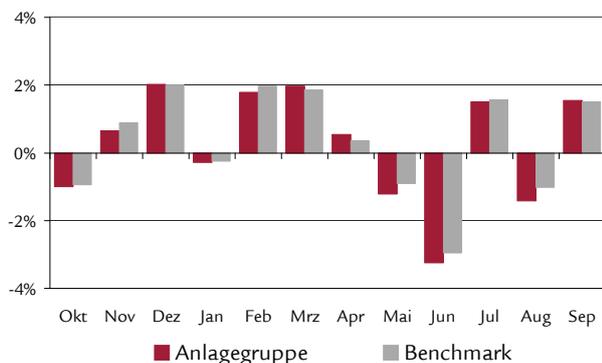
Benchmarkzusammensetzung

Citigroup CHF 1 M Euro Depo -3/8%	2.0%
SBI Domestic AAA - BBB	29.0%
SBI Foreign AAA - BBB	11.0%
Citigroup WGBl, ex CH in CHF	5.0%
Swiss Performance Index	23.0%
MSCI World, ex CH, in CHF	17.6%
MSCI World Small Cap, in CHF	3.3%
MSCI World Emerging Markets, in CHF	1.1%
KGAST Immo-Index	8.0%

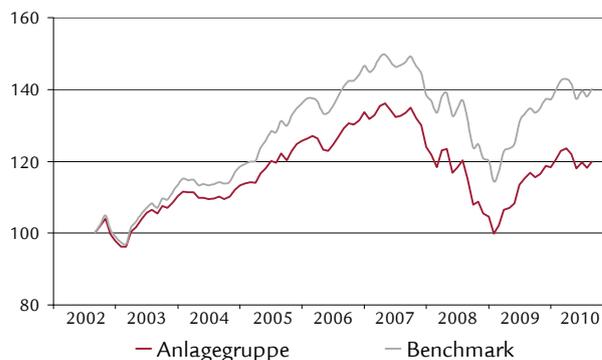
Portefeuillestruktur nach Währungen per 30.09.10



Monatliche Performance Geschäftsjahr 2009/10



Wertentwicklung seit 01.10.2002



Jahresrechnungen der Anlagegruppen

OBLIGATIONEN CHF INLAND

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF		
	30.09.2010	30.09.2009
Bankguthaben (Sichtguthaben)	18 569.32	54 260.19
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	331 633 888.85	302 222 049.84
Übrige Aktiven	677 110.95	820 849.90
Gesamtvermögen	332 329 569.12	303 097 159.93
Verbindlichkeiten	-33 186.48	-38 555.99
Nettovermögen	332 296 382.64	303 058 603.94

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche	
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Erträge Bankguthaben	117.09	438.40	81.90	370.75	35.19	67.65
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	7 420 200.00	9 201 990.00	5 760 784.26	7 783 343.77	1 659 415.74	1 418 646.23
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	4 140 434.37	1 902 394.94	1 229 142.64	1 347 116.40	2 911 291.73	555 278.54
Total Erträge	11 560 751.46	11 104 823.34	6 990 008.80	9 130 830.92	4 570 742.66	1 973 992.42
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	-397 200.50	-490 365.92	-397 200.50	-490 365.92	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-80.00	-81.74	-49.87	-68.19	-30.13	-13.55
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-2 470 317.10	-2 964 445.61	-2 173 289.36	-2 592 229.21	-297 027.74	-372 216.40
Nettoertrag	8 693 153.86	7 649 930.07	4 419 469.07	6 048 167.60	4 273 684.79	1 601 762.47
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 885 770.14	1 821 289.29	3 623 517.89	1 461 199.94	3 262 252.25	360 089.35
Realisierter Erfolg	15 578 924.00	9 471 219.36	8 042 986.96	7 509 367.54	7 535 937.04	1 961 851.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 567 323.58	13 849 054.55	1 221 512.10	11 836 220.02	1 345 811.48	2 012 834.53
Gesamterfolg	18 146 247.58	23 320 273.91	9 264 499.06	19 345 587.56	8 881 748.52	3 974 686.35

VERWENDUNG DES ERFOLGES IN CHF						
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	8 693 153.86	7 649 930.07	4 419 469.07	6 048 167.60	4 273 684.79	1 601 762.47

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF						
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	303 058 603.94	347 123 655.41	243 092 885.93	295 483 148.79	59 965 718.01	51 640 506.62
Zeichnungen	148 710 183.72	77 767 301.43	47 495 811.20	57 724 528.87	101 214 372.52	20 042 772.56
Rücknahmen	-137 618 652.60	-145 152 626.81	-125 063 869.77	-129 460 379.29	-12 554 782.83	-15 692 247.52
Gesamterfolg	18 146 247.58	23 320 273.91	9 264 499.06	19 345 587.56	8 881 748.52	3 974 686.35
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	332 296 382.64	303 058 603.94	174 789 326.42	243 092 885.93	157 507 056.22	59 965 718.01

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE						
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	2 345 285	2 883 351	1 820 285	2 393 351	525 000	490 000
Zeichnungen	1 244 851	641 020	355 372	459 020	889 479	182 000
Rücknahmen	-1 042 712	-1 179 086	-933 962	-1 032 086	-108 750	-147 000
Anzahl Ende Geschäftsjahr	2 547 424	2 345 285	1 241 695	1 820 285	1 305 729	525 000

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF						
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Inventarwert			140.77	133.55	120.63	114.22
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag			133.21	126.22	113.16	107.16
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag			3.56	3.32	3.27	3.05
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag			136.77	129.54	116.43	110.21

OBLIGATIONEN CHF AUSLAND

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF		
	30.09.2010	30.09.2009
Bankguthaben (Sichtguthaben)	18 881.60	20 631.03
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	180 448 997.14	112 397 867.42
Übrige Aktiven	278 682.70	244 802.63
Gesamtvermögen	180 746 561.44	112 663 301.08
Verbindlichkeiten	-17 182.32	-15 100.23
Nettovermögen	180 729 379.12	112 648 200.85

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche	
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Erträge Bankguthaben	43.36	179.68	33.99	145.02	9.37	34.66
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	2 939 050.00	2 713 542.00	2 415 913.88	2 161 311.69	523 136.12	552 230.31
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2 958 731.09	934 057.75	820 568.60	749 066.87	2 138 162.49	184 990.88
Total Erträge	5 897 824.45	3 647 779.43	3 236 516.47	2 910 523.58	2 661 307.98	737 255.85
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	-201 142.11	-163 218.24	-201 142.11	-163 218.24	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-80.00	-81.70	-53.99	-66.12	-26.01	-15.58
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-1 522 711.02	-783 948.37	-987 252.21	-593 516.94	-535 458.81	-190 431.43
Nettoertrag	4 173 891.32	2 700 531.12	2 048 068.16	2 153 722.28	2 125 823.16	546 808.84
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 389 059.67	-1 220 379.80	709 555.93	-987 434.48	679 503.74	-232 945.32
Realisierter Erfolg	5 562 950.99	1 480 151.32	2 757 624.09	1 166 287.80	2 805 326.90	313 863.52
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 366 668.71	8 121 075.71	2 197 160.21	6 618 292.48	1 169 508.50	1 502 783.23
Gesamterfolg	8 929 619.70	9 601 227.03	4 954 784.30	7 784 580.28	3 974 835.40	1 816 646.75

VERWENDUNG DES ERFOLGES IN CHF						
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	4 173 891.32	2 700 531.12	2 048 068.16	2 153 722.28	2 125 823.16	546 808.84

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF						
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	112 648 200.85	100 979 182.48	91 119 356.07	81 070 347.42	21 528 844.78	19 908 835.06
Zeichnungen	132 246 312.63	39 477 848.91	47 188 360.08	32 754 625.20	85 057 952.55	6 723 223.71
Rücknahmen	-73 094 754.06	-37 410 057.57	-50 966 306.66	-30 490 196.83	-22 128 447.40	-6 919 860.74
Gesamterfolg	8 929 619.70	9 601 227.03	4 954 784.30	7 784 580.28	3 974 835.40	1 816 646.75
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	180 729 379.12	112 648 200.85	92 296 193.79	91 119 356.07	88 433 185.33	21 528 844.78

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE						
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	950 375	929 745	749 375	726 745	201 000	203 000
Zeichnungen	1 177 378	360 603	388 546	292 603	788 832	68 000
Rücknahmen	-621 048	-339 973	-415 501	-269 973	-205 547	-70 000
Anzahl Ende Geschäftsjahr	1 506 705	950 375	722 420	749 375	784 285	201 000

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF						
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Inventarwert			127.76	121.59	112.76	107.11
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag			121.59	115.42	106.71	101.10
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag			2.84	2.87	2.71	2.72
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag			124.43	118.29	109.42	103.82

OBLIGATIONEN FREMDWÄHRUNGEN GLOBAL

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF		
	30.09.2010	30.09.2009
Bankguthaben (Sichtguthaben)	11 886.76	19 948.55
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	50 830 167.03	0.00
Übrige Aktiven	175 683.00	169 969.18
Gesamtvermögen	51 017 736.79	63 625 649.33
Verbindlichkeiten	-9 902.42	-12 369.14
Nettovermögen	51 007 834.37	63 613 280.19

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche	
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Erträge Bankguthaben	36.01	144.39	21.92	126.84	14.09	17.55
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	1 873 344.00	1 771 196.00	1 119 466.42	1 562 732.72	753 877.58	208 463.28
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	500 286.84	808 086.89	440 164.19	203 869.66	60 122.65	604 217.23
Total Erträge	2 373 666.85	2 579 427.28	1 559 652.53	1 766 729.22	814 014.32	812 698.06
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	-127 766.86	-155 566.57	-127 766.86	-155 566.57	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-80.00	-81.74	-47.05	-67.64	-32.95	-14.10
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-630 860.67	-455 741.92	-577 012.96	-385 073.02	-53 847.71	-70 668.90
Nettoertrag	1 614 959.32	1 968 037.05	854 825.66	1 226 021.99	760 133.66	742 015.06
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-154 396.12	-571 043.85	-86 096.59	-370 485.08	-68 299.53	-200 558.77
Realisierter Erfolg	1 460 563.20	1 396 993.20	768 729.07	855 536.91	691 834.13	541 456.29
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 425 289.34	2 409 774.90	-789 332.90	2 036 963.68	-635 956.44	372 811.22
Gesamterfolg	35 273.86	3 806 768.10	-20 603.83	2 892 500.59	55 877.69	914 267.51

VERWENDUNG DES ERFOLGES IN CHF			30.09.2010		30.09.2009	
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	1 614 959.32	1 968 037.05	854 825.66	1 226 021.99	760 133.66	742 015.06

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF			2009/2010		2008/2009	
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	63 613 280.19	54 864 883.67	41 246 093.68	49 009 833.70	22 367 186.51	5 855 049.97
Zeichnungen	16 121 638.99	23 978 756.13	14 366 323.98	6 393 108.56	1 755 315.01	17 585 647.57
Rücknahmen	-28 762 358.67	-19 037 127.71	-27 155 750.75	-17 049 349.17	-1 606 607.92	-1 987 778.54
Gesamterfolg	35 273.86	3 806 768.10	-20 603.83	2 892 500.59	55 877.69	914 267.51
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	51 007 834.37	63 613 280.19	28 436 063.08	41 246 093.68	22 571 771.29	22 367 186.51

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE			2009/2010		2008/2009	
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	581 049	530 472	371 049	471 472	210 000	59 000
Zeichnungen	148 716	231 751	131 968	60 751	16 748	171 000
Rücknahmen	-261 481	-181 174	-246 481	-161 174	-15 000	-20 000
Anzahl Ende Geschäftsjahr	468 284	581 049	256 536	371 049	211 748	210 000

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF			30.09.2010		30.09.2009	
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Inventarwert			110.85	111.16	106.60	106.51
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag			103.99	103.95	99.48	99.07
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag			3.33	3.30	3.59	3.53
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag			107.32	107.25	103.07	102.60

AKTIEN SCHWEIZ

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF		
	30.09.2010	30.09.2009
Bankguthaben (Sichtguthaben)	29 571.23	19 533.70
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	84 483 778.93	94 960 168.91
Übrige Aktiven	169 650.45	220 842.18
Gesamtvermögen	84 683 000.61	95 200 544.79
Verbindlichkeiten	-16 482.62	-31 478.01
Nettovermögen	84 666 517.99	95 169 066.78

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche	
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Erträge Bankguthaben	63.52	150.34	56.67	133.00	6.85	17.34
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	1 898 944.00	2 345 133.00	1 697 942.35	2 077 187.51	201 001.65	267 945.49
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	351 373.09	693 898.21	282 740.46	631 150.13	68 632.63	62 748.08
Total Erträge	2 250 380.61	3 039 181.55	1 980 739.48	2 708 470.64	269 641.13	330 710.91
Passivzinsen	-6.35	-20.05	-5.67	-17.61	-0.68	-2.44
Verwaltungskosten (All-in Fee)	-231 588.73	-345 090.66	-231 588.73	-345 090.66	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-80.00	-95.50	-70.55	-84.93	-9.45	-10.57
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-608 271.99	-666 067.74	-578 791.58	-572 793.26	-29 480.41	-93 274.48
Nettoertrag	1 410 433.54	2 027 907.60	1 170 282.95	1 790 484.18	240 150.59	237 423.42
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-11 250 739.87	-6 852 939.03	-9 569 066.71	-6 162 741.45	-1 681 673.16	-690 197.58
Realisierter Erfolg	-9 840 306.33	-4 825 031.43	-8 398 783.76	-4 372 257.27	-1 441 522.57	-452 774.16
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14 558 536.08	2 801 401.18	12 951 708.07	2 482 641.59	1 606 828.01	318 759.59
Gesamterfolg	4 718 229.75	-2 023 630.25	4 552 924.31	-1 889 615.68	165 305.44	-134 014.57

VERWENDUNG DES ERFOLGES IN CHF			30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	1 410 433.54	2 027 907.60	1 170 282.95	1 790 484.18	240 150.59	237 423.42		

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF			2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	95 169 066.78	94 771 209.65	85 565 284.54	84 647 622.16	9 603 782.24	10 123 587.49		
Zeichnungen	30 844 364.29	35 020 040.10	26 182 594.41	31 932 041.50	4 661 769.88	3 087 998.60		
Rücknahmen	-46 065 142.83	-32 598 552.72	-44 309 664.21	-29 124 763.44	-1 755 478.62	-3 473 789.28		
Gesamterfolg	4 718 229.75	-2 023 630.25	4 552 924.31	-1 889 615.68	165 305.44	-134 014.57		
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	84 666 517.99	95 169 066.78	71 991 139.05	85 565 284.54	12 675 378.94	9 603 782.24		

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE			2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	826 042	797 658	686 042	654 658	140 000	143 000		
Zeichnungen	252 013	343 957	190 795	291 957	61 218	52 000		
Rücknahmen	-337 453	-315 573	-315 453	-260 573	-22 000	-55 000		
Anzahl Ende Geschäftsjahr	740 602	826 042	561 384	686 042	179 218	140 000		

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF			30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Inventarwert			128.24	124.72	70.73	68.60
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag			123.38	119.59	66.62	64.39
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag			2.08	2.61	1.34	1.70
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag			125.46	122.20	67.96	66.09

AKTIEN AUSLAND

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF		
	30.09.2010	30.09.2009
Bankguthaben (Sichtguthaben)	2 019 634.91	21 122.34
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	83 319 358.20	92 112 459.57
Übrige Aktiven	130 864.29	300 392.58
Gesamtvermögen	85 469 857.40	92 433 974.49
Verbindlichkeiten	-1 904 688.29	-41 887.83
Nettovermögen	83 565 169.11	92 392 086.66

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	Konsolidierung		A-Tranche		PM-Tranche	
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Erträge Bankguthaben	404.09	204.23	354.10	180.14	49.99	24.09
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	1 607 736.00	3 000 960.00	1 426 922.18	2 641 828.75	180 813.82	359 131.25
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	68 332.30	0.00	60 872.25	0.00	7 460.05	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	707 313.20	1 000 008.37	590 384.38	922 904.04	116 928.82	77 104.33
Total Erträge	2 383 785.59	4 001 172.60	2 078 532.91	3 564 912.93	305 252.68	436 259.67
Passivzinsen	-994.71	-42.60	-872.70	-37.40	-122.01	-5.20
Verwaltungskosten (All-in Fee)	-334 622.07	-457 657.83	-334 622.07	-457 657.83	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-427.38	-103.00	-377.31	-90.88	-50.07	-12.12
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-836 428.67	-873 160.57	-761 908.39	-781 853.70	-74 520.28	-91 306.87
Nettoertrag	1 211 312.76	2 670 208.60	980 752.44	2 325 273.12	230 560.32	344 935.48
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-12 065 335.35	-9 803 582.23	-10 209 361.01	-8 718 535.05	-1 855 974.34	-1 085 047.18
Realisierter Erfolg	-10 854 022.59	-7 133 373.63	-9 228 608.57	-6 393 261.93	-1 625 414.02	-740 111.70
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 750 308.19	-608 447.64	11 907 342.18	-777 194.24	1 842 966.01	168 746.60
Gesamterfolg	2 896 285.60	-7 741 821.27	2 678 733.61	-7 170 456.17	217 551.99	-571 365.10

VERWENDUNG DES ERFOLGES IN CHF			30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	1 211 312.76	2 670 208.60	980 752.44	2 325 273.12	230 560.32	344 935.48		

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF			2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	92 392 086.66	91 576 589.94	82 139 576.47	81 801 210.31	10 252 510.19	9 775 379.63		
Zeichnungen	57 339 544.77	38 186 259.60	50 141 860.97	34 537 257.36	7 197 683.80	3 649 002.24		
Rücknahmen	-69 062 747.92	-29 628 941.61	-64 270 274.55	-27 028 435.03	-4 792 473.37	-2 600 506.58		
Gesamterfolg	2 896 285.60	-7 741 821.27	2 678 733.61	-7 170 456.17	217 551.99	-571 365.10		
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	83 565 169.11	92 392 086.66	70 689 896.50	82 139 576.47	12 875 272.61	10 252 510.19		

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE			2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	1 233 161	1 101 244	1 063 161	954 244	170 000	147 000		
Zeichnungen	682 459	560 484	575 328	492 484	107 131	68 000		
Rücknahmen	-811 901	-428 567	-742 901	-383 567	-69 000	-45 000		
Anzahl Ende Geschäftsjahr	1 103 719	1 233 161	895 588	1 063 161	208 131	170 000		

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF			30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Inventarwert			78.93	77.26	61.86	60.31
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag			76.65	73.60	59.53	56.81
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag			1.10	2.19	1.11	2.03
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag			77.75	75.79	60.64	58.84

IMMOBILIEN SCHWEIZ

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF 30.09.2010

Bankguthaben (Sichtguthaben)	8 380 020.42
Kurzfristige Forderungen	2 495 457.69
Rechnungsabgrenzung	78 004.35
Grundstücke (fertige Bauten inkl. Land)	360 268 000.00
Gesamtvermögen	371 221 482.46
Latente Steuern	-176 500.00
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	-7 010 000.00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-2 142 041.60
Rechnungsabgrenzung	-2 676 288.25
Nettovermögen	359 216 652.61

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF 2009/2010

Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00
Zeichnungen	363 553 296.07
Rücknahmen	-13 553 296.07
Gesamterfolg	9 216 652.61
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	359 216 652.61

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE 2009/2010

Anzahl Anfang Geschäftsjahr	0
Zeichnungen	3 630 687
Rücknahmen	-130 687
Anzahl Ende Geschäftsjahr	3 500 000

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF

Inventarwert	102.63
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	99.82
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2.81
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	102.63

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF 2009/2010

Soll-Mietertrag (abzüglich zugemieteter Fremdf Flächen)	18 443 592.80
Minderertrag Leerstand	-612 740.70
Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	-41 291.43
Mietertrag netto	17 789 560.67
Instandhaltung	-1 257 160.81
Instandsetzung	-351 728.85
Unterhalt Immobilien	-1 608 889.66
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	-1 128.05
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	-254 577.76
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	-67 500.00
Versicherungen	-219 200.65
Verwaltungshonorare	-807 376.00
Vermietungs- und Insertionskosten	-68 105.90
Steuern und Abgaben	-2 605 403.59
Übriger Betriebsaufwand	-493 474.27
Betriebsaufwand	-4 516 766.22
OPERATIVES ERGEBNIS IN CHF	11 663 904.79
Aktivzinsen	11 987.20
Baurechtszinserträge	185.25
Sonstige Erträge	12 172.45
Sonstige Passivzinsen	-7 475.05
Baurechtszinsen	-4 158.00
Finanzierungsaufwand	-11 633.05
Geschäftsführungshonorar	-1 600 878.08
Schätzungs- und Revisionsaufwand	-67 734.00
Verwaltungsaufwand	-1 668 612.08
NETTOERTRAG	9 995 832.11
REALISIERTER ERFOLG	9 995 832.11
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-602 679.50
Veränderung latente Steuern	-176 500.00
GESAMTERFOLG	9 216 652.61

VERWENDUNG DES ERFOLGES IN CHF 30.09.2010

Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	9 995 832.11
--	--------------

Die Anlagegruppe Immobilien Schweiz wurde per 1.12.2009 lanciert. Das Geschäftsjahr 2009/2010 umfasst somit 10 Monate. Die Jahresrechnung 2009/2010 beinhaltet infolge der Lancierung einmalige Aufbaukosten (Handänderungskosten, Notariats- und Grundbuchgebühren, Gründungskosten, etc.).

BVG-MIX 15

BVG-MIX 25

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF

	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Bankguthaben (Sichtguthaben)	623 715.20	228 298.63	988 342.33	571 039.84
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	43 927 501.45	59 433 583.98	104 663 766.66	165 482 547.94
Übrige Aktiven	38.65	609.77	133.10	6 381.58
Gesamtvermögen	44 551 255.30	59 662 492.38	105 652 242.09	166 059 969.36
Verbindlichkeiten	-7 878.12	-10 495.01	-30 435.30	-29 207.84
Nettovermögen	44 543 377.18	59 651 997.37	105 621 806.79	166 030 761.52

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Erträge Bankguthaben	113.90	1 742.15	380.25	18 233.25
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	10 393.62	11 035.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-3 595.38	-8 519.46	-8 771.57	-11 411.63
Total Erträge	6 912.14	4 257.69	-8 391.32	6 821.62
Passivzinsen	-3.50	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in-fee)	-102 860.08	-113 652.19	-376 035.10	-396 663.18
Sonstige Aufwendungen	-85.00	-81.73	-80.00	-81.71
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	11 845.89	883.68	159 414.25	67 832.64
Nettoertrag	-84 190.55	-108 592.55	-225 092.17	-322 090.63
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 934 449.96	-139 761.75	8 111 062.41	-242 018.94
Realisierter Erfolg	1 850 259.41	-248 354.30	7 885 970.24	-564 109.57
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-579 715.37	3 125 830.17	-2 883 019.51	7 065 318.45
Gesamterfolg	1 270 544.04	2 877 475.87	5 002 950.73	6 501 208.88

VERWENDUNG NETTOERTRAG IN CHF

	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	-84 190.55	-108 592.55	-225 092.17	-322 090.63

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF

	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	59 651 997.37	50 564 137.65	166 030 761.52	221 698 430.60
Zeichnungen (zum Inventarwert)	3 547 141.26	7 979 592.75	20 762 329.35	13 504 086.73
Rücknahmen (zum Inventarwert)	-19 926 305.49	-1 769 208.90	-86 174 234.81	-75 672 964.69
Kursveränderungen / laufende Erträge	1 270 544.04	2 877 475.87	5 002 950.73	6 501 208.88
Vermögen Ende Geschäftsjahr	44 543 377.18	59 651 997.37	105 621 806.79	166 030 761.52

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	511 830	456 845	1 373 254	1 923 082
Zeichnungen	30 766	71 173	171 370	119 059
Rücknahmen	-172 851	-16 188	-702 829	-668 887
Anzahl Ende Geschäftsjahr	369 745	511 830	841 795	1 373 254

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF

	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Inventarwert	120.47	116.55	125.47	120.90
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	120.70	116.76	125.74	121.13
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-0.23	-0.21	-0.27	-0.23
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	120.47	116.55	125.47	120.90

BVG-MIX 35

BVG-MIX 45

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF

	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Bankguthaben (Sichtguthaben)	405 113.69	197 363.54	277 781.93	332 081.18
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	43 131 788.22	47 946 752.39	31 142 887.40	72 694 619.40
Übrige Aktiven	39.95	1 742.55	44.10	1 774.51
Gesamtvermögen	43 536 941.86	48 145 858.48	31 420 713.43	73 028 475.09
Verbindlichkeiten	-8 914.18	-8 450.31	-9 165.38	-12 804.07
Nettovermögen	43 528 027.68	48 137 408.17	31 411 548.05	73 015 671.02

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Erträge Bankguthaben	114.15	4 978.76	126.10	5 069.98
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-5 408.40	-8 488.94	-597.60	-4 342.45
Total Erträge	-5 294.25	-3 510.18	-471.50	727.53
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	-108 956.57	-112 448.90	-135 689.52	-142 315.11
Sonstige Aufwendungen	-80.00	-81.74	-80.00	-81.72
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	21 303.25	23 353.37	68 724.67	3 198.81
Nettoertrag	-93 027.57	-92 687.45	-67 516.35	-138 470.49
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 356 574.86	-772 327.82	1 217 791.28	-250 220.46
Realisierter Erfolg	1 263 547.29	-865 015.27	1 150 274.93	-388 690.95
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	384 605.95	1 981 620.65	251 699.86	2 468 316.56
Gesamterfolg	1 648 153.24	1 116 605.38	1 401 974.79	2 079 625.61

VERWENDUNG NETTOERTRAG IN CHF

	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	-93 027.57	-92 687.45	-67 516.35	-138 470.49

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF

	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	48 137 408.17	67 838 265.68	73 015 671.02	61 323 306.02
Zeichnungen (zum Inventarwert)	9 609 951.92	8 152 643.85	661 627.92	12 786 961.17
Rücknahmen (zum Inventarwert)	-15 867 485.65	-28 970 106.74	-43 667 725.68	-3 174 221.78
Kursveränderungen / laufende Erträge	1 648 153.24	1 116 605.38	1 401 974.79	2 079 625.61
Vermögen Ende Geschäftsjahr	43 528 027.68	48 137 408.17	31 411 548.05	73 015 671.02

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	405 983	592 865	634 244	544 099
Zeichnungen	80 542	74 311	5 624	120 665
Rücknahmen	-132 152	-261 193	-375 981	-30 520
Anzahl Ende Geschäftsjahr	354 373	405 983	263 887	634 244

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF

	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Inventarwert	122.83	118.57	119.03	115.12
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	123.09	118.80	119.29	115.34
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-0.26	-0.23	-0.26	-0.22
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	122.83	118.57	119.03	115.12

VORSORGE-MIX 25

VORSORGE-MIX 35

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF

	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Bankguthaben (Sichtguthaben)	141 575.84	48 026.90	99 467.46	40 809.59
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	13 562 700.96	12 361 729.63	9 372 623.23	8 434 495.00
Übrige Aktiven	12.20	275.25	9.55	222.08
Gesamtvermögen	13 704 289.00	12 410 031.78	9 472 100.24	8 475 526.67
Verbindlichkeiten	-9 693.06	-8 723.08	-6 720.90	-5 944.61
Nettovermögen	13 694 595.94	12 401 308.70	9 465 379.34	8 469 582.06

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Erträge Bankguthaben	36.30	786.40	27.90	634.53
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-5 802.20	-5 339.58	-3 284.80	-1 633.34
Total Erträge	-5 765.90	-4 553.18	-3 256.90	-998.81
Passivzinsen	-1.45	0.00	- 0.65	0.00
Verwaltungskosten (All-in-fee)	-117 021.74	-101 286.13	-80 084.80	-69 643.42
Sonstige Aufwendungen	-80.00	-81.50	-80.00	-81.72
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	5 821.48	6 197.53	2 205.33	3 370.89
Nettoertrag	-117 047.61	-99 723.28	-81 217.02	-67 353.06
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	269 573.08	-101 991.07	143 669.05	-139 450.17
Realisierter Erfolg	152 525.47	-201 714.35	62 452.03	-206 803.23
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	269 099.32	686 552.29	207 801.28	406 096.61
Gesamterfolg	421 624.79	484 837.94	270 253.31	199 293.38

VERWENDUNG NETTOERTRAG IN CHF

	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	-117 047.61	-99 723.28	-81 217.02	-67 353.06

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF

	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	12 401 308.70	12 203 495.94	8 469 582.06	8 847 713.05
Zeichnungen (zum Inventarwert)	2 125 260.96	1 184 437.24	1 071 402.61	476 787.66
Rücknahmen (zum Inventarwert)	-1 253 598.51	-1 471 462.42	-345 858.64	-1 054 212.03
Kursveränderungen / laufende Erträge	421 624.79	484 837.94	270 253.31	199 293.38
Vermögen Ende Geschäftsjahr	13 694 595.94	12 401 308.70	9 465 379.34	8 469 582.06

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE

	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	107 146	109 742	72 799	78 218
Zeichnungen	18 259	10 816	9 137	4 415
Rücknahmen	-10 659	-13 412	-2 910	-9 834
Anzahl Ende Geschäftsjahr	114 746	107 146	79 026	72 799

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF

	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
Inventarwert	119.35	115.74	119.78	116.34
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	120.37	116.67	120.80	117.27
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-1.02	-0.93	-1.03	-0.93
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	119.35	115.74	119.78	116.34

VORSORGE-MIX 45

VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF		
	30.09.2010	30.09.2009
Bankguthaben (Sichtguthaben)	153 133.01	76 109.23
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	18 894 601.09	17 782 584.92
Übrige Aktiven	17.45	454.79
Gesamtvermögen	19 047 751.55	17 859 148.94
Verbindlichkeiten	-13 466.85	-12 519.87
Nettovermögen	19 034 284.70	17 846 629.07

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF		
	2009/2010	2008/2009
Erträge Bankguthaben	49.90	1 299.30
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-6 225.08	-7 556.44
Total Erträge	-6 175.18	-6 257.14
Passivzinsen	0.00	0.00
Verwaltungskosten (All-in Fee)	-163 385.59	-139 168.49
Sonstige Aufwendungen	-80.00	-81.71
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	5 761.29	5 205.07
Nettoertrag	-163 879.48	-140 302.27
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	179 502.58	-318 226.31
Realisierter Erfolg	15 623.10	-458 528.58
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	487 777.61	716 981.15
Gesamterfolg	503 400.71	258 452.57

VERWENDUNG NETTOERTRAG IN CHF		
	30.09.2010	30.09.2009
Nettoertrag des Rechnungsjahres (zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg)	-163 879.48	-140 302.27

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF		
	2009/2010	2008/2009
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	17 846 629.07	17 088 702.03
Zeichnungen (zum Inventarwert)	2 135 518.18	2 069 318.55
Rücknahmen (zum Inventarwert)	-1 451 263.26	-1 569 844.08
Kursveränderungen / laufende Erträge	503 400.71	258 452.57
Vermögen Ende Geschäftsjahr	19 034 284.70	17 846 629.07

ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE		
	2009/2010	2008/2009
Anzahl Anfang Geschäftsjahr	152 876	148 603
Zeichnungen	17 968	19 159
Rücknahmen	-12 151	-14 886
Anzahl Ende Geschäftsjahr	158 693	152 876

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF		
	30.09.2010	30.09.2009
Inventarwert	119.94	116.74
Kapitalwert vor Verwendung Nettoertrag	120.98	117.66
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-1.03	-0.92
Kapitalwert nach Verwendung Nettoertrag	119.94	116.74

Jahresrechnung des Widmungsvermögens

BILANZ IN CHF

AKTIVEN	30.09.2010	30.09.2009
Bankguthaben (Sichtguthaben)	104 980.28	104 858.51
Übrige Aktiven	45.95	116.57
Total Aktiven	105 026.23	104 975.08

PASSIVEN	30.09.2010	30.09.2009
Widmungsvermögen	100 000.00	100 000.00
Vortrag Ertragsüberschuss	5 026.23	4 975.08
Total Passiven	105 026.23	104 975.08

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

AUFWAND	2009/2010	2008/2009
Sonstige Aufwendungen	80.00	80.23
Ertragsüberschuss	51.15	252.92
Total Aufwand	131.15	333.15

ERTRAG	2009/2010	2008/2009
Erträge liquide Mittel	131.15	333.15
Total Ertrag	131.15	333.15

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 13 Anlagegruppen. Mit Ausnahme der Anlagegruppe Immobilien Schweiz existieren bei den artreinen Anlagegruppen je zwei Tranchen mit unterschiedlichen Verwaltungskosten. Die Anlage der Gelder erfolgt jedoch für beide Tranchen gemeinsam. Die mit der Vermögensanlage betraute Institution muss der FINMA oder einer anderen, vergleichbaren staatlichen Aufsicht unterstellt sein. Für die Vermögensverwaltung der Anlagegruppe Immobilien Schweiz ist die Swiss Life Property Management AG verantwortlich. Für die restlichen Anlagegruppen ist die Swiss Life Asset Management AG verantwortlich. Zur Kosten- und Steueroptimierung werden seit Februar 2006 bei allen artreinen Wertschriften-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 2010 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.

Die Immobilien werden mindestens einmal jährlich neu geschätzt. Die Schätzung wird nach der Discounted-Cashflow-Methode vorgenommen. Dies ist ein Verfahren, bei dem der heutige Immobilienwert aus den zukünftigen Einnahmen und Ausgaben (Cashflows), abdiskontiert auf einen bestimmten Bewertungsstichtag, berechnet wird. Der Diskontsatz wird dabei aufgrund der Lage, des Risikos und der Objektqualität für jede Immobilie einzeln festgelegt. Die Schätzungen werden von Wüest & Partner AG, Zürich, vorgenommen.

KENNZAHLEN ZUR ANLAGEGRUPPE IMMOBILIEN SCHWEIZ SEIT LANCIERUNG AM 1.12.2009

(in Klammern ohne Aufbauskosten)

Mietzinsausfallrate	3,55%	—	Eigenkapitalrendite (ROE)*	3,08%	(5,00%)
Fremdfinanzierungsquote	1,95%	—	Ausschüttungsrendite	—	—
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	58,14%	(74,70%)	Ausschüttungsquote	—	—
Betriebsaufwandquote (TERISA)	0,82%	—	Anlagerendite*	3,16%	(5,13%)

* annualisierte Werte

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 2010 waren in den Anlagegruppen keine Titel verliehen.

RÜCKVERGÜTUNGEN

Die Anlagestiftung hat im Geschäftsjahr 2009/2010 keine Rückvergütungen ausgerichtet. Sie hat im Verlauf des Geschäftsjahres 2009/2010 folgende Rückvergütungen, welche aufgrund des Einsatzes von kollektiven Anlagen ausgehandelt werden konnten, erhalten.

ZAHLUNGSERBRINGER	EMPFÄNGER	WÄHRUNG	GUTSCHRIFT	ART UND UMFANG DER ANLAGE
Credit Suisse	BVG-Mix 15	CHF	10 455.15	Die Anlagegruppe BVG-Mix 15 investiert in CSA Hypotheken Schweiz
Invesco Asset Management (Schweiz) AG	Aktien Ausland	USD	31 141.26	Die Anlagegruppe Aktien Ausland investiert in Invesco Global Small Cap Equity Fund C
Swiss Life Funds (LUX) Management Company	Aktien Ausland	CHF	24 150.70	Die Anlagegruppe Aktien Ausland investiert in Swiss Life Multi Funds (LUX) Dynamics (CHF)

Die Gutschriften flossen direkt der betroffenen Anlagegruppe zu und sind in der Jahresrechnung separat ausgewiesen. Swiss Life Asset Management AG als Geschäftsführerin und Vermögensverwalterin bestätigte der Anlagestiftung, im Geschäftsjahr 2009/2010 keine Rückvergütungen für Geschäfte der Anlagestiftung erhalten zu haben.

VERWALTUNGSKOSTEN (ALL-IN FEE)

Anlagegruppen/Tranchen für steuerbefreite, schweizerische Vorsorgeeinrichtungen:

	NORMALE TRANCHEN			SPEZIELLE PM-TRANCHEN ¹⁾		
	DIREKTE ALL-IN FEE	INDIREKTE ALL-IN FEE ²⁾	TOTAL	DIREKTE ALL-IN FEE	INDIREKTE ALL-IN FEE ²⁾	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	0,22% p.a.	0,28% p.a.	0,50% p.a.	keine	0,28% p.a.	0,28% p.a.
Aktien Ausland	0,33% p.a.	0,37% p.a.	0,70% p.a.	keine	0,37% p.a.	0,37% p.a.
Immobilien Schweiz ³⁾	0,50% p.a.		0,50% p.a.			
BVG-Mix 15	0,20% p.a.	0,36% p.a.	0,56% p.a.			
BVG-Mix 25	0,20% p.a.	0,38% p.a.	0,58% p.a.			
BVG-Mix 35	0,20% p.a.	0,41% p.a.	0,61% p.a.			
BVG-Mix 45	0,20% p.a.	0,44% p.a.	0,64% p.a.			

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

	DIREKTE ALL-IN FEE	INDIREKTE ALL-IN FEE ²⁾	TOTAL
Vorsorge-Mix 25	0,80% p.a.	0,38% p.a.	1,18% p.a.
Vorsorge-Mix 35	0,80% p.a.	0,41% p.a.	1,21% p.a.
Vorsorge-Mix 45	0,80% p.a.	0,44% p.a.	1,24% p.a.

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

²⁾ 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.

³⁾ zusätzlich werden der Anlagegruppe nach dem effektiven Aufwand folgende Kosten belastet: Liegenschaftsverwaltung (max. 4,5% der Nettomietzinseinnahmen), Betriebs-, und Unterhaltsaufwand, Transaktionskommission für Akquisitionen und Desinvestitionen (max. 2,0% des Kauf- / Verkaufspreises), Bau- & Renovationshonorar (2,0% der Baukosten) sowie weitere Nebenkosten wie Transaktionskosten (Handänderungssteuer, Grundbuchgebühren, Notariatskosten), Schätzungen, Finanzierungen etc.

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.

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 13 Anlagegruppen sowie den Anhang zu den Jahresrechnungen [Seiten 29 bis 42 des Jahresberichts]), sowie die Geschäftsführung und Vermögensanlage der Anlagestiftung Swiss Life für das am 30. September 2010 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
Leitender Revisor



Simon Bandi
Revisionsexperte

Zürich, 3. Dezember 2010

Organe und Funktionsträger

STIFTUNGSRAT

PRÄSIDIUM

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

MITGLIEDER

Sergio Bortolin*	Direktor und Leiter des Geschäftsbereichs Grosskunden & Partner Swiss Life AG	2012
Dr. Stefan Briner	Geschäftsführer der Pensionskasse Swiss Steel AG	2011
Marc Brüttsch*	Executive Director und Head Economic Research Swiss Life Asset Management AG	2012
Bruno Fankhauser	Geschäftsführer der LEONI Studer AG	2011
Urs Huber	Vermögensverwalter der Pensionskassenstiftung der schweizerischen Landwirtschaft	2011
Bernard Illi	Vertreter der Schindler-Vorsorgeeinrichtungen	2013

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

GESCHÄFTSFÜHRER / STELLVERTRETENDER GESCHÄFTSFÜHRER

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

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

VERMÖGENSVERWALTER Swiss Life Asset Management AG, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zürich
Swiss Life Property Management AG, Seestrasse 353, 8038 Zürich

DEPOTBANK UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8098 Zürich

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

SCHÄTZUNGSEXPERTE Wüest & Partner AG, Gotthardstrasse 6, 8022 Zürich

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