

Swiss Life
Best Select
Invest Plus®

Anlagestiftung Swiss Life

Von den Erfahrungen und zeitgemässen Anlageprinzipien grosser Pensionskassen profitieren.

Eckdaten der Anlagestiftung

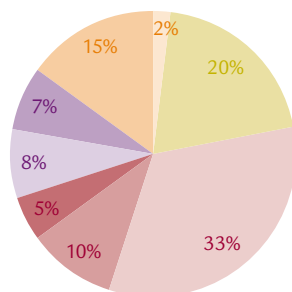
- Steuerbefreite Stiftung (gegründet 2001, verwaltete Vermögen von rund CHF 1,9 Mrd.)
- Zweck: kollektive Anlage und Verwaltung von Vorsorgegeldern
- Steueroptimierte Umsetzung via institutionelle Fonds
- Exklusiver Anlegerkreis (steuerbefreite Vorsorgeeinrichtungen)
- Stiftungsrat besteht mehrheitlich aus Anlegervertretern
- Bundesamt für Sozialversicherungen als Aufsichtsbehörde
- Mitglied der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen), daher an KGAST-Qualitätsrichtlinien gebunden

Fokussierte Produktpalette

Obligationen CHF Inland Benchmark: SBI Domestic AAA-BBB	Obligationen CHF Ausland Benchmark: SBI Foreign AAA-BBB	Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged) Benchmark: Citigroup WGBl ex CH (CHF hedged)	Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged) Benchmark: Barclays Global Aggregate Corporates (CHF hedged)	Obligationen Global (CHF hedged) Customized Benchmark: 60% Citigroup WGBl ex CH 40% Barclays Global Aggregate Corporates (beide Indices CHF hedged)
Aktien Schweiz Benchmark: Swiss Performance Index	Aktien Schweiz Protect Mit integriertem Absicherungskonzept («Put Spread Collar»)	Aktien Ausland Customized Benchmark: 80% MSCI World ex CH 15% MSCI World Small Cap 5% MSCI Emerging Markets	Aktien Ausland Protect Mit integriertem Absicherungskonzept («Put Spread Collar»)	Immobilien Schweiz Benchmark: KGAST Immo-Index Immobilienfonds Schweiz Benchmark: SXI Swiss Real Estate® Funds

BVG-Mix 15

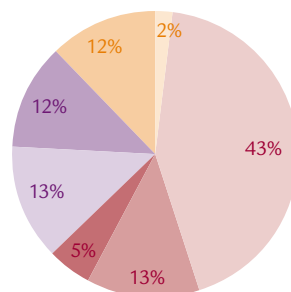
Anlagestrategie:



- Liquide Mittel
- Hypotheken Schweiz

BVG-Mix 25

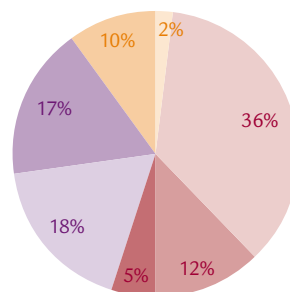
Anlagestrategie:



- Obligationen CHF Inland
- Obligationen CHF Ausland

BVG-Mix 35

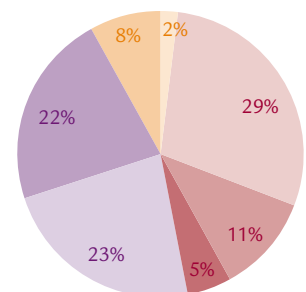
Anlagestrategie:



- Obl. Global (CHF hedged)
- Aktien Schweiz

BVG-Mix 45

Anlagestrategie:



- Aktien Ausland
- Immobilien Schweiz

Unabhängiges Investment Controlling durch PPCmetrics

Die PPCmetrics AG ist eine der führenden unabhängigen Beratungsfirmen für institutionelle Anleger. PPCmetrics ist der Investment Controller der Anlagestiftung Swiss Life und erbringt bei den Wertschriften-Anlagegruppen (exkl. Aktien Protect) folgende Dienstleistungen:

- Beratung über geeignete Mandatsstrukturen für die Anlagekategorien Obligationen Global, Aktien Schweiz und Aktien Ausland (Anzahl Mandate, Segmentierung, Anlagestil, Definition der Anlagerichtlinien)
- Unterstützung bei der Auswahl geeigneter externer Vermögensverwalter in diesen Anlagekategorien

- Unterstützung bei der laufenden Überwachung der Vermögensverwalter sowie der Beurteilung der Anlageergebnisse

Swiss Life Asset Management AG nimmt die Auswahl der Manager, ihre laufende Überwachung und die gesamte Prozessbegleitung nach objektiven Kriterien und bester institutioneller Praxis vor.

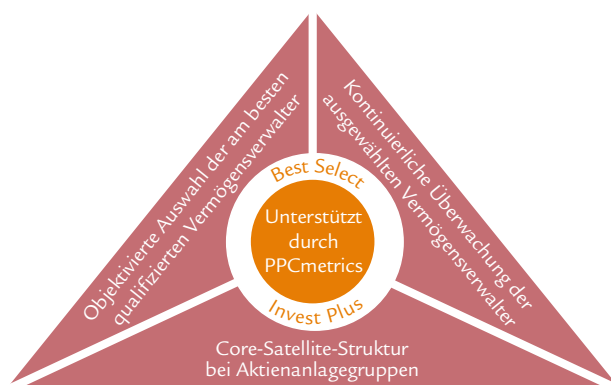
Modernste Anlagephilosophie

Objektivierte Auswahl der Asset Manager

Anhand objektiver Kriterien und unter Berücksichtigung der besonderen Erfordernisse der Anlagegruppen werden die am besten geeigneten Vermögensverwalter ausgewählt. Je nach Strukturierung der Anlagegruppe kommen somit ein oder mehrere Asset Manager zum Zuge.

Unabhängige und laufende Überwachung

Der unabhängige Investment Controller überwacht die Anlagelistung der ausgewählten Vermögensverwalter systematisch und regelmässig mit Hilfe qualitativer und quantitativer Kriterien.



Strukturierung innerhalb der Anlagegruppen

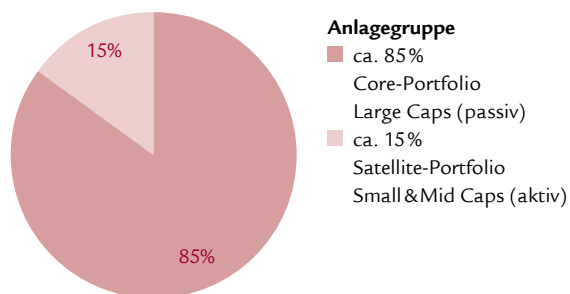
Die Portfolios innerhalb der Anlagegruppen sind zeitgemäss strukturiert. Die Aktien-Anlagegruppen verfolgen deshalb einen Core-Satellite-Ansatz. Folgende Überlegungen sind hierfür massgeblich:

Bedeutende Anlagemärkte oder bestimmte Marktsegmente wie gross kapitalisierte Gesellschaften gelten als «effizient», so dass sich eine nachhaltige überdurchschnittliche Performance durch aktives Management kaum realisieren lässt. Deshalb verfolgt die Anlagestiftung in diesen so genannten Core-Themen eine passive Anlagestrategie mit dem Ziel, die Marktindizes bei einem geringen Tracking Error möglichst kostengünstig zu replizieren.

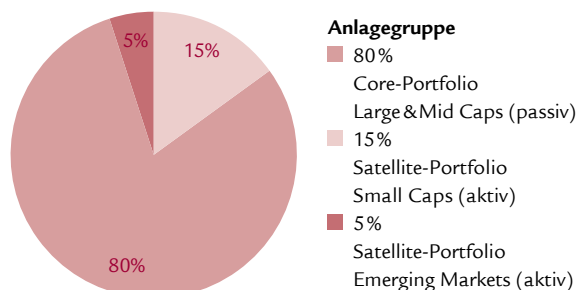
Andererseits setzt die Anlagestiftung bei Small Caps und in Emerging Markets (so genannte Satelliten-Themen) auf ein aktives Management. Bestehende Fehlbewertungen von Einzeltiteln, Sektoren oder Märkten lassen sich so aufspüren und durch geschicktes Timing ausnutzen.

Mittel- bis langfristig kann so ein positives Alpha erzielt werden.

Struktur Aktien Schweiz



Struktur Aktien Ausland



Ausgewählte Asset Manager

Anlagegruppen	Portfoliostruktur, aktiv/passiv	Vermögensverwalter
Obligationen CHF Inland	Gesamtportfolio, aktiv	Swiss Life Asset Management AG
Obligationen CHF Ausland	Gesamtportfolio, aktiv	Swiss Life Asset Management AG
Obligationen Global (CHF hedged)	Gesamtportfolio, aktiv	Swiss Life Asset Management AG
Obl. Global Staaten+ (CHF hedged)	Gesamtportfolio, aktiv	Swiss Life Asset Management AG
Obl. Global Unternehmen (CHF hedged)	Gesamtportfolio, aktiv	Swiss Life Asset Management AG
Aktien Schweiz	Large Caps, passiv Small & Mid Caps, aktiv	Pictet Asset Management AG Mirabaud & Cie
Aktien Schweiz Protect	Large Caps, regelbasiert, «Put Spread Collar»	Swiss Life Asset Management AG
Aktien Ausland	Large & Mid Caps, passiv Small Caps, aktiv Emerging Markets, aktiv	UBS AG Invesco Diverse (Swiss Life Fund of Funds)
Aktien Ausland Protect	Large & Mid Caps, regelbasiert, «Put Spread Collar»	Swiss Life Asset Management AG
Immobilien Schweiz	Gesamtportfolio, aktiv	Swiss Life Property Management AG
Immobilienfonds Schweiz	Gesamtportfolio, aktiv	Diverse (Swiss Life Fund of Funds)
BVG-Mix 15/25/35/45	Gesamtportfolio aus obigen Anlagegruppen, aktiv	Swiss Life Asset Management AG

Swiss Life Best Select Invest Plus®

- Objektivierete Auswahl der bestqualifizierten Vermögensverwalter mit Unterstützung durch einen führenden Investment Consultant
- Strukturierung der Anlagegruppen nach bester institutioneller Praxis in einem modernen Portfoliodesign (Core-Satellite)
- Bewährte Expertise von Swiss Life Asset Management im Bereich Obligationen und gemischte Portfolios
- Zusätzliche Transparenz und Sicherheit dank laufender Überwachung der Vermögensverwalter durch einen unabhängigen Investment Controller

Anlagestiftung Swiss Life
Postfach, 8022 Zürich
Telefon +41 (0)43 284 79 79
anlagestiftung@swisslife.ch
www.swisslife.ch/anlagestiftung

