

Rentenanstalt 

Swiss Life 



Halbjahresabschluss 2001

Finanzbericht

KENNZAHLEN

Kennzahlen Rentenanstalt/Swiss Life-Gruppe **Mio. CHF (sofern nicht anders vermerkt)**

	2001 HJ	2000 J
	30. Juni /	31. Dezember /
	6 Monate	12 Monate
Bruttoprämien, Policengebühren, übrige Beiträge und Beiträge mit Anlagecharakter	11 141	19 318
Bruttoprämien, Policengebühren und übrige Beiträge	9 023	14 652
Nettoprämien, Policengebühren und übrige Beiträge	8 646	14 179
Direkte Kapitalerträge (netto) und Erträge Kapitalanlagen aus Handelsbeständen	2 384	6 286
Saldo der realisierten und buchmässigen Gewinne/Verluste	720	4 134
Betriebsergebnis, brutto	267	1 339
Betriebsergebnis vor Steuern	418	1 308
Jahresgewinn	253	924
Gesamtbetrag der verwalteten Vermögen	217 433	214 404
Ausgewiesenes Eigenkapital	6 513	7 665
Eigenkapitalbasis	10 288	13 258
Anzahl Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter	12 532	12 481

KONSOLIDIERTE

ERFOLGSRECHNUNG

Halbjahresabschluss per 30.6.2001 respektive Jahresabschluss per 31.12.2000

Mio. CHF

	2001 HJ 6 Monate	2000 J 12 Monate
Ertrag		
Kapitalerträge, netto	2 847	5 767
Saldo der realisierten und buchmässigen Gewinne/Verluste	720	4 134
Erträge Kapitalanlagen aus Handelsbeständen, netto	- 463	519
Erträge Investment Management, Bankgeschäft und übrige Dienstleistungserträge	299	766
Versicherungsprämien, Policengebühren und übrige Beiträge ¹	8 646	14 179
Übriger Ertrag	47	96
Total Ertrag	12 096	25 461
Direkter Aufwand aus dem Versicherungsgeschäft und Zinsen auf Anleihen		
Gutgeschriebene Zinsen auf Kontokorrenten und vorausbezahlten Prämien	- 367	- 726
Zinsen auf Anleihen	- 239	- 446
Versicherungsleistungen und Veränderung der technischen Rückstellungen	-9 112	-16 298
Überschuss- und Gewinnanteile der Versicherten	- 567	-3 208
Total direkter Aufwand aus dem Versicherungsgeschäft und Zinsen auf Anleihen	-10 285	-20 678
Betriebsaufwand		
Investment Management, Bankgeschäft und übriger Betriebsaufwand	- 347	- 659
Direkter und indirekter Aufwand für Akquisition von Versicherungsgeschäft	- 810	-1 949
Übriger Betriebs- und Verwaltungsaufwand	- 387	- 836
Total Betriebsaufwand	-1 544	-3 444
Betriebsergebnis, brutto	267	1 339
Abschreibung auf Goodwill und übrige immaterielle Werte	- 71	- 204
Veränderung aufgrund von Währungsanpassungen	222	173
Betriebsergebnis vor Steuern	418	1 308
Ertragssteuern	- 147	- 343
Betriebsergebnis nach Steuern	271	965
Ausserordentliche Posten nach Steuern	-	0
Gewinn vor Minderheitsanteilen	271	965
Minderheitsanteile	- 18	- 41
Gewinn	253	924
Unverwässertes Ergebnis pro Aktie (in CHF)	22.5	81.5
Verwässertes Ergebnis pro Aktie (in CHF)	22.5	81.5
¹ Auf Basis der neu angewandten Rechnungslegungsgrundsätze sind Beiträge mit Anlagecharakter nicht in den Versicherungsprämien enthalten:		
Versicherungsprämien, Policengebühren und übrige Beiträge	8 646	14 179
Beiträge mit Anlagecharakter	2 118	4 666
Total Versicherungsprämien, Policengebühren, übrige Beiträge und Beiträge mit Anlagecharakter	10 764	18 845

KONSOLIDIERTE

BILANZ

Halbjahresabschluss per 30.6.2001 respektive Jahresabschluss per 31.12.2000

Mio. CHF

Aktiven

	2001 HJ 30. Juni	2000 J 31. Dezember
Kapitalanlagen		
Bis zum Verfall gehaltene festverzinsliche Titel	7 139	6 001
Jederzeit verkäufliche festverzinsliche Titel und Aktien	82 432	82 354
Als Handelsbestände gehaltene Kapitalanlagen	2 532	2 597
Renditeliegenschaften	8 366	8 286
Darlehen	25 038	25 839
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, Partnerschaften und Joint Ventures	260	257
Übrige Kapitalanlagen	3 655	4 212
Total Kapitalanlagen	129 422	129 546
Übrige Aktiven		
Flüssige Mittel	7 870	7 319
Versicherungs- und übrige Forderungen	4 059	2 632
Rechnungsabgrenzungsposten	1 677	1 914
Guthaben aus Rückversicherungen	1 449	1 340
Aktiviert Abschlusskosten	2 688	2 367
Selbst genutzte Grundstücke, Bauten und Betriebseinrichtungen	1 471	1 186
Goodwill und übrige immaterielle Vermögenswerte	2 601	2 500
Latente Steuerguthaben	886	799
Übrige Aktiven	708	824
Anlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen	15 198	15 630
Total übrige Aktiven	38 607	36 511
Total Aktiven	168 029	166 057

Halbjahresabschluss per 30.6.2001 respektive Jahresabschluss per 31.12.2000

Mio. CHF

Passiven	2001 HJ 30. Juni	2000 J 31. Dezember
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Handelsgeschäften	1 672	1 145
Verbindlichkeiten aus Verträgen mit Anlagecharakter, Depots und übrige Guthaben der Versicherungsnehmer	25 968	24 706
Technische Rückstellungen und Schadenrückstellungen	100 940	98 900
Anleihen und andere Verbindlichkeiten	7 245	8 646
Latente Steuerverbindlichkeiten	2 233	2 432
Rechnungsabgrenzungsposten und übrige Verbindlichkeiten	8 009	6 719
Verbindlichkeiten aus Verträgen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungen	15 261	15 661
Total Verbindlichkeiten	161 328	158 209
Minderheitsanteile	188	183
Eigenkapital		
Gewinnreserve	3 159	2 343
Bewertungsreserven Kapitalanlagen und übrige Bewertungsreserven, nach Steuern	1 372	3 295
Aktienkapital	587	587
Kapitalreserve	1 815	1 839
Abzüglich eigene Aktien	- 420	- 399
Total Eigenkapital	6 513	7 665
Total Passiven	168 029	166 057

Eigenkapitalbasis per 30.6.2001 respektive 31.12.2000

Mio. CHF

	2001 HJ 30. Juni	2000 J 31. Dezember
Ausgewiesenes Eigenkapital	6 513	7 665
Minderheitsanteile	188	183
Hybrides Kapital	1 278	1 279
Nachrangige Verbindlichkeiten	98	94
Unter Verbindlichkeiten ausgewiesene Positionen mit Eigenkapitalcharakter	2 211	4 037
Total Eigenkapitalbasis	10 288	13 258

KONSOLIDIERTE

MITTELFLOSSRECHNUNG

Halbjahresabschluss per 30.6.2001 respektive Jahresabschluss per 31.12.2000

Mio. CHF

	2001 HJ 6 Monate	2000 J 12 Monate
Mittelfluss aus Geschäftstätigkeit		
Betriebsergebnis vor Steuern	418	1 308
<i>Anpassungen</i>		
Realisierte und buchmässige Gewinne/Verluste, netto	- 322	-5 752
Wertberichtigungen, Zu- und Abschreibungen	287	724
Wertminderung von Vermögenswerten, netto	22	- 9
Nettoertrag aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, Partnerschaften und Joint Ventures	- 3	- 24
Zinsgutschriften auf Verbindlichkeiten aus Verträgen mit Anlagecharakter, Depots und übrige Guthaben der Versicherungsnehmer	104	168
Aufwand aus Aktienbeteiligungsprogrammen für Mitarbeitende	-	-
Übrige, netto	- 223	1 401
<i>Veränderung von Aktiven und Verbindlichkeiten aus Geschäftstätigkeit</i>		
Als Handelsbestände gehaltene Kapitalanlagen und Verbindlichkeiten aus Handelsgeschäften	90	771
Aktivierte Abschlusskosten	- 111	- 291
Guthaben aus Rückversicherungen	- 101	- 633
Technische Rückstellungen und Schadenrückstellungen	3 239	7 187
Übrige Veränderungen von Aktiven und Verbindlichkeiten aus Geschäftstätigkeit	-1 881	- 426
Total Mittelfluss aus Geschäftstätigkeit	1 519	4 424
Bezahlte Ertragssteuern	- 122	- 455
Ausserordentliche Posten	-	0
Mittelfluss aus Geschäftstätigkeit, netto	1 397	3 969
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit		
Kauf von bis zum Verfall gehaltenen festverzinslichen Titeln	-1 108	-1 243
Kauf von jederzeit verkäuflichen festverzinslichen Titeln und Aktien	-22 286	-50 343
Verkauf von bis zum Verfall gehaltenen festverzinslichen Titeln	2	104
Verkauf von jederzeit verkäuflichen festverzinslichen Titeln und Aktien	20 564	46 089
Fälligkeiten oder Rückzahlungen von bis zum Verfall gehaltenen festverzinslichen Titeln	621	647
Fälligkeiten oder Rückzahlungen von jederzeit verkäuflichen festverzinslichen Titeln und Aktien	133	912
Kauf von Renditeliegenschaften	- 195	- 772
Verkauf von Renditeliegenschaften	19	18
Gewährung oder Übernahme von Darlehen	-1 364	-4 211
Fälligkeiten, Rückzahlungen oder Teilrückzahlungen von Darlehen	2 151	2 424
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, Partnerschaften und Joint Ventures	- 2	- 44
Verkauf von Beteiligungen, Partnerschaften und Joint Ventures	-	4
Kauf von übrigen Kapitalanlagen	-1 456	-2 248
Verkauf von übrigen Kapitalanlagen	189	1 700
Kauf von selbst genutzten Grundstücken, Bauten und Betriebseinrichtungen	- 130	- 278
Verkauf von selbst genutzten Grundstücken, Bauten und Betriebseinrichtungen	2	116
Akquisitionen und Veräusserungen von Tochterunternehmen, ohne Berücksichtigung des Bestandes an flüssigen Mitteln	- 38	- 222
Total Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	-2 898	-7 347
Uebertrag auf nächste Seite	-1 501	-3 378

Halbjahresabschluss per 30.6.2001 respektive Jahresabschluss per 31.12.2000

Mio. CHF

	2001 HJ 6 Monate	2000 J 12 Monate
Übertrag von vorhergender Seite	-1 501	-3 378
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Mittelzufluss aus Verträgen mit Anlagecharakter inkl. Depotguthaben	48 556	101 033
Mittelabfluss aus Verträgen mit Anlagecharakter inkl. Rückzahlungen Depotguthaben	-47 717	-99 381
Mittelzufluss aus finanzieller Rückversicherung und aus Versicherungsverträgen ohne Risikotransfer	7	28
Mittelabfluss aus finanzieller Rückversicherung und aus Versicherungsverträgen ohne Risikotransfer	- 14	- 35
Erhöhung Sicht-, Spar- und Termineinlagen, netto	333	61
Erhöhung langfristiger Schulden	1 694	1 138
Rückzahlung langfristiger Schulden	- 685	-1 004
Herabsetzung des Aktienkapitals	-	-
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	-	-
Kauf eigene Aktien	- 154	-1 402
Verkauf eigene Aktien	131	1 353
Dividendenzahlungen an Aktionäre und Minderheitsaktionäre	- 216	- 131
Total Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	1 935	1 660
Wechselkursänderungen auf flüssigen Mitteln	117	- 156
Total Veränderung flüssige Mittel	551	-1 874
Total Veränderung flüssige Mittel	551	-1 874
Flüssige Mittel am 1. Januar	7 319	9 193
Flüssige Mittel am 30. Juni respektive 31. Dezember	7 870	7 319
Ergänzende Angaben zum Mittelfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erhaltene Zinsen	2 701	4 972
Erhaltene Dividenden	364	582
Bezahlte Zinsen	749	950
Nicht liquiditätswirksame Investitions- und Finanzierungstätigkeiten		
Umwandlung von Schulden in Eigenkapital	-	-
Veränderung buchmässiger Gewinne/Verluste, netto, direkt mit dem Eigenkapital verrechnet	1 125	1 214
Uebernahme von Aktiven mittels Finanzierungsleasing oder durch direkt verbundene Verpflichtungen	-	46

VERÄNDERUNG DES

KONSOLIDierten EIGENKAPITALS

7

Halbjahresabschluss per 30.6.2001 respektive Jahresabschluss per 31.12.2000 Mio. CHF (ausgenommen Angaben zur Aktie)

	2001 HJ 6 Monate	2000 J 12 Monate	2001 HJ 6 Monate	2000 J 12 Monate	2001 HJ 6 Monate Kumulierte Eigenka- pitalver- änderung	2000 J 12 Monate Kumulierte Eigenka- pitalver- änderung
	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	Direkte und indirekte Zuführungen	Direkte und indirekte Zuführungen		
Gewinnreserven						
Stand 1. Januar					2 343	1 532
Auswirkung Einführung IAS 39 und IAS 40					767	-
Auswirkung Einführung SIC - 12					-	12
Stand 1. Januar (angepasst)					3 110	1 544
Halbjahres-/Jahresgewinn			253	924	253	924
Dividenden (CHF 18.- bzw. CHF 11.- pro Aktie)					- 204	- 125
Stand 30. Juni respektive 31. Dezember					3 159	2 343
Bewertungsreserven Kapitalanlagen und übrige Bewertungsreserven, nach Steuern						
Stand 1. Januar					3 295	4 571
Auswirkung Einführung IAS 39 und IAS 40					- 813	-
Stand 1. Januar (angepasst)					2 482	4 571
Veränderung buchmässige Gewinne/Verluste			-1 125	-1 214	-1 125	-1 214
Währungsumrechnungsdifferenzen			15	- 62	15	- 62
Stand 30. Juni respektive 31. Dezember					1 372	3 295
Aktien						
Stand 1. Januar	11 747 000	11 747 000			587	587
Ausgabe von Aktien	-	-			-	-
Rückkauf von Aktien	-	-			-	-
Stand 30. Juni respektive 31. Dezember	11 747 000	11 747 000			587	587
Kapitalreserven						
Stand 1. Januar					1 839	1 656
Ausgabe von Aktien					-	-
Rücknahme von Aktien					-	-
Ausgabe von Optionsrechten auf eigene Aktien					-	26
Eigenkapitalkomponente Wandelrechte					- 36	- 5
Gewinne/Verluste aus Verkauf eigene Aktien					12	162
Stand 30. Juni respektive 31. Dezember					1 815	1 839
Abzüglich: Eigene Aktien						
Stand 1. Januar	441 606	350 289			- 399	- 185
Kauf eigene Aktien	138 362	1 108 337			- 154	-1 402
Verkauf eigene Aktien	- 98 360	- 1 017 020			133	1 188
Stand 30. Juni respektive 31. Dezember	481 608	441 606			- 420	- 399
Stand 30. Juni respektive 31. Dezember	11 265 392	11 305 394	- 857	- 352	6 513	7 665

KONSOLIDIERTEN JAHRESRECHNUNG

Allgemeine Information

Die Schweizerische Lebensversicherungs- und Rentenanstalt («Swiss Life» oder «Gruppe») ist ein multinationaler Versicherungs- und Finanzdienstleistungskonzern mit Sitz in Zürich. Swiss Life ist der grösste Lebensversicherer der Schweiz und ist durch Niederlassungen, Tochtergesellschaften sowie verbundene Unternehmen in verschiedenen europäischen Ländern tätig. Als vielseitiger Finanzdienstleister bietet Swiss Life eine breite Produktpalette in den Bereichen Versicherung, Vermögensverwaltung, Risikomanagement und Bankgeschäft. Sie offeriert individuelle Kapitalanlagemöglichkeiten für Vorsorgepläne von Grosskunden sowie langfristige Vorsorgelösungen. Swiss Life bietet Privatpersonen und Unternehmen eine breite Produktpalette in den Bereichen Lebensversicherung, Alters- und Rentenversorgung, Unfall- und Krankenversicherung sowie vermögensbildende Sparformen ohne Versicherungsdeckung. Ferner stellt sie über ihre im Bankengeschäft tätigen Tochtergesellschaften zusätzlich Bankdienstleistungen zur Verfügung.

Neue Rechnungslegungsstandards

Im März 1999 erliess das «International Accounting Standards Committee» (IASC) den Standard Nummer 39 «Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung» («Financial Instruments: Recognition and Measurement»), welcher für Abschlüsse in Kraft tritt, deren Berichtsperioden am oder nach dem 1. Januar 2001 beginnen. Der Standard legt die Rechnungslegungsanforderungen für praktisch alle finanziellen Instrumente und Absicherungsgeschäfte fest. Die angewandten Rechnungslegungsgrundsätze stimmen mit IAS 39 überein. Mit der Einführung von IAS 39 wurden bestimmte eingebettete Derivate zum Marktwert bewertet mit einer entsprechenden Reduktion der Gewinnreserven um CHF 46 Millionen.

Im Mai 2000 erliess das «International Accounting Standards Committee» (IASC) den Standard Nummer 40 «Renditeliegenschaften» («Investment Property»), welcher ebenfalls auf den 1. Januar 2001 in Kraft trat. Der Standard sieht unter anderem die Bewertung der Renditeliegenschaften zum Marktwert vor, mit Ausweis der entsprechenden Veränderungen in der Erfolgsrechnung. Im Zusammenhang mit der erstmaligen Anwendung von IAS 40 auf den 1. Januar 2001 wurden CHF 813 Millionen aus den Bewertungs- in die Gewinnreserven übertragen.

Konsolidierungsgrundsätze

Abgesehen von der Einführung von IAS 39 und IAS 40 haben die Konsolidierungs- und Bewertungsmethoden keine wesentlichen Änderungen erfahren. Der Konsolidierungskreis des Halbjahresabschlusses ist beigelegt.

Umrechnungskurse Fremdwährungen

Ende	30.06.01	31.12.00
1 EUR	1.5207	1.5216
1 GBP	2.5330	2.4460
1 USD	1.7980	1.6370
Durchschnitt	01.01.01 - 30.06.01	
1 EUR		1.5316
1 GBP		2.4564
1 USD		1.7053

Ausbezahlte Dividenden

Für 2000 wurde im Juni 2001 CHF 18 pro ausstehende Aktie als Dividende ausbezahlt.

Emissionen, Rückkäufe und Rückzahlungen von Schuldverschreibungen oder Eigenkapitaltiteln

In der ersten Hälfte des Jahres 2001 wurde die Tranche von USD 250 Millionen (Bezeichnete Gesellschaft: Vodafone) der «Guaranteed Exchangeable Monetisations of Multiple Shares» (GEMMS) vorzeitig getilgt.

Nach dem Bilanzstichtag eingetretene Ereignisse

Am 14. September 2001 hat der Verwaltungsrat den Halbjahresabschluss zur Veröffentlichung freigegeben, deshalb spiegeln die veröffentlichten Daten nur Ereignisse wieder, welche bis zu diesem Zeitpunkt eingetreten sind.

Am 5. Juli 2001 emittierte Rentenanstalt/Swiss Life eine internationale Wandelanleihe in EUR im Gegenwert von rund CHF 500 Millionen. Die Laufzeit beträgt 5 Jahre. Die Anleihe beinhaltet eine innovative sogenannte «Best of Structure», welche dem Investor erlaubt, in Aktien der HSBC oder der Rentenanstalt/Swiss Life zu wandeln.

Verwaltete Vermögen

Mio. CHF

Folgende Vermögenswerte wurden von der Gruppe am 30. Juni 2001 resp. 31. Dezember 2000 zu Marktwert verwaltet (Vermögenswerte nach Anlageart):

	2001 HJ 30. Juni	2000 J 31. Dezember
Ausserhalb der Bilanz erfasste Vermögenswerte		
Flüssige Mittel und kurzfristige Anlagen	5 301	5 182
Festverzinsliche Titel	15 803	15 518
Aktien	19 777	19 905
Anteilscheine - festverzinsliche Titel	2 185	2 130
Anteilscheine - Aktien	2 197	2 249
Anteilscheine - gemischt	921	916
Private Equity Investments	2 439	600
Hedge Funds	771	627
Als Kapitalanlagen gehaltene Grundstücke und Bauten	10 822	11 234
Darlehen	-	-
Übrige	4 250	3 992
Total ausserhalb der Bilanz erfasste Vermögenswerte	64 466	62 353
Bilanziell erfasste Vermögenswerte		
Flüssige Mittel und kurzfristige Anlagen	11 141	10 661
Festverzinsliche Titel	60 355	57 902
Aktien	28 103	30 030
Anteilscheine - festverzinsliche Titel	1 167	609
Anteilscheine - Aktien	5 436	4 801
Anteilscheine - gemischt	764	538
Private Equity Investments	708	751
Hedge Funds	4 229	3 581
Als Kapitalanlagen gehaltene Grundstücke und Bauten	8 941	8 780
Darlehen	20 095	20 429
Übrige	12 028	13 969
Total bilanziell erfasste Vermögenswerte	152 967	152 051
Total verwaltete Vermögen	217 433	214 404

Anlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungen sind in den oben aufgeführten bilanziell erfassten Vermögenswerten enthalten.

Jederzeit verkäufliche festverzinsliche Titel und Aktien Mio. CHF

Stand 30. Juni 2001 / 31. Dezember 2000

	2001 HJ 30. Juni	2000 J 31. Dez.	2001 HJ 30. Juni	2000 J 31. Dez.	2001 HJ 30. Juni	2000 J 31. Dez.
	Anschaftungswert/ Amortised Cost	Anschaftungswert/ Amortised Cost	Buchmässige Gewinne/ Verluste netto	Buchmässige Gewinne/ Verluste netto	Geschätzter Markt- wert	Geschätzter Markt- wert
Jederzeit verkäufliche festverzinsliche Titel und Aktien						
Festverzinsliche Titel	50 451	50 647	303	371	50 754	51 018
Aktien	17 235	16 542	2 150	4 467	19 385	21 009
Anlagefonds - festverzinsliche Titel	1 169	609	12	10	1 181	619
Anlagefonds - Aktien	5 009	4 074	393	746	5 402	4 820
Anlagefonds - gemischt	764	531	9	21	773	552
Private Equity	734	662	- 26	93	708	755
Hedge Funds	3 638	3 358	591	223	4 229	3 581
Total jederzeit verkäufliche festverzinsliche Titel und Aktien, netto	79 000	76 423	3 432	5 931	82 432	82 354

Darlehen Mio. CHFFolgende Darlehen bestanden zum 30. Juni 2001 und 31. Dezember 2000
(bereinigt um Kosten bei Gewährung, Agio und Disagio):

	2001 HJ 30. Juni	2000 J 31. Dez.	2001 HJ 30. Juni	2000 J 31. Dez.	2001 HJ 30. Juni	2000 J 31. Dez.	2001 HJ 30. Juni	2000 J 31. Dez.
	Getätigte Investition	Getätigte Investition	Rückstellung für Wertminderung	Rückstellung für Wertminderung	Buchwert	Buchwert	Marktwert	Marktwert
Gewährte Darlehen (ohne Handelsgeschäft)								
Hypotheken	11 506	11 375	- 90	- 80	11 416	11 295	11 322	11 268
Darlehen an								
Versicherungsnehmer	1 666	1 729	-	-	1 666	1 729	1 675	1 634
Übrige Darlehen	11 765	11 816	- 289	- 286	11 476	11 530	11 478	11 602
Forderungen aus								
Rückkaufsrechten	456	1 261	-	-	456	1 261	457	1 261
Total gewährte Darlehen (ohne Handelsgeschäft)	25 393	26 181	- 379	- 366	25 014	25 815	24 932	25 765
Übernommene Darlehen (ohne Handelsgeschäft)								
	Amortised cost	Amortised Cost	Rückstellung für Wertminderung	Rückstellung für Wertminderung	Buchwert	Buchwert	Marktwert	Marktwert
Bis zum Verfall gehalten	-	-	-	-	-	-	-	-
Jederzeit verkäuflich	18	18	-	-	24	24	24	24
Total übernommene Darlehen (ohne Handelsgeschäft)	18	18	-	-	24	24	24	24
Total Darlehen (ohne Handelsgeschäft), netto					25 038	25 839	24 956	25 789

Prämien Mio. CHF

Halbjahresabschluss per 30. Juni 2001 resp. Jahresabschluss per 31. Dezember 2000

	Kurzfristige Verträge		Langfristige Verträge	
	2001 HJ 6 Monate	2000 J 12 Monate	2001 HJ 6 Monate	2000 J 12 Monate
Vereinnahmte Prämien, Policengebühren und übrige Beiträge				
Direktes Geschäft	2 367	2 998	6 419	11 199
Übernommene Rückversicherung	215	437	22	18
Abgegebene Rückversicherung	- 185	- 362	- 47	- 80
Total vereinnahmte Prämien, Policengebühren und übrige Beiträge	2 397	3 073	6 394	11 137
Verdiente Prämien, Policengebühren und übrige Beiträge				
Direktes Geschäft	2 581	2 719	6 055	11 446
Übernommene Rückversicherung	217	438	20	16
Abgegebene Rückversicherung	- 184	- 361	- 43	- 79
Total verdiente Prämien, Policengebühren und übrige Beiträge	2 614	2 796	6 032	11 383

Verbindlichkeiten des Versicherungsgeschäftes und Guthaben aus dem Rückversicherungsgeschäft Mio. CHF

Stand 30. Juni 2001 / 31. Dezember 2000

	2001 HJ 30. Juni Rück- versicherung			2000 J 31. Dezember Rück- versicherung		
	Brutto	Aktiven, netto	Netto	Brutto	Aktiven, netto	Netto
Schadenrückstellungen	8 532	664	7 868	8 295	642	7 653
Prämienüberträge	527	23	504	381	20	361
Deckungskapital	85 212	495	84 717	82 387	485	81 902
Rückstellungen für Ueberschussanteile der Versicherungsnehmer und übrige Rückstellungen	6 669	11	6 658	7 837	9	7 828
Total versicherungstechnische Rückstellungen	100 940	1 193	99 747	98 900	1 156	97 744
Ausstehende Guthaben aus dem Versicherungsgeschäft		74			50	
Depots aus Versicherungsgeschäft und finanzieller Rückversicherung		75			74	
Übrige Depots von Rückversicherern		107			60	
Übrige Guthaben oder Vorauszahlungen aus Rückversicherung		-			-	
Total Guthaben aus Rückversicherungen, netto		1 449			1 340	
<i>davon aufgelaufene Wertminderung</i>		-			-	

Verpflichtungen und Eventualverpflichtungen

Mio. CHF

Verpflichtungszusagen im Zusammenhang mit Krediten und sonstige Sicherheiten

Die Gruppe gibt Dritten, assoziierten Unternehmen, Partnergesellschaften und Joint Ventures Garantien und Verpflichtungszusagen ab. Garantien sind unwiderrufliche Zusagen, dass die Gruppe für Zahlungen aufkommt, falls ein Schuldner seinen Verpflichtungen gegenüber Dritten nicht nachkommen kann. Die Gruppe trägt somit die gleichen Risiken wie bei einem Darlehen. Dennoch ist der Bedarf an liquiden Mitteln bei Garantien beträchtlich geringer als die ausgewiesene Verpflichtung, weil die Gruppe in der Regel nicht davon ausgeht, dass der Dritte seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommt.

Verpflichtungszusagen im Zusammenhang mit Krediten sind noch nicht benötigte, aber zugesagte Mittel in Form von Darlehen, Garantien oder auch Akkreditiven. Hinsichtlich des Kreditrisikos entspricht der ausgewiesene Totalbetrag dem theoretisch möglichen Totalrisiko. Tatsächlich werden die effektiven Verluste, die schwer zu schätzen sind, viel tiefer ausfallen. Dies vor allem deshalb, weil die Kreditwürdigkeit der Kunden nach strengen Massstäben überwacht wird und die Gesamtrisiken zudem strengen Kontrollen unterworfen sind.

Die nachfolgende Tabelle weist den Nominalwert der nicht bilanzwirksamen Verpflichtungszusagen im Zusammenhang mit Krediten und sonstigen Sicherheiten aus:

	2001 HJ 30. Juni	2000 J 31. Dezember
Garantien und Standby-Akkreditive	542	462
Kommerzielle Akkreditive	55	54
Ausstehende Kreditzusagen	186	396
Total	783	912

Sparte (IM = Investment Management,
PB = Private Banking)

Konsolidierungsperiode
(Erstkonsolidierung/letztmalige
Konsolidierung)

Beteiligungsquote

Konsolidierungsmethode

Währung

Aktienkapital in tausend

Konsolidierungskreis

Schweiz

Konsolidierungskreis	Sparte	Konsolidierungsperiode	Beteiligungsquote	Konsolidierungsmethode	Währung	Aktienkapital in tausend
Abacus Trust Company, Bern	PB		100.0%	voll	CHF	50
Adamant, Basel	IM	vom 22.12.00	51.0%	voll	CHF	250
Adamed, Basel	IM	vom 15.06.01	100.0%	voll	CHF	100
Ades Gestion, Pully	PB		100.0%	voll	CHF	50
Adroit Investment, Zürich	IM	vom 15.12.00	100.0%	voll	CHF	5 000
Adroit Private Equity, Zürich	IM	vom 15.12.00	100.0%	voll	CHF	5 000
Advisory Services Network, Zürich	Übrige		100.0%	voll	CHF	500
AG für Fondsverwaltung, Zug	n.a.		23.1%	equity	CHF	1 500
Artinba, Basel	PB		100.0%	voll	CHF	200
Asturtrade, Basel	PB		100.0%	voll	CHF	400
Banca del Gottardo, Lugano	PB		100.0%	voll	CHF	170 000
Cosmepar, Lausanne	PB		100.0%	voll	CHF	50
Diora, Fribourg	PB		100.0%	voll	CHF	50
Dreieck Fiduciaria, Lugano	PB		100.0%	voll	CHF	500
Dreieck Leasing, Lugano	PB		100.0%	voll	CHF	15 000
Eaux-Vives Office, Zug	IM	vom 29.06.01	100.0%	voll	CHF	100
Eaux-Vives 2000, Zug	IM	vom 29.06.01	100.0%	voll	CHF	1 000
Ficogest, Lausanne	PB		100.0%	voll	CHF	50
FIDUCIA AG für Treuhandverwaltung, Basel	PB		100.0%	voll	CHF	500
Figest, Pully	PB		100.0%	voll	CHF	100
Finsa Fiduciare Comptable, Pully	PB		100.0%	voll	CHF	200
Firesa Fiduciaria e Revisione, Lugano	PB		100.0%	voll	CHF	500
Foradada Warenhandels-, Treuhand und Finanz, Zürich	PB	vom 01.01.01	100.0%	voll	CHF	100
Funlike, Zug	IM	vom 15.06.00	100.0%	voll	CHF	100
Gérance, Basel	PB		100.0%	voll	CHF	500
Gérance Holding, Basel	PB		100.0%	voll	CHF	1 000
Geschäftshaus Spitalgasse, Bern	n.a.		35.0%	equity	CHF	1 500
Gesfid, Lugano	PB		78.0%	voll	CHF	10 000
Gestivalor-Gestione Fondi, Lugano	PB		100.0%	voll	CHF	10 000
Holdia, Genève	PB		100.0%	voll	CHF	500
Interhaba, Basel	PB		100.0%	voll	CHF	1 000
Invesco, Sion	PB		100.0%	voll	CHF	2 000
Jungfraubahn Holding, Interlaken	n.a.		27.2%	equity	CHF	11 670
Kuhn & Seal, Pully	Übrige		100.0%	voll	CHF	100
Kuhn & Seal Services, Pully	Übrige		100.0%	voll	CHF	100
«La Suisse» Accidents, Lausanne	Nicht-Leben		100.0%	voll	CHF	50 000
«La Suisse» Vie, Lausanne	Leben		100.0%	voll	CHF	24 000
Livit, Zürich	IM		100.0%	voll	CHF	500
Lubefin, Luzern	PB		100.0%	voll	CHF	1 000
Nea Finanzierungs- und Beteiligungs AG, St. Gallen	PB		100.0%	voll	CHF	300
Parcitas, Genève	PB		100.0%	voll	CHF	1 000
Parindus, Genève	PB		100.0%	voll	CHF	250
Partimar Bâle, Basel	PB		100.0%	voll	CHF	400
Pendia, Zürich	Übrige		100.0%	voll	CHF	500

Sparte (IM = Investment Management,
PB = Private Banking)

Konsolidierungsperiode
(Erstkonsolidierung/letztmalige
Konsolidierung)

Beteiligungsquote

Konsolidierungsmethode

Währung

Aktienkapital in tausend

Konsolidierungskreis

Prisma Beratungs- und Verwaltungs AG, Zürich	PB		100.0%	voll	CHF	600
Redsafe Bank, Zürich	Übrige	vom 09.10.00	100.0%	voll	CHF	30 000
Régie Schmid, Carouge	IM	bis 29.06.01	100.0%	voll	CHF	100
Rentenanstalt, Zürich	Leben		-	voll	CHF	587 350
Rentenanstalt Holding, Zürich	Übrige		100.0%	voll	CHF	25 000
RMF, Pfäffikon	n.a.		29.1%	equity	CHF	1 320
Schweizerische Treuhandgesellschaft, Basel	PB		100.0%	voll	CHF	12 000
SEFIMA, Basel	PB		100.0%	voll	CHF	100
STG Asset Management, Basel	PB		100.0%	voll	CHF	20 000
STG Holding, Basel	PB		100.0%	voll	CHF	6 500
STG Management Services, Basel	PB		100.0%	voll	CHF	250
Swiss Life Asset Management, Zürich (früher Vermögensverwaltungs AG)	IM		100.0%	voll	CHF	250
Swiss Life Capital Holding, Pfäffikon	IM		100.0%	voll	CHF	5 514
Swiss Life Capital Partners, Pfäffikon	IM	vom 28.03.01	100.0%	voll	CHF	100
Swiss Life Fund Master, Zürich	IM	vom 21.06.00	100.0%	voll	CHF	250
Swiss Life General Partners, Pfäffikon	IM		100.0%	voll	CHF	100
Swiss Life Hedge Fund Partners, Pfäffikon	IM		66.7%	voll	CHF	1 500
Swiss Life Private Equity Partners, Zürich	IM		100.0%	voll	CHF	250
Swiss Life Real Estate Partners, Zug	IM	vom 31.05.00	100.0%	voll	CHF	250
Swiss Life Selection, Zürich	Übrige	vom 25.08.00	100.0%	voll	CHF	250
Swissville Centers, Zug	IM	vom 14.02.01	100.0%	voll	CHF	1 000
Swissville Commerce, Zug	IM		100.0%	voll	CHF	150 000
Swissville Holding, Zug	IM	vom 27.03.01	100.0%	voll	CHF	100
Swissville Immobilien Holding, Zug	IM	vom 12.06.01	100.0%	voll	CHF	100
Swissville Private, Zug	IM	vom 15.05.00	100.0%	voll	CHF	50 000
Technopark Immobilien, Zürich	n.a.		25.0%	equity	CHF	40 000
Temag, Zürich	IM	vom 17.4.01	100.0%	voll	CHF	500
Tempora Verwaltungs AG, Zürich	PB		100.0%	voll	CHF	500
Ultrafin, Lugano	PB		100.0%	voll	CHF	5 000
Varimon, Carouge	PB		100.0%	voll	CHF	1 500
VIRTUS, Genève	PB		100.0%	voll	CHF	50
Willy Bühler Treuhand, Zürich	PB		100.0%	voll	CHF	100

Liechtenstein

CML, Consulting and Management, Vaduz	n.a.		49.0%	equity	CHF	100
Domiciliary and Representative Establishment, Vaduz	PB		100.0%	voll	CHF	200
LGT Swiss Life Non Traditional Advisers (SLNTA), Vaduz	IM	vom 01.04.00	58.0%	voll	CHF	1 000
Parva, Vaduz	PB		100.0%	voll	CHF	500

Deutschland

Münchner Tor, München	Leben		100.0%	voll	DEM	117 950
Rentenanstalt, München (Niederlassung)	Leben		-	voll	DEM	-
SLPM, München	Übrige		100.0%	voll	EUR	150

Sparte (IM = Investment Management,
PB = Private Banking)

Konsolidierungsperiode
(Erstkonsolidierung/letztmalige
Konsolidierung)

Beteiligungsquote

Konsolidierungsmethode

Währung

Aktienkapital in tausend

Konsolidierungskreis

Seko, München	Übrige		100.0%	voll	DEM	50
Sepis, München	Leben		100.0%	voll	DEM	50
Swiss Life AG, München	Leben		100.0%	voll	DEM	200
Swiss Life Asset Management, München	IM		100.0%	voll	EUR	5 250
Swiss Life Grundstücksmanagement, München	Leben		100.0%	voll	DEM	50
Swiss Life Partner Service und Finanzvermittlung, München	Übrige		100.0%	voll	EUR	900
Swiss Life Partner Vermittlung, München	Übrige		75.0%	voll	EUR	800

Frankreich

AGAMI, Lille	Übrige		100.0%	voll	FRF	2 744
CEAT, Paris	Nicht-Leben		100.0%	voll	FRF	15 570
CEGEMA, Villeuneuve-Loubet	Übrige		50.6%	voll	EUR	300
Crédit et services financiers (CRESERFI), Paris	n.a.		33.5%	equity	FRF	370 000
Danou Investissements SA, Paris	n.a.		39.1%	equity	FRF	1 000
Domical Santé, Paris	Übrige		94.5%	voll	FRF	15 000
ERISA, Paris	Leben		50.0%	voll	FRF	400 000
ERISA IARD, Paris	Nicht-Leben		50.0%	voll	FRF	25 000
Garantie Assistance, Paris	Nicht-Leben	vom 21.01.00	100.0%	voll	FRF	12 000
Ogip, Paris	n.a.		39.3%	equity	FRF	6 000
Oudart Assurances, Paris	n.a.		39.3%	equity	FRF	250
Oudart SA, Paris	n.a.		39.3%	equity	FRF	30 800
Placement Financier du Midi, Paris	n.a.		38.1%	equity	FRF	500
SA LABOR, Paris	Übrige		100.0%	voll	FRF	250
SACAT, Paris	Übrige		100.0%	voll	FRF	300
Société Fiduciaire Française, Paris	PB		100.0%	voll	FRF	1 500
SCI Armengaud, Paris	Übrige		100.0%	voll	FRF	110 000
SCI DYNAPIERRE, Paris	Übrige		100.0%	voll	FRF	47 996
SCI ERISA IMMO 1, Paris	Übrige		50.0%	voll	FRF	161 000
SC Labor sur Saone, Roubaix	Übrige		100.0%	voll	FRF	6 000
SCI Paris Dammartin, Roubaix	Übrige		100.0%	voll	FRF	100
SCI Uniphénix, Paris	Übrige		100.0%	voll	FRF	115 777
Sociafrance, Lille	Nicht-Leben		100.0%	voll	FRF	55 000
Société financière de dépôts et de placements (SOFIDEP), Paris	PB		100.0%	voll	EUR	8 000
Société suisse Accidents, Paris	Nicht-Leben		100.0%	voll	FRF	881 182
Société suisse ADG, Paris	Leben		99.6%	voll	FRF	458 894
Société suisse Banque, Paris	PB		100.0%	voll	EUR	20 000
Société suisse de gestion financière, Paris	IM		100.0%	voll	EUR	1 000
Société suisse de gestion immobilière, Paris	Übrige		100.0%	voll	FRF	150 000
Société suisse de participations d'assurance, Paris	Übrige		100.0%	voll	EUR	775 471
Société suisse santé, Paris	Nicht-Leben		99.2%	voll	FRF	968 143
Société suisse vie, Paris (Niederlassung)	Leben		-	voll	FRF	-
SOFIDAS, Roubaix	Übrige		65.0%	voll	FRF	40 000
Swiss Life Asset Management (France), Paris	IM		100.0%	voll	FRF	33 000

Sparte (IM = Investment Management,
PB = Private Banking)

Konsolidierungsperiode
(Erstkonsolidierung/letztmalige
Konsolidierung)

Beteiligungsquote

Konsolidierungsmethode

Währung

Aktienkapital in tausend

Konsolidierungskreis

Niederlande

Swiss Life Asset Management (Netherland), Amstelveen	IM		100.0%	voll	EUR	250
Zwitslerleven, Amstelveen (Niederlassung)	Leben		-	voll	NLG	-
Zwitslerleven Ziekte- en Ongevallenverzekering N.V., Amstelveen	Nicht-Leben		100.0%	voll	NLG	5 000

Belgien

Crédit Agricole, Bruxelles	n.a.		33.3%	equity	BEF	7 715 369
Partner Assurances, Bruxelles	n.a.	bis 27.03.01	100.0%	equity	BEF	526 745
Swiss Life (Belgium), Bruxelles (Niederlassung)	Leben		-	voll	BEF	-
Swiss Life Immo-Commerce (Belgium) Bruxelles	Leben		100.0%	voll	BEF	402 000
Swiss Life Immo-Midi (Belgium) Bruxelles	Übrige	vom 19.03.01	100.0%	voll	EUR	2 200
Swiss Life Invest (Belgium), Bruxelles	Leben		100.0%	voll	BEF	405 000
Swissville Europe (Belgium, Bruxelles)	IM	vom 29.12.00	100.0%	voll	EUR	53 916
ZELIA, Bruxelles	Leben/Nicht-Leben		100.0%	voll	BEF	1 300 000

Grossbritannien

Alpine Holdings, Guernsey	PB		100.0%	voll	USD	600
Dom-James, Sevenoaks	Übrige	vom 08.11.00	100.0%	voll	GBP	5 000
Interact Health Management, Sevenoaks	IM		100.0%	voll	GBP	5 000
Swiss Life Asset Management (UK), Sevenoaks	IM	vom 05.04.00	100.0%	voll	GBP	10 000
Swiss Life Finance, Sevenoaks	IM		100.0%	voll	GBP	8 500
Swiss Life (UK), Sevenoaks	Leben		100.0%	voll	GBP	200 000
Swiss Life (UK) Group, Sevenoaks	Leben		100.0%	voll	GBP	100 000
Swiss Life (UK) Services, Sevenoaks	Leben		100.0%	voll	GBP	100

Spanien

Swiss Life (España), Madrid	Leben		100.0%	voll	ESP	6 500 000
Swiss Life Gestion, Madrid	IM		100.0%	voll	ESP	125 000

Luxemburg

Banque du Gothard (Luxembourg) , Luxembourg	PB	vom 01.02.00	100.0%	voll	CHF	14 000
Gottardo Equity Fund (Lux) Management, Luxembourg	PB	vom 30.10.00	100.0%	voll	CHF	200
Gottardo Money Market Fund Management, Luxembourg	PB	vom 14.01.00	100.0%	voll	CHF	200
Gottardo Tower Fund Management, Luxembourg	PB		100.0%	voll	LUF	5 000
Heralux, Luxembourg	Nicht-Leben		100.0%	voll	LUF	50 000
SB-Gothard I Fund Management, Luxembourg	PB		100.0%	voll	CHF	650
SFS Management, Luxembourg	PB		49.9%	voll	LUF	1 250
Strategy Fund Management, Luxembourg	PB	vom 21.06.00	100.0%	voll	CHF	200
Swiss Life Asset Management Holding, Luxembourg	IM	vom 25.02.00	100.0%	voll	CHF	8 380

Sparte (IM = Investment Management,
PB = Private Banking)

Konsolidierungsperiode
(Erstkonsolidierung/letztmalige
Konsolidierung)

Beteiligungsquote

Konsolidierungsmethode

Währung

Aktienkapital in tausend

Konsolidierungskreis

Swiss Life (Luxembourg), Luxembourg	Leben		100.0%	voll	EUR	15 000
Swiss Life Investment Advisers, Luxembourg	IM		100.0%	voll	EUR	75
Swiss Life Multi Funds (Lux) Management, Luxembourg	PB	vom 09.11.00	100.0%	voll	CHF	200

Italien

Banca del Gottardo Italia, Bergamo	PB	vom 29.07.00	75.0%	voll	EUR	25 000
Swiss Life (Italia), Milano	Leben		100.0%	voll	LIT	10 000 000
Swiss Life (Italia) Infortuni e Malattie, Milano	Nicht-Leben		100.0%	voll	LIT	3 000 000

Griechenland

Metagottardo, Athen	PB	vom 04.04.01	51.0%	voll	GRD	200 000
---------------------	----	--------------	-------	------	-----	---------

Irland

Swiss Life Investment Management, Dublin	IM		100.0%	voll	IEP	10 000
------------------------------------------	----	--	--------	------	-----	--------

Monaco

Banque du Gothard (Monaco), Monaco	PB		100.0%	voll	FRF	250 000
Gothard Gestion, Monaco	PB		100.0%	voll	FRF	1 000
Gottim Sam, Monaco	PB		100.0%	voll	FRF	1 000
Stratégie Sam, Monaco	n.a.		20.0%	equity	FRF	5 000

Österreich

Gottardo Asset Management, Wien	n.a.	vom 23.02.01	80.0%	voll	EUR	363
---------------------------------	------	--------------	-------	------	-----	-----

Bahamas

Gesfid International, Nassau	PB		78.0%	voll	USD	10 000
Gottardo Trust Company, Nassau	PB		100.0%	voll	USD	3 000
Gotthardfin, Nassau	PB		100.0%	voll	CHF	10 000
MFT Multifin Transactions, Nassau	PB		100.0%	voll	CHF	1 000

British Virgin Islands

Abacus BVI, Tortola	n.a.		25.0%	equity	USD	50
Arx Services Ltd, Tortola	PB		100.0%	voll	USD	50
Corona Holding, Tortola	PB		100.0%	voll	USD	250
Fidius Services, Tortola	PB		100.0%	voll	USD	50
Hercules Services, Tortola	PB		100.0%	voll	USD	50
Intermutual Services, Tortola	PB		100.0%	voll	USD	250
Leo Services, Tortola	PB		100.0%	voll	USD	50
Pollux Trustee Services, Tortola	PB		100.0%	voll	USD	50

Sparte (IM = Investment Management,
PB = Private Banking)

Konsolidierungsperiode
(Erstkonsolidierung/letztmalige
Konsolidierung)

Beteiligungsquote

Konsolidierungsmethode

Währung

Aktienkapital in tausend

Konsolidierungskreis

Sundeck Holdings, Tortola	PB	vom 01.01.01	100.0%	voll	USD	50
Swiss Life Finance, Tortola	Leben		100.0%	voll	USD	0
Swiss Life International Finance, Tortola	IM		100.0%	voll	USD	10
Turnberry Corp., Tortola	PB		100.0%	voll	USD	10

Cayman Islands

SL Absolute Return Strategies, Grand Cayman	IM		100.0%	voll	USD	50
---------------------------------------------	----	--	--------	------	-----	----

Hong Kong

Gottardo Asset Management (H.K.) - GSAL, Hong Kong	PB		100.0%	voll	HKD	5 000
Gottardo Forex (H.K.) - GFAL, Hong Kong	PB		100.0%	voll	HKD	30 000

Malaysia

Abacus Trust and Financial Services, Labuan	n.a.	vom 01.01.01	50.0%	equity	MYR	2 000
---------------------------------------------	------	--------------	-------	--------	-----	-------

Niederländische Antillen

N.V. Pensioen ESC, Curaçao	Leben		100.0%	voll	USD	1 000
----------------------------	-------	--	--------	------	-----	-------

Panama

Custofina Panama Ltd Inc., Panama-City	PB		100.0%	voll	USD	1
Holdia Co. Inc., Panama-City	PB		100.0%	voll	USD	2
Valmina Company Inc., Panama-City	PB		100.0%	voll	USD	10

Uruguay

CAASU, Montevideo	PB		100.0%	voll	UYU	1 000
CAASU ZF, Montevideo	PB		100.0%	voll	UYU	1 200
Custofina Limitada., Montevideo	PB		100.0%	voll	UYU	0
Dacleway, Montevideo	PB	vom 01.01.01	100.0%	voll	USD	40
Sinex, Montevideo	PB		100.0%	voll	USD	100
Tarka, Montevideo	PB	vom 01.01.01	100.0%	voll	USD	2