

**/// KGAST**



Anlagestiftungen:  
Qualität und  
Sicherheit für Ihre  
Vorsorgegelder.

Performance-Vergleich  
31. Dezember 2004

# Inhaltsverzeichnis

---

## Teil 1: Performance-Vergleich Hauptanlagegruppen 1

Obligationen in Schweizer Franken	1
Obligationen in Fremdwährungen	3
Aktien Schweiz	6
Aktien Ausland	7
Mischvermögen	10
Immobilien Schweiz	13

## Teil 2: Performance-Vergleich übrige Anlagegruppen 15

AAA	15
Allianz	15
AWI	16
Bâloise	16
CSA	17
Ethos	19
HIG	19
Imoka	19
IST	20
IST Immobilien	20
LODH	20
Patria	21
Pensimo	21
Sarasin	21
Swisscanto (Namensänderung per 1.1.2005, bis 31.12.2004 Prevista)	22
Swiss Life	23
Turidomus	23
UBS	24
Zürich	25

## Teil 3: Anhang 26

Gesamtvermögen	26
Indexanbieter (verwendete Abkürzungen)	27
Mitglieder der KGAST / Kontaktinformationen	28
Erläuterungen zum KGAST Performance-Vergleich	29

---

## Teil 1: Performance-Vergleich Hauptanlagegruppen

# Obligationen CHF Inland

31. Dezember 2004

Anbieter	Anlagegruppe			2004	2003	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
AAA	Obligationen CHF	SBI (r)	27								
Allianz	Obligationen CHF Inland	SBI Domestic	318	4.1							
AWI	Obligationen Schweiz	SBI Domestic (r)	466	4.4	1.0	4.6	2.6	4.3	2.8		
Bâloise	Obligationen Schweiz	SBI Domestic	325	4.0	1.2	5	2.6	4.3	2.7		
CSA	Obligationen Schweiz CHF 2)	SBI Domestic	2367	4.3	2.2	5.9	2.9	5.0	3.1	5.4	3.0
Ethos	Schweizer Obligationen	SBI Domestic	49	3.6	0.6	5.1	3.3	4.4	3.4		
IST	Obligationen Schweiz	SBI Domestic	673	3.5	1.4	5.2	2.6	4.4	2.6	5.0	2.5
LODH	Obli-Switzerland	SBI Domestic	94	4.0	0.8	5.3	3.2	4.5	3.3		
Patria	Obligationen Schweiz i)	SBI Domestic	46	4.4	2.2	5.5	2.5				
Sarasin	CHF-Obli Inland	SBI Domestic	75	4.8	2.0	5.6	2.6	4.5	2.7		
Swisscanto (ehemals Prevista)	Obligationen Schweiz	SBI Domestic	4373	4.7	2.8	5.6	2.3	4.7	2.3	5	2.3
Swiss Life	Obligationen CHF Inland	SBI Domestic	276	4.3	1.4	5.4	2.8				
UBS	Obligationen CHF Inland	SBI Domestic	1547	4.4	1.6	4.9	2.6	4.0	2.7	4.8	2.6
Zürich	Obligationen Schweiz	SBI Domestic	1182	3.5	0.7	5.1	3.3	4.3	3.2		
Durchschnitt				4.2	1.5	5.3	2.8	4.4	2.9	5.1	2.6

i): indexiertes Produkt    2): Fund of Fund

# Obligationen CHF Ausland

31. Dezember 2004

Anbieter	Anlagegruppe		2004	2003	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre		
	Bezeichnung	Index			Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko
AAA											
Allianz	Obligationen CHF Ausland	SBI Foreign	130	2.8							
AWI											
Bâloise											
CSA	Obligationen Ausland CHF 2)	SBI Foreign	217	2.9	1.8	4.4	2.1	4.1	2.3	4.8	2.5
Ethos											
IST	Obligationen Ausland Franken	SBI Foreign	63	2.8	1.6	4.2	2.0	4.0	2.2	4.6	2.5
LODH											
Patria											
Sarasin	CHF-Obli Ausland	SBI Foreign	5	3.0	2.8						
Swisscanto (ehemals Prevista)	Obligationen Ausland CHF	SBI Foreign	150	3.1	1.5	4.1	2.0	4.0	2.1	4.6	2.3
Swiss Life	Obligationen CHF Ausland	SBI Foreign	80	3.4	1.5	4.5	2.1				
UBS	Obligationen CHF Ausland	SBI Foreign	428	3.0	1.5	4.3	2.1	4.0	2.2	4.7	2.3
Zürich	Obligationen CHF Ausland	SBI Foreign	109	1.9							
Durchschnitt				2.9	1.8	4.3	2.1	4.0	2.2	4.7	2.4

i): indexiertes Produkt    2): Fund of Fund

# Obligationen Fremdwährung

31. Dezember 2004

Anbieter	Anlagegruppe			2004	2003	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
AAA	Internationale Obligationen 2)	Citi WGBI	37	2.6	2.6	1.2	4.7	0.8	5.2		
Allianz	Obligationen Fremdwährung	Citi Non-CHF WGBI	65	0.7							
AWI	Global Obligationen	Citi World ex CH 1+ Yr Gvt TR	243	3.2	4.0	2.7	5.0	4.2	4.9	7.6	6.8
Baloise	Obligationen Ausland FW	Citi WGBI	152	0.2	4.6	1.5	5.1	2.0	4.8		
CSA	Obligationen Ausland FW 2)	JPM Global Traded	271	1.8	3.9	1.9	4.9	3.2	5.0	7.0	6.3
Ethos	Internationale Obligationen	Citi WGBI	42	0.9	1.1	0.0	4.8	0.6	5.3		
IST	Obligationen Ausland	Cust. Index	355	2.7	5.8	3.5	4.5	2.9	4.7	6.4	5.9
LODH	Obli-Hedged CHF	JPM GBI G5 Hedged	20	1.1	0.1	2.5	3.2	3.3	3.1		
Patria	Obligationen Global i)	JPM Global Traded	18	0.7	2.3	0.7	5.1				
Sarasin	Obligationen Internat. ex CHF	Citi WGBI ex CHF	54	1.6	4.3	2.4	5.2	2.1	5.5		
Swisscanto (ehemals Prevista)	Obligationen Ausland FW 2)	Cust. Index	1592	3.5	7.9	4.8	5.0	4.4	4.6	7.0	5.8
Swiss Life	Obligationen FW Global	Cust. Index	35	2.4	0.7	0.5	5.3				
UBS	Obligationen FW Global	JPM Gobal Traded	687	0.9	3.1	1.5	4.9	1.8	5.2	5.5	6.6
Zürich											
Durchschnitt				1.7	3.4	1.9	4.8	2.5	4.8	6.7	6.3

i): indexiertes Produkt 2): Fund of Fund

# Strategische Wahrungsaufteilung

Anbieter	USD	Euro	GBP	Yen	Andere
AAA	21.0%	37.0%	11.0%	12.0%	19.0%
Allianz	20.0%	40.0%	5.0%	30.0%	5.0%
AWI	19.0%	41.0%	5.0%	29.0%	6.0%
Baloise	21.0%	40.1%	5.2%	27.9%	5.8%
CSA	17.0%	36.0%	5.0%	30.0%	12.0%
Ethos	19.6%	40.2%	5.0%	29.6%	5.6%
IST	16.0%	53.0%	7.0%	19.0%	5.0%
LODH	19.0%	47.0%	20.0%	12.0%	2.0%
Patria	22.0%	40.0%	5.0%	29.0%	4.0%
Sarasin	23.1%	40.8%	8.2%	28.7%	-0.7%
Swisscanto	20.0%	57.4%	9.0%	5.0%	8.6%
Swiss Life	18.0%	53.0%	5.0%	19.0%	5.0%
UBS	22.0%	39.0%	5.0%	29.0%	5.0%
Zürich					

# Obligationen Euro

31. Dezember 2004

Anbieter	Anlagegruppe			2004	2003	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
AAA											
Allianz											
AWI											
Bâloise											
CSA	Obligationen EUR 2)	JPM EMU Bondindex	424	6.0	11.7	8.3	4.8	5.9	4.5	7.5	5.9
Ethos											
IST	Governo Euro Plus	JPM Europe	502	5.8	10.1						
LODH	Obli-Euro	Citi EGBI	66	5.8	11.2	7.9	4.7				
Patria											
Sarasin											
Swisscanto (ehemals Prevista)	Obligationen Europa Top	Cust. Index	1068	6.5	10.9	7.9	4.7	5.7	4.3		
Swiss Life											
UBS	Obligationen EUR	JPM GBI EMU	173	5.8	11.7	8.1	4.7	5.6	4.5	7.2	5.7
Zürich	Obligationen Euro	JPM GBI EMU	86	5.7	11.8	8.0	4.9	5.3	4.4		
Durchschnitt				5.9	11.2	8.0	4.8	5.6	4.4	7.4	5.8

i): indexiertes Produkt    2): Fund of Fund

# Obligationen USD

31. Dezember 2004

Anbieter	Anlagegruppe		2004	2003	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Bezeichnung	Index			Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko
AAA										
Allianz										
AWI										
Bâloise										
CSA	Obligationen USD 2)	JPM USD Traded	122	-5.0	-8.2	-5.9	8.7	1.4	9.0	
Ethos										
IST	Governo USD Plus	JPM USD Traded	119	-5.5	-3.0					
LODH	Obli-Dollar Bloc	Citi US GBI	8	-6.8	-9.0	-8.0	8.7			
Patria										
Sarasin										
Swisscanto (ehemals Prevista)	Obligationen Dollar Top	Cust. Index	445	-2.4	-3.2	-3.5	8.7	1.8	8.7	
Swiss Life										
UBS	Obligationen USD	JPM GBI USD	59	-4.4	-8.6	-6.6	8.8	0.3	9.3	
Zürich	Obligationen USD	JPM GBI USD	6	-4.9	-8.6	-6.7	9.0			
Durchschnitt				-4.8	-6.8	-6.1	8.8	1.2	9.0	

i): indexiertes Produkt    2): Fund of Fund

# Aktien Schweiz

31. Dezember 2004

Anbieter	Anlagegruppe			2004	2003	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
AAA	Aktien Schweiz Multi 2)	SPI	37	10.2	20.3	-0.2	15.8	-3.2	15.1		
Allianz	Aktien Schweiz	SPI	88	5.7							
AWI	Aktien Schweiz, indexiert i)	SMI (r)	49	5.1	20.3	-2.6	17.1	-4.4	16.3		
Bâloise	Aktien Schweiz	SPI	206	7.2	24.1	-1.1	17.6	-2.5	17.3		
CSA	Aktien Schweiz 2)	SMI (r)	522	4.6	19.7	-3.2	17.0	-4.4	16.3	9.6	18.7
Ethos	Schweizer Aktien	SPI	237	5.0	19.2	-2.9	16.3	-5.2	15.8		
IST	Aktien Schweiz	SMI	782	5.4	20.6	-0.8	16.4	-2.8	16.0	10.9	18.0
LODH	Equities-Switzerland	SPI	49	7.3	20.0	-2.0	16.8	-4.4	16.1		
Patria	Aktien Schweiz i)	SPI	67	6.4	21.7	-1.6	17.3	-3.6	16.1	9.2	17.6
Sarasin	Aktien Schweiz	SPI	52	5.1	21.5	-2.9	17.3	-5.8	16.4		
Swisscanto (ehemals Prevista)	Aktien Schweiz	SPI	1588	4.9	21.5	-2.0	16.3	-3.9	15.6	9.5	17.1
Swiss Life	Aktien Schweiz	SPI	86	7.1	21.2	-0.1	15.3				
UBS	Aktien Schweiz	SPI	816	5.5	20.3	-1.8	17.2	-4.2	16.1	8.4	17.7
Zürich	Aktien Schweiz	SPI	417	6.0	22.0	1.1	15.6	-0.1	14.1		
Durchschnitt				6.1	21.0	-1.5	16.6	-3.7	15.9	9.5	17.8

i): indexiertes Produkt    2): Fund of Fund



# Aktien Ausland

31. Dezember 2004

Anbieter	Anlagegruppe			2004	2003	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
AAA	Aktien Welt Multi 2)	MSCI World	7	4.8	16.7	-6.0	17.0	-9.3	17.6		
Allianz	Aktien Ausland	MSCI World ex CH	218	5.9							
AWI	Global Aktien	MSCI World ex CH (r)	148	2.0	14.0	-8.0	16.1	-10.1	17.4	4.2	18.7
Báloise	Aktien Ausland aktiv	MSCI World ex CH (r)	25	6.2							
CSA	Aktien Ausland	MSCI World (r)	36	-2.0	13.1	-10.3	18.5	-12.6	18.8	3.8	19.0
Ethos	Aktien Welt, ex Schweiz	MSCI World ex CH	67	4.1	17.3	-8.8	19.8	-12.4	20.0		
IST	Aktien Ausland	MSCI World ex CH (nD)	183	5.8	17.4	-6.6	17.9	-10.4	18.5	5.9	19.2
LODH	Equities-World	MSCI World ex CH	466	-0.2	16.2	-9.3	19.2	-10.1	19.3		
Patria	Aktien Global i)	Cust. Index	82	6.9	20.4	-5.2	18.5	-8.8	17.8	6.5	18.7
Sarasin	Nachhalt. Aktien Internat. ex CH	MSCI World ex CH	25	3.5	11.0						
Swisscanto (ehemals Prevista)	Aktien Ausland 2)	MSCI World ex CH (nD)	783	4.5	20.0	-5.2	17.0	-10.6	18.1	5.7	18.9
Swiss Life	Aktien Ausland	MSCI World ex CH	125	3.8	16.4	-6.8	16.9				
UBS	Aktien Global	MSCI World ex CH	303	4.5	14.5	-7.5	18.4	-9.9	18.5	5.4	18.8
Zürich											
Durchschnitt				3.8	16.1	-7.4	17.9	-10.5	18.4	5.3	18.9

i): indexiertes Produkt 2): Fund of Fund

# Aktien Europa

31. Dezember 2004

Anbieter	Anlagegruppe			2004	2003	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
AAA	Aktien Europa Multi 2)	MSCI Europe	109	10.4	21.5	-2.2	18.8	-5.7	17.5		
Allianz											
AWI	Aktien Europa (aktiv)	MSCI Europe (r)	13	4.3							
Bâloise											
CSA	Aktien Europa 2)	MSCI Europe ex CH (r)	171	9.5	22.7	-5.2	23.0	-9.3	22.5	8.4	21.5
Ethos	Aktien Europa, ex Schweiz	MSCI Europe ex CH	103	9.0	22.6	-7.0	22.0	-10.3	21.2		
IST	Europe Index i)	MSCI Europe ex CH (nD)	576	11.7	23.8	-2.0	20.3	-6.7	19.5		
LODH											
Patria											
Sarasin	Aktien Europa ex Schweiz	MSCI Europe ex CH	92	5.8	21.9	-6.4	22.2	-9.1	20.5	6.6	19.1
Swisscanto (ehemals Prevista)	Aktien Europa 2)	MSCI Europe ex CH	571	11.0	23.0	-3.1	20.0	-9.2	20.1		
Swiss Life											
UBS	Aktien Europa indexiert i) 2)	MSCI Europe ex CH	238	11.4	23.6	-2.9	20.5	-7.4	19.5	8.5	19.1
Zürich	Aktien Europa	MSCI Europe ex CH	149	8.8	18.8	-4.5	19.3	-10.0	21.8		
Durchschnitt				9.1	22.2	-4.2	20.8	-8.5	20.3	7.8	19.9

i): indexiertes Produkt    2): Fund of Fund

# Aktien USA / Nordamerika

31. Dezember 2004

Anbieter	Anlagegruppe			2004	2003	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
<b>AAA</b>											
	Aktien USA Multi 2)	MSCI USA	4	2.6	11.6	-9.2	18.1	-10.3	19.5		
<b>Allianz</b>											
AWI	Aktien USA, indexiert i)	MSCI USA	100	1.2	14.5	-9.1	19.1	-9.2	20.2		
<b>Báloise</b>											
CSA	Aktien USA	S&P 500 (r)	198	-0.7	9.0	-11.5	18.6	-12.2	19.9	7.1	20.2
Ethos	Aktien Nordamerika	MSCI North America	23	1.9	14.3	-9.8	20.6	-12.1	21.1		
IST	America Index i)	MSCI North America (nD)	851	1.8	15.8	-8.7	18.9	-9.5	19.9		
<b>LODH</b>											
<b>Patria</b>											
Sarasin	Aktien Nordamerika	MSCI North America	154	-2.4	12.8	-11.5	18.3				
Swisscanto (ehemals Prevista)	Aktien Amerika 2)	MSCI North America	576	1.3	14.4	-9.5	19.1	-11.0	20.7		
<b>Swiss Life</b>											
UBS	Aktien USA	MSCI USA	18	-0.5	12.0	-11.0	19.0	-10.1	19.9	6.9	20.2
Zürich	Aktien USA	MSCI USA	124	-1.5	19.7	-9.5	19.2	-6.8	19.1		
<b>Durchschnitt</b>				0.4	13.8	-10.0	19.0	-10.2	20.0	7.0	20.2

i): indexiertes Produkt    2): Fund of Fund

# Mischvermögen (20 - 30% Aktien)

31. Dezember 2004

Anbieter	Anlagegruppe		2004	2003	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Bezeichnung	Index			Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko
AAA										
Allianz	BVG-25 2)	Cust. Index	47	3.8						
AWI	BVG Andante 2)	Cust. Index (r)	51	3.9	5.2	1.5 3.6	0.6 4.1			
Bâloise	BVG-Mix 25 2)	Cust. Index	4	4.3	6.1					
CSA	Mixta-BVG 25 2)	Cust. Index	272	3.9	7.4	2.5 4.1	1.3 4.2			
Ethos										
IST	Mixta Optima 25 2)	Pictet BVG 93	510	4.8	8.7	4.1 3.7	2.3 3.9	6.6 5.0		
LODH	Protector 1) 2)	Kein Index	35							
Patria	BVG-Mix i) 2)	Cust. Index	25	4.6	7.3	3.2 3.8	1.7 4.0	6.5 5.7		
Sarasin	BVG-Rendite 2)	Pictet BVG 93	34	3.8	6.7	2.2 4.7	0.9 4.5			
Swisscanto (ehemals Prevista)	BVG Universal 2)	Cust. Index	314	4.0	8.8	3.3 4.1	2.1 4.1			
Swiss Life	BVG-Mix 25 2)	Cust. Index	236	4.1	5.9	2.4 3.6				
UBS	BVG- Wachstum 2)	BVG-Index	1140	4.3	6.3	2.9 3.9	1.7 3.8	5.8 4.7		
Zürich	BVG Rendite 2)	Cust. Index	179	3.5	6.0	2.5 3.7	2.3 3.9			
Durchschnitt				4.1	6.8	2.7 3.9	1.6 4.1	6.3 5.1		

i): indiziertes Produkt

1): Per 30.11.04, über 12, 36, 60, 120 Monate

2): Fund of Fund

## Strategische Vermögensaufteilung

Anbieter	Cash	Obli CHF	Obli FW	Aktien Schweiz	Aktien Ausland	Immobilien	Andere
AAA							
Allianz	0%	68%	7%	15%	10%	0%	0%
AWI	5%	60%	10%	15%	10%	0%	0%
Bâloise	0%	70%	5%	15%	10%	0%	0%
CSA	10%	55%	5%	15%	10%	5%	0%
Ethos							
IST	0%	50%	10%	15%	10%	15%	0%
LODH	5%	20%	10%	10%	10%	20%	25%
Patria	0%	60%	10%	15%	15%	0%	0%
Sarasin	0%	68%	7%	15%	10%	0%	0%
Swisscanto	0%	48%	16%	21%	5%	10%	0%
Swiss Life	0%	67%	8%	13%	12%	0%	0%
UBS	0%	68%	7%	15%	11%	0%	0%
Zürich	0%	66%	9%	14%	11%	0%	0%

# Mischvermögen (31 - 40% Aktien)

31. Dezember 2004

Anbieter	Anlagegruppe			2004	2003	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
AAA	BVG Strategie MDH 2)	Pictet BVG-40	27	4.3	5.0	1.8	3.8	0.1	3.8		
Allianz											
AWI	BVG Allegro 2)	Cust. Index (r)	557	3.9	6.6	0.6	5.2	-0.3	5.7	6.1	7.2
Bâloise	BVG-Mix 40 2)	Cust. Index	41	4.3	8.8	1.0	6.5	0.1	6.6		
CSA	Mixta-BVG 35 2)	Cust. Index	1190	4.4	9.6	1.6	6.1	0.2	6.1	6.3	7.1
Ethos											
IST	Mixta Optima 35 2)	Cust. Index	0								
LODH											
Patria											
Sarasin	BVG-Wachstum 2)	Cust. Index	340	3.2	9.0	0.7	6.4	-0.5	6.2	4.9	6.6
Swisscanto (ehemals Prevista)											
Swiss Life	BVG-Mix 35 2)	Cust. Index	76	4.2	7.7	1.6	5.1				
UBS	BVG-Maxima 2)	Cust. Index	461	4.4	8.7	1.4	6.6	-0.1	6.2		
Zürich	BVG Rendite Plus 2)	Cust. Index	35	3.5	8.0	2.0	5.1				
Durchschnitt				4.0	7.9	1.3	5.6	-0.1	5.8	5.8	7.0

i): indiziertes Produkt 2): Fund of Fund

## Strategische Vermögensaufteilung

Anbieter	Cash	Obli CHF	Obli FW	Aktien Schweiz	Aktien Ausland	Immobilien	Andere
AAA	0%	55%	5%	15%	25%	0%	0%
Allianz							
AWI	5%	53%	7%	20%	15%	0%	0%
Bâloise	0%	50%	10%	25%	15%	0%	0%
CSA	5%	46%	10%	20%	15%	4%	0%
Ethos							
IST							
LODH							
Patria							
Sarasin	0%	57%	5%	16%	22%	0%	0%
Swisscanto							
Swiss Life	0%	58%	7%	18%	17%	0%	0%
UBS	0%	52%	8%	23%	17%	0%	0%
Zürich	0%	58%	7%	20%	15%	0%	0%

# Mischvermögen (41 - 50% Aktien)

31. Dezember 2004

Anbieter	Anlagegruppe		2004	2003	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Bezeichnung	Index			Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko
AAA										
Allianz										
AWI	BVG Vivace 2)	Cust. Index (r)	98	3.7	8.4	-0.2	6.7	-1.2	7.1	
Bâloise										
CSA	Mixta-BVG 45 2)	Cust. Index	256	4.6	10.8	0.7	7.7	-1.0	7.6	
Ethos										
IST										
LODH										
Patria										
Sarasin										
Swisscanto	BVG (ehemals Prevista) Diversifikation 2)	Cust. Index	313	4.0	12.2	1.6	7.2	-0.2	7.0	6.8 8.2
Swiss Life	BVG-Mix 45 2)	Cust. Index	45	4.2	9.3	0.8	6.7			
UBS										
Zürich	BVG Wachstum 2)	Cust. Index	4	3.8	9.9	1.4	6.8			
Durchschnitt				4.1	10.1	0.9	7.0	-0.8	7.2	6.8 8.2

i): indexiertes Produkt 2): Fund of Fund

## Strategische Vermögensaufteilung

Anbieter	Cash	Obli CHF	Obli FW	Aktien Schweiz	Aktien Ausland	Immobilien	Andere
AAA							
Allianz							
AWI	5%	45%	5%	25%	20%	0%	0%
Bâloise							
CSA	5%	42%	5%	25%	20%	3%	0%
Ethos							
IST							
LODH							
Patria							
Sarasin							
Swisscanto	0%	25%	15%	30%	15%	15%	0%
Swiss Life	0%	49%	6%	23%	22%	0%	0%
UBS							
Zürich	0%	50%	5%	26%	19%	0%	0%

# Immobilien Schweiz - Wohnen

31. Dezember 2004

Anbieter	Anlagegruppe			2004	2003	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko
IST Immo	W (Wohn- liegenschaften)	Kein Index	332	4.4	4.1	4.1		
Pensimo	Immobilien Schweiz	Kein Index	618	5.0	2.9	4.2	4.6	4.9
Turidomus	Casareal	Kein Index	1842	5.0	5.6			
Zürich	Immobilien Wohnen CH	Kein Index	193					
Durchschnitt				4.8	4.2	4.2	4.6	4.9

i): indexiertes Produkt    2): Fund of Fund

# Immobilien Schweiz - Geschäftsliegenschaften

Anbieter	Anlagegruppe			YTD	2003	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko
IST Immo	G (Geschäfts- liegenschaften)	Kein Index	371	4.8	5.6	5.2		
Pensimo	Proreal	Kein Index	117	4.6	2.4	4.8	5.8	
Turidomus	Proreal	Kein Index	397	5.1	2.3			
Durchschnitt				4.8	3.4	5.0		

# Immobilien Schweiz - Gemischt

31. Dezember 2004

Anbieter	Anlagegruppe			2004	2003	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko
CSA	Real Estate Switzerland	CB Immobilien Schweiz	2302	5.0	5.2	5.1		
HIG	Immobilien Schweiz	Kein Index	390	4.4	4.8	4.8	4.1	4.6
Imoka	Immobilien Schweiz	Kein Index	169	6.3	6.5	6.3		
Swisscanto (ehemals Prevista)	Immobilien	Rüd Blass Immofonds Ind.	1890	3.0	4.4	4.4	3.8	4.4
UBS	Immobilien Schweiz	Kein Index	440	2.7	2.2	3.1	2.8	3.0
Durchschnitt				4.3	4.6	4.7	3.6	4.0

i): indexiertes Produkt    2): Fund of Fund



## Teil 2: Performance-Vergleich übrige Anlagegruppen

# AAA

31. Dezember 2004

<b>Anlagegruppe</b>			<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>3 Jahre</b>		<b>5 Jahre</b>		<b>10 Jahre</b>	
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
Aktien Schweiz MDH 2)	SPI	13	10.6	18.3	-2.8	15.2	-4.8	13.1		
Aktien Welt MDH 2)	MSCI World	5	1.9	9.8	-6.6	13.7	-9.7	14.2	3.3	14.5
Aktien Europa MDH 2)	MSCI Europe	56	9.2	17.7	-2.7	14.9	-6.7	13.3	5.8	14.0
Aktien Europa Gleichgewichtet 2)	MSCI Europe	17	11.6							
Aktien USA MDH 2)	MSCI USA	3	-0.4	3.5	-9.5	14.5	-11.1	16.6		
Aktien USA Gleichgewichtet 2)	MSCI USA	2	4.0							
Aktien Japan Multi 2)	MSCI Japan	26	11.1	20.6	0.7	22.1	-12.0	22.5		
Aktien Japan MDH 2)	MSCI Japan	5	7.3	9.0	-2.9	19.6	-11.9	19.3		
Aktien Asien ex Japan Multi 2)	MSCI Asia ex Japan	33	-2.5	35.6	0.3	20.7	-7.1	22.9		
Aktien Asien ex Japan MDH 2)	MSCI Asia ex Japan	1	-6.0	33.6	-0.7	17.4	-6.4	18.3		
Alternativ 1) 2)	Kein Index	469	4.8	6.2						
Alternativ Long/Short 2)	Kein Index	20								
Aktien Rohstoff 2)	MS Commodity Related Index	20	6.8							

i): indexiertes Produkt

1): Per 30.11.04, über 12, 36, 60, 120 Monate

2): Fund of Fund

# Allianz

<b>Anlagegruppe</b>			<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>3 Jahre</b>		<b>5 Jahre</b>		<b>10 Jahre</b>	
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko

Keine weiteren Produkte

i): indexiertes Produkt

<b>Anlagegruppe</b>			<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>3 Jahre</b>	<b>5 Jahre</b>	<b>10 Jahre</b>
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko
Geldmarkt Schweiz	Citibank 3mth CHF Euro Dep. (TR)	18	0.2				
Aktien VBM Europa	Kein Index	16	3.7	16.3	-7.5 17.8	-9.2 18.7	
Aktien Schweiz SMC	SPI Small & Mid Caps (r)	66					
Aktien Europa, indexiert i)	MSCI Europe ex CH	84	11.3	24.6	-2.1 20.7	-6.4 19.4	
Aktien Japan, indexiert i)	MSCI Japan	27	5.2	23.2	-1.0 21.0	-12.7 21.5	
Aktien Emerging Markets i)	MSCI EM (r)	51	15.0	37.5	7.1 20.4	-1.7 23.9	
Aktien Eastern Europe, indexiert i)	MSCI EM Eastern Europe(r)	17	23.4	44.8	19.1 25.8	8.7 28.6	
Aktien Welt ex CH i)	MSCI World ex CH	43					

i): indexiertes Produkt

## Bâloise

<b>Anlagegruppe</b>			<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>3 Jahre</b>	<b>5 Jahre</b>	<b>10 Jahre</b>
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko
Sustainability Aktien weltweit	DJ SAM Sustainability Index	24	0.3	16.5	-8.6 18.5	-11.5 20.0	
Aktien Ausland passiv i)	MSCI World ex CH (r)	57	4.7	17.5	-6.7 18.1	-9.9 18.8	

i): indexiertes Produkt

Anlagegruppe			2004	2003	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
Geldmarkt CHF 2)	Citi CHF 3mth Euro Dep.	38	0.5	0.5	0.8	0.2	1.7	0.5	1.9	0.4
Obligationen Mid Yield CHF	SBI Gesamt	185	4.3	5.5	5.8	2.1				
Obligationen Mid Yield CHF I	SBI Gesamt	51								
Inflation-linked Bonds CHF	CPI CH + 150 BP	55								
Obligationen Ausland FW I 2)	JPM Global Traded	235								
Obligationen EUR I 2)	JPM EMU Bondindex	190								
Obligationen Mid Yield EUR	JPM EMU Aggr.	35	5.7	12.5						
Obligationen USD I 2)	JPM USD Traded	138								
Obligationen High Yield USD	Merril Lynch GHY US Master II	38	1.8	6.5	-4.1	11.4				
Obligationen High Yield USD I	Merril Lynch GHY US Master II	81								
Obligationen GBP	JPM GBP Traded	35	3.8	2.4	1.9	6.7	3.2	7.1		
Obligationen GBP I	JPM GBP Traded	67								
Equity-linked Bond Portfolio	UBS Global Conv. 01	80	-2.1	6.5	-4.7	8.8	-6.1	11.0	6.7	13.5
Aktien Schweiz I 2)	SMI (r)	12								
Small & Mid Cap Switzerland 2)	SPI Extra	191	16.9	44.0	5.0	21.2				
Small & Mid Cap Switzerland I 2)	SPI Extra	11								
Manager Selection Equity Global	MSCI World (r)	16								
Aktien Europa I 2)	MSCI Europe ex CH (r)	47								
Aktien USA I	S&P 500 (r)	36								
Aktien Japan	MSCI Japan (r)	36	-3.3	13.8	-7.9	21.7	-17.4	22.0	-5.1	23.2
Aktien Drachenländer	MSCI AC FE F. ex J.	76	4.4	33.7	0.5	21.0	-9.3	22.4	-2.3	27.8
Aktien Emerging Markets	MSCI EMF Growth (r)	407	12.0	30.1	2.4	19.4				
Aktien High Tech	CB MSCI High Tech	22	-6.1	22.5	-15.2	28.9	-22.6	32.0		
Aktien Biotech	Nasdaq Biotechnologie	16	-0.7	18.4	-15.5	30.6				
Gold Mines	FTSE Gold Mines	31	-13.1							
Swiss-Index i) 2)	SMI (r)	177	5.1	20.2	-2.6	17.1	-4.3	16.3		
Swiss-Index I i) 2)	SMI (r)	89								

# CSA (Fortsetzung)

31. Dezember 2004

Anlagegruppe			2004	2003	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
World-Index i) 2)	MSCI World ex CH	74								
World-Index I i) 2)	MSCI World ex CH	82								
Euro-Index i) 2)	MSCI Europe ex CH (r)	244	11.3	23.8	-2.5	20.5	-7.2	19.5		
Euro-Index I i) 2)	MSCI Europe ex CH (r)	215								
US-Index i)	MSCI USA (r)	311	0.8	13.8	-9.6	18.9	-9.5	20.1		
US-Index I i)	MSCI USA (r)	189								
Nippon-Index i) 2)	MSCI Japan (r)	56	4.2	20.9	-2.6	20.7	-13.3	21.3		
Nippon-Index I i) 2)	MSCI Japan (r)	165								
Mixta-BVG Low Risk 2)	Cust. Index	78	3.5	3.0						
Hypotheken Schweiz	SBI 1-3 Jahre	1690	1.9	1.6	3.0	1.0	3.5	1.1	3.5	0.8
Private Equity	Kein Index	212	3.8	-1.5	-0.9	2.6				
Hedge Funds USD 1) 2)	HFRI FoHF Composite Index	7	-9.0	-5.7						
Hedge Funds CHF 1) 2)	HFRI FoHF Composite Index	24								
Insurance Linked Securities	3 Mth Libor CHF plus 350 BP	71	1.6							

i): indiziertes Produkt  
 1): Per 30.11.04, über 12, 36, 60, 120 Monate  
 2): Fund of Fund

# ethos

31. Dezember 2004

<b>Anlagegruppe</b>			<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>3 Jahre</b>	<b>5 Jahre</b>	<b>10 Jahre</b>
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko
Aktien Schweiz indexiert, Corp Gov i)	SPI	337	5.4	21.7			
Aktien Schweiz Mid & Small	SPI Extra	10					

i): indexiertes Produkt

# HIG

<b>Anlagegruppe</b>			<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>3 Jahre</b>	<b>5 Jahre</b>	<b>10 Jahre</b>
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko
Keine weiteren Produkte							

i): indexiertes Produkt

# Imoka

<b>Anlagegruppe</b>			<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>3 Jahre</b>	<b>5 Jahre</b>	<b>10 Jahre</b>
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko
Keine weiteren Produkte							

i): indexiertes Produkt

<b>Anlagegruppe</b>			<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>3 Jahre</b>		<b>5 Jahre</b>		<b>10 Jahre</b>	
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
Governo Yen	JPM Japan	30	-2.7	-2.1						
Governo Bond 2)	Cust. Index	425	3.1	6.6	4.4	4.5	3.4	4.2	6.4	5.5
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	SLDI	237	11.0	35.8	2.3	18.3	-1.8	19.7	9.1	19.4
Eurostock Plus	Stoxx TMI	46	18.4	28.9	3.8	19.8	-1.6	19.2	8.5	17.9
Globe Index i) 2)	MSCI World ex CH (nD)	1175	5.4	18.8	-5.8	18.0	-9.0	18.3	6.3	18.7
Pacific Index i)	MSCI Pacific Free (nD)	240	9.0	23.3	0.6	17.4	-10.3	18.9		
Mixta Optima 15 2)	Cust. Index	0								
Immo Optima Schweiz 2)	SWX Immofonds Index (TR)	141	6.6							
Immo Optima Europa	EPRA Europe Index (UK capped 25%)	0								

i): indexiertes Produkt  
2): Fund of Fund

## IST Immobilien

<b>Anlagegruppe</b>			<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>3 Jahre</b>		<b>5 Jahre</b>		<b>10 Jahre</b>	
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
Keine weiteren Produkte										

i): indexiertes Produkt

## LODH

<b>Anlagegruppe</b>			<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>3 Jahre</b>		<b>5 Jahre</b>		<b>10 Jahre</b>	
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
Obli-World	Citi WGBI	22	0.3	0.2	-0.5	4.9	0.0	5.6		
Money Market CHF	Citi CHF 3mth EurDep	97	0.1	0.3	0.4	0.2				
Real Estate CH 2)	Kein Index	105	4.3							

i): indexiertes Produkt  
2): Fund of Fund

# Patria

31. Dezember 2004

Anlagegruppe			2004	2003	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko

Keine weiteren Produkte

i): indiziertes Produkt

# Pensimo

Anlagegruppe			2004	2003	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko

International 1)	Kein Index	117	17.6	13.4	12.3 10.5	7.4 8.3	
------------------	------------	-----	------	------	-----------	---------	--

i): indiziertes Produkt

1): Per 30.11.04, über 12, 36, 60, 120 Monate

# Sarasin

Anlagegruppe			2004	2003	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko

BVG-Nachhaltigkeit 2)	Cust. Index	57	3.6	7.4	-0.1 6.2		
CHF-Obli Dynam. Hedge	SBI Domestic Non-Government	77	1.0	0.3	2.2 1.9	2.9 2.1	
Nachhaltig CHF-Obli	SBI	36	3.6	1.4			
Nachhaltig Obli Internat. ex CHF	Citi WGBI ex CHF	10	1.2	2.9			
Nachhaltig Aktien Schweiz	SPI	16	6.1	21.2			
Aktien Pazifik	MSCI Pacific	31	7.0	21.1	-1.9 17.7		

i): indiziertes Produkt

2): Fund of Fund

# Swisscanto (ehemals Prevista)

31. Dezember 2004

Anlagegruppe			2004	2003	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
Obligationen Europa Plus	Cust. Index	626	7.0	12.1	8.5	4.8	5.9	4.5		
Obligationen Europa Max	LB Pan European HY BB	115	7.1							
Obligationen Dollar Plus	Cust. Index	252	-1.7	-1.0	-3.1	8.4	2.2	8.7		
Obligationen Dollar Max	LB Pan US Aggregate HY BB	71	-1.4							
Obligationen Yen	JPM Yen Tr.	136	-2.9	-2.1	-3.5	7.8	-5.1	10.5		
Aktien Schweiz Small&Mid Caps	SPI Small & Mid Caps	5								
Aktien Europa Value	MSCI Europe ex Switzerland	328	13.1							
Aktien Europa Growth	MSCI Europe ex Switzerland	271	8.8							
Aktien Amerika Value	MSCI North America	325	6.8							
Aktien Amerika Growth	MSCI North America	291	-4.0							
Aktien Asien/Pazifik	MSCI AC Asia Pacific Free	244	7.2	23.1	0.1	17.3	-10.9	19.1		
Aktien Asien/Pazifik Value	MSCI AC Asia Pacific Free	144	12.6							
Aktien Asien/Pazifik Growth	MSCI AC Asia Pacific Free	129	2.6							
Oeko-Invest	MSCI World	56	15.1	18.3	-4.4	18.2	-7.7	18.9		
BVG Profil 2)	Cust. Index	180	4.3	5.3	4.4	2.0	3.5	2.0	5.4	2.7
BVG Oeko 2)	Cust. Index	28	8.5	8.7	1.2	7.0				
Convertibles International	Cust. Index	73	0.2	8.7	-0.4	5.7				

i): indexiertes Produkt  
2): Fund of Fund



# Swiss Life

31. Dezember 2004

<b>Anlagegruppe</b>			<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>3 Jahre</b>		<b>5 Jahre</b>		<b>10 Jahre</b>	
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
BVG-Mix 15 2)	Cust. Index	35	3.4							
Mix 60 2)	Cust. Index	10	4.4	12.0	-0.8	9.4				

i): indiziertes Produkt  
2): Fund of Fund

# Turidomus

<b>Anlagegruppe</b>			<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>3 Jahre</b>		<b>5 Jahre</b>		<b>10 Jahre</b>	
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
Keine weiteren Produkte										

i): indiziertes Produkt

<b>Anlagegruppe</b>			<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>3 Jahre</b>		<b>5 Jahre</b>		<b>10 Jahre</b>	
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
Geldmarkt CHF	JPM MM Index CHF	136	0.3	0.2	0.6	0.2	1.4	0.3	1.7	0.3
Obli CHF Inland indexiert i) 2)	SBI Domestic	973	4.5	1.3	5.6	2.9	4.8	2.9		
MM Obli In-/Ausland CHF	SBI	1059	3.3	1.1	4.6	2.5				
Obligationen FW Europa	JPM Europe Traded	76	5.5	10.0	7.3	4.5	5.2	4.2	7.1	5.6
MM Obli FW Global	JPM Global Traded	133	1.1	2.9	0.7	4.8				
Aktien Schweiz indexiert i)	SMIC	210	5.1	20.4	-2.4	17.1	-4.1	16.2		
Small & Mid Caps Schweiz	Small & Middle Companies Index	64	12.2	33.5	3.8	17.5	-0.5	18.4		
MM Aktien Schweiz	SPI	399	5.7	22.1	-3.5	17.1				
Aktien Euroland	MSCI EMU	138	16.5	26.5	-1.6	22.8	-7.2	21.5		
Aktien USA indexiert i) 2)	MSCI USA	221	0.9	14.8	-9.6	19.2	-10.6	20.1		
Aktien Japan indexiert i) 2)	MSCI Japan	107	6.1	21.0	-1.9	20.5	-13.3	21.1		
Aktien Pazifik	MSCI AC Pacific Free ex Japan	36	14.8	31.0	5.8	18.7	-2.0	21.3	2.2	25.2
Aktien Global indexiert i) 2)	MSCI World ex CH	348	5.0	18.5	-6.5	18.1	-9.6	18.6		
MM Aktien Global	MSCI World ex CH	457	3.0	19.1	-8.4	19.8				
Aktien Oeko- Performance Global	MSCI World	234	5.1	16.4	-7.2	19.3	-8.0	20.4		
Aktien EMMA Asien	MSCI Emerging Markets Asia Free	98	7.7	37.3	5.4	23.3	-4.8	26.8		
Aktien EMMA Global 2)	MSCI Emerging Markets Free	203	15.7	39.1	7.3	21.8	-2.6	24.5		
BVG-Ertrag	Cust. Index	256	4.1	3.9	3.7	2.1	2.9	2.2	5.2	2.9
Immoparts Schweiz 2)	Wupix F	179	6.0	11.7	8.4	5.0	5.2	6.1		
Immobilien Ausland 2)	Kein Index	249	32.6	22.8	19.0	9.9	14.0	9.7	10.9	9.6

i): indexiertes Produkt  
2): Fund of Fund

<b>Anlagegruppe</b>			<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>3 Jahre</b>		<b>5 Jahre</b>		<b>10 Jahre</b>	
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
Aktien Japan	Topix	55	0.9	24.8	-1.4	20.3				
Geldmarkt CHF	Bloomberg EFFAS 3 Mte Geldmarkt	17	0.2	0.4	0.6	0.3	1.6	0.4		
Obligationen Credit 100	Cust. Index	82								

i): indiziertes Produkt

## Teil 3: Anhang

# Gesamtvermögen

31. Dezember 2004

Anbieter	Gesamtvermögen der Anlagestiftung (Mio. CHF, ohne Doppelzählungen)	Entwicklung des Gesamtvermögens seit dem 31. Dezember 2003
AAA	879	+ 31.0%
Allianz	819	+ 15.8%
AWI	2'046	+ 2.0%
Bâloise	789	+ 2.5%
CSA	16'456	+ 5.6%
Ethos	868	+ 9.8%
HIG	390	+ 2.9%
Imoka	169	+ 13.4%
IST	4'767	+ 2.4%
IST Immo	703	+ 9.7%
LODH	953	- 10.4%
Patria	212	- 8.7%
Pensimo	852	+ 0.0%
Sarasin	956	+ 0.8%
Swisscanto	12'580	+ 9.3%
Swiss Life	611	+ 8.2%
Turidomus	2'238	+ 13.2%
UBS	11'772	+ 7.2%
Zürich	2'420	+ 158.6%
<b>Total</b>	<b>60'481</b>	<b>+ 9.1%</b>

# Indexanbieter (Abkürzungen)

Citi	Citigroup (ehemals: Salomon Brothers)
JPM	JP Morgan
MSCI	Morgan Stanley Capital International
SBI	Swiss Bond Index der Schweizer Börse SWX
SMI	Swiss Market Index der Schweizer Börse SWX
SPI	Swiss Performance Index der Schweizer Börse SWX
r / nD / TR	reinvested / net Dividends / Total Return

# Mitglieder der KGAST

AAA	Asset Allocation Access-Stiftung 2, Chemin de Chantavril, 1260 Nyon	<a href="http://www.aaa-fondation.ch">www.aaa-fondation.ch</a> Telefon 022 363 64 46
Allianz	Allianz Suisse Anlagestiftung Bleicherweg 19, 8002 Zürich	<a href="http://www.allianz-suisse.ch">www.allianz-suisse.ch</a> Telefon 01 209 51 11
AWI	Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge General Guisan-Strasse 42, Postfach 809, 8402 Winterthur	<a href="http://www.awi.financial-services.ch">www.awi.financial-services.ch</a> Telefon 052 214 05 05
Baloise	Bâloise Anlagestiftung für Personalvorsorge Lautengartenstrasse 6, 4002 Basel	<a href="http://www.baloise.ch">www.baloise.ch</a> Telefon 061 285 80 72
CSA	Credit Suisse Anlagestiftung Giesshübelstrasse 30, Postfach 800, 8070 Zürich	<a href="http://www.csam.com/ch">www.csam.com/ch</a> Telefon 01 333 48 48
Ethos	Schweizerische Anlagestiftung für nachhaltige Entwicklung Place Cornavin 2, Case Postale, 1211 Genève 1	<a href="http://www.ethosfund.ch">www.ethosfund.ch</a> Telefon 022 716 15 55
HIG	HIG Immobilien Anlage Stiftung Hochhaus zur Schanze, Talstrasse 65, 8001 Zürich	<a href="http://www.hig.ch">www.hig.ch</a> Telefon 01 213 61 62
Imoka	Anlagestiftung Imoka Obstgartenstrasse 19, Postfach 538, 8035 Zürich	<a href="http://www.imoka.ch">www.imoka.ch</a> Telefon 043 255 21 00
IST	Investmentstiftung für Personalvorsorge Steinstrasse 21, Postfach, 8036 Zürich	<a href="http://www.istfunds.ch">www.istfunds.ch</a> Telefon 01 455 37 00
IST Immo	IST Immobilien-Anlagestiftung Steinstrasse 21, 8003 Zürich	<a href="http://www.istimmo.ch">www.istimmo.ch</a> Telefon 01 455 37 30
LODH	Anlagestiftung Lombard Odier Darier Hentsch Utoquai 31, 8032 Zürich	<a href="http://www.lodh.com">www.lodh.com</a> Telefon 01 214 14 25
Patria	Patria Anlagestiftung St. Alban-Anlage 26, 4002 Basel	<a href="http://www.patria-anlagestiftung.ch">www.patria-anlagestiftung.ch</a> Telefon 0848 80 10 20
Pensimo	Anlagestiftung Pensimo Obstgartenstrasse 19, Postfach 538, 8035 Zürich	<a href="http://www.pensimo.ch">www.pensimo.ch</a> Telefon 043 255 21 00
Sarasin	Sarasin Anlagestiftung Elisabethenstrasse 62, Postfach, 4002 Basel	<a href="http://www.sarasin.ch">www.sarasin.ch</a> Telefon 061 277 77 77
Swisscanto (ehemals Prevista)	Swisscanto Anlagestiftung Gessnerallee 32, Postfach 6582, 8023 Zürich	<a href="http://www.swisscanto.ch/anlagestiftung">www.swisscanto.ch/anlagestiftung</a> Telefon 044 215 44 88
Swiss Life	Anlagestiftung Swiss Life General-Guisan-Quai 40, Postfach, 8022 Zürich	<a href="http://www.swisslife.ch/anlagestiftung">www.swisslife.ch/anlagestiftung</a> Telefon 043 284 79 79
Turidomus	Anlagestiftung Turidomus Obstgartenstrasse 19, Postfach 538, 8035 Zürich	<a href="http://www.turidomus.ch">www.turidomus.ch</a> Telefon 043 255 21 00
UBS	Anlagestiftung der UBS für Personalvorsorge Postfach, 8098 Zürich	<a href="http://www.ubs.com/anlagestiftung">www.ubs.com/anlagestiftung</a> Telefon 01 234 90 80
Zürich	«Zürich» Anlagestiftung Postfach, 8085 Zürich	<a href="http://www.zurich-anlagestiftung.ch">www.zurich-anlagestiftung.ch</a> Telefon 01 628 78 88
KGAST	Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen Postfach, 8023 Zürich Gessnerallee 32, 8001 Zürich	<a href="http://www.kgast.ch">www.kgast.ch</a> Telefon 01 215 47 17

# Erläuterungen zum Bericht

## Performance-Vergleich der Anlagestiftungen

Beim Performance-Vergleich wird die Wertentwicklung eines Anrechtes unter Annahme der Wiederanlage sämtlicher Erträge zum Zeitpunkt der Ausschüttung gemessen. Massgebend sind die Inventarwerte der jeweiligen Stichtagen, die Höhe der Ausschüttungen sowie der Reinvestitions- oder Ausgabekurs zum Zeitpunkt der Ausschüttung. Bis zum 31.12.2003 wurden Ausgabepreise verwendet für Stiftungen, welche Ausgabekommissionen belasten. Von dem Wechsel auf Inventarwerte per 1.1.2004 sind die Anlagevermögen von Allianz Suisse, Credit Suisse, IST und Prevista betroffen. Seit dem 1.1.2004 werden somit alle Performancezahlen aufgrund von Inventarwerten (NAV) berechnet.

Die Performancemessung wird für die Zeitperioden YTD (laufendes Jahr), 1, 3, 5 und 10 Jahre per Stichtag im Bericht durchgeführt. Für den 31. Dezember werden Performance-Werte für das ganze laufende Jahr, das Vorjahr, 3, 5 und 10 Jahre berechnet. Bei sämtlichen in der Tabelle aufgeführten Performance-Daten handelt es sich um annualisierte Wachstumsraten in % (geometrisches Mittel), ausser den Daten für YTD (laufendes Jahr), wo es sich um die entsprechende Anzahl Monate und nicht um annualisierte Veränderungsdaten handelt.

Der Durchschnitt der Performance ist das ungewichtete arithmetische Mittel der Performance in der jeweiligen Anlagegruppe. Die BVG-Vermögen werden in 3 Anlagekategorien aufgeteilt, um homogene Anlagegruppen auszuweisen. Die Aufteilung wird durch den strategischen Aktienanteil der einzelnen Produkte determiniert. Zusätzlich gelten für alle BVG-Vermögen die Anlagelimiten der BVV2.

## Risiko-Berechnung der Anlagestiftungen

Die annualisierte Standardabweichung der monatlichen Ertragsraten ist das Mass für das Risiko. Man erhält die annualisierte Standardabweichung durch Multiplikation der monatlichen Standardabweichung mit Wurzel von 12. Massgebend für die Berechnung der monatlichen Ertragsraten sind die über das Monatsende resp. am Stichtag geltenden Inventarwerte.

## Immobilien-Anlagestiftungen

Bei Immobilien-Anlagestiftungen, welche keine monatlichen NAVs publizieren, wird eine Näherungsformel verwendet um abrupte jährliche Sprünge in der Performance zu vermeiden. Dazu wird die Ausschüttung des letzten Geschäftsjahres auf monatlicher Basis pro rata fortgeschrieben. Es handelt sich dabei um eine näherungsweise, hypothetische Performance. Ende Geschäftsjahr wird der definitive Inventarwert des Anteilsscheins zur Performanceberechnung verwendet, was zu einer allfälligen Korrektur der Performance führt. Die hypothetische Performance ist unabhängig vom tatsächlichen Preis, zu dem Anteile gezeichnet werden können.

Da die Inventarwert-Schwankungen die tatsächlichen Risiken von Immobilien-Anlagen nur bedingt wiedergeben, werden für die Immobilien-Sondervermögen keine Risikokennzahlen ausgewiesen.

## Vermögen der Anlageprodukte

Die Vermögensgrösse wird für jedes Produkt einzeln ausgewiesen. Alle Werte sind in Mio. CHF angegeben und stammen von den Anbietern selbst.