

K|G|A|S|T

Konferenz der Geschäftsführer
von Anlagestiftungen
Conférence des Administrateurs
de Fondations de Placement

Jeden Monat
aktualisiert:
Interaktiver
Performancevergleich
der Produkte
der Anlagestiftungen.
Hier klicken!

Performancebericht | Anlagestiftungen

2. Säule | 30.06.2014

KGAST Frankentalerstrasse 33 CH-8049 Zürich
Telefon +41 44 312 52 94 mail@kgast.ch www.kgast.ch

AFIAA Anlagestiftung für Immobilienanlagen im Ausland • Allianz Suisse Anlagestiftung • Anlagestiftung Adimora • Anlagestiftung Imoka
Anlagestiftung Pensimo • Anlagestiftung Swiss Life • Anlagestiftung Testina • Anlagestiftung Turidomus • ASSETIMMO Immobilien-Anlagestiftung
Avadis Anlagestiftungen • AWi Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge • Bâloise Anlagestiftung für Personalvorsorge
Credit Suisse Anlagestiftungen • Ecoreal Schweizerische Immobilien Anlagestiftung • Helvetia Anlagestiftung • HIG Immobilien Anlage Stiftung
IST Investmentstiftung für Personalvorsorge • Patrimonium Anlagestiftung • Prisma Anlagestiftung • Renaissance KMU, Schweizerische Anlagestiftung
Sarasin Anlagestiftung • Swisscanto Anlagestiftungen • Tellco Anlagestiftung • UBS Anlagestiftungen • Zürich Anlagestiftung

Inhaltsverzeichnis

Teil I: Hauptanlagesegmente

Obligationen in Schweizer Franken	Inland	4
	Ausland	6
Obligationen in Fremdwährungen	Welt	8
	Welt (hedged)	11
	Welt Government (hedged)	13
	Welt Corporate (hedged)	15
	Euro	17
	US-Dollar	19
Aktien Schweiz		21
Aktien Ausland	Welt	23
	Welt (hedged)	25
	Europa	27
	USA/Nordamerika	29
Mischvermögen	10–19% Aktien	31
	20–30% Aktien	34
	31–40% Aktien	37
	41–50% Aktien	40
Immobilien Schweiz	Wohnen	43
	Geschäftsliegenschaften	44
	Gemischt	45

Teil II: Nebenanlagesegmente

Geldmarkt		47
Obligationen in Fremdwährungen	Emerging Markets	49
Wandelanleihen		51
Aktien Schweiz	Small & Mid Caps	53
Aktien Ausland	Japan	55
	Emerging Markets	57
Immobilien Ausland		59
Hedge Funds (mit Währungsabsicherung)		60
Private Equity		60

Teil III: Übrige Anlagegruppen

Avadis	62
Avadis 2	62
AWi	62
CSA	63
IST	63
Prisma	64
Sarasin	64
Swiss Life	64
Swisscanto	65
Swisscanto Avant	65
UBS	65
UBS 3	66
Zürich	66

Teil IV: Anhang

Übersicht	68
Gesamtvermögen	69
Mitglieder der KGAST	70
Erläuterungen zum Bericht	71

Teil I | Hauptanlagesegmente

Obligationen in Schweizer Franken

Obligationen in Fremdwährungen

Aktien Schweiz | Aktien Ausland | Mischvermögen

Immobilien Schweiz

Obligationen in Schweizer Franken: Inland

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Allianz	Obligationen CHF Inland	1 409 113	SBI® Domestic AAA-A TR	2003	275	4.0	3.7	2.9	2.7	3.2	2.6	3.1	2.9
AWi	Obligationen Inland CHF	900 453	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1999	139	4.1	3.6	3.2	2.9	3.7	2.8	3.5	3.1
Bâloise	Obligationen Schweiz	835 654	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1995	435	4.1	4.0	2.9	2.7	3.3	2.6	3.1	3.0
CSA	Swiss Bonds CHF	287 565	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1974	520	3.1	2.8	2.7	2.4	3.4	2.5	3.1	2.7
Sarasin	CHF Obligationen Inland	978 277	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1998	19	3.9	3.8	2.7	2.7	3.1	2.6	2.9	2.8
Swiss Life	Obligationen CHF Inland	1 239 071	SBI® Domestic AAA-BBB TR	2001	345	4.4	4.5	3.5	2.7	3.8	2.5	3.5	2.8
Swisscanto	Obligationen Schweiz	287 585	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1973	3'149	3.9	4.0	3.1	2.6	3.6	2.6	3.2	2.8
UBS	Obligationen CHF Inland	287 556	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1973	574	3.8	4.0	2.9	2.4	3.4	2.3	3.3	2.7
Zürich	Obligationen Schweiz	722 694	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1999	1'122	4.3	4.5	3.2	2.7	3.5	2.6	3.1	2.8

Indexierte Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Avadis	Obligationen CHF Inlandschuldner ¹	935 879	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1994	1'127	4.0	3.7	2.9	2.8	3.3	2.7	3.0	2.8
Helvetia	Obligationen Schweiz indexiert	1 176 855	SBI® Domestic AAA-BBB TR	2001	60	3.9	3.7	2.9	2.7	3.4	2.7	3.1	2.9
IST	Obligationen Schweiz ¹	287 597	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1967	236	4.0	3.6	3.0	2.8	3.4	2.7	3.0	2.8
UBS	Obligationen CHF Inland Indexiert	287 545	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1972	240	4.0	3.9	3.1	2.9	3.5	2.8	3.3	2.9

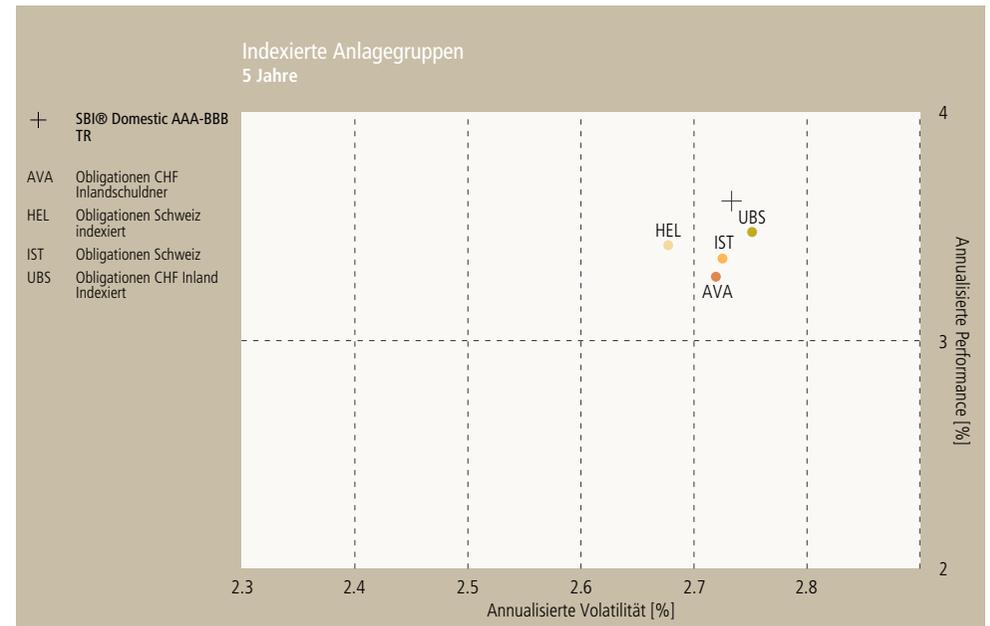
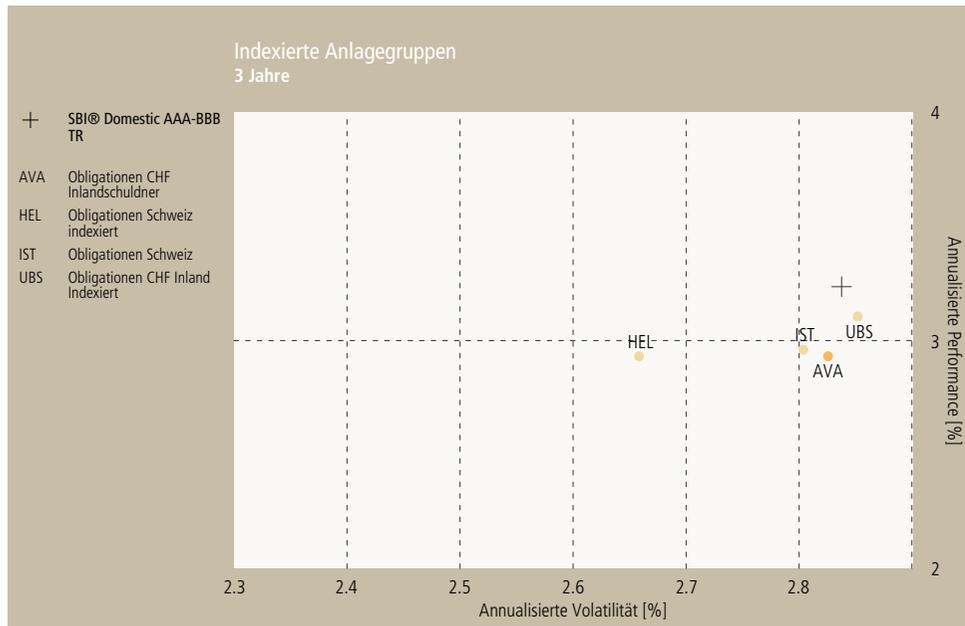
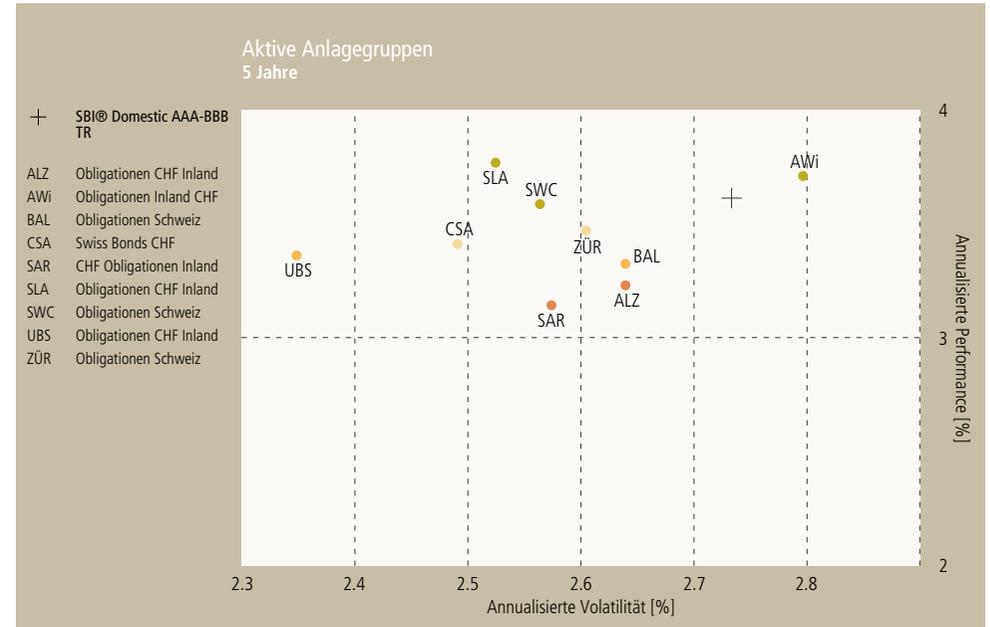
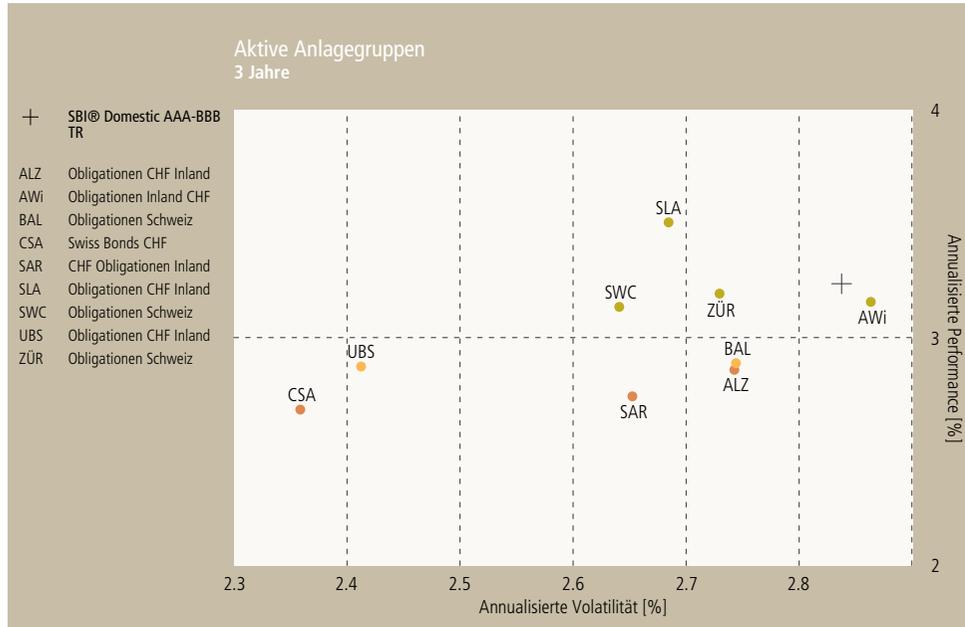
¹ Wechsel des Anlagestils von aktiv zu indexiert per 01.12.2009.

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	4.4	4.5	3.5	2.9	3.8	2.8	3.5	3.1
Median	4.0	3.8	2.9	2.7	3.4	2.6	3.1	2.8
Min.	3.1	2.8	2.7	2.4	3.1	2.3	2.9	2.7

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Obligationen in Schweizer Franken: Inland



Obligationen in Schweizer Franken: Ausland

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Allianz	Obligationen CHF Ausland	1 751 132	SBI® Foreign AAA-A TR	2004	171	2.8	3.5	2.7	2.1	3.6	2.2	2.6	2.8
AWi	Obligationen Ausland CHF	3 635 379	SBI® Foreign AAA-BBB TR	2008	81	2.6	3.3	3.2	2.0	3.9	2.2		
Bâloise	Obligationen Ausland CHF	19 214 198	SBI® Foreign AAA-BBB TR	2013	192	2.6	3.5						
CSA	Foreign Bonds CHF	287 571	SBI® Foreign AAA-BBB TR	1984	323	2.4	3.3	2.5	1.6	3.4	1.9	2.5	2.5
IST	Obligationen Ausland in Schweizer Franken	287 595	SBI® Foreign AAA-BBB TR	1981	47	3.0	4.2	3.3	1.9	4.5	2.4	2.2	3.7
Sarasin	CHF Obligationen Ausland	1 474 338	SBI® Foreign AAA-BBB TR	2002	10	2.6	3.6	2.7	1.9	3.6	2.2	2.3	3.1
Swiss Life	Obligationen CHF Ausland	1 245 477	SBI® Foreign AAA-BBB TR	2001	154	3.0	4.5	3.9	2.1	4.5	2.1	2.8	3.2
Swisscanto	Obligationen Ausland CHF	287 584	SBI® Foreign AAA-BBB TR	1984	996	3.0	4.5	3.5	2.6	5.3	3.0	2.5	4.6
UBS	Obligationen CHF Ausland	287 561	SBI® Foreign AAA-BBB TR	1982	251	2.2	3.2	2.8	1.9	4.1	2.4	2.8	3.1
Zürich	Obligationen CHF Ausland	1 731 496	SBI® Foreign AAA-BBB TR	2003	1'046	2.9	4.0	3.4	2.1	4.2	2.3	2.7	3.0

Indexierte Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Avadis	Obligationen CHF Auslandschuldner ¹	821 156	SBI® Foreign AAA-BBB TR	1999	1'024	2.7	3.7	3.0	2.0	3.8	2.3	2.2	2.8
UBS	Obligationen CHF Ausland Indexiert	11 733 379	SBI® Foreign AAA-BBB TR	2010	23	2.7	3.7	3.2	2.0				

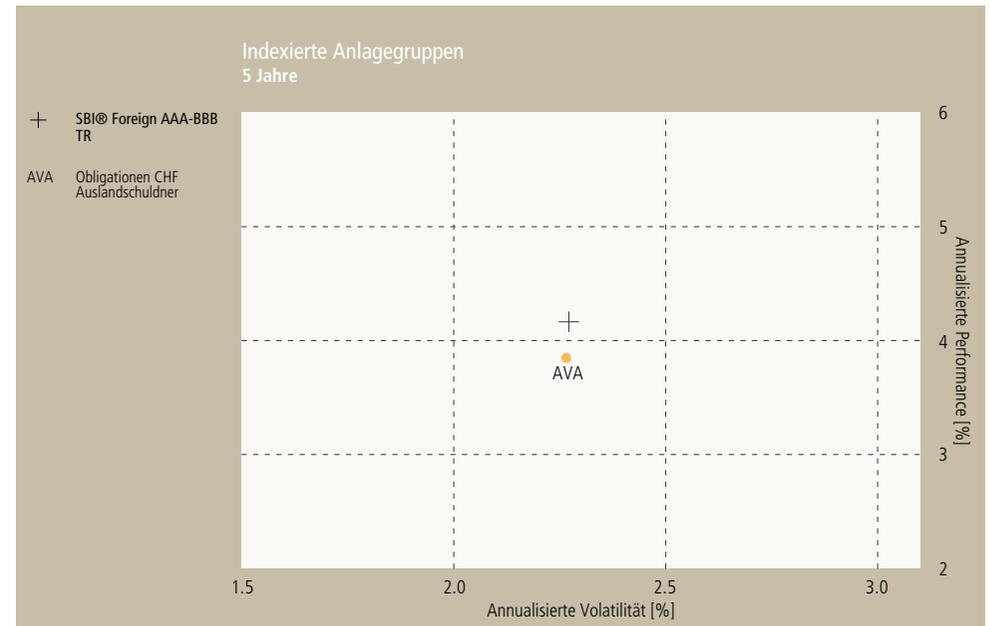
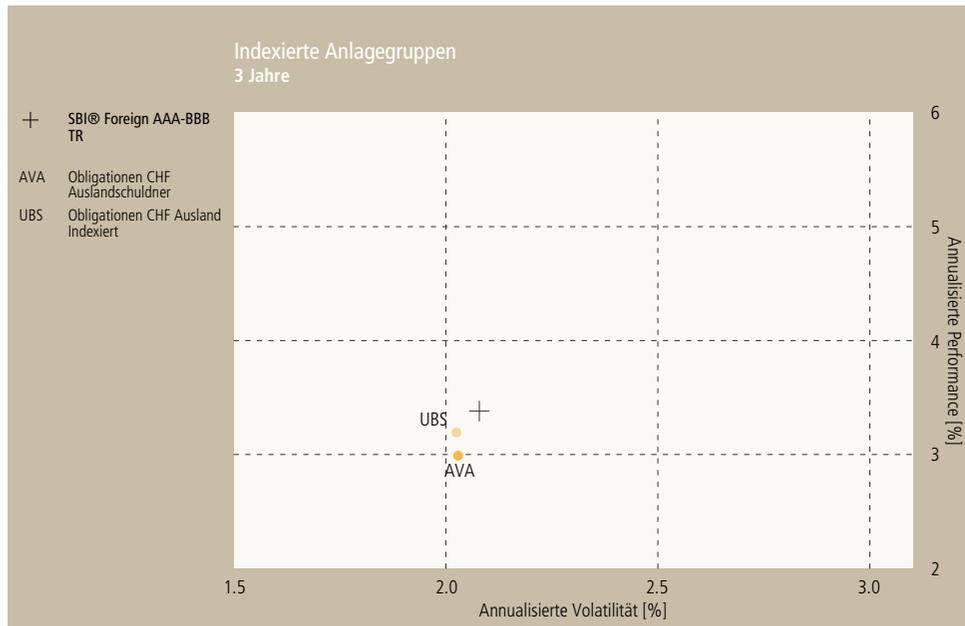
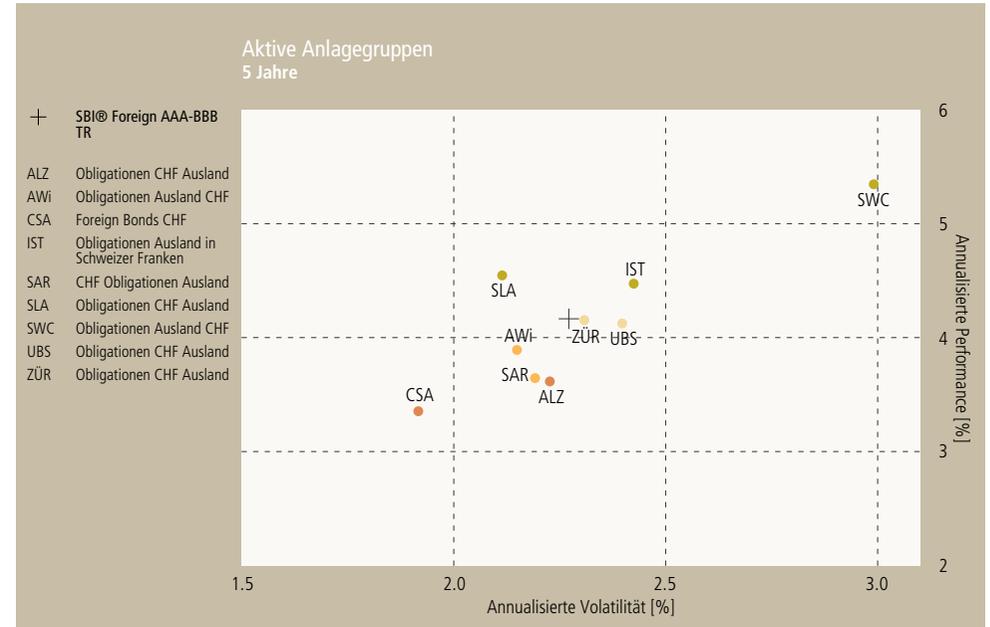
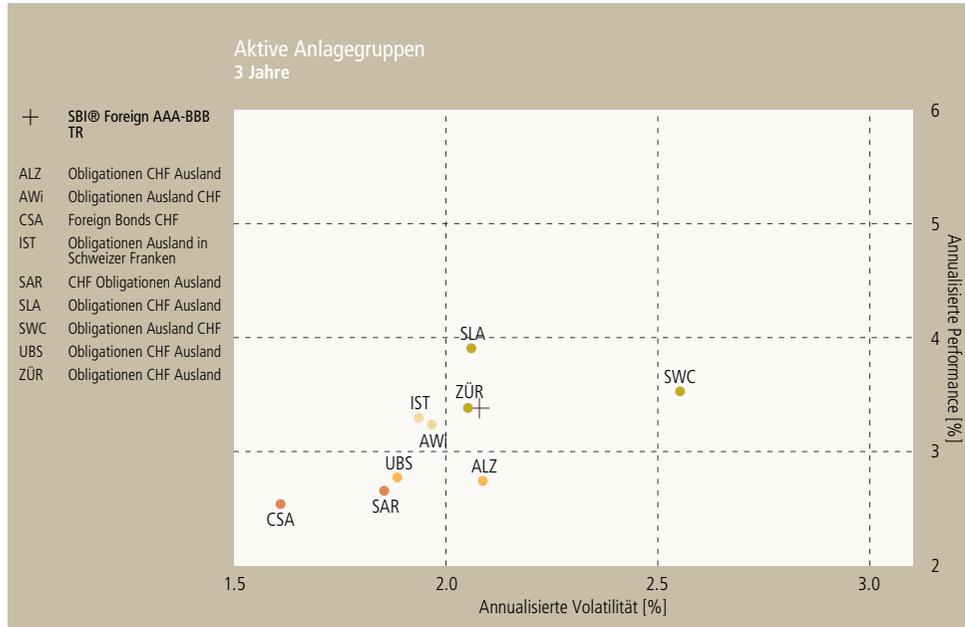
¹ Wechsel des Anlagestils von aktiv zu indexiert per 01.12.2009.

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	3.0	4.5	3.9	2.6	5.3	3.0	2.8	4.6
Median	2.7	3.7	3.2	2.0	4.0	2.2	2.5	3.1
Min.	2.2	3.2	2.5	1.6	3.4	1.9	2.2	2.5

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Obligationen in Schweizer Franken: Ausland



Obligationen in Fremdwährungen: Welt

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Allianz	Obligationen in Fremdwährungen	1 536 419	Customized Benchmark ¹	2003	30	3.8	0.0	3.9	9.2	0.3	9.0	1.2	8.0
AWi	Global Obligationen	287 593	Citigroup WGBI ex Switzerland TR	1992	29	4.3	-0.5	3.0	10.1	-0.5	9.5	0.8	8.4
CSA	International Bonds	287 566	JP Morgan Global GBI TR	1974	113	5.0	-0.3	2.6	10.1	-0.4	9.6	0.9	8.4
IST	Governo Bond	277 252	Customized Benchmark	1990	103	5.5	4.9	6.2	8.0	0.4	8.2	1.6	7.3
IST	Governo Welt Fundamental	14 285 275	Customized Benchmark	2011	38	5.2	0.7						
IST	Obligationen Ausland	287 599	Customized Benchmark	1982	147	5.7	4.6	6.8	6.8	2.0	7.5	2.1	7.0
Sarasin	Nachhaltig Obligationen International ex CHF	978 280	Citigroup WGBI ex Switzerland TR	1998	67	4.0	-0.2	2.4	9.3	-0.2	9.0	0.7	8.2
Swisscanto	Obligationen Ausland Fremdwährungen Unhedged	11 749 334	Customized benchmark	2010	163	4.4	2.5	5.7	7.5				
UBS	Obligationen Fremdwährungen Global	287 547	JP Morgan Global GBI TR	1972	91	5.5	1.0	3.9	10.9	-0.1	10.0	1.1	8.7

¹ Citigroup WGBI ex Switzerland TR bis zum 31.03.2012.

Indexierte Anlagegruppen

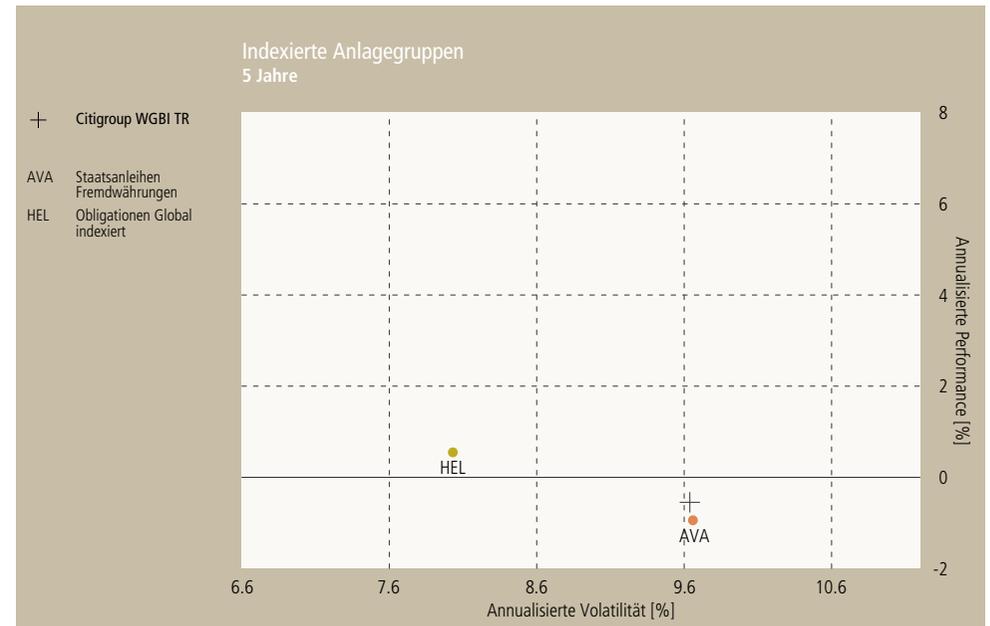
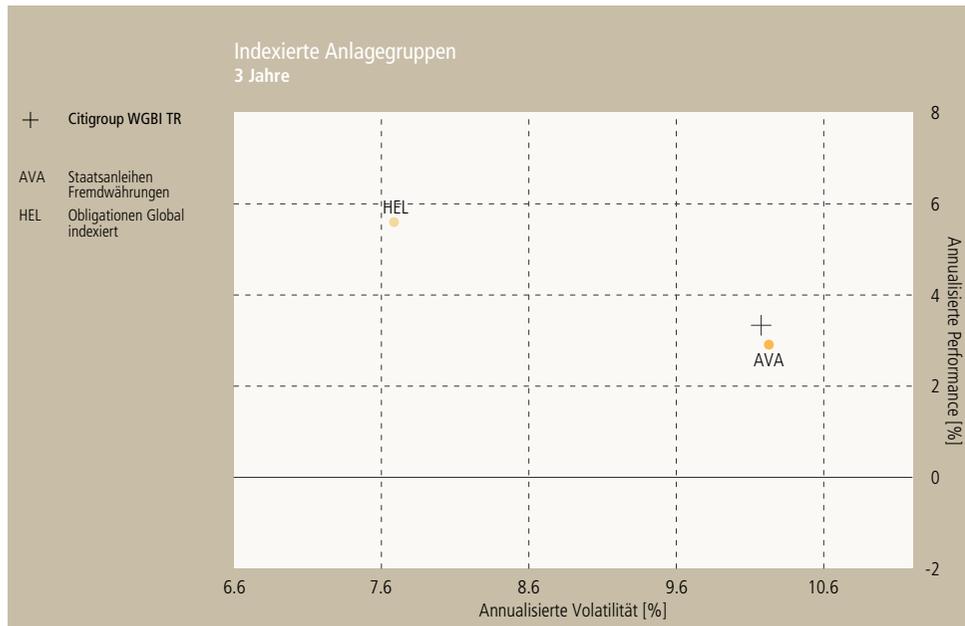
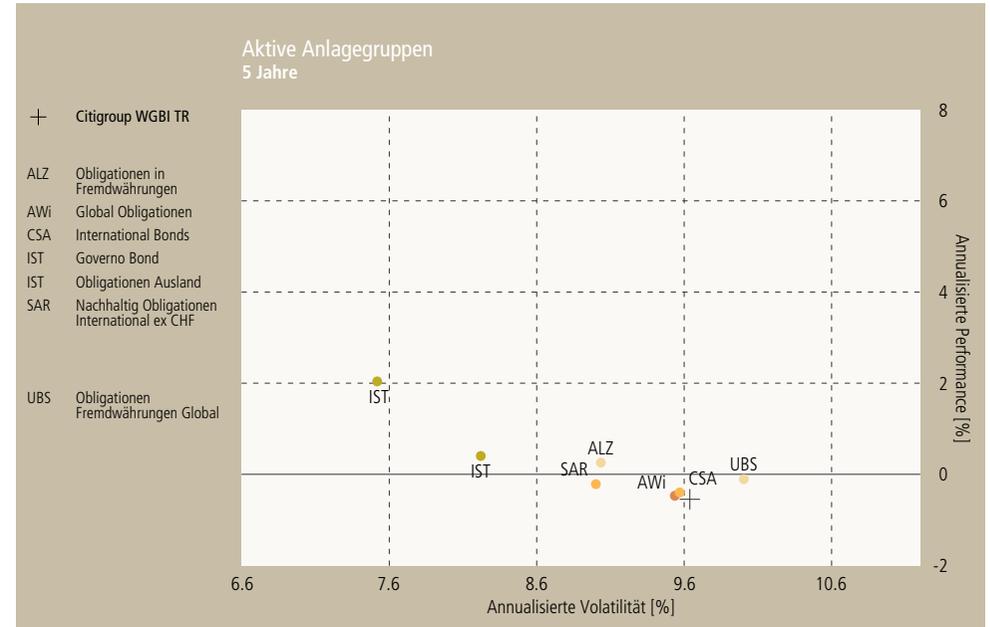
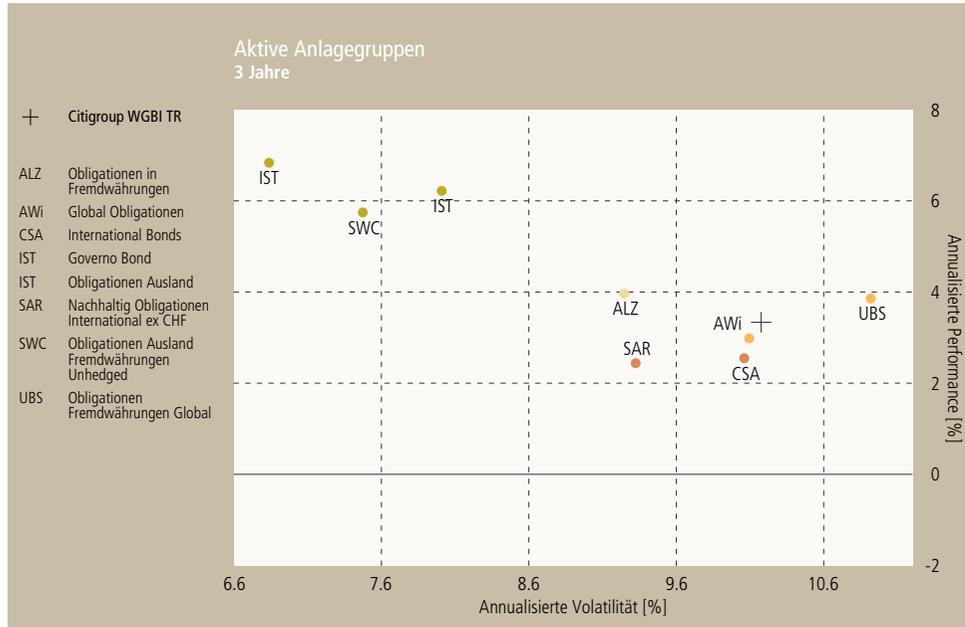
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Avadis	Staatsanleihen Fremdwährungen	935 898	Citigroup WGBI ex Switzerland TR	1994	1	4.5	-0.3	2.9	10.2	-0.9	9.7	0.9	8.5
Helvetia	Obligationen Global indexiert	1 176 857	Customized Benchmark	2001	29	4.9	2.8	5.6	7.7	0.5	8.0	1.6	7.6

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	5.7	4.9	6.8	10.9	2.0	10.0	2.1	8.7
Median	4.9	0.7	3.9	9.3	-0.1	9.0	1.1	8.2
Min.	3.8	-0.5	2.4	6.8	-0.9	7.5	0.7	7.0

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Obligationen in Fremdwährungen: Welt



Obligationen in Fremdwährungen: Welt

Aktive Anlagegruppen

Währungsaufteilung der Benchmark

Anbieter	Bezeichnung	CHF	USD	EUR	GBP	JPY	Andere
Allianz	Obligationen in Fremdwährungen		20%	35%	5%	10%	30%
AWi	Global Obligationen		30%	31%	5%	27%	7%
CSA	International Bonds		36%	28%	7%	25%	4%
IST	Governo Bond		18%	59%		15%	6%
IST	Governo Welt Fundamental	12%	22%	4%			60%
IST	Obligationen Ausland		24%	52%		8%	16%
Sarasin	Nachhaltig Obligationen International ex CHF		29%	31%	6%	28%	6%
Swisscanto	Obligationen Ausland Fremdwährungen Unhedged		30%	45%		8%	10%
UBS	Obligationen Fremdwährungen Global		36%	28%	7%	25%	4%

Indexierte Anlagegruppen

Währungsaufteilung der Benchmark

Anbieter	Bezeichnung	CHF	USD	EUR	GBP	JPY	Andere
Avadis	Staatsanleihen Fremdwährungen		29%	29%	6%	29%	7%
Helvetia	Obligationen Global indexiert		25%	52%		9%	5%

Obligationen in Fremdwährungen: Welt (hedged)

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.
Allianz	Obligationen in Fremdwährungen Hedged	18 256 787	Customized Benchmark	2012	101	3.3	3.0			
CSA	Global Bonds Hedged	10 399 033	Barclays Capital Gbl Agg TR CHF Hedged	2009	57	3.7	3.7	2.5	2.6	
IST	Obligationen Ausland hedged CHF	10 964 492	Customized Benchmark	2010	140	5.4	6.3	5.3	3.0	
Swiss Life	Obligationen Global (CHF hedged)	1 245 479	Customized Benchmark	2010	89	4.4	5.7	5.2	3.4	
Swisscanto	Obligationen Ausland Fremdwährungen hedged CHF	11 177 570	Kein Benchmark	2010	501	4.2	5.1	4.6	3.1	
UBS	Obligationen Fremdwährungen Global (CHF hedged)	2 604 742	Barclays Capital Gbl Agg TR CHF Hedged	2006	8	3.9	5.0	3.9	2.7	3.8 2.5

Indexierte Anlagegruppen

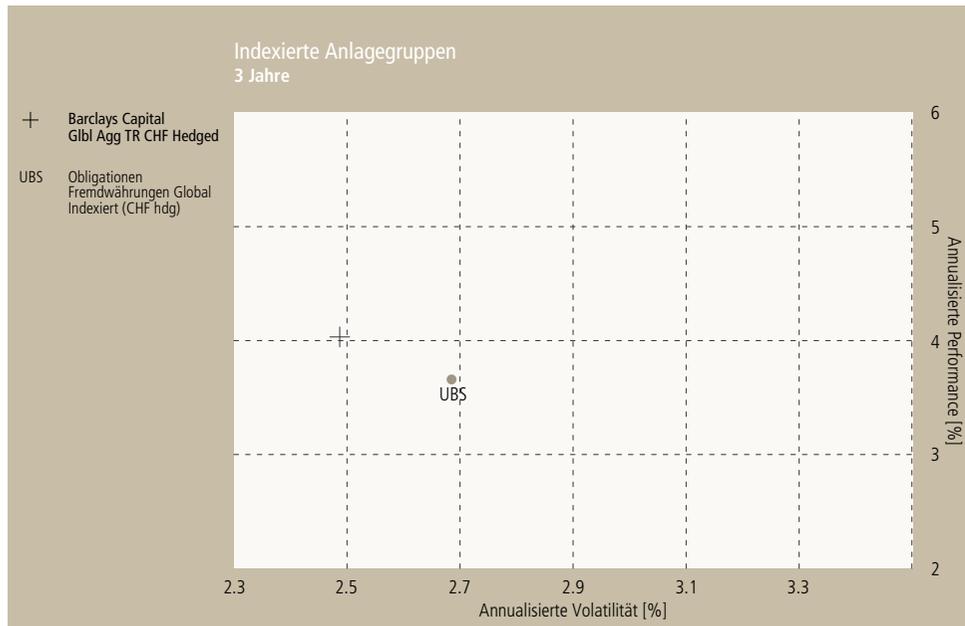
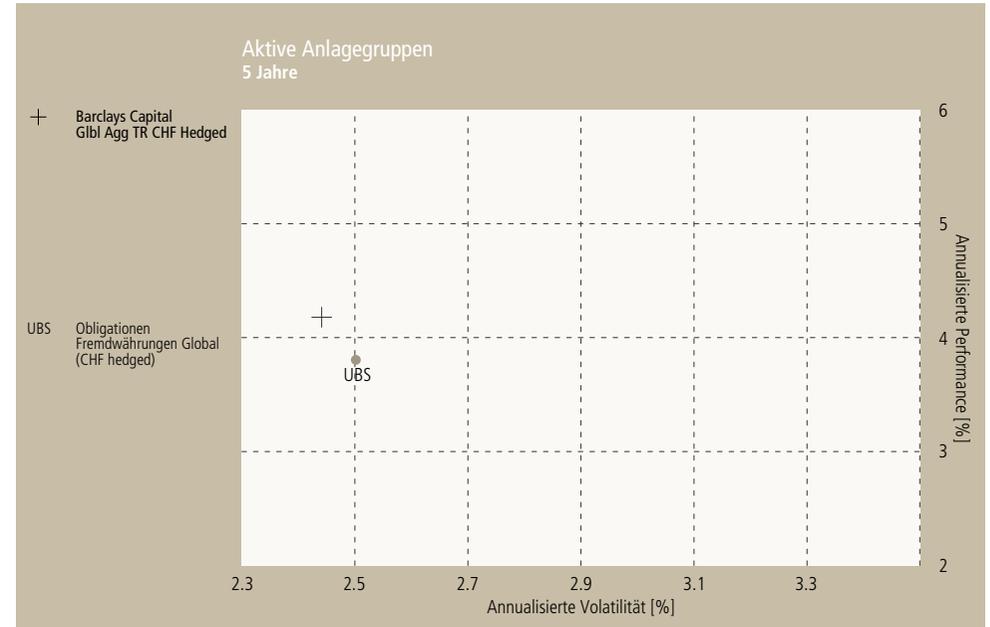
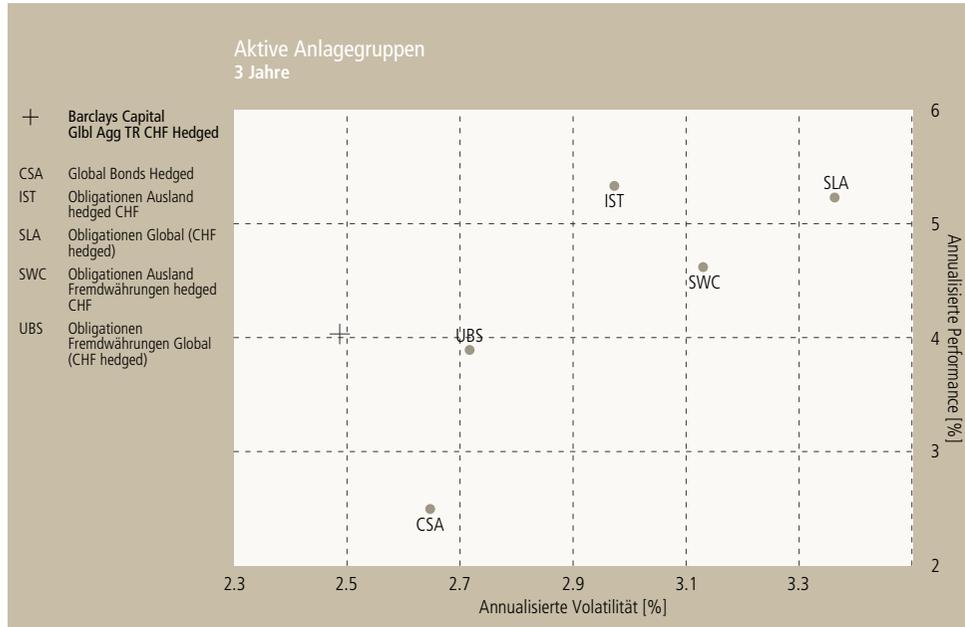
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.
UBS	Obligationen Fremdwährungen Global Indexiert (CHF hdg)	11 733 389	Citigroup WGBI ex Switzerland TR CHF Hedged	2010	159	3.5	4.0	3.7	2.7	

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.
Max.	5.4	6.3	5.3	3.4	
Median	3.9	5.0	4.3	2.8	
Min.	3.3	3.0	2.5	2.6	

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Obligationen in Fremdwährungen: Welt (hedged)



Obligationen in Fremdwährungen: Welt Government (hedged)

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.
CSA	Diversified Government Bonds Hedged	13 953 436	Customized benchmark	2011	20	3.9	3.3			
IST	Governo Bond hedged	10 964 561	Customized Benchmark	2010	33	5.2	6.2	5.0	3.5	
IST	Governo Welt Fundamental Hedged CHF	14 285 277	Customized Benchmark	2011	112	3.5	2.9			
Swiss Life	Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	11 955 694	Barclays Gbl Agg Treasury ex CH CHF Hedged	2010	343	4.0	4.3	4.3	3.0	

Indexierte Anlagegruppen

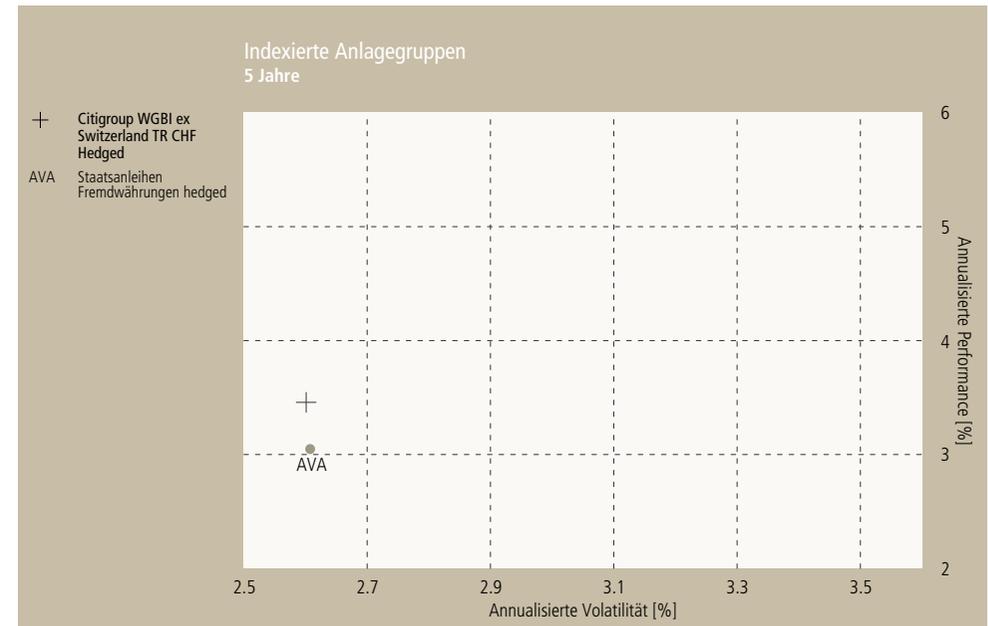
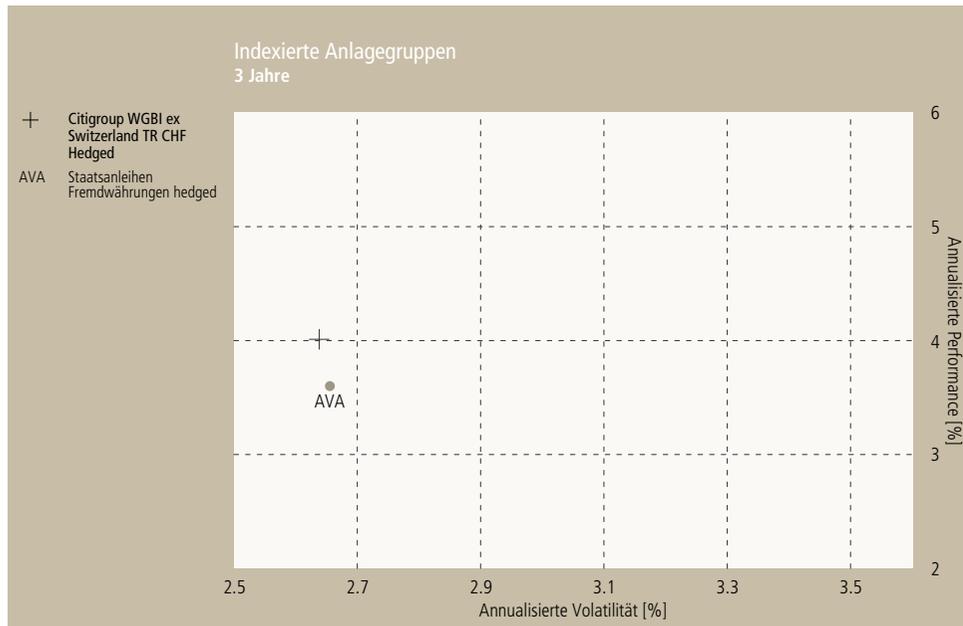
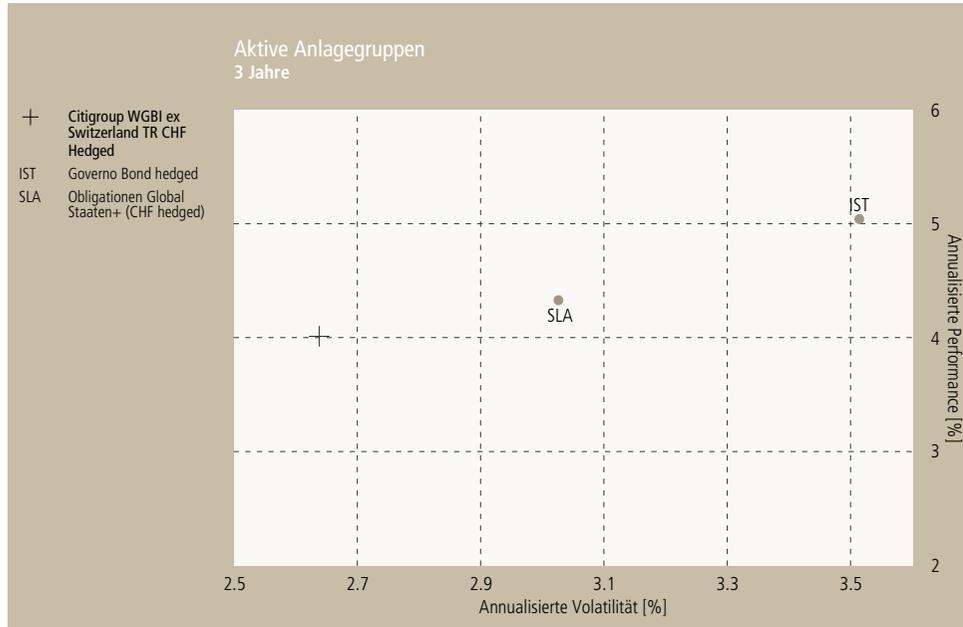
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.			
Avadis	Staatsanleihen Fremdwährungen hedged	1 735 119	Citigroup WGBI ex Switzerland TR CHF Hedged	2003	909	3.6	4.2	3.6	2.7	3.0	2.6	2.7	2.9

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.
Max.	5.2	6.2	5.0	3.5	
Median	3.9	4.2	4.3	3.0	
Min.	3.5	2.9	3.6	2.7	

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Obligationen in Fremdwährungen: Welt Government (hedged)



Obligationen in Fremdwährungen: Welt Corporate (hedged)

Aktive Anlagegruppen

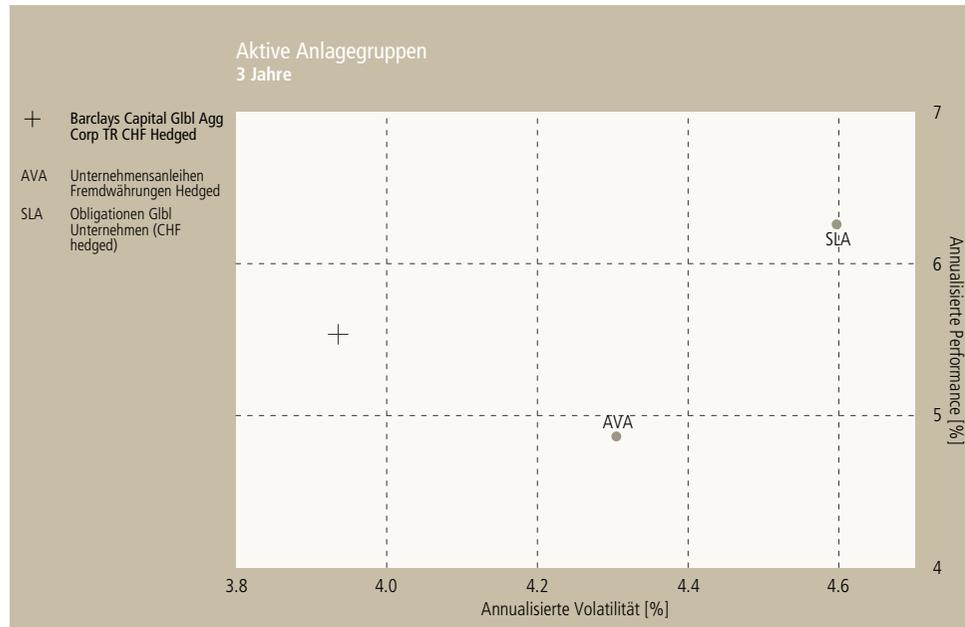
						2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Avadis	Unternehmensanleihen Fremdwährungen Hedged	12 751 903	Barclays Capital Gbl Agg Corp ex CH TR CHF Hedged	2011	391	4.9	7.2	4.9	4.3		
AWi	Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF	23 093 367	BofA ML Gbl Broad Market Corp Index CHF Hedged	2014	59						
CSA	Global Corporate Bonds Hedged	13 953 439	Barclays Capital Gbl Agg Corp TR CHF Hedged	2011	44	4.4	6.3				
Swiss Life	Obligationen Gbl Unternehmen (CHF hedged)	11 955 702	Barclays Capital Gbl Agg Corp TR CHF Hedged	2010	406	4.8	7.4	6.3	4.6		

Verteilungsanalyse

						2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
Aktive Anlagegruppen						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
						Max.	4.9	7.4			
						Median	4.8	7.2			
						Min.	4.4	6.3			

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Obligationen in Fremdwährungen: Welt Corporate (hedged)



Obligationen in Fremdwährungen: Euro

Aktive Anlagegruppen

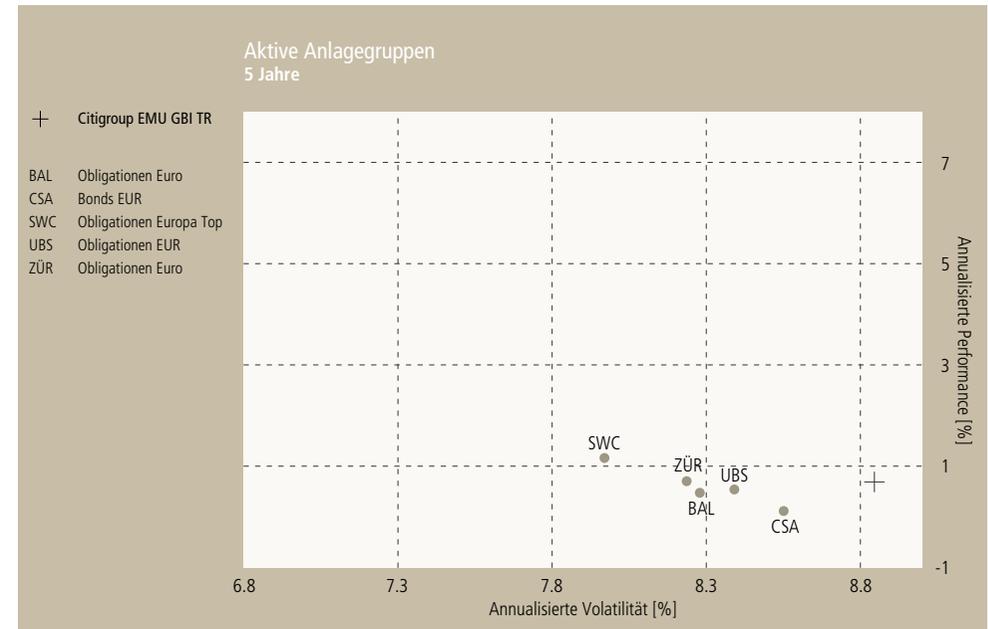
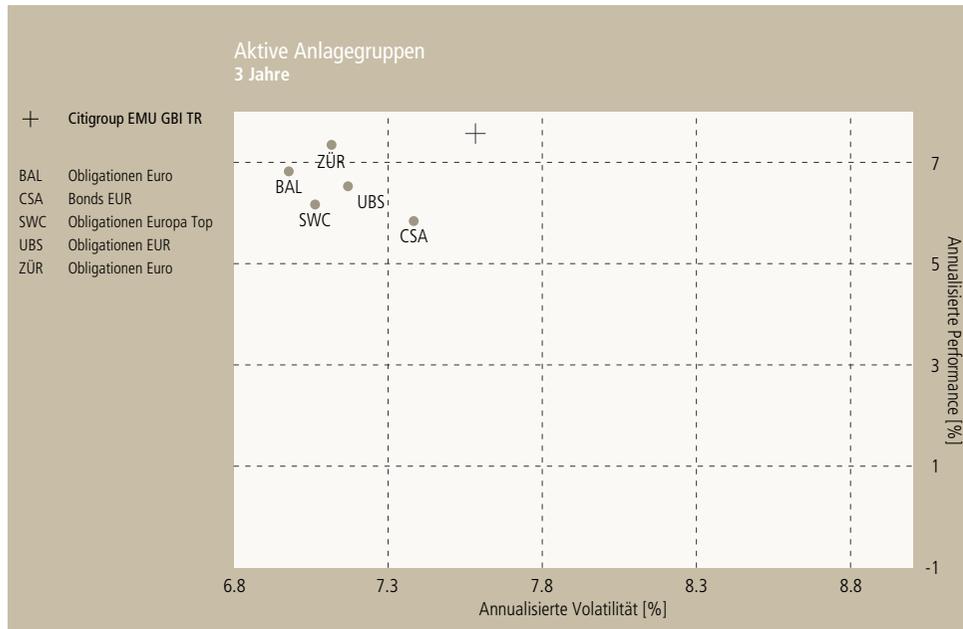
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Bâloise	Obligationen Euro	4 288 519	Barclays Capital Euro Agg TR	2008	260	4.9	5.4	6.8	7.0	0.5	8.3		
CSA	Bonds EUR	287 501	JP Morgan EMU Aggregate	1992	208	5.1	5.5	5.8	7.4	0.1	8.6	1.9	7.5
Swisscanto	Obligationen Europa Top	511 136	Customized Benchmark	1996	137	4.8	5.0	6.2	7.1	1.2	8.0	2.2	7.4
UBS	Obligationen EUR	287 529	JP Morgan EMU Aggregate	1991	35	5.7	7.2	6.5	7.2	0.5	8.4	2.3	7.4
Zürich	Obligationen Euro	722 707	Customized Benchmark	1999	193	5.6	6.3	7.3	7.1	0.7	8.2	2.3	7.3

Verteilungsanalyse

Aktive Anlagegruppen	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	5.7	7.2	7.3	7.4	1.2	8.6	2.3	7.5
Median	5.1	5.5	6.5	7.1	0.5	8.3	2.3	7.4
Min.	4.8	5.0	5.8	7.0	0.1	8.0	1.9	7.3

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Obligationen in Fremdwährungen: Euro



Obligationen in Fremdwährungen: US-Dollar

Aktive Anlagegruppen

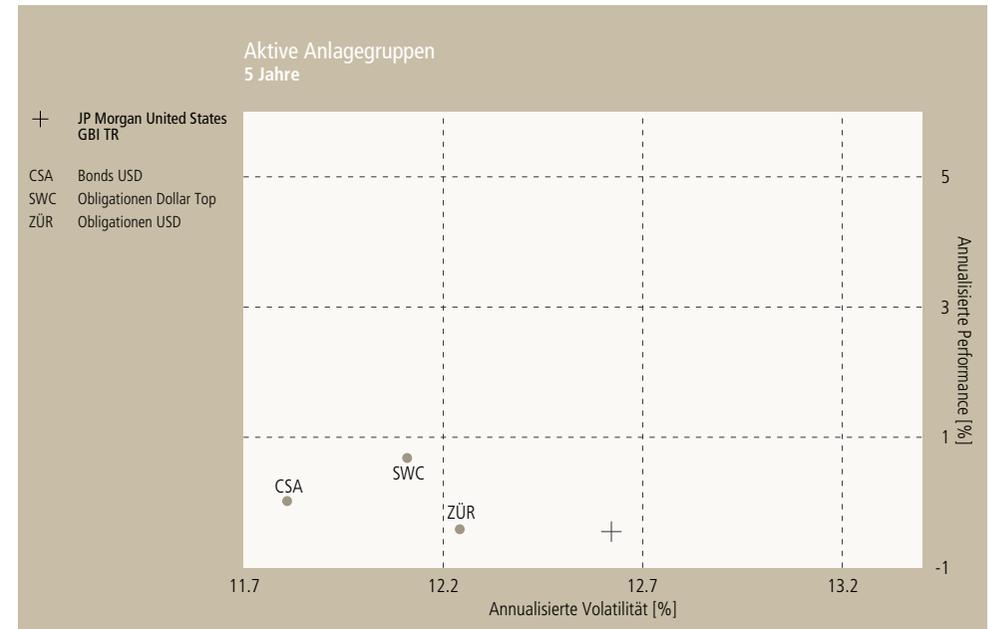
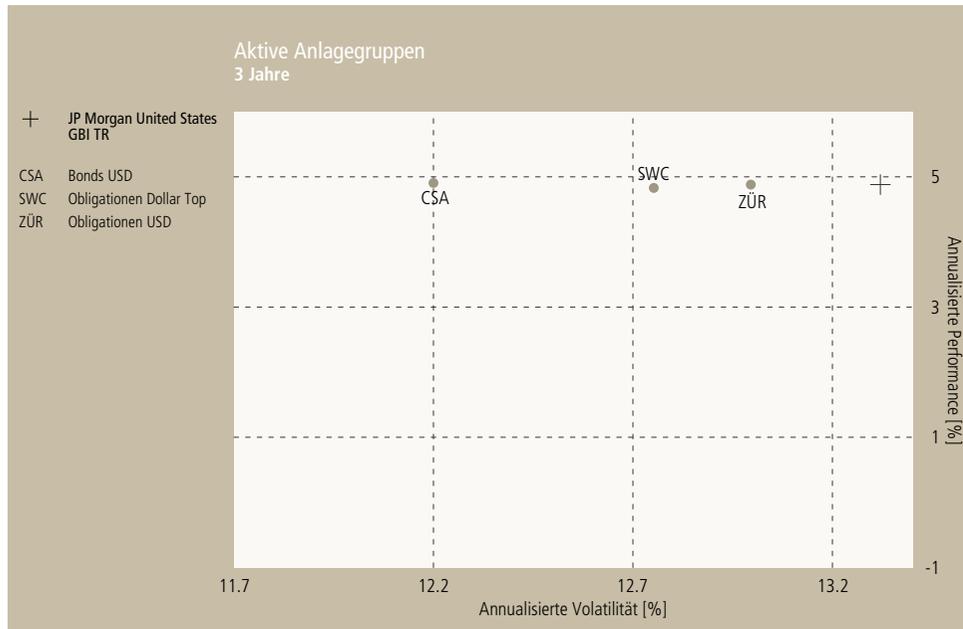
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
CSA	Bonds USD	392 578	JP Morgan United States GBI TR	1995	50	2.8	-3.4	4.9	12.2	0.0	11.8	1.0	11.3
Swisscanto	Obligationen Dollar Top	511 138	Customized Benchmark	1996	61	3.2	-3.3	4.8	12.8	0.7	12.1	1.8	11.2
Zürich	Obligationen USD	722 732	JP Morgan United States GBI TR	2001	2	2.7	-4.3	4.9	13.0	-0.4	12.2	0.8	11.6

Verteilungsanalyse

Aktive Anlagegruppen	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	3.2	-3.3	4.9	13.0	0.7	12.2	1.8	11.6
Median	2.8	-3.4	4.9	12.8	0.0	12.1	1.0	11.3
Min.	2.7	-4.3	4.8	12.2	-0.4	11.8	0.8	11.2

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Obligationen in Fremdwährungen: US-Dollar



Aktien Schweiz

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Allianz	Aktien Schweiz	1 409 125	SPI® TR	2003	165	7.5	19.1	13.2	9.7	12.8	10.5	7.0	12.5
Bâloise	Aktien Schweiz Quality & Dividend	835 655	SPI® TR	1995	355	7.9	17.0	13.5	10.4	12.4	11.0	6.8	13.1
CSA	Equity Switzerland	287 567	SPI® TR	1974	621	6.7	15.3	13.5	10.3	11.9	10.9	6.6	13.0
CSA	Fund Selection Equity Switzerland	10 733 071	SPI® TR	2009	458	7.3	18.2	11.8	10.4				
IST	Aktien Schweiz Alternatives Indexing	11 705 286	Customized Benchmark	2010	49	7.5	21.7	11.6	10.5				
IST	Aktien Schweiz SPI Plus	2 733 872	SPI® TR	2006	29	8.7	18.1	13.9	10.1	12.2	10.7		
IST 2	Aktien Schweiz Minimum Varianz	22 431 333	SPI® TR	2013	55	7.2							
IST 2	Aktien Schweiz SPI Plus	3 237 591	SPI® TR	2007	3	8.6	18.0	13.9	10.1	12.2	10.7		
Prisma	SPI® Effizient	11 339 766	SPI® TR	2010	51	11.7	22.1	14.3	8.2				
Sarasin	Aktien Schweiz	656 054	SPI® TR	1997	23	5.5	16.4	14.8	10.5	13.4	10.8	6.7	13.0
Sarasin	Nachhaltig Aktien Schweiz	1 474 343	SPI® TR	2002	74	7.8	17.5	14.7	10.5	13.3	10.9	7.5	12.8
Swiss Life	Aktien Schweiz	1 245 481	SPI® TR	2001	181	7.3	15.9	13.8	10.1	12.4	10.8	6.1	12.7
Swisscanto	Aktien Schweiz	287 587	SPI® TR	1973	391	7.4	16.1	13.9	10.3	12.5	10.9	6.5	12.9
UBS	Aktien Schweiz	287 557	SPI® TR	1973	172	6.2	15.7	12.8	10.5	11.7	11.1	6.6	12.8
Zürich	Aktien Schweiz	721 861	SPI® TR	1999	582	6.4	16.8	13.7	10.7	12.4	11.4	6.9	12.9

Indexierte Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Avadis	Aktien Schweiz	935 908	UBS 100 TR	1994	573	7.6	16.0	13.9	10.2	12.3	10.9	7.0	12.8
AWi	Aktien Schweiz	441 473	SPI® TR	1996	113	7.6	16.1	13.7	10.1	12.0	10.9	6.5	12.6
CSA	Swiss Index	887 912	SMI® TR	1999	154	7.2	14.4	14.6	10.3	12.8	11.1	6.8	12.7
Helvetia	Aktien Schweiz indexiert	1 176 850	SPI® TR	1993	93	7.6	15.9	13.6	10.0	12.2	10.4	6.9	13.1
IST	Aktien Schweiz SMI Indexiert	287 596	SMI® TR	1967	549	7.2	14.4	14.5	10.3	12.6	11.0	6.5	12.7
Swisscanto	Aktien Schweiz Index	13 255 607	SPI® TR	2011	370	7.7	16.2						
UBS	Aktien Schweiz Indexiert	287 546	SMI® TR	1972	141	7.2	14.4	14.6	10.3	12.7	11.0	6.9	12.7
Zürich	Aktien Schweiz Index	2 384 155	SPI® TR	2006	280	7.7	16.3	13.8	10.1	12.3	10.8		

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	11.7	22.1	14.8	10.7	13.4	11.4	7.5	13.1
Median	7.5	16.2	13.8	10.3	12.4	10.9	6.8	12.8
Min.	5.5	14.4	11.6	8.2	11.7	10.4	6.1	12.5

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Aktien Ausland: Welt

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Allianz	Aktien Ausland	1 536 420	MSCI World ex Switzerland TR	2003	216	7.0	18.3	14.9	10.4	11.3	12.3	4.7	14.9
AWi	Global Aktien	287 592	MSCI AC World ex Switzerland TR	1992	99	6.8	16.8	12.2	10.7	9.5	12.2	2.0	15.8
Bâloise	Aktien Global Quality & Dividend	23 913 810	MSCI World ex Switzerland TR	2014	36								
CSA	Fund Selection Equity Global	1 964 388	MSCI World TR	2004	15	4.2	13.8	10.7	11.5	6.6	11.9		
IST	Aktien Global High Dividend	14 316 840	MSCI World ex Switzerland NR	2011	43	7.0	12.6						
IST	Aktien Welt SRI	11 556 767	MSCI World ex Switzerland NR	2010	70	4.9	14.6	12.0	10.3				
Sarasin	Aktien Global Thematic	4 241 685	MSCI World NR	2008	32	4.2	10.0	10.7	9.8	7.8	11.9		
Sarasin	Aktien International ex Schweiz	18 947 376	MSCI World ex Switzerland NR	2012	11	4.2	12.3						
Sarasin	Nachhaltig Aktien International ex Schweiz	1 474 344	MSCI World NR	2002	82	4.3	16.1	12.0	10.7	8.9	12.6	2.4	15.8
Swiss Life	Aktien Ausland	1 245 539	Customized Benchmark	2001	247	5.4	15.0	12.4	10.1	9.7	12.0	1.9	15.1
Swisscanto	Aktien Ausland WT	2 832 730	MSCI World ex Switzerland NR	2007	16	3.9	15.1	12.0	10.2	9.1	12.2		
Swisscanto Avant	Aktien Ausland	287 588	MSCI World ex Switzerland NR	1973	730	4.1	15.4	12.4	10.2	9.6	12.2	3.3	15.2
UBS	Aktien Global	287 548	MSCI World ex Switzerland NR	1972	5	4.6	17.0	14.1	11.4	10.3	13.5	2.9	16.2
UBS 2	Global Equities (ex CH)	2 421 209	MSCI World ex Switzerland NR	2006	12	4.6	17.1	14.3	11.3	10.3	13.5		
Zürich	Aktien Nachhaltigkeit Global	4 350 780	MSCI World TR	2008	155	3.7	14.8	9.8	10.6	5.9	11.9		

Indexierte Anlagegruppen

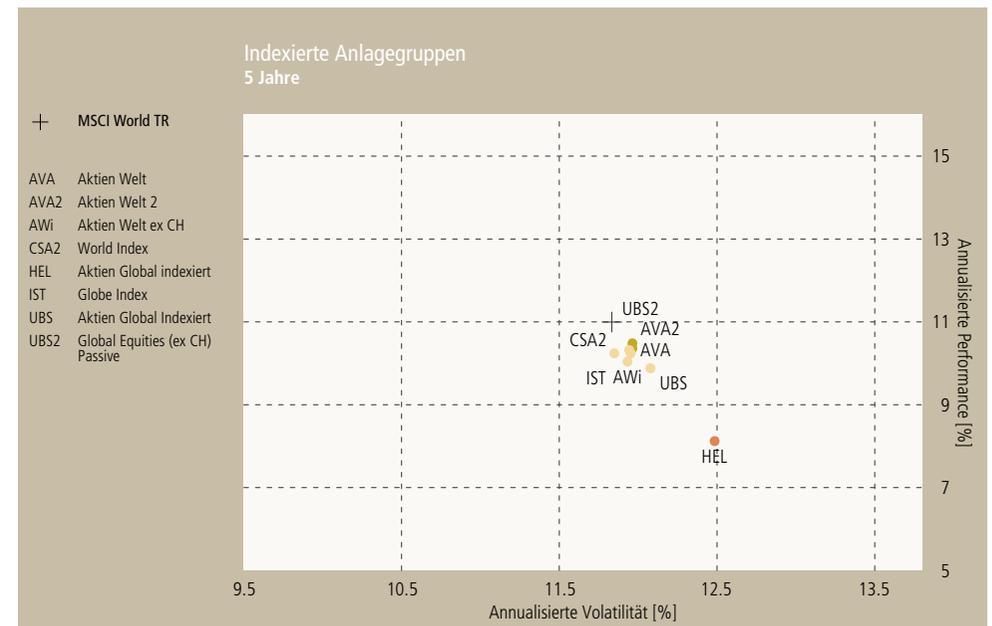
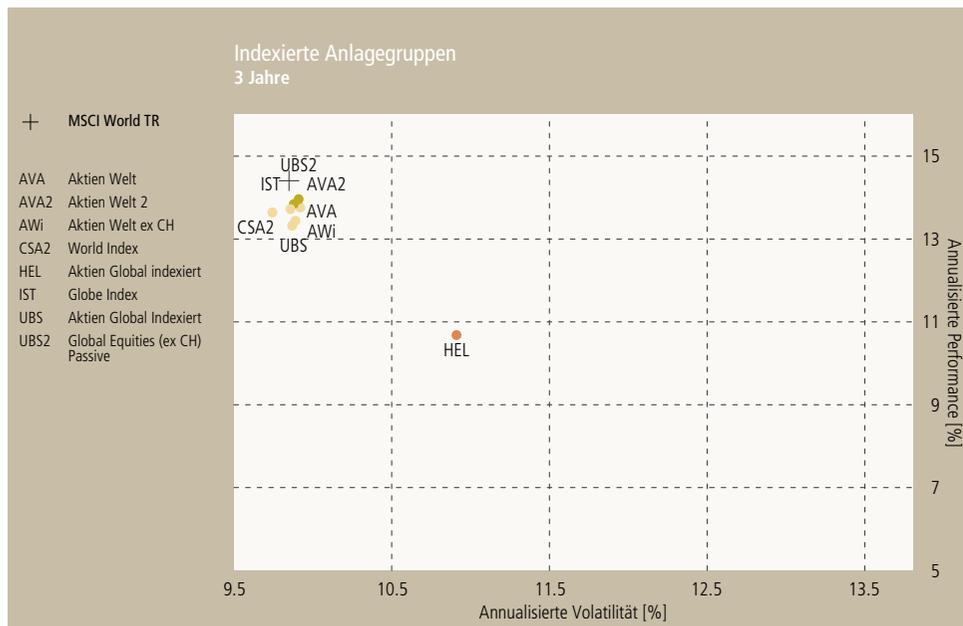
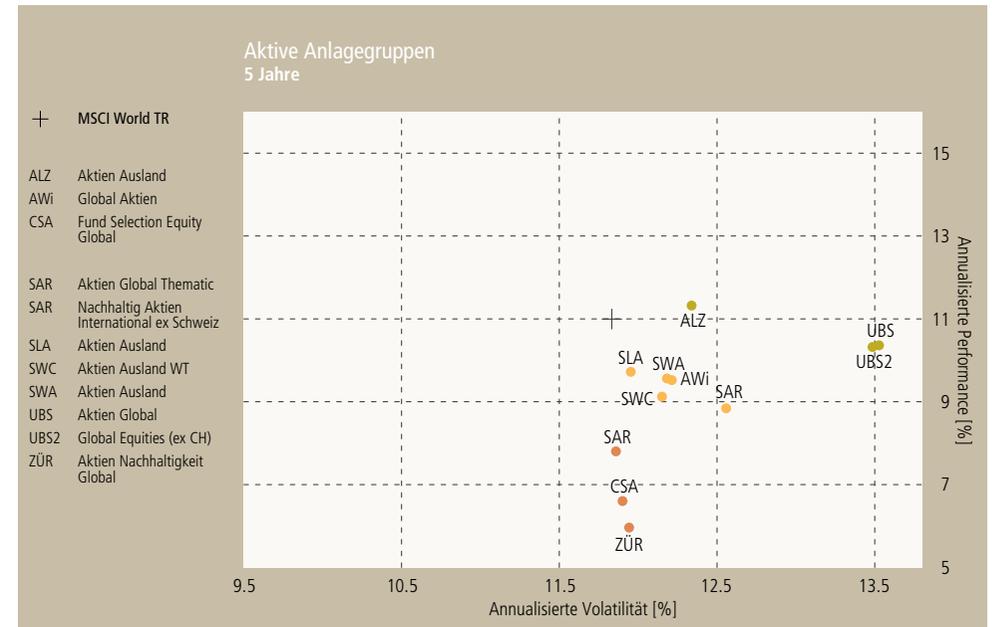
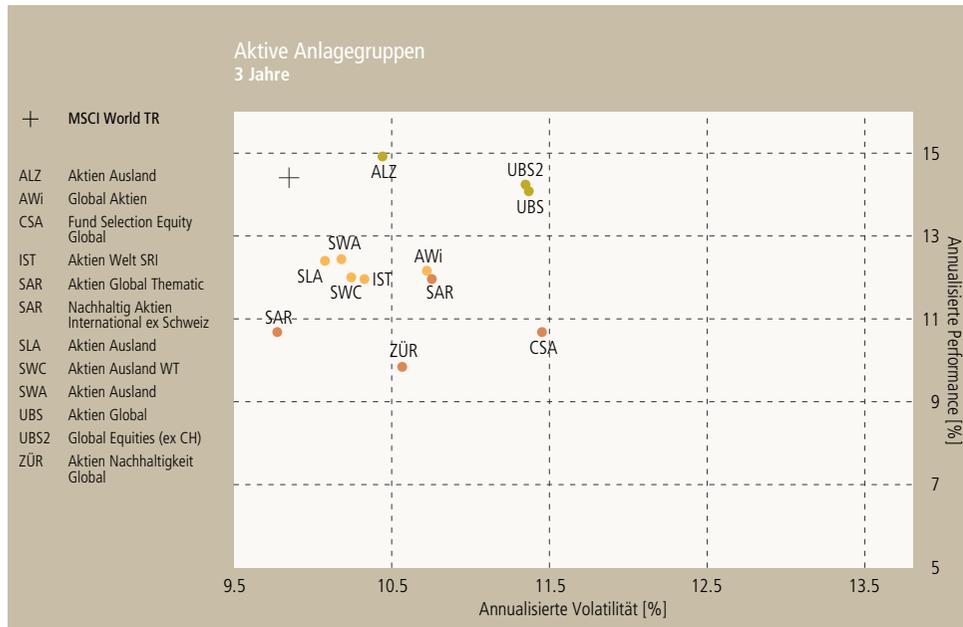
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Avadis	Aktien Welt	935 911	MSCI World ex Switzerland TR	1994	15	5.9	16.3	13.7	9.9	10.3	12.0	3.6	15.1
Avadis 2	Aktien Welt 2	4 692 285	MSCI World ex Switzerland TR	2008	139	5.9	16.5	14.0	9.9	10.5	12.0		
AWi	Aktien Welt ex CH	1 767 724	MSCI World ex Switzerland TR	2004	14	5.7	16.0	13.4	9.9	10.0	11.9	3.4	15.0
CSA 2	World Index	1 915 891	MSCI World ex Switzerland TR	2004	179	5.8	16.1	13.7	9.7	10.2	11.8		
Helvetia	Aktien Global indexiert	1 176 852	Customized Benchmark	1993	60	4.9	15.9	10.7	10.9	8.1	12.5	2.8	16.4
IST	Globe Index	96 700	MSCI World NR	1993	1'284	5.9	16.4	13.8	9.9	10.3	11.9	3.6	15.0
Swisscanto Avant	Aktien Ausland Index	13 255 612	MSCI World ex Switzerland NR	2012	538	6.0	16.2						
UBS	Aktien Global Indexiert	556 826	MSCI World ex Switzerland NR	1997	10	5.7	15.9	13.3	9.9	9.9	12.1	3.1	15.0
UBS 2	Global Equities (ex CH) Passive	2 421 215	MSCI World ex Switzerland NR	2006	235	5.9	16.3	13.7	9.9	10.2	12.0		
UBS 2	Global Equities (ex CH) Passive II	23 849 593	MSCI World ex Switzerland NR	2014	448								

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre				
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	
■ Anlagegruppen innerhalb des ersten Quartils.	Max.	7.0	18.3	14.9	11.5	11.3	13.5	4.7	16.4
■ Anlagegruppen innerhalb des zweiten Quartils.	Median	5.4	16.0	12.9	10.2	9.9	12.0	3.1	15.1
■ Anlagegruppen innerhalb des dritten Quartils.	Min.	3.7	10.0	9.8	9.7	5.9	11.8	1.9	14.9
■ Anlagegruppen innerhalb des vierten Quartils.									

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Aktien Ausland: Welt



Aktien Ausland: Welt (hedged)

Indizierte Anlagegruppen

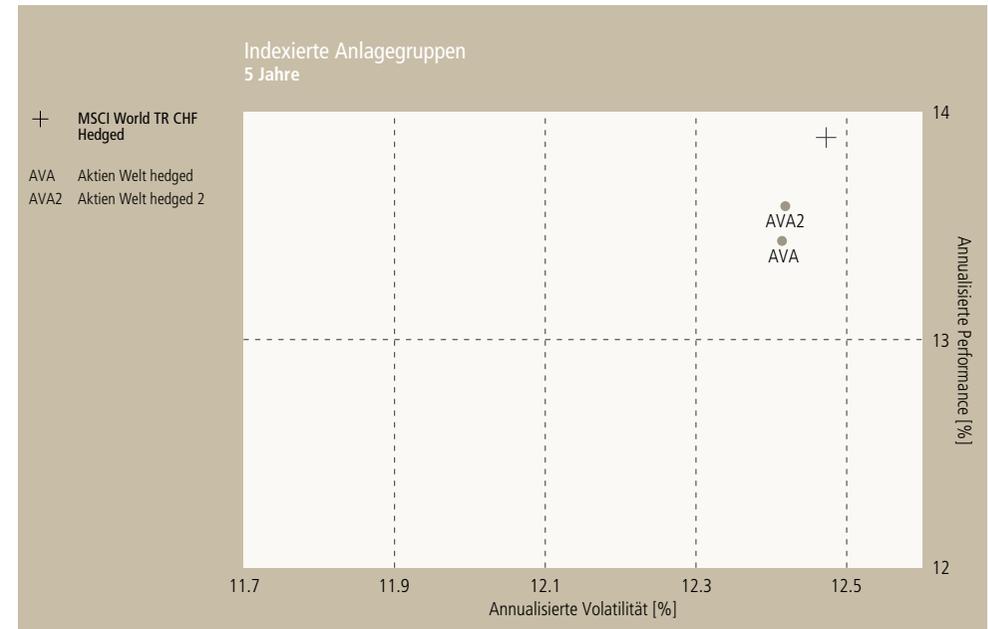
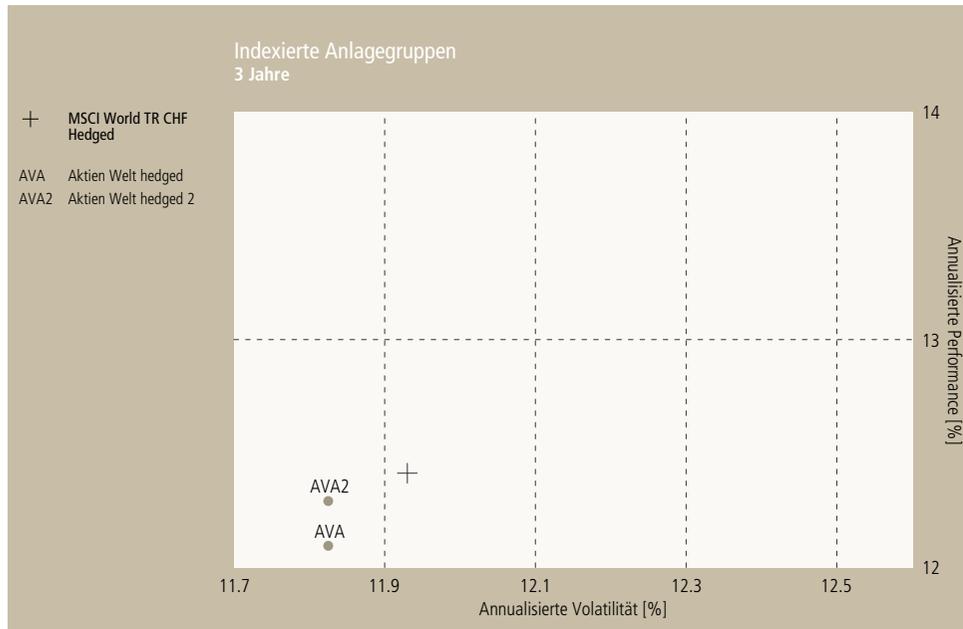
						2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Avadis	Aktien Welt hedged	2 622 820	MSCI World ex Switzerland TR	2006	46	5.2	21.3	12.1	11.8	13.4	12.4
Avadis 2	Aktien Welt hedged 2	4 692 310	MSCI World ex Switzerland TR	2008	1'281	5.3	21.5	12.3	11.8	13.6	12.4
UBS 2	Global Equities (ex CH) Passive (hedged in CHF)	14 741 981	MSCI World ex Switzerland NR CHF Hedged	2012	1'126	5.1	20.9				

Verteilungsanalyse

						2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
Indizierte Anlagegruppen						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
						Max.	5.3	21.5			
						Median	5.2	21.3			
						Min.	5.1	20.9			

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Aktien Ausland: Welt (hedged)



Aktien Ausland: Europa

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
AWi	Aktien CQM Europa	958 846	STOXX Europe 600	1998	14	4.8	19.0	8.1	12.0	8.3	12.7	3.5	17.6
CSA	Fund Selection Equity Europe	287 502	MSCI Europe ex Switzerland NR	1992	348	3.9	20.0	12.0	13.1	9.7	14.1	3.7	16.4
Swisscanto	Aktien Europa	351 193	MSCI Europe ex Switzerland NR	1995	115	5.6	27.1	12.6	14.2	9.3	16.1	4.3	18.3
Zürich	Aktien Europa	722 683	MSCI Europe ex Switzerland TR	1999	490	-0.1	16.4	8.6	14.1	7.1	15.8	2.6	18.0

Indexierte Anlagegruppen

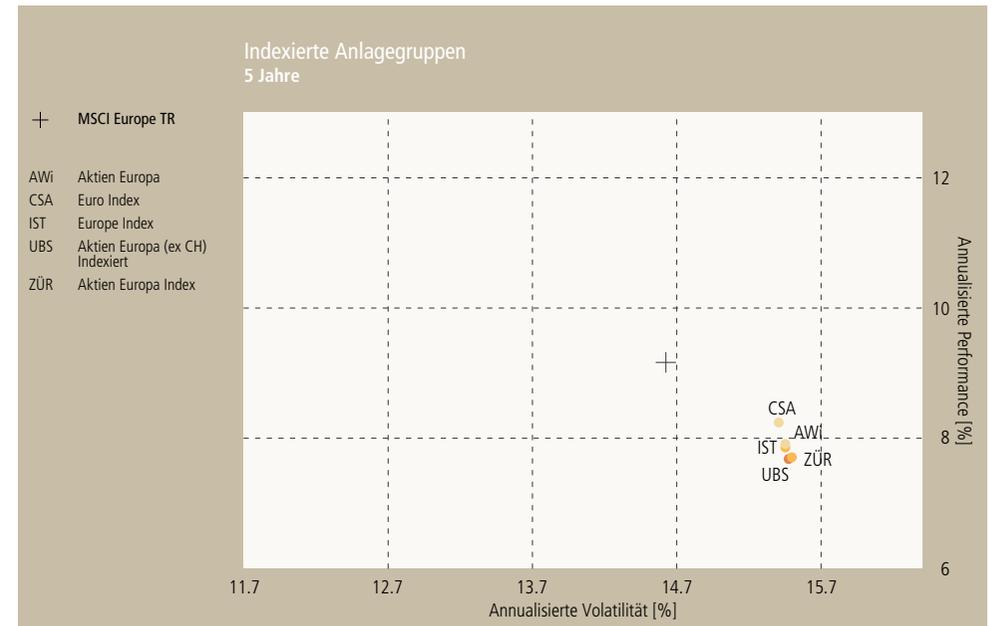
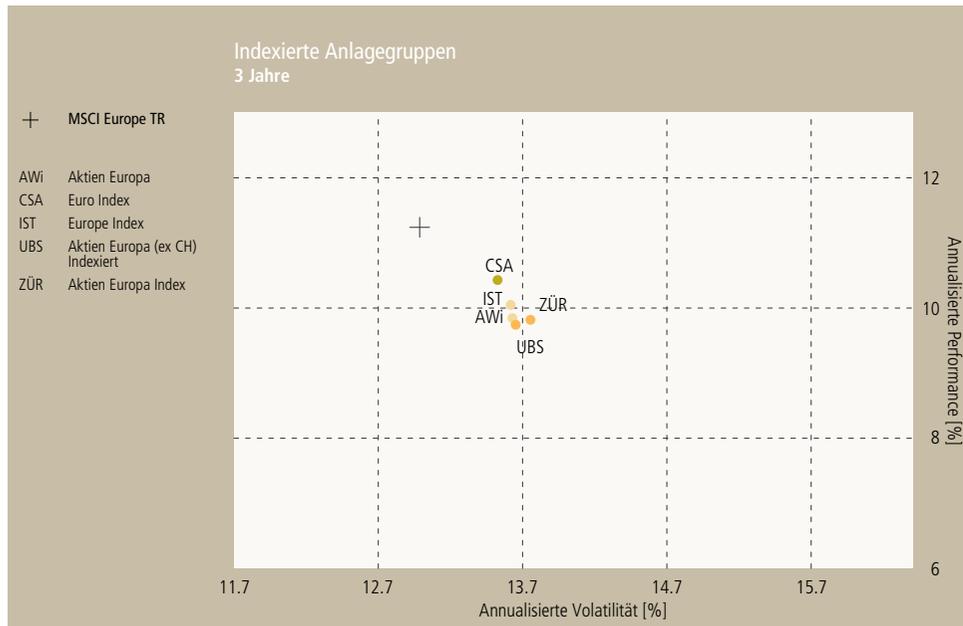
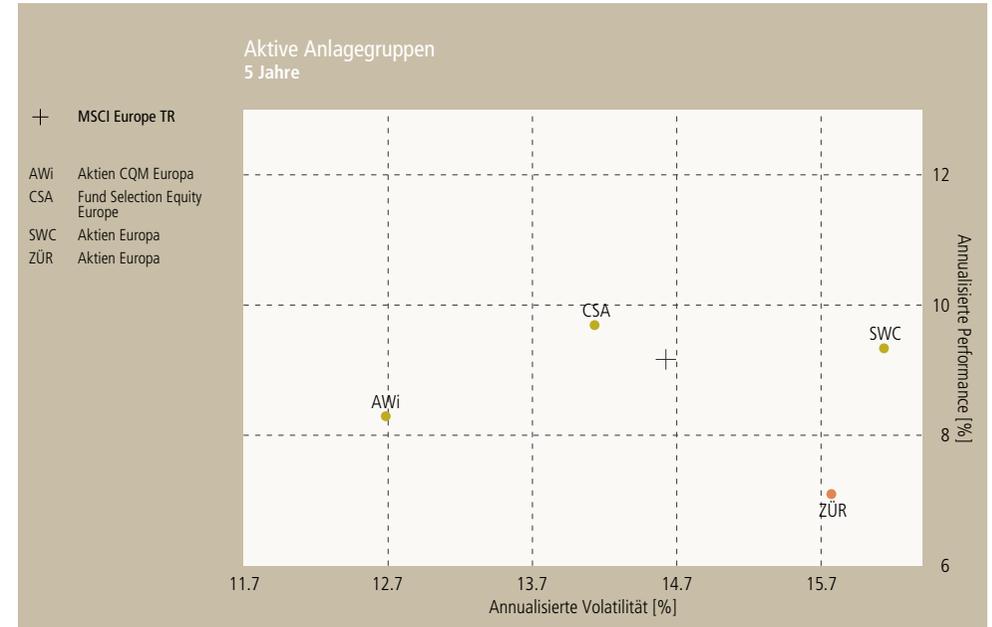
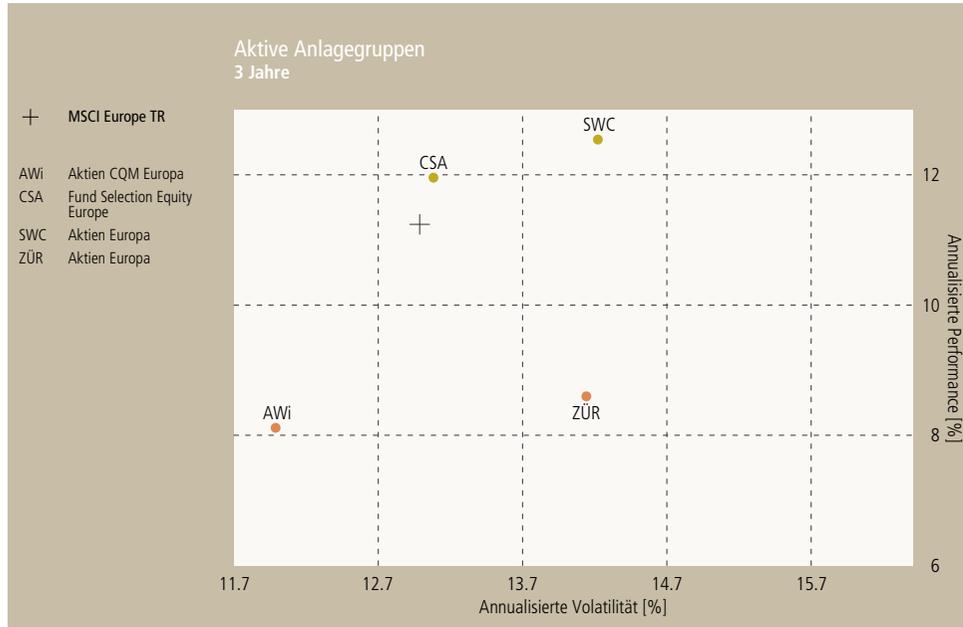
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
AWi	Aktien Europa	441 474	MSCI Europe ex Switzerland TR	1996	35	4.8	21.9	9.8	13.6	7.9	15.5	3.4	17.7
CSA	Euro Index	349 349	MSCI Europe ex Switzerland TR	1995	37	5.0	22.2	10.4	13.5	8.2	15.4	3.5	17.7
IST	Europe Index	456 993	MSCI Europe TR	1996	183	5.0	22.1	10.1	13.6	7.9	15.5	3.5	17.6
UBS	Aktien Europa (ex CH) Indexiert	287 554	MSCI Europe ex Switzerland NR	1990	40	4.9	21.8	9.8	13.7	7.7	15.5	3.2	17.6
Zürich	Aktien Europa Index	2 384 178	MSCI Europe ex Switzerland TR	2006	186	4.8	22.2	9.8	13.8	7.7	15.5		

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	5.6	27.1	12.6	14.2	9.7	16.1	4.3	18.3
Median	4.8	21.9	9.8	13.6	7.9	15.5	3.5	17.7
Min.	-0.1	16.4	8.1	12.0	7.1	12.7	2.6	16.4

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Aktien Ausland: Europa



Aktien Ausland: USA/Nordamerika

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.
CSA	Fund Selection Equity USA	12 701 578	MSCI USA NR	2011	203	5.4	15.5	14.1	11.2	
Prisma	Aktien USA	1 223 388	MSCI USA NR	2001	23	5.2	17.2	15.2	11.4	11.5 13.4 2.4 16.1
Swisscanto Avant	Aktien Amerika	351 188	MSCI North America NR	1995	38	7.1	18.1	17.3	10.8	13.0 12.8 4.7 15.4
Zürich	Aktien USA	722 693	MSCI USA TR	1999	720	7.2	16.2	16.4	10.7	10.9 12.3 1.1 14.9

Indexierte Anlagegruppen

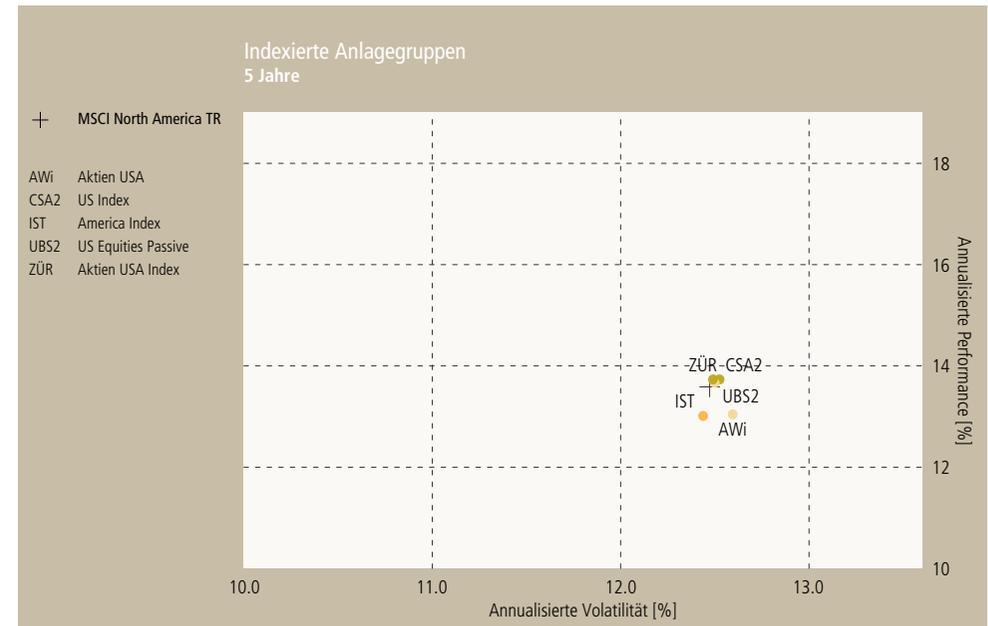
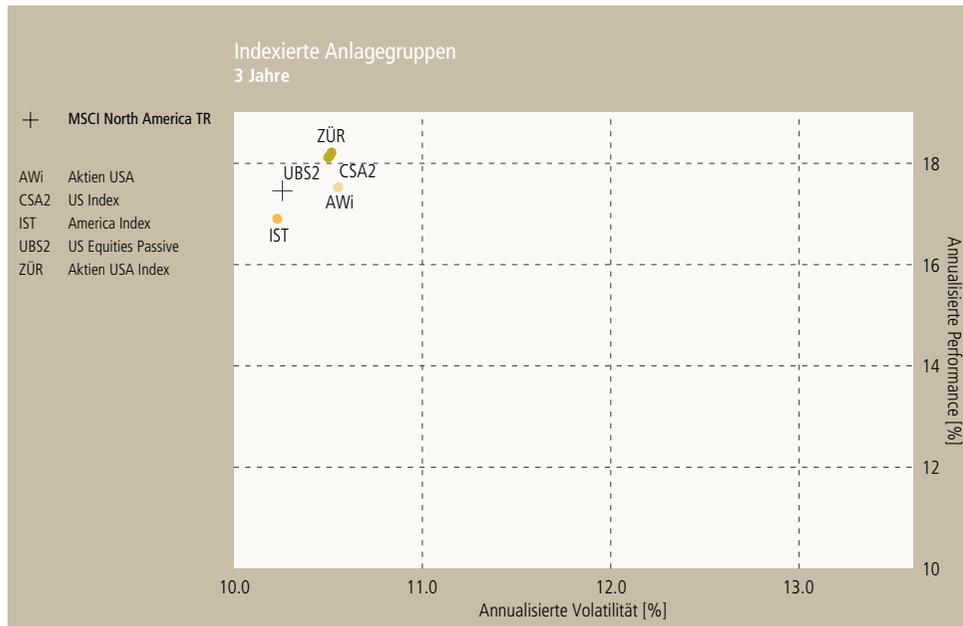
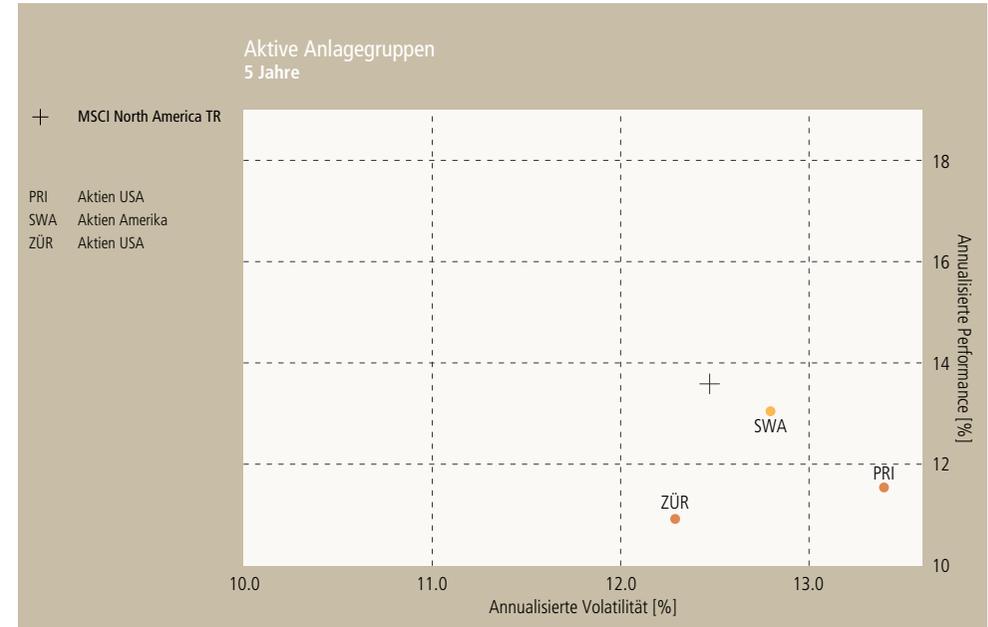
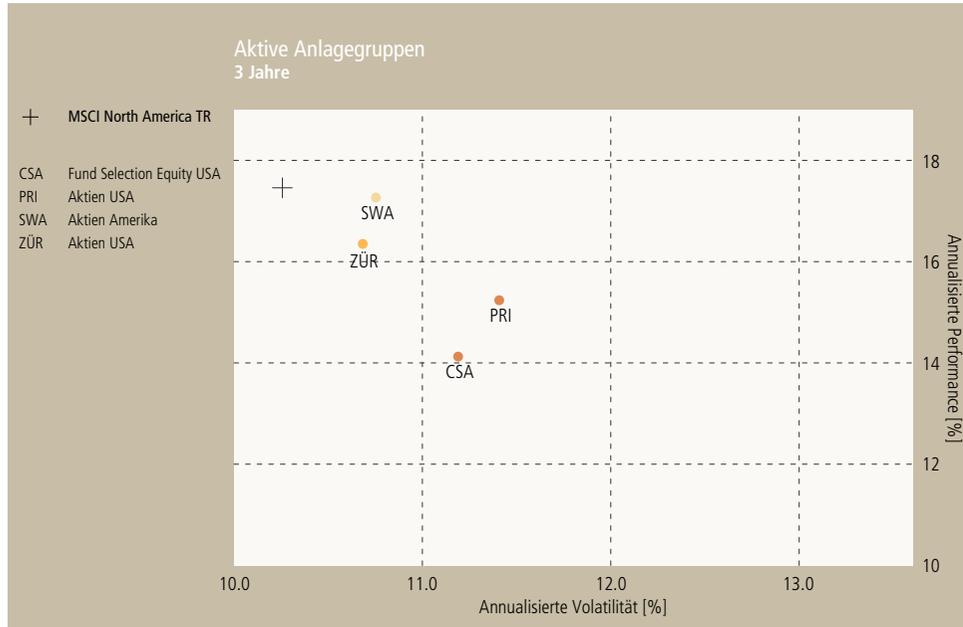
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.
AWi	Aktien USA	441 475	MSCI USA TR	1996	24	6.3	16.0	17.5	10.6	13.0 12.6 3.4 15.3
CSA 2	US Index	349 353	MSCI USA TR	1995	217	6.6	16.6	18.2	10.5	13.7 12.5 3.8 15.2
IST	America Index	456 992	MSCI North America TR	1996	247	7.0	16.8	16.9	10.2	13.0 12.4 4.0 15.2
UBS 2	US Equities Passive	2 421 235	MSCI USA NR	2006	26	6.6	16.7	18.1	10.5	13.7 12.5
Zürich	Aktien USA Index	2 384 201	MSCI USA TR	2006	188	6.6	16.7	18.2	10.5	13.7 12.5

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	7.2	18.1	18.2	11.4	13.7	13.4	4.7	16.1
Median	6.6	16.7	17.3	10.6	13.0	12.5	3.6	15.3
Min.	5.2	15.5	14.1	10.2	10.9	12.3	1.1	14.9

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Aktien Ausland: USA/Nordamerika



Mischvermögen: 10–19% Aktien

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Bâloise	BVG-Mix 15 Plus	2 266 651	Customized Benchmark	2005	57	4.4	4.9	4.1	2.7	4.4	2.9		
IST	Mixta Optima 15	1 952 316	Customized Benchmark	2005	37	4.1	6.0	4.8	2.4	4.7	2.4		
Sarasin	BVG Ertrag	2 455 689	Customized Benchmark	2006	30	3.0	4.4	3.6	2.1	3.8	2.1		
Swiss Life	BVG-Mix 15	1 564 965	Customized Benchmark	2003	34	3.4	5.8	5.2	2.0	4.8	2.1	3.3	2.7
Swisscanto	BVG Portfolio 10 WT	2 832 733	Customized Benchmark	2007	24	3.8	5.7	4.9	2.0	4.7	2.2		
Swisscanto Avant	BVG Portfolio 10	287 524	Customized Benchmark	1992	123	3.8	5.6	4.9	2.0	4.7	2.2	3.7	2.7
UBS	BVG-12	287 532	Customized Benchmark	1989	19	4.0	4.9	3.9	2.3	4.0	2.4		
UBS	BVG-12 Classic	10 162 313	Customized Benchmark	2009	19	4.2	5.0	3.5	2.4	3.9	2.5	2.7	3.0
Zürich	Profil Defensiv	2 844 745	Customized Benchmark	2007	58	3.8	7.3	6.0	2.7	5.8	2.8		

Indexierte Anlagegruppen

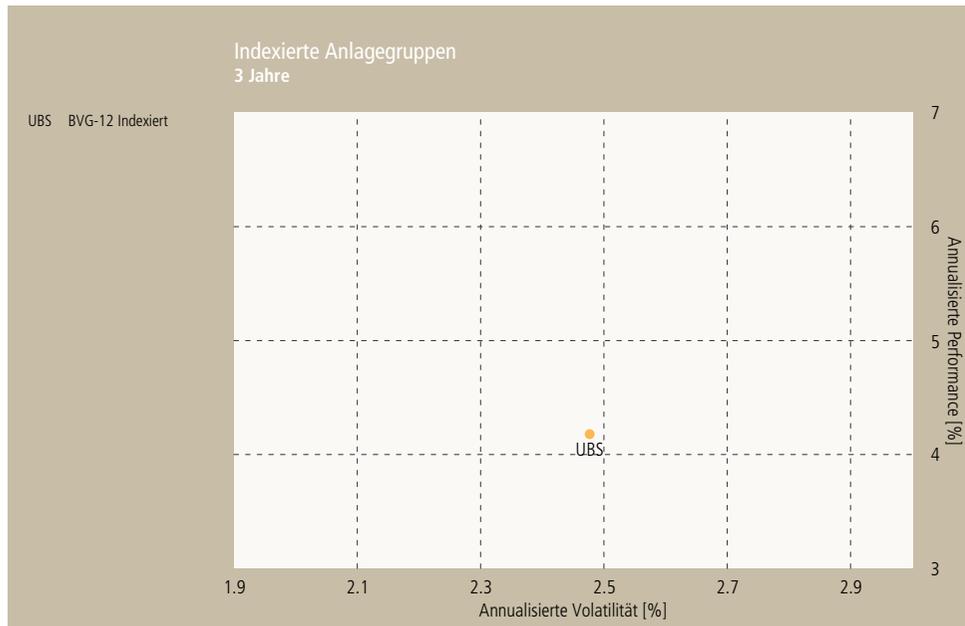
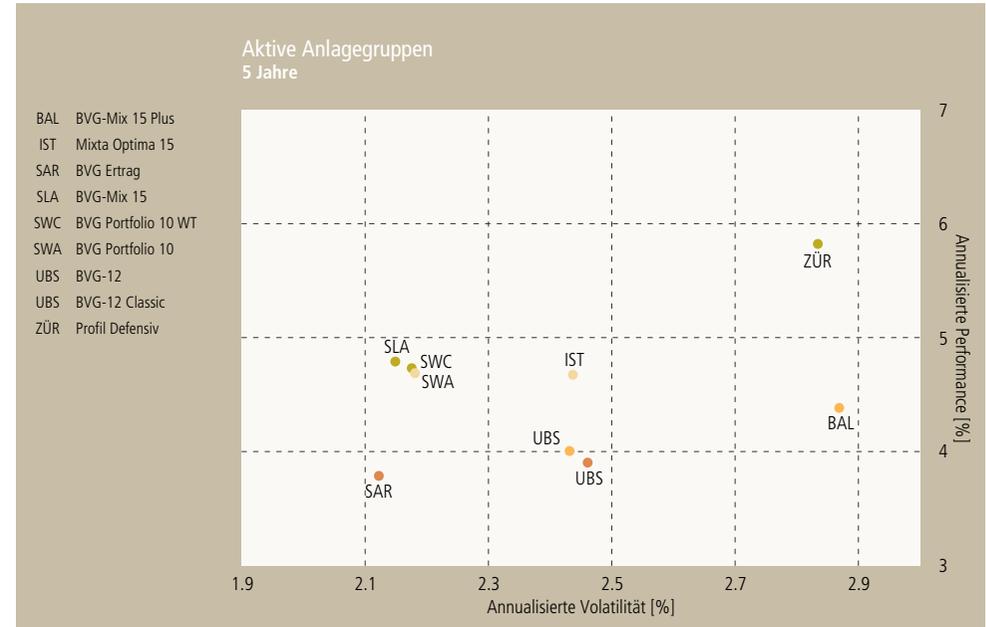
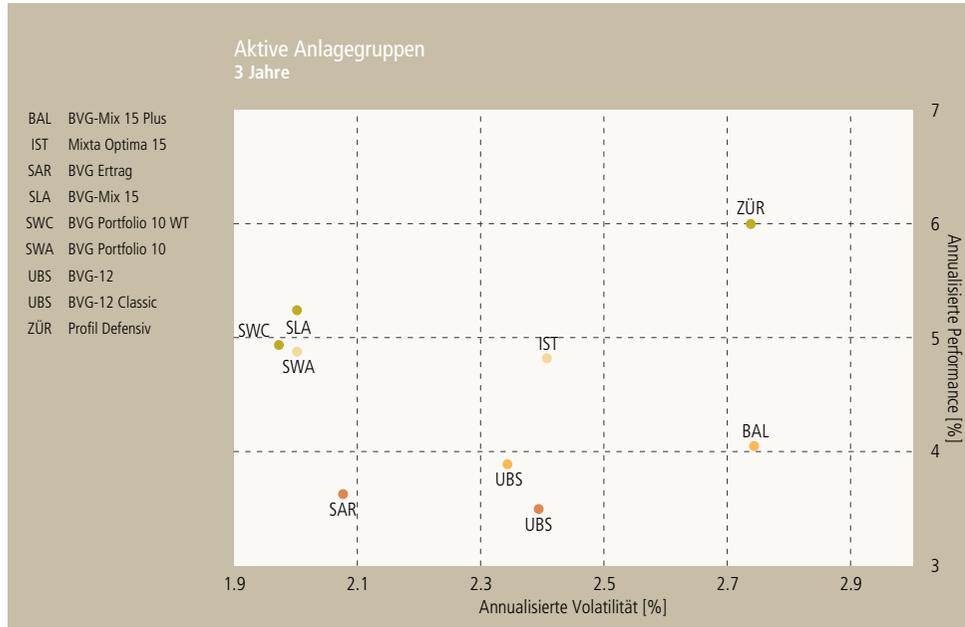
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.
UBS	BVG-12 Indexiert	11 733 418	Customized Benchmark	2010	3	4.2	4.9	4.2	2.5	

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	4.4	7.3	6.0	2.7	5.8	2.9	3.7	3.0
Median	3.9	5.3	4.5	2.4	4.7	2.4	3.3	2.7
Min.	3.0	4.4	3.5	2.0	3.8	2.1	2.7	2.7

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Mischvermögen: 10–19% Aktien



Mischvermögen: 10–19% Aktien

Aktive Anlagegruppen

Vermögensaufteilung der Benchmark

Anbieter	Bezeichnung	Fremdwährungen (unhedged)	Cash	Oblig. CHF	Oblig. FW	Aktien Schweiz	Aktien Ausland	Immobilien	Andere
Bâloise	BVG-Mix 15 Plus	17%		63%	10%	10%	5%	12%	
IST	Mixta Optima 15	17%		60%	10%	8%	7%	15%	
Sarasin	BVG Ertrag	6%		78%		10%	5%	7%	
Swiss Life	BVG-Mix 15	8%		28%	17%	8%	7%	18%	20%
Swisscanto	BVG Portfolio 10 WT	10%		59%	16%	7%		15%	
Swisscanto Avant	BVG Portfolio 10	10%		59%	16%	7%		15%	
UBS	BVG-12	10%		83%				5%	7% 5%
UBS	BVG-12 Classic	13%	3%	77%				4%	7% 9%
Zürich	Profil Defensiv	20%		48%		7%	13%	19%	15%

Indexierte Anlagegruppen

Vermögensaufteilung der Benchmark

Anbieter	Bezeichnung	Fremdwährungen (unhedged)	Cash	Oblig. CHF	Oblig. FW	Aktien Schweiz	Aktien Ausland	Immobilien	Andere
UBS	BVG-12 Indexiert	10%		83%				5%	7% 5%

Mischvermögen: 20–30% Aktien

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Allianz	BVG-30	1 409 119	Customized Benchmark ¹	2003	23	4.3	6.9	5.3	3.0	4.8	3.3	3.4	4.1
AWi	BVG 25 andante	900 434	Customized Benchmark	1999	31	4.4	6.6	5.5	3.0	5.3	3.2	3.6	4.1
Bâloise	BVG-Mix 25 Plus	1 307 354	Customized Benchmark	2002	175	4.7	6.0	5.0	3.2	5.1	3.5	3.3	4.4
CSA 2	Mixta-BVG 25	887 902	Customized Benchmark	1997	249	3.5	6.0	5.0	2.6	5.0	2.9	3.7	3.9
CSA 2	Mixta-BVG 25 Plus	11 217 285	Customized benchmark	2010	71	4.0	6.5	4.8	3.1				
IST	Mixta Optima 25	277 251	Pictet BVG/LPP 93	1990	513	4.8	7.8	6.4	3.1	5.8	3.3	4.1	4.3
IST 2	Mixta Optima Balanced	3 237 560	Customized Benchmark	2007	30	4.9	8.1	6.5	3.5	5.6	3.6		
Prisma	Risk Budgeting Line 5 (RBL 5)	10 197 144	Pictet BVG/LPP 25	2009	108	3.4	7.3	4.4	3.6	4.3	4.2		
Sarasin	BVG Nachhaltigkeit Rendite	3 543 791	Customized Benchmark ²	2007	48	3.8	5.9	4.9	2.9	4.7	3.2		
Sarasin	BVG Rendite	1 016 859	Customized Benchmark ²	1999	55	3.4	5.5	4.9	2.6	4.7	3.0	3.3	3.7
Swiss Life	BVG-Mix 25	1 245 601	Customized Benchmark	2001	219	4.3	7.5	6.6	3.0	6.0	3.2	3.7	4.0
Swisscanto	BVG Portfolio 25 WT	2 832 735	Customized Benchmark	2007	63	4.3	7.5	6.4	3.0	5.9	3.4		
Swisscanto Avant	BVG Portfolio 25	694 458	Customized Benchmark	1997	359	4.3	7.5	6.5	3.0	5.9	3.4	4.0	4.3
UBS	BVG-25	287 531	Customized Benchmark	1989	145	4.6	6.3	5.3	3.0	5.0	3.2		
UBS	BVG-25 Classic	10 162 319	Customized Benchmark	2009	102	4.5	6.5	4.7	3.2	4.8	3.5	2.9	4.3
Zürich	BVG Rendite	721 668	Customized Benchmark	1999	85	3.9	6.7	6.3	2.8	5.4	3.2	3.7	3.9
Zürich	Profil Ausgewogen	2 844 737	Customized Benchmark	2007	163	3.9	8.3	6.7	3.6	6.4	3.8		

¹ Die Customized Benchmark wurde im Dezember 2011 geändert. Der Immobilienanteil wurde auf 0% reduziert. ² Pictet BVG/LPP 93 bis zum 31.03.2012.

Indexierte Anlagegruppen

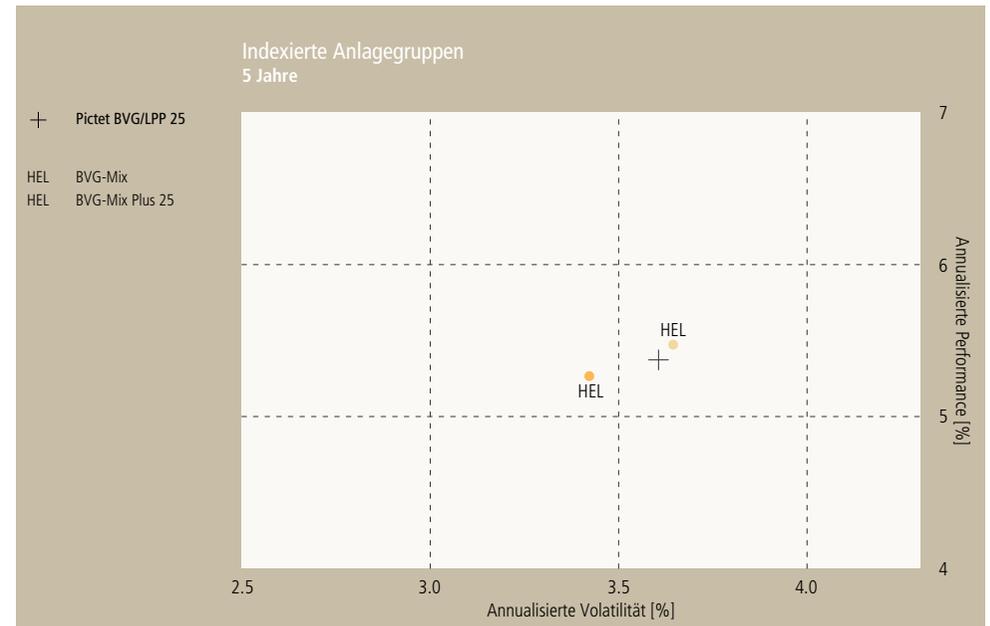
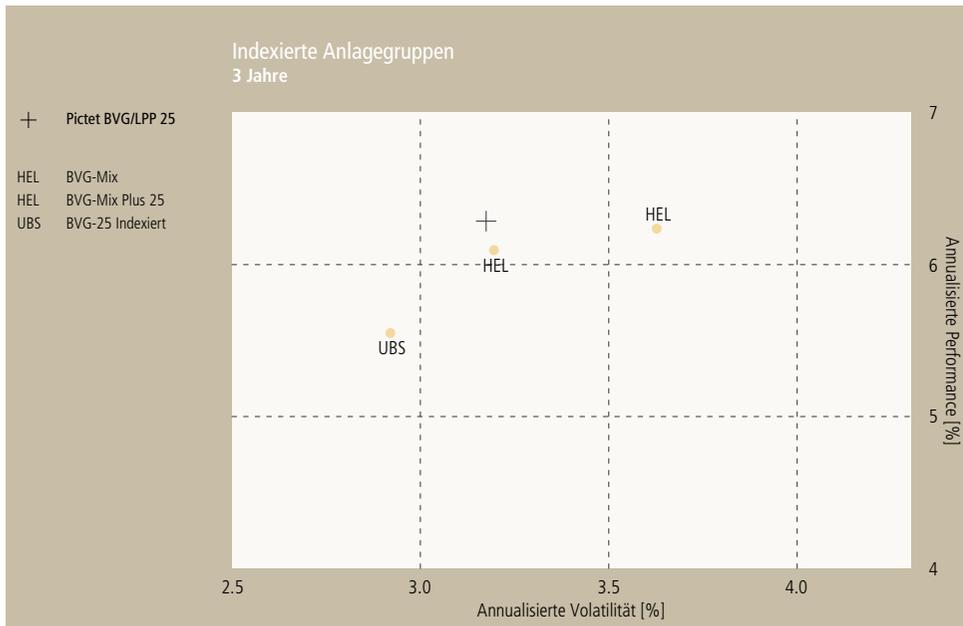
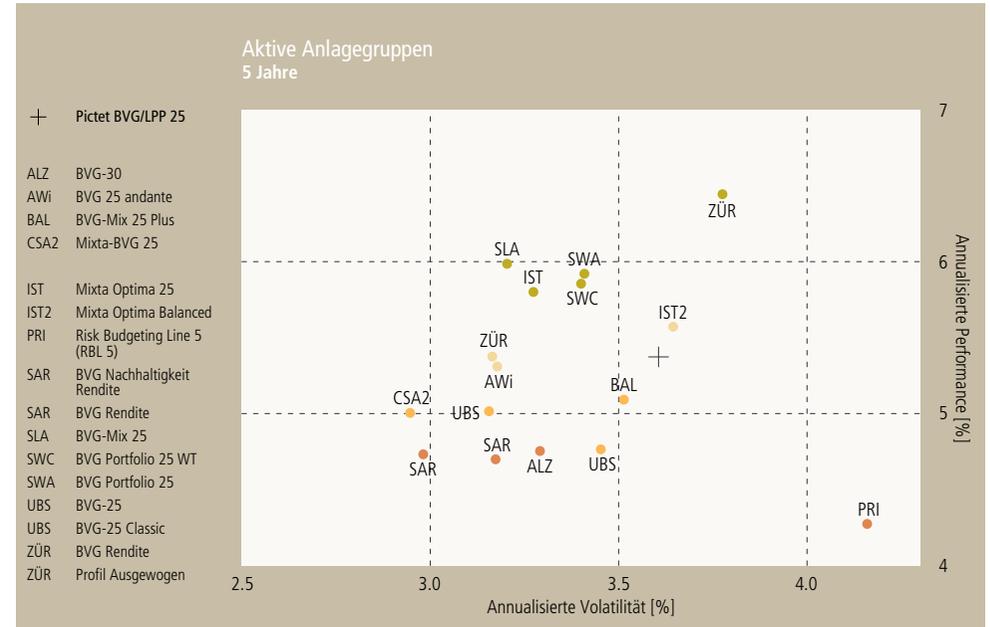
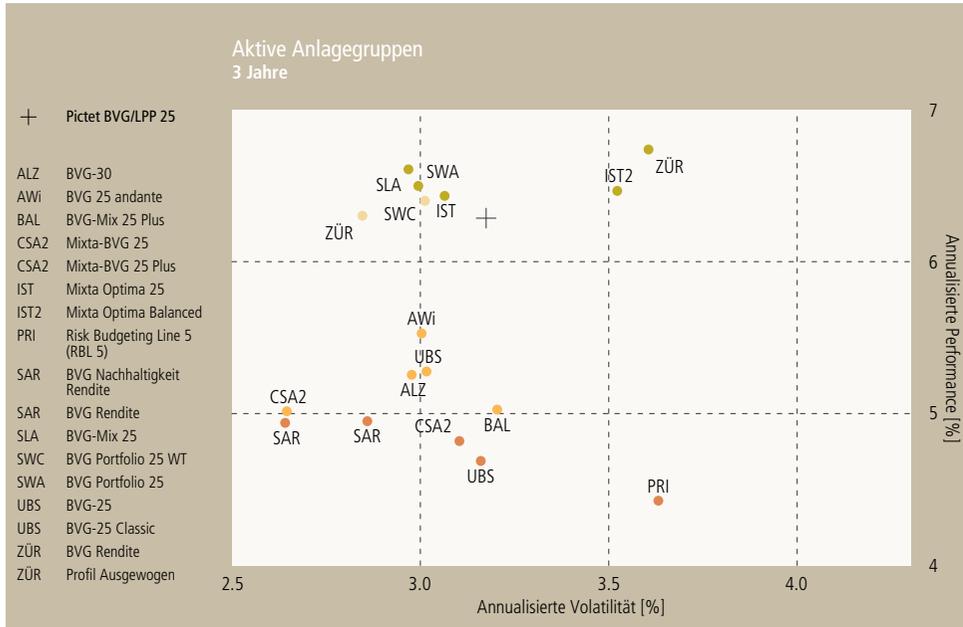
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Helvetia	BVG-Mix	1 176 860	Customized Benchmark	1993	24	4.7	7.2	6.1	3.2	5.3	3.4	3.8	4.5
Helvetia	BVG-Mix Plus 25	3 539 996	Customized Benchmark	2008	1	5.2	7.0	6.2	3.6	5.5	3.6		
Helvetia	BVG-Mix Plus 30	3 539 998	Customized Benchmark	2013	7	5.0	7.3						
UBS	BVG-25 Indexiert	11 733 421	Customized Benchmark	2010	42	4.6	6.3	5.5	2.9				

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	5.2	8.3	6.7	3.6	6.4	4.2	4.1	4.5
Median	4.3	6.9	5.5	3.0	5.3	3.3	3.7	4.1
Min.	3.4	5.5	4.4	2.6	4.3	2.9	2.9	3.7

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Mischvermögen: 20–30% Aktien



Mischvermögen: 20–30% Aktien

Aktive Anlagegruppen

Vermögensaufteilung der Benchmark

Anbieter	Bezeichnung	Fremdwährungen (unhedged)	Cash	Oblig. CHF	Oblig. FW	Aktien Schweiz	Aktien Ausland	Immobilien	Andere
Allianz	BVG-30	18%		67%	8%	15%	10%		
AWi	BVG 25 andante	11%		50%	15%	15%	10%		10%
Bâloise	BVG-Mix 25 Plus	22%		53%	10%	15%	10%		12%
CSA 2	Mixta-BVG 25	15%	9%	54%	4%	15%	10%		8%
CSA 2	Mixta-BVG 25 Plus	23%	24%	18%	10%	15%	13%		18%
IST	Mixta Optima 25	25%		68%	7%	15%			11%
IST 2	Mixta Optima Balanced	25%		45%	10%	15%	13%		18%
Prisma	Risk Budgeting Line 5 (RBL 5)	3%		60%	15%	10%			15%
Sarasin	BVG Nachhaltigkeit Rendite	21%		61%	7%	15%	10%		7%
Sarasin	BVG Rendite	18%		61%	7%	15%	10%		7%
Swiss Life	BVG-Mix 25	14%		37%	21%	13%	12%		15%
Swisscanto	BVG Portfolio 25 WT	15%		43%	16%	18%	8%		15%
Swisscanto Avant	BVG Portfolio 25	15%		43%	16%	18%	8%		15%
UBS	BVG-25	18%		68%	7%	14%			11%
UBS	BVG-25 Classic	21%	4%	61%	6%	14%			16%
Zürich	BVG Rendite	21%		68%	7%	11%			14%
Zürich	Profil Ausgewogen	26%		38%	10%	19%		19%	15%

Indexierte Anlagegruppen

Vermögensaufteilung der Benchmark

Anbieter	Bezeichnung	Fremdwährungen (unhedged)	Cash	Oblig. CHF	Oblig. FW	Aktien Schweiz	Aktien Ausland	Immobilien	Andere
Helvetia	BVG-Mix	25%		60%	10%	15%			15%
Helvetia	BVG-Mix Plus 25	24%	25%	20%	20%	5%	20%		10%
Helvetia	BVG-Mix Plus 30	18%	29%	5%	21%	9%	24%		12%
UBS	BVG-25 Indexiert	18%		68%	7%	14%			11%

Mischvermögen: 31–40% Aktien

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
AWi	BVG 35 allegro	287 564	Customized Benchmark	1984	274	4.7	8.0	6.5	3.7	6.3	4.0	4.0	5.2
Bâloise	BVG-Mix 40 Plus	835 628	Customized Benchmark	1997	126	5.2	7.9	6.5	4.3	6.3	4.8	3.7	6.2
CSA	Mixta-BVG I	2 733 319	Customized Benchmark	2006	1'822	4.1	7.1	6.1	3.6	5.7	4.0		
CSA 2	Mixta-BVG 35	887 904	Customized Benchmark	1974	655	4.2	7.2	6.2	3.6	5.8	4.0	4.1	5.3
IST	Mixta Optima 35	1 952 320	Customized Benchmark	2005	89	5.1	8.6	7.0	3.8	6.3	4.1		
Sarasin	BVG Nachhaltigkeit	1 016 862	Customized Benchmark	2000	102	4.0	7.7	6.2	3.9	5.7	4.4	3.5	5.5
Sarasin	BVG Wachstum	287 401	Customized Benchmark	1991	267	3.5	6.4	5.8	3.4	5.4	3.8	3.4	5.0
Swiss Life	BVG-Mix 35	1 245 606	Customized Benchmark	2001	77	4.5	8.5	7.6	3.7	6.7	4.1	3.8	5.1
UBS	BVG-40	482 586	Customized Benchmark	1996	97	5.1	8.0	6.8	4.2	6.1	4.3		
UBS	BVG-40 Classic	10 162 324	Customized Benchmark	2009	51	4.9	8.0	6.1	4.3	5.7	4.8	3.0	6.1
Zürich	BVG Rendite Plus	1 167 915	Customized Benchmark	2001	6	4.1	7.8	6.9	3.6	6.0	4.0	3.9	5.0
Zürich	Profil Progressiv	2 844 727	Customized Benchmark	2007	37	4.0	9.1	7.4	4.5	7.0	4.7		

Indexierte Anlagegruppen

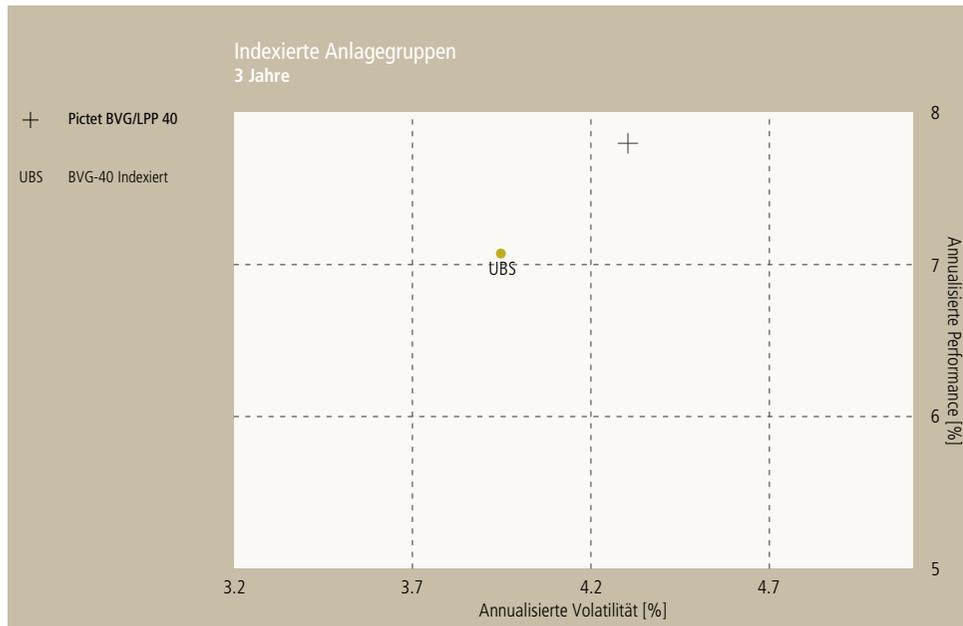
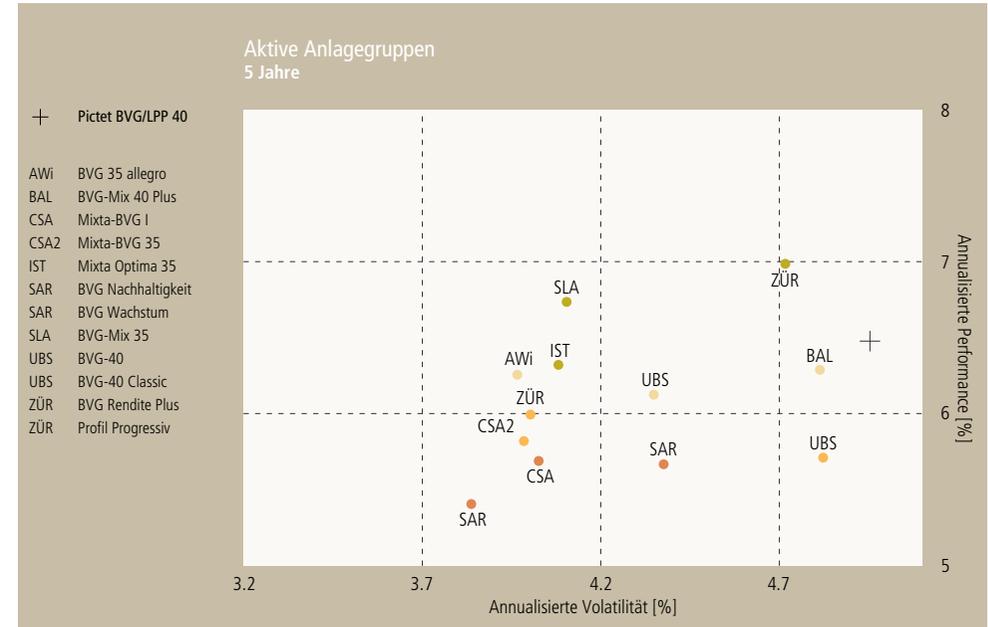
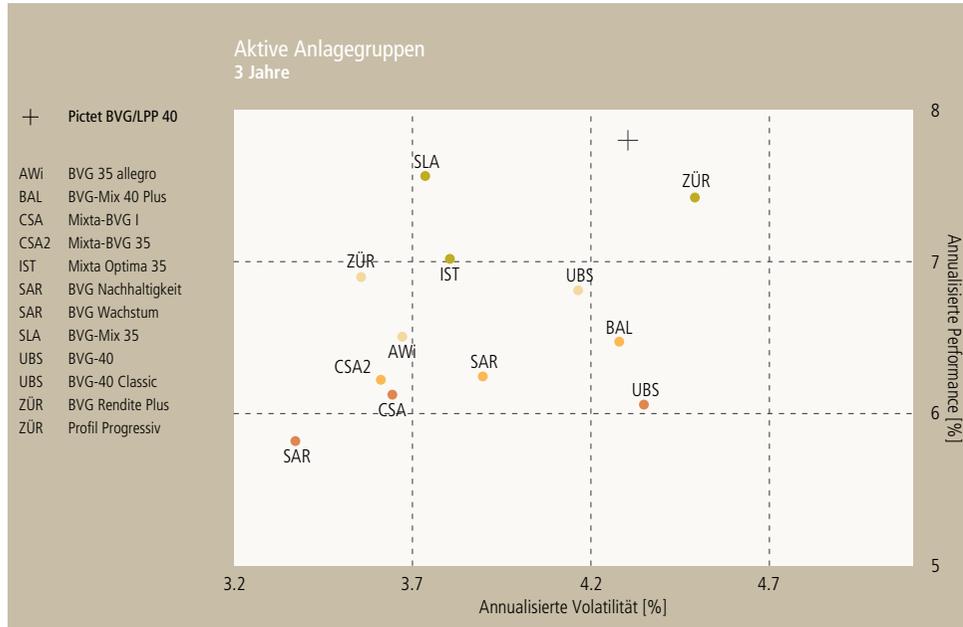
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.
UBS	BVG-40 Indexiert	11 733 448	Customized Benchmark	2010	35	5.2	8.0	7.1	3.9	

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	5.2	9.1	7.6	4.5	7.0	4.8	4.1	6.2
Median	4.5	8.0	6.5	3.8	6.1	4.1	3.8	5.3
Min.	3.5	6.4	5.8	3.4	5.4	3.8	3.0	5.0

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Mischvermögen: 31–40% Aktien



Mischvermögen: 31–40% Aktien

Aktive Anlagegruppen

Vermögensaufteilung der Benchmark

Anbieter	Bezeichnung	Fremdwährungen (unhedged)	Cash	Oblig. CHF	Oblig. FW	Aktien Schweiz	Aktien Ausland	Immobilien	Andere
AWi	BVG 35 allegro	17%		43%	12%	20%	15%		10%
Bâloise	BVG-Mix 40 Plus	28%		38%	10%	25%	15%		12%
CSA	Mixta-BVG I	25%	5%	45%	9%	20%	15%		6%
CSA 2	Mixta-BVG 35	25%	5%	45%	9%	20%	15%		6%
IST	Mixta Optima 35	30%		43%	10%	20%	15%		13%
Sarasin	BVG Nachhaltigkeit	29%		50%	5%	17%	21%		7%
Sarasin	BVG Wachstum	25%		53%	5%	18%	17%		7%
Swiss Life	BVG-Mix 35	19%		32%	18%	18%	17%		13%
UBS	BVG-40	25%		52%	8%	23%			17%
UBS	BVG-40 Classic	28%	4%	45%	7%	23%			22%
Zürich	BVG Rendite Plus	25%		59%	6%	16%			19%
Zürich	Profil Progressiv	32%		28%	13%	25%		20%	15%

Indexierte Anlagegruppen

Vermögensaufteilung der Benchmark

Anbieter	Bezeichnung	Fremdwährungen (unhedged)	Cash	Oblig. CHF	Oblig. FW	Aktien Schweiz	Aktien Ausland	Immobilien	Andere
UBS	BVG-40 Indexiert	25%		52%	8%	23%			17%

Mischvermögen: 41–50% Aktien

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
AWi	BVG 45 vivace	900 450	Customized Benchmark	1999	47	5.0	9.4	7.4	4.5	7.0	4.9	4.2	6.5
CSA 2	Mixta-BVG 45	887 909	Customized Benchmark	1999	235	4.4	8.5	7.2	4.4	6.7	4.9	4.3	6.5
Sarasin	BVG Zukunft	2 455 731	Customized Benchmark	2006	39	3.8	7.6	6.9	4.2	6.4	4.8		
Swiss Life	BVG-Mix 45	1 245 607	Customized Benchmark	2001	70	4.8	9.8	8.5	4.6	7.5	5.1	3.9	6.3
Swisscanto	BVG Portfolio 45 WT	2 832 739	Customized Benchmark	2007	45	4.5	9.9	8.2	4.6	7.3	5.1		
Swisscanto Avant	BVG Portfolio 45	287 590	Customized Benchmark	1986	283	4.6	9.8	8.3	4.6	7.4	5.1	4.4	6.5
Zürich	BVG Wachstum	1 085 303	Customized Benchmark	2000	11	4.1	8.9	7.6	4.4	6.6	4.9	4.1	6.1

Indexierte Anlagegruppen

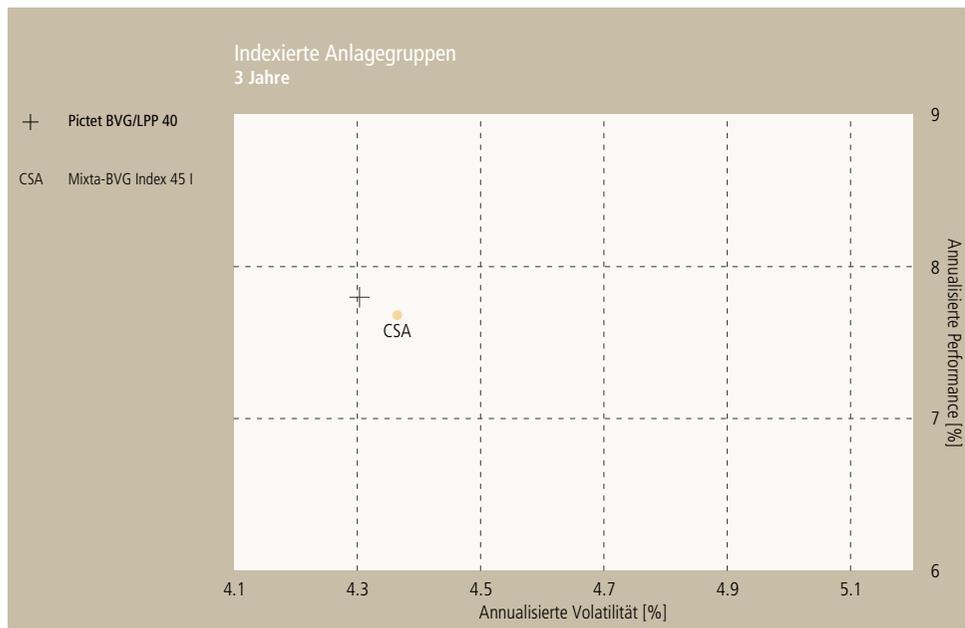
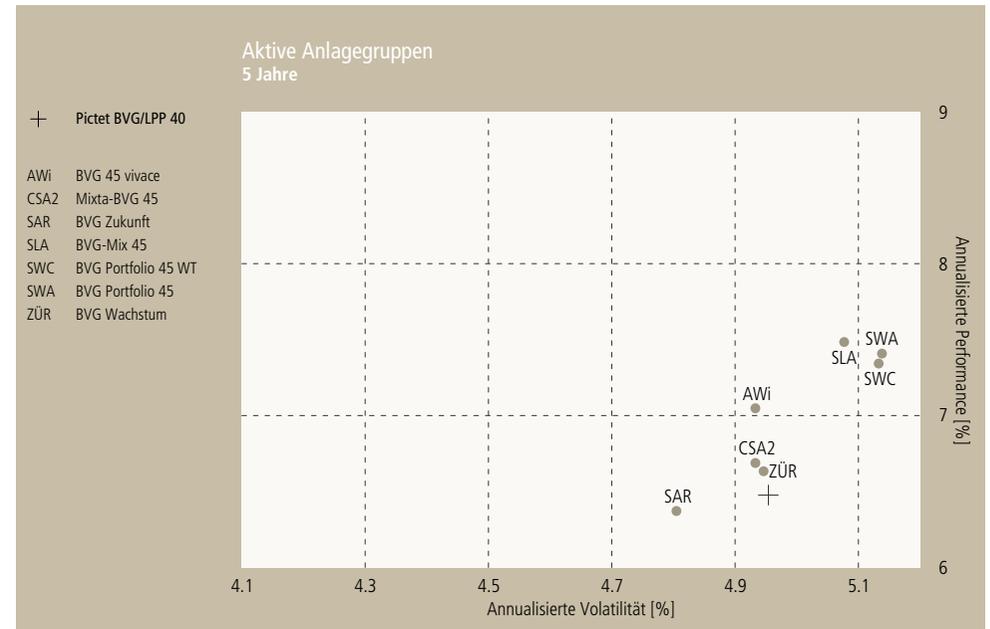
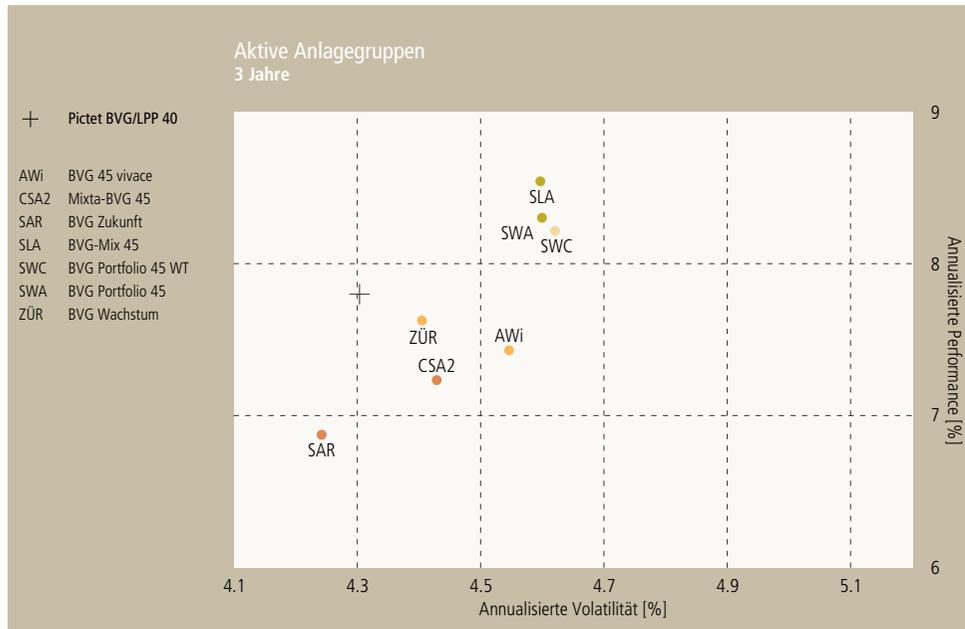
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.
CSA	Mixta-BVG Index 45 I	11 269 573	Customized benchmark	2010	348	5.1	9.1	7.7	4.4	

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	5.1	9.9	8.5	4.6	7.5	5.1	4.4	6.5
Median	4.5	9.2	7.6	4.5	7.0	4.9	4.2	6.5
Min.	3.8	7.6	6.9	4.2	6.4	4.8	3.9	6.1

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Mischvermögen: 41–50% Aktien



Mischvermögen: 41–50% Aktien

Aktive Anlagegruppen

Vermögensaufteilung der Benchmark

Anbieter	Bezeichnung	Fremdwährungen (unhedged)	Cash	Oblig. CHF	Oblig. FW	Aktien Schweiz	Aktien Ausland	Immobilien	Andere
AWi	BVG 45 vivace	22%		35%	10%	25%	20%		10%
CSA 2	Mixta-BVG 45	26%	5%		41%	5%	25%	20%	4%
Sarasin	BVG Zukunft	26%		48%		23%	22%		7%
Swiss Life	BVG-Mix 45	25%		27%	15%	23%	22%		11%
Swisscanto	BVG Portfolio 45 WT	22%		30%	10%	27%	18%		15%
Swisscanto Avant	BVG Portfolio 45	22%		30%	10%	27%	18%		15%
Zürich	BVG Wachstum	28%		51%		4%	21%		24%

Indexierte Anlagegruppen

Vermögensaufteilung der Benchmark

Anbieter	Bezeichnung	Fremdwährungen (unhedged)	Cash	Oblig. CHF	Oblig. FW	Aktien Schweiz	Aktien Ausland	Immobilien	Andere
CSA	Mixta-BVG Index 45 I	27%		50%		18%	27%		5%

Immobilien Schweiz: Wohnen

NAV-basiert

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio. ¹	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
Adimora	Omega (Wohnimmobilien)	14 983 583	KGAST Immo-Index	2012	80 ²	1.7	2.5			
ASSETIMMO	W (Wohnliegenschaften)	1 049 345	KGAST Immo-Index	2000	1'254	2.1	5.5	5.7	5.7	5.8
Avadis	Immobilien Schweiz Wohnen	935 935	KGAST Immo-Index	1994	1'920	2.8	5.4	5.5	5.5	5.5
CSA	Real Estate Switzerland Residential	2 522 609	KGAST Immo-Index	2006	455	2.2	4.6	4.5	4.6	
HIG	CH-Classico	287 520	KGAST Immo-Index	1969	635 ³	2.6	6.2	6.5	6.1	5.4
Patrimonium	Wohnimmobilien Schweiz	11 258 967	KGAST Immo-Index	2010	168	2.3	5.1	4.7		
Pensimo	Casareal (Wohnimmobilien)	2 048 819	KGAST Immo-Index	1983	853 ⁴	2.0	7.1	7.7	7.2	6.2
Turidomus	Casareal (Wohnimmobilien)	2 048 802	KGAST Immo-Index	2002	2'620 ⁴	2.0	7.8	8.8	8.1	6.5
Zürich	Immobilien – Wohnen Schweiz	1 819 290	KGAST Immo-Index	2004	992	2.8	6.4	7.3	6.9	6.7

¹ Nettovermögen. ² Per 30.09.2013. ³ Per 31.03.2014. ⁴ Per 31.12.2013.

Verteilungsanalyse

NAV-basiert	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
Max.	2.8	7.8	8.8	8.1	6.7
Median	2.2	5.5	6.1	6.1	6.0
Min.	1.7	2.5	4.5	4.6	5.4

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Immobilien Schweiz: Geschäftsliegenschaften

NAV-basiert

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio. ¹	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
ASSETIMMO	G (Geschäftsliegenschaften)	1 049 349	KGAST Immo-Index	2000	692	2.9	5.6	5.7	5.9	5.6
Avadis	Immobilien Schweiz Geschäft	14 126 808	KGAST Immo-Index	2011	655	2.7	5.8			
CSA	Real Estate Switzerland Commercial	11 354 362	KGAST Immo-Index	2010	762	2.4	5.0	4.9		
Ecoreal	Suisseselect	18 111 104	Kein Benchmark	2012	157 ²	2.5	5.8			
Pensimo	Proreal (Geschäftsimmobilien)	2 048 822	KGAST Immo-Index	1999	240 ³	2.1	7.4	8.2	7.5	6.5
Swiss Life	Geschäftsimmobilien Schweiz	13 683 758	KGAST Immo-Index	2011	795	1.8	5.0			
Turidomus	Proreal (Geschäftsimmobilien)	2 048 806	KGAST Immo-Index	2002	739 ³	2.2	5.4	6.8	6.4	5.0
UBS	Kommerzielle Immobilien Schweiz	10 077 053	KGAST Immo-Index	2009	374	2.5	5.6	6.3		
Zürich	Immobilien – Geschäft Schweiz	3 259 806	KGAST Immo-Index	2007	546	1.6	3.4	4.5	5.3	

¹ Nettovermögen. ² Per 31.03.2014. ³ Per 31.12.2013.

Verteilungsanalyse

NAV-basiert	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
Max.	2.9	7.4	8.2	7.5	6.5
Median	2.4	5.6	6.0	6.1	5.6
Min.	1.6	3.4	4.5	5.3	5.0

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Immobilien Schweiz: Gemischt

NAV-basiert

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio. ¹	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
AWi	Immobilien Schweiz	4 735 240	Kein Benchmark	2008	42	3.1	5.0	4.7	4.2	
CSA	Real Estate Switzerland	1 312 300	KGAST Immo-Index	2001	4'602	2.5	5.2	5.7	5.3	5.0
Ecoreal	Suissecore Plus	10 852 415	KGAST Immo-Index	2010	424 ²	1.8	3.7	4.5		
Helvetia	Immobilien Schweiz	18 823 078	KGAST Immo-Index	2012	265	2.0	3.1			
Imoka	Immobilien Schweiz	2 048 827	KGAST Immo-Index	2000	419 ³	2.0	7.3	7.7	7.1	6.7
IST	Immo Invest Schweiz	2 903 122	Kein Benchmark	2003	317	2.3	5.2	5.7	5.7	5.5
Sarasin	Nachhaltig Immobilien Schweiz	4 955 026	KGAST Immo-Index	2009	300	1.4	3.1	3.0		
Swiss Life	Immobilien Schweiz	10 615 013	KGAST Immo-Index	2009	976	2.1	4.9	5.8		
Swisscanto	Immobilien Schweiz	287 589	KGAST Immo-Index	1975	5'285	2.4	5.8	5.6	5.3	4.7
Tellco	Immobilien Schweiz	2 455 979	KGAST Immo-Index	2006	618	1.9	4.3	4.7	4.6	
UBS	Immobilien Schweiz	287 549	Kein Benchmark	1973	1'542	2.1	5.2	5.4	5.4	4.8
Zürich	Immobilien – Traditionell Schweiz	2 384 218	KGAST Immo-Index	2005	469	2.9	6.8	7.3	6.7	

¹ Nettovermögen. ² Per 31.03.2014. ³ Per 30.09.2013.

Verteilungsanalyse

NAV-basiert	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
Max.	3.1	7.3	7.7	7.1	6.7
Median	2.1	5.1	5.6	5.4	5.0
Min.	1.4	3.1	3.0	4.2	4.7

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Immobilien Schweiz: Gemischt

Nicht NAV-basiert

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio. ¹	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
CSA	Real Estate Switzerland Pooled Investments	3 108 145	Customized Benchmark	2007	324	6.3	7.2	4.0	8.1	
IST	Immo Optima Schweiz	1 478 761	SXI Real Estate® Funds TR	2003	190	4.7	7.2	3.5	5.8	5.1
Swiss Life	Immobilienfonds Schweiz	12 468 379	SXI Swiss Real Estate® Funds TR	2011	47	5.2	9.7	3.5		
UBS	Immparts Schweiz	393 730	SXI Real Estate® Funds TR	1995	102	4.8	7.3	3.5	6.1	5.2

¹ Nettovermögen.

Verteilungsanalyse

Nicht NAV-basiert	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
Max.	6.3	9.7	4.0	8.1	
Median	5.0	7.3	3.5	6.1	
Min.	4.7	7.2	3.5	5.8	

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Teil II | Nebenanlagesegmente

Geldmarkt | Obligationen in Fremdwährungen Emerging Markets
Wandelanleihen | Aktien Schweiz Small & Mid Caps
Aktien Japan | Aktien Emerging Markets | Immobilien Ausland
Hedge Funds (mit Währungsabsicherung) | Private Equity

Geldmarkt

Aktive Anlagegruppen

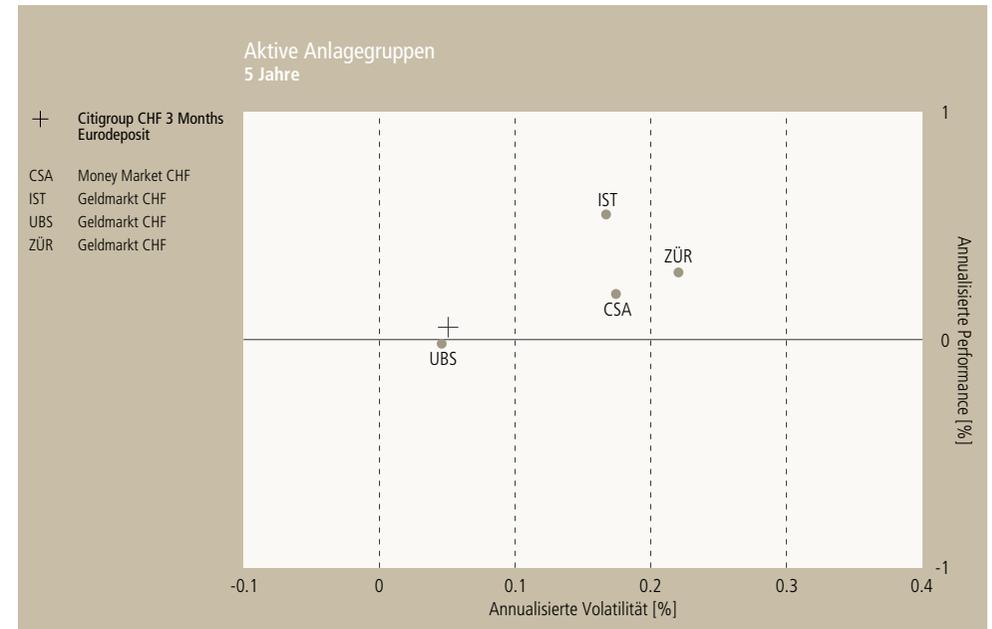
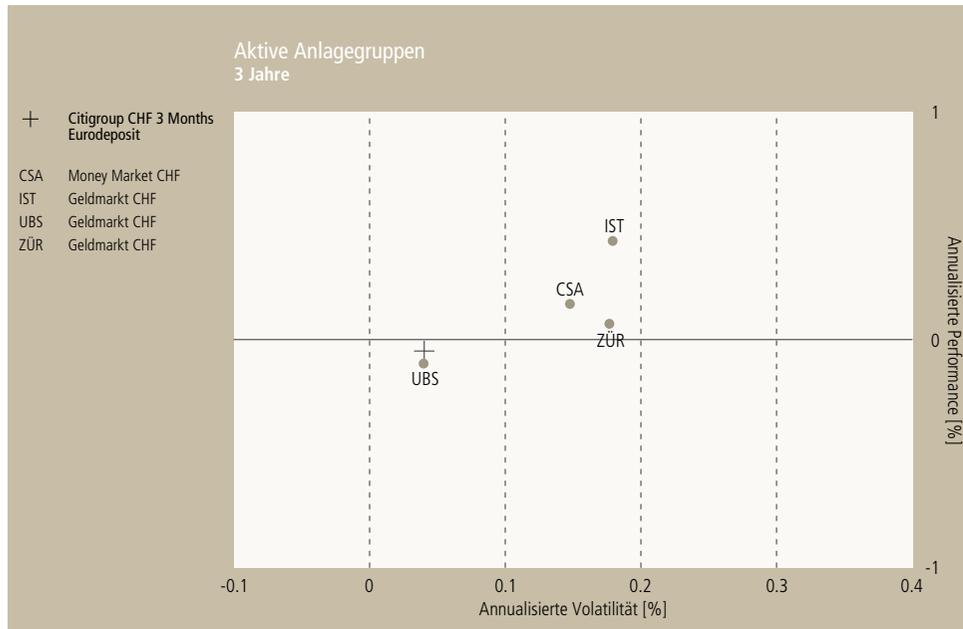
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
CSA	Money Market CHF	287 500	Citigroup CHF 3 Months Eurodeposit	1992	41	-0.0	0.0	0.2	0.1	0.2	0.2	0.5	1.0
IST	Geldmarkt CHF	2 733 870	Citigroup CHF 3 Months Eurodeposit	2006	127	0.2	0.4	0.4	0.2	0.6	0.2		
UBS	Geldmarkt CHF	287 310	JP Morgan Money Market CHF	1990	12	-0.0	-0.1	-0.1	0.0	-0.0	0.0	0.7	0.3
Zürich	Geldmarkt CHF	722 858	LIBOR CHF 3 Months	1999	19	-0.0	-0.0	0.1	0.2	0.3	0.2	0.8	0.4

Verteilungsanalyse

Aktive Anlagegruppen	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	0.2	0.4	0.4	0.2	0.6	0.2	0.8	1.0
Median	-0.0	-0.0	0.1	0.2	0.2	0.2	0.7	0.4
Min.	-0.0	-0.1	-0.1	0.0	-0.0	0.0	0.5	0.3

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Geldmarkt



Obligationen in Fremdwährungen: Emerging Markets

Aktive Anlagegruppen

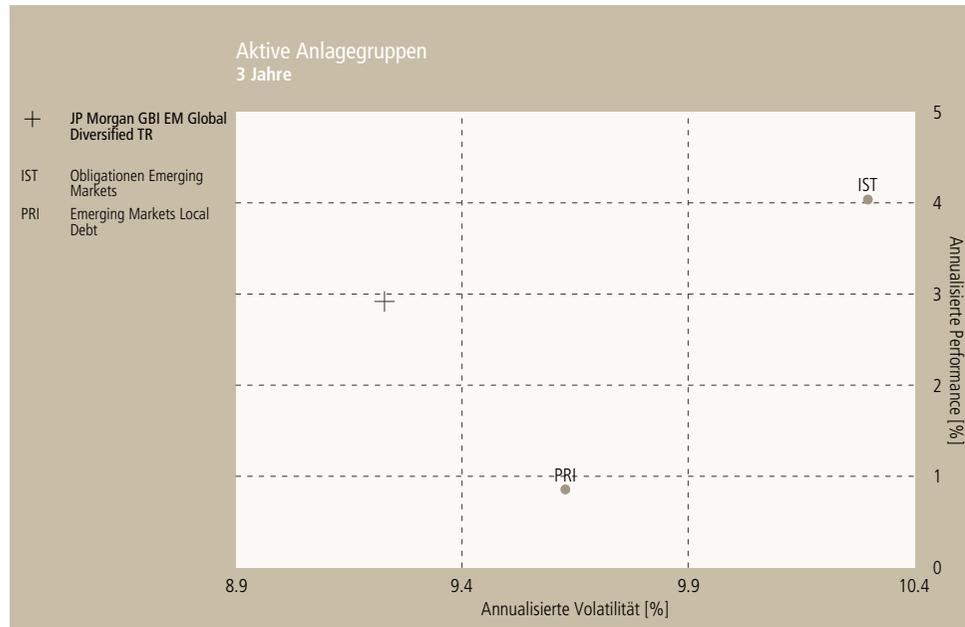
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.
Avadis	Emerging Markets Debt	18 510 664	JP Morgan GBI EM Global Diversified TR	2012	240	5.1	-5.7			
CSA	Emerging Markets Bonds	18 226 485	JP Morgan GBI EM Global Diversified TR	2012	13	4.6	-3.3			
IST	Obligationen Emerging Markets	12 063 397	JP Morgan GBI EM Diversified TR	2010	108	4.7	-2.9	4.0	10.3	
Prisma	Emerging Markets Local Debt	12 053 154	JP Morgan GBI EM Diversified TR	2010	7	4.4	-4.8	0.9	9.6	

Verteilungsanalyse

Aktive Anlagegruppen	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.
Max.	5.1	-2.9			
Median	4.7	-4.0			
Min.	4.4	-5.7			

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Obligationen in Fremdwährungen: Emerging Markets



Wandelanleihen

Aktive Anlagegruppen

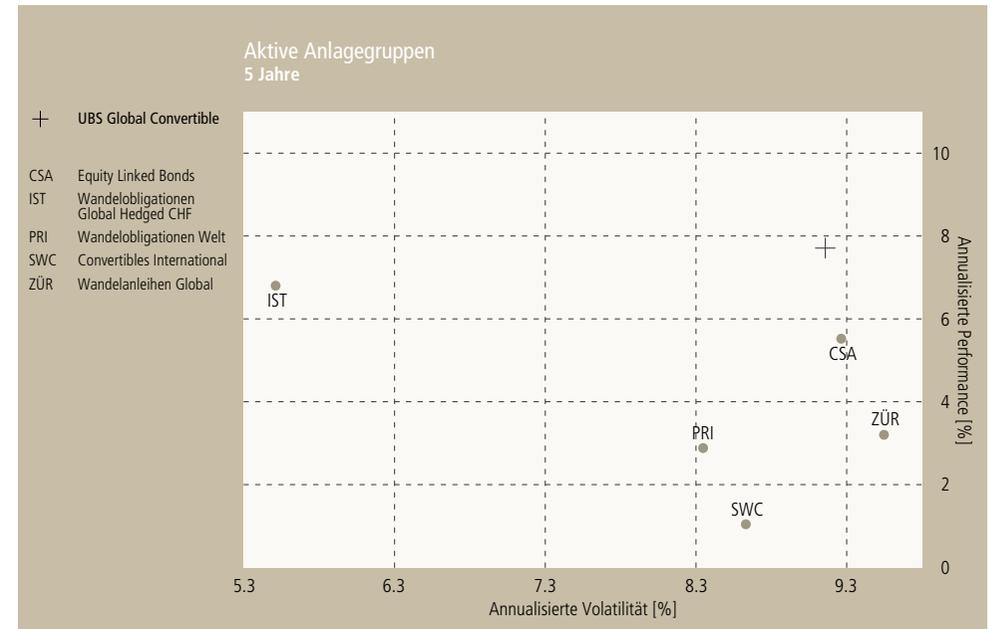
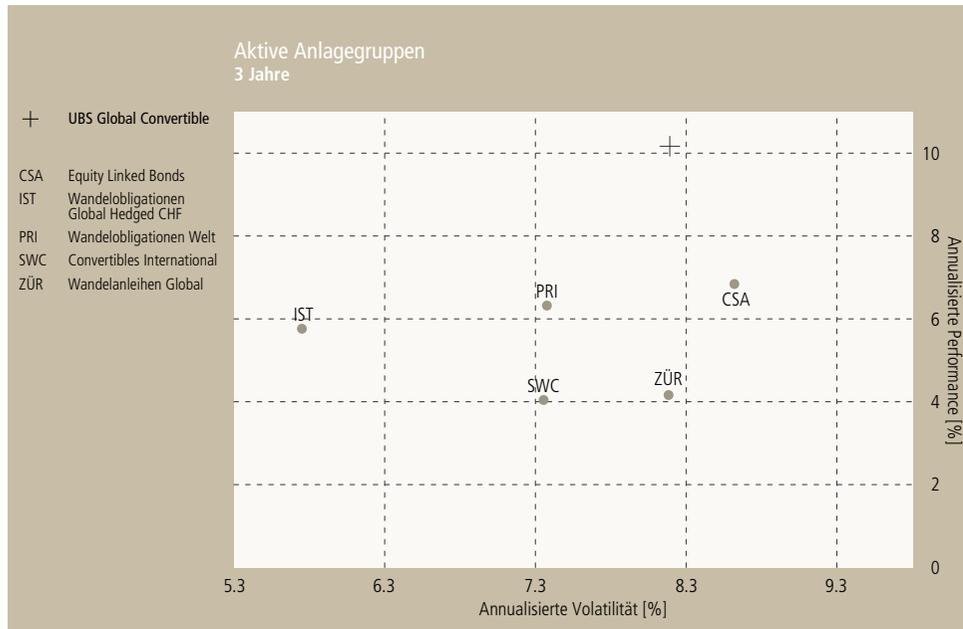
						2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
CSA	Equity Linked Bonds	287 572	UBS Global Convertible	1984	101	4.7	8.3	6.8	8.6	5.5	9.3	2.9	11.2
IST	Wandelobligationen Global Hedged CHF	4 493 575	UBS Global Convertible CHF Hedged	2008	215	4.0	10.5	5.8	5.8	6.8	5.5		
Prisma	Wandelobligationen Welt	1 179 845	BofA Merrill Lynch Global 300 Convertible	2001	39	3.9	6.7	6.3	7.4	2.9	8.3	1.4	10.5
Swisscanto	Convertibles International	1 131 586	Customized Benchmark	2000	58	2.3	5.2	4.1	7.4	1.0	8.6	1.9	8.9
Zürich	Wandelanleihen Global	2 521 922	75% JACI Inv. Grade, 25% JACI Non-Inv. Grade	2006	515	2.2	5.2	4.2	8.2	3.2	9.5		

Verteilungsanalyse

						2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre				
Aktive Anlagegruppen						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	
						Max.	4.7	10.5	6.8	8.6	6.8	9.5	2.9	11.2
						Median	3.9	6.7	5.8	7.4	3.2	8.6	1.9	10.5
						Min.	2.2	5.2	4.1	5.8	1.0	5.5	1.4	8.9

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Wandelanleihen



Aktien Schweiz: Small & Mid Caps

Aktive Anlagegruppen

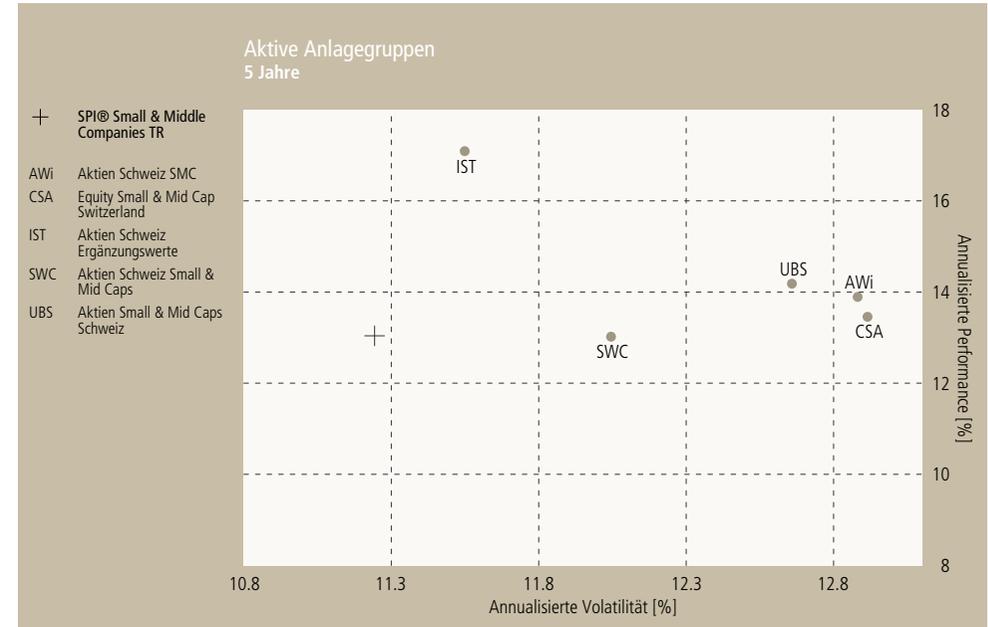
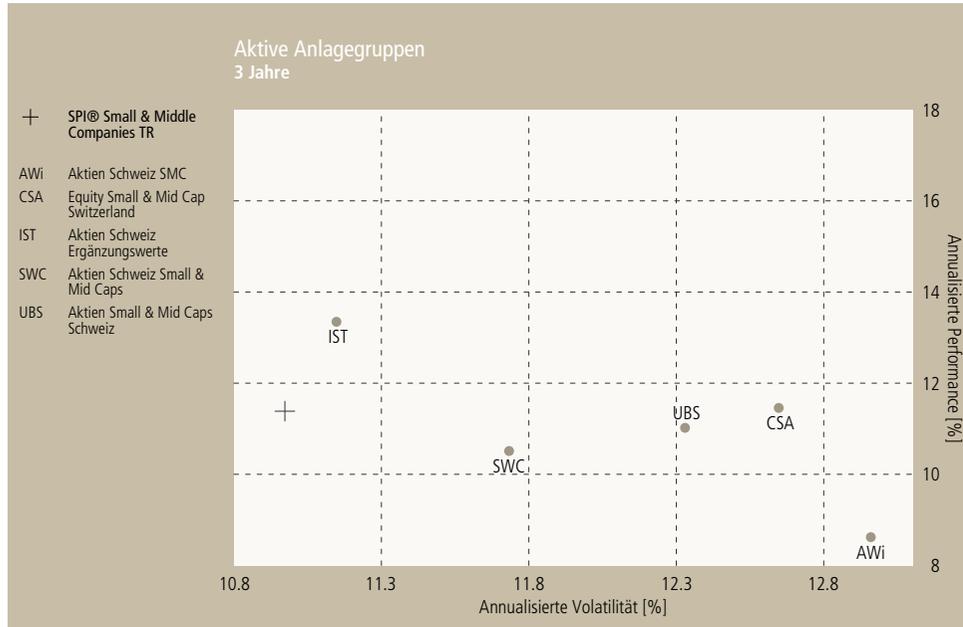
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
AWi	Aktien Schweiz SMC	1 807 765	SPI® ex SLI® TR	2004	125	6.9	30.1	8.6	13.0	13.9	12.9	9.5	16.5
CSA	Equity Small & Mid Cap Switzerland	1 039 194	SPI EXTRA® TR	2000	225	8.8	26.9	11.4	12.6	13.5	12.9	9.4	17.9
IST	Aktien Schweiz Ergänzungswerte	287 594	SPI EXTRA® TR	1984	521	7.9	30.3	13.3	11.1	17.1	11.5	10.9	16.9
Swisscanto	Aktien Schweiz Small & Mid Caps	1 890 843	SPI EXTRA® TR	2004	334	7.6	26.2	10.5	11.7	13.0	12.0		
UBS	Aktien Small & Mid Caps Schweiz	386 065	SPI EXTRA® TR	1995	46	6.8	26.5	11.0	12.3	14.2	12.7	10.1	16.4

Verteilungsanalyse

Aktive Anlagegruppen	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	8.8	30.3	13.3	13.0	17.1	12.9	10.9	17.9
Median	7.6	26.9	11.0	12.3	13.9	12.7	9.8	16.7
Min.	6.8	26.2	8.6	11.1	13.0	11.5	9.4	16.4

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Aktien Schweiz: Small & Mid Caps



Aktien Ausland: Japan

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Zürich	Aktien Japan	1 011 761	Topix TR	2001	180	1.0	5.1	9.8	13.4	4.1	13.7	-1.2	17.3

Indexierte Anlagegruppen

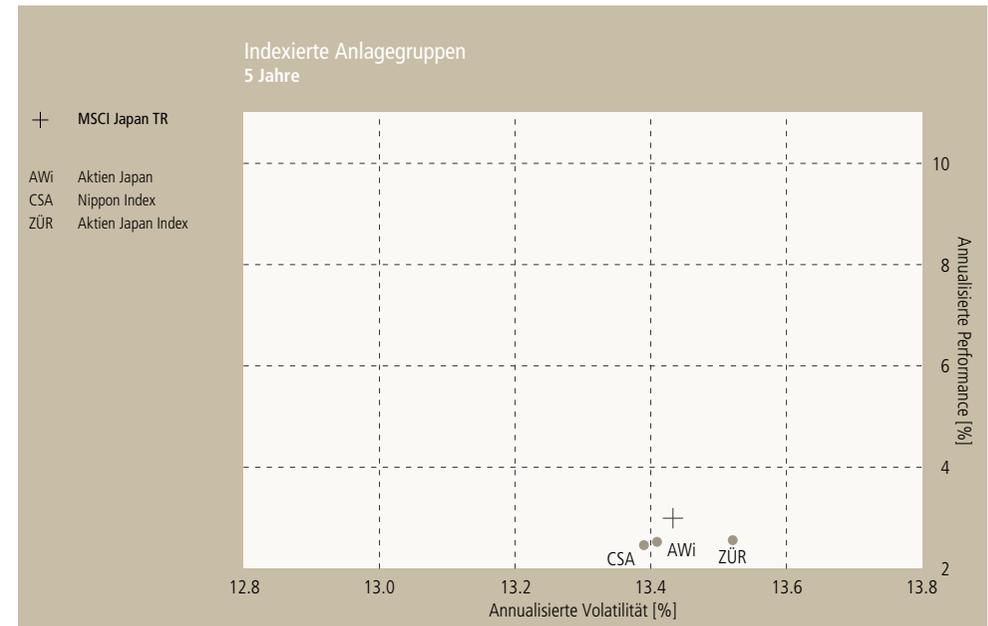
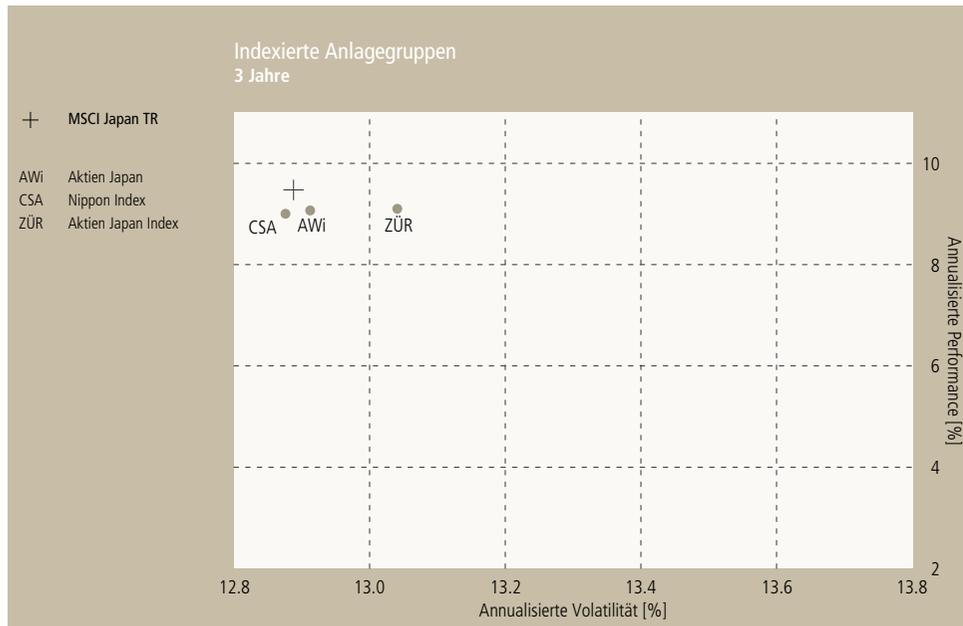
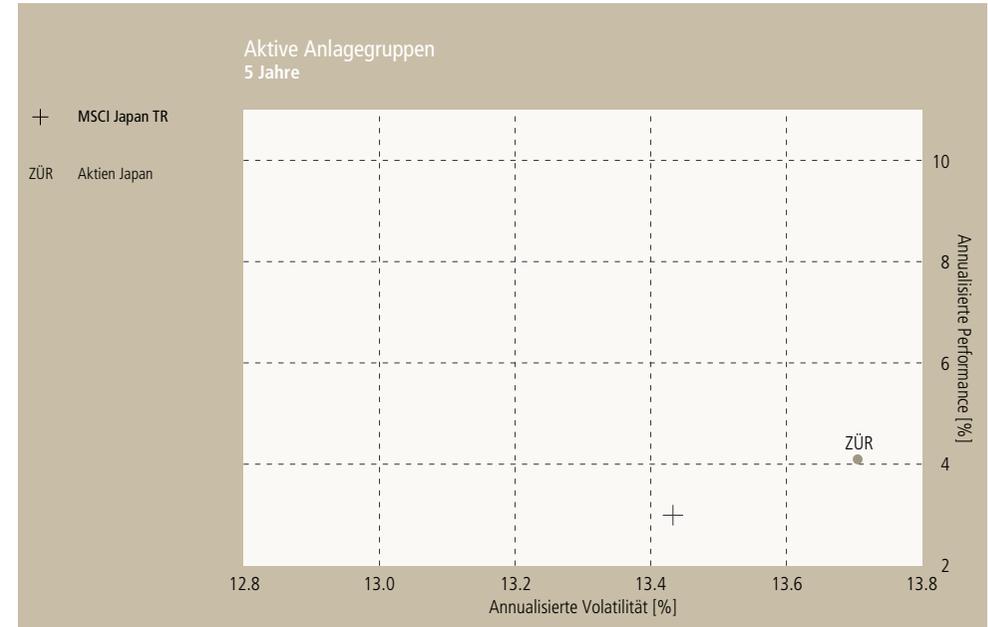
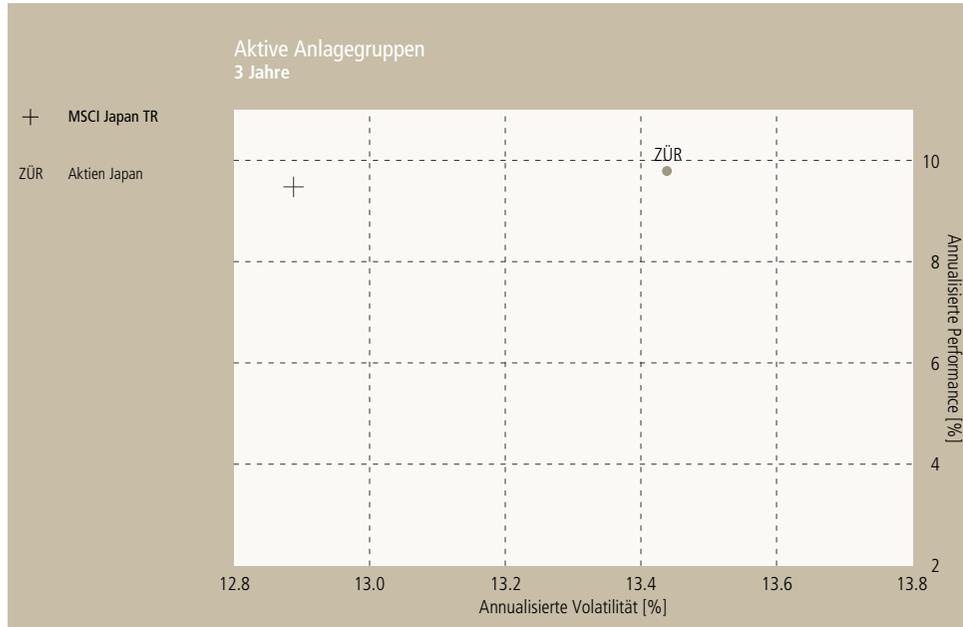
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
AWi	Aktien Japan	441 476	MSCI Japan TR	1996	40	0.2	2.6	9.1	12.9	2.5	13.4	-0.7	15.8
CSA	Nippon Index	349 351	MSCI Japan TR	1995	57	0.2	2.6	9.0	12.9	2.5	13.4	-0.9	15.8
Zürich	Aktien Japan Index	2 384 191	MSCI Japan TR	2006	61	0.5	2.6	9.1	13.0	2.5	13.5		

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	1.0	5.1	9.8	13.4	4.1	13.7	-0.7	17.3
Median	0.4	2.6	9.1	13.0	2.5	13.5	-0.9	15.8
Min.	0.2	2.6	9.0	12.9	2.5	13.4	-1.2	15.8

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Aktien Ausland: Japan



Aktien Ausland: Emerging Markets

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Avadis	Aktien Emerging Markets	993 380	MSCI Emerging Markets TR	1998	241	3.8	3.0	2.2	13.1	7.2	15.3	8.8	21.6
CSA	Fund Selection Equity Emerging Markets	1 062 835	MSCI Emerging Markets TR	2000	98	5.1	4.7	0.1	13.4	3.0	14.0	5.9	21.7
IST	Aktien Emerging Markets	2 353 012	MSCI Emerging Markets NR	2006	107	7.6	7.0	0.8	14.8	3.8	14.5		
Prisma	Aktien BRIC	1 978 319	MSCI BRIC NR	2004	21	3.4	8.1	-2.4	16.0	1.1	15.6		
Sarasin	Nachhaltig Aktien Global Emerging Markets	11 979 929	MSCI Emerging Markets NR	2011	21	6.6	3.6	1.8	12.6				
UBS	Aktien Emerging Markets Global	332 049	MSCI Emerging Markets NR	1995	12	4.7	0.4	-2.6	15.4	2.0	15.5	6.0	22.0
Zürich	Aktien Emerging Markets	2 261 883	MSCI Emerging Markets TR	2005	443	5.5	3.6	0.7	13.6	4.8	14.1		

Indexierte Anlagegruppen

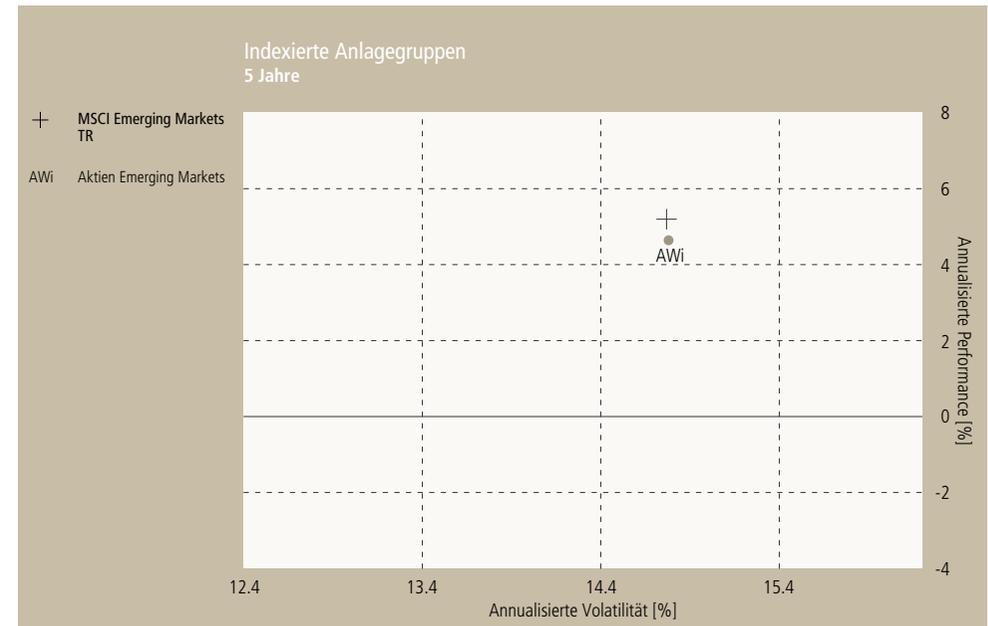
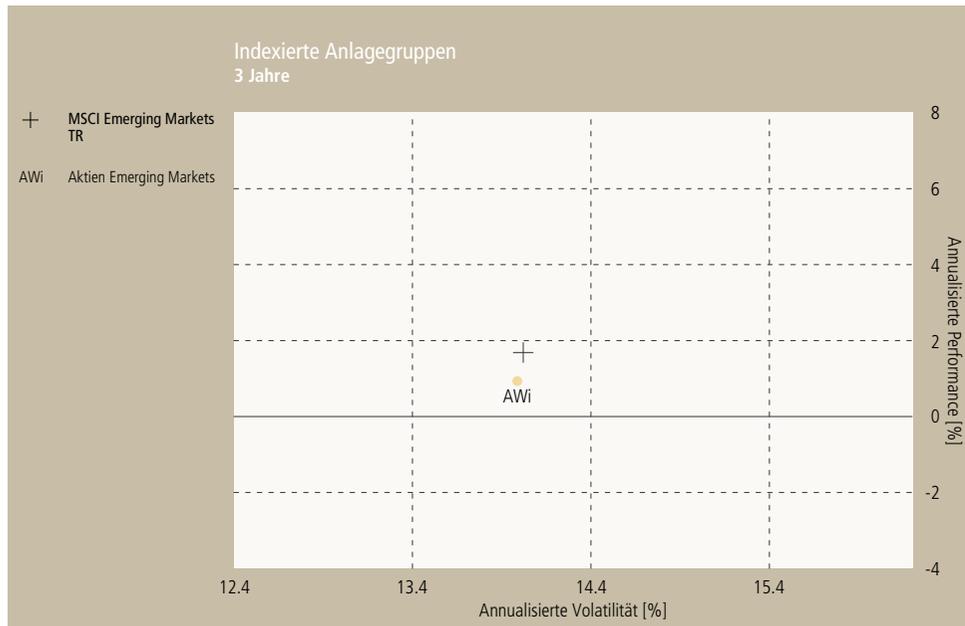
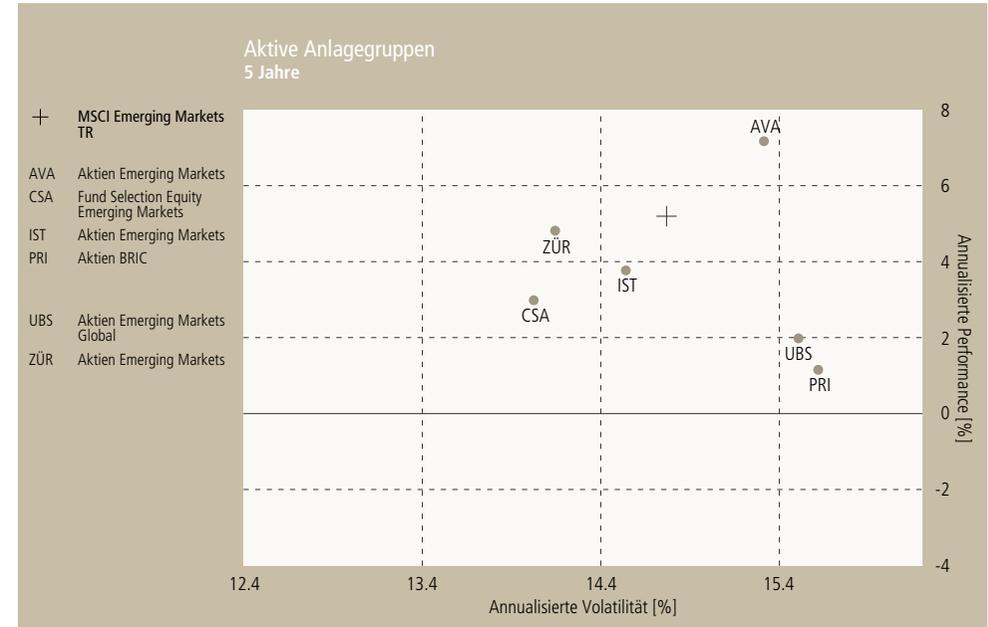
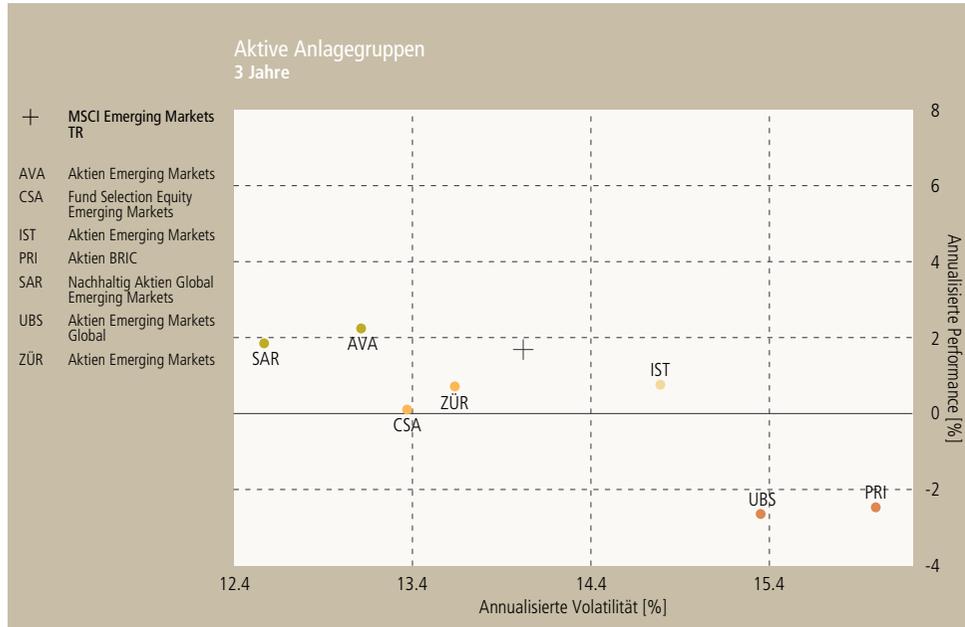
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
AWi	Aktien Emerging Markets	441 477	MSCI Emerging Markets TR	1996	77	5.4	6.9	0.9	14.0	4.7	14.8	8.0	20.8

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	7.6	8.1	2.2	16.0	7.2	15.6	8.8	22.0
Median	5.2	4.2	0.7	13.8	3.8	14.8	7.0	21.6
Min.	3.4	0.4	-2.6	12.6	1.1	14.0	5.9	20.8

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Aktien Ausland: Emerging Markets



Immobilien Ausland

NAV-basiert

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio. ¹	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
AFIAA	Global Real Estate	1 957 472	Kein Benchmark	2004	983 ²	2.5 ³	1.4	2.1	0.4	
Testina	Alpha	23 406 580	Customized Benchmark	2014	308 ⁴					
Testina	Anlagegruppe D1	12 079 004	Customized Benchmark	2010	120 ⁴	5.9 ⁵	6.2	5.8		
UBS 3	Global Real Estate (ex CH)	12 355 878	Kein Benchmark	2011	1'249 ⁶		6.5 ⁷			
Zürich	Immobilien Europa Direkt ⁸	18 350 327	Kein Benchmark	2013	52 ²	-2.0 ²				

¹ Nettovermögen. ² Per 31.03.2014. ³ Per 31.03.2014, über 12, 36 und 60 Monate. ⁴ Per 31.05.2014. ⁵ Per 31.05.2014, über 12 und 36 Monate. ⁶ Anlagegruppe Global Real Estate (ex CH) plus Einzelanleger. ⁷ Per 31.03.2014, über 12 Monate. ⁸ Die Referenzwährung der Anlagegruppe ist der Euro (EUR).

Verteilungsanalyse

NAV-basiert	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
Max.		6.5			
Median		6.2			
Min.		1.4			

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Immobilien Ausland

Nicht NAV-basiert

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio. ¹	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
Swisscanto Avant	Immobilien Ausland	2 565 077	Customized Benchmark	2006	163	13.7	17.0	8.7	14.0	
UBS	Immobilien Ausland Indexiert	287 544	FTSE EPRA/NAREIT Developed TR CHF Hedged	2011	13	10.2	11.4			
UBS 2	Global Real Estate Securities	2 421 242	FTSE EPRA/NAREIT Developed TR CHF Hedged	2006	61	10.6	14.2	10.1	14.4	
Zürich	Immobilien – Global	2 974 417	Customized Benchmark	2007	165	14.2	15.9	9.7	16.2	

¹ Nettovermögen.

Verteilungsanalyse

Nicht NAV-basiert	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
Max.	14.2	17.0	10.1	16.2	
Median	12.1	15.1	9.7	14.4	
Min.	10.2	11.4	8.7	14.0	

Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Hedge Funds (mit Währungsabsicherung)¹

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Avadis	Hedge Fund	1 640 998	Kein Benchmark	2002	114 ²	0.2 ³	3.2	1.5	4.4	3.4	5.2	2.0	5.6
Zürich	Hedge Fund CHF ⁴	1 830 392	HFRX Global Hedge Fund	2004	975 ²	0.8 ⁵	4.8	3.4	4.8	4.1	4.5		

¹ Die Performances und Volatilitäten der von den vier Anlagestiftungen Avadis, Credit Suisse, Prisma und Zürich angebotenen Hedge Fund Anlagegruppen können aufgrund der unterschiedlichen Produkt-Charakteristiken nicht miteinander verglichen werden. Um den Lesern eine Orientierung über das Angebot an Hedge Funds Anlagen im Anlagestiftungsumfeld zu bieten, haben wir sie dennoch in tabellarischer Form aufgeführt. Details über die Angebote können den Webseiten der fünf Anlagestiftungen entnommen werden.

² Per 31.05.2014. ³ Per 31.05.2014, über 12, 36, 60 und 120 Monate. ⁴ Fund of funds. ⁵ Per 31.05.2014, über 12, 36 und 60 Monate.

Private Equity¹

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Avadis	Private Equity Nordamerika	634 913	Kein Benchmark	1999	3 ²	-15.7 ³	-51.7	-14.1	23.3	-9.1	19.9	-4.5	18.2
Avadis	Private Equity Welt I	935 939	Kein Benchmark	1998	3 ²	-6.5 ³	-45.5	-11.8	20.7	-6.1	19.9	0.3	18.6
Avadis	Private Equity Welt II	1 093 265	Kein Benchmark	2000	5 ²	8.4 ³	-19.7	-2.5	21.8	-3.4	20.2	1.4	18.2
Avadis	Private Equity Welt III	1 318 429	Kein Benchmark	2001	15 ²	11.6 ³	17.9	20.9	18.3	13.0	16.8	8.9	16.6
Avadis	Private Equity Welt IV	1 960 608	Kein Benchmark	2005	38 ²	20.5 ⁴	27.5	27.6	18.5	18.7	17.3		
Avadis	Private Equity Welt IX	13 262 519	Kein Benchmark	2011	38 ²	7.4 ⁵	-13.8						
Avadis	Private Equity Welt V	2 559 779	Kein Benchmark	2006	50 ²	15.4 ⁴	10.6	16.0	13.7	10.8	14.3		
Avadis	Private Equity Welt VI	3 097 785	Kein Benchmark	2007	55 ²	14.0 ⁴	12.4	16.7	13.9	7.2	14.3		
Avadis	Private Equity Welt VII	3 893 447	Kein Benchmark	2008	76 ²	19.9 ⁴	15.5	13.6	13.9	2.0	13.8		
Avadis	Private Equity Welt VIII	10 594 459	Kein Benchmark	2010	57 ²	14.9 ⁶	8.8	12.2	12.5				
CSA 2	Private Equity	1 137 822	Kein Benchmark	2001	317 ²	5.2 ³	11.1	7.5	4.0	7.1	4.4	4.3	6.5
Renaissance	Renaissance Technologies 2 (RT2)	1 396 004	Kein Benchmark	2004	50 ⁷	2.8 ⁸	7.8	8.3	7.9	4.5	6.5		
Renaissance	Renaissance Technologies 3 (RT3)	3 464 497	Kein Benchmark	2009	67 ⁷	-0.7 ⁹	0.4	-4.6	7.9				
Zürich	Private Equity ^{10,11}	18 350 319	Kein Benchmark	2012	31 ²	5.9 ⁵	3.4						

¹ Die Performances und Volatilitäten der von den drei Anlagestiftungen Avadis, Credit Suisse und Renaissance angebotenen Private Equity Anlagegruppen können aufgrund der unterschiedlichen Produkt-Charakteristiken nicht miteinander verglichen werden. Um den Lesern eine Orientierung über das Angebot an Private Equity Anlagen im Anlagestiftungsumfeld zu bieten, haben wir sie dennoch in tabellarischer Form aufgeführt. Details über die Angebote können den Webseiten der drei Anlagestiftungen entnommen werden.

² Per 31.05.2014. ³ Per 31.05.2014, über 12, 36, 60 und 120 Monate. ⁴ Per 31.05.2014, über 12, 36 und 60 Monate. ⁵ Per 31.05.2014, über 12 Monate. ⁶ Per 31.05.2014, über 12 und 36 Monate. ⁷ Per 31.03.2014. ⁸ Per 31.03.2014, über 12, 36 und 60 Monate. ⁹ Per 31.03.2014, über 12 und 36 Monate.

¹⁰ Die Referenzwährung der Anlagegruppe ist der US Dollar (USD). ¹¹ IRR seit Erstausgabe: 20.52%.

Teil III | Übrige Anlagegruppen

Avadis | Avadis 2 | AWi | CSA | IST

Prisma | Sarasin | Swiss Life | Swisscanto | Swisscanto Avant

UBS | UBS 3 | Zürich

Avadis

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Immobilien Asien Pazifik	3 082 660	FTSE EPRA/NAREIT Asia TR	2007	36	3.0	1.0	9.5	15.3	4.3	14.5		
Immobilien Europa	1 121 984	FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped NR ¹	2000	83	13.5	25.5	11.5	13.6	12.7	16.7	4.3	19.5
Immobilien Nordamerika	1 078 729	FTSE EPRA/NAREIT North America TR	2000	5	16.3	5.2	12.6	12.6	17.8	15.7	6.1	23.8

¹ FTSE/EPRA NAREIT Developed Europe NR bis zum 30.04.2010.

Avadis 2

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Immobilien Nordamerika 2	4 692 338	FTSE EPRA/NAREIT North America TR	2008	79	16.6	5.8	13.2	12.6	18.4	15.7

AWi

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Obligationen Inland CHF Redex	20 534 023	Kein Benchmark	2013	36	-0.6					

CSA

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Bonds Plus CHF	2 230 852	SBI® AAA-BBB TR	2005	74	2.5	3.2	2.7	1.8	3.5	1.8		
Fund Selection Equity Dragon Countries	135 404	MSCI AC Far East ex Japan TR	1993	17	7.8	6.0	4.0	12.5	5.2	13.8	5.4	20.9
Hypotheken Schweiz	287 573	SBI® AAA-A 1-3 Years TR	1984	1'353	0.9	1.4	1.2	0.7	1.4	0.7	2.0	0.9
Inflation Linked Bonds CHF	1 764 678	Customized Benchmark	2004	277	1.7	1.5	1.1	1.7	2.2	1.6	2.0	2.6
Insurance Linked Strategies	1 603 633	LIBOR CHF 3 Months + 350 bps	2003	523 ¹	0.7 ²	2.8	3.9	0.5	3.6	1.8	3.3	1.8
Mezzanine	2 314 683	SBI® AAA-BBB TR	2006	30 ¹	2.0 ³	5.0	3.9	1.7	1.1	2.9		
Mid Yield Bonds CHF	1 082 332	SBI® AAA-BBB TR	2000	271	3.7	4.9	3.8	2.1	4.5	2.1	3.1	2.6
Short Term Bonds CHF	2 070 709	SBI® AAA-BBB 1-3 Years TR	2005	25	0.4	0.7	0.6	0.4	1.4	0.8		

¹ Per 31.05.2014. ² Per 31.05.2014, über 12, 36, 60 und 120 Monate. ³ Per 31.05.2014, über 12, 36 und 60 Monate.

IST

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
America Small Mid Caps	4 493 567	Russell 2500 TR	2012	165	4.2	15.6						
Europe Small Mid Caps	277 250	HSBC Smaller European Companies TR	1990	57	3.3	22.6	14.3	13.5	15.2	14.1	8.1	18.2
Global Small Mid Caps	20 068 511	MSCI AC World Small Cap TR	2012	5	5.1	15.1						
Immo Optima Europa	1 952 317	GPR 250 ALL EUR	2005	60	14.2	22.8	8.5	13.9	11.3	17.9		

Indexierte Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Pacific Index	456 994	MSCI Pacific NR	1996	135	2.7	5.6	8.6	10.4	4.8	11.3	1.9	15.0

Prisma

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Aktien Asien ex Japan	1 136 263	MSCI AC Asia ex Japan NR	2000	5	3.7	7.2	3.3	11.9	4.3	13.5	5.5	19.5
Aktien Brasilien	3 605 766	BOVESPA (Ibovespa)	2007	5	5.9	-0.1	-9.9	21.3	-2.8	20.2		
Aktien China Gao Chan	3 605 791	MSCI Zhong Hua NR	2007	27	-2.3	6.9	2.0	14.4	1.7	15.2		
Aktien Gross China	1 136 268	MSCI Golden Dragon NR	2000	23	1.6	9.0	4.2	12.0	3.8	13.6	7.3	19.5
Aktien Indien	3 605 806	Bombay Stock Exchange 100	2007	4	26.6	29.0	3.8	23.0	4.4	21.1		
Aktien Russland	3 605 816	RTS	2007	7	-4.1	4.9	-5.5	23.8	3.5	21.6		
Renminbi Bonds gehedged USD/CHF	18 388 746	Citigroup Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index CHF Hedged	2012	16	-1.0	2.9						

Sarasin

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
CHF Obligationen Dynamischer Hedge	343 096	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1995	199	2.3	2.3	1.9	2.5	2.3	2.3	2.5	2.2
Nachhaltig CHF Obligationen	1 474 340	SBI® AAA-BBB TR	2002	105	3.3	3.5	2.5	2.1	3.4	2.1	2.8	2.5

Swiss Life

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.
Aktien Ausland Protect (CHF hedged)	13 016 964	Kein Benchmark	2011	113	2.5	5.7	7.9	7.4	
Aktien Protect Individual 1		Kein Benchmark	2013	53	1.2				
Aktien Schweiz Protect	13 016 962	Kein Benchmark	2011	96	3.3	4.7	4.1	4.4	
Obligationen Gbl Unternehmen Short Term (CHF hedged)	22 073 699	Barclays Capital Gbl Agg Corp 1-3Y TR CHF hedged	2013	145	1.3				

Swisscanto

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Aktien Asien/Pazifik	351 191	MSCI AC Asia Pacific NR	1995	39	3.8	4.7	6.0	10.5	3.6	11.1	2.5	15.7
Obligationen Ausland Fremdwährungen ¹	287 586	Customized Benchmark	1973	768	3.8	4.6	4.8	3.5	3.0	4.3	3.1	5.8
Obligationen Dollar Plus	947 744	Customized Benchmark	1998	23	4.3	1.0	8.2	10.1	3.5	10.0	3.3	10.2
Obligationen Europa Plus	947 743	Customized Benchmark	1998	84	4.1	6.5	7.4	6.1	2.9	8.3	3.1	7.8

¹ Teilgehedged in CHF.

Swisscanto Avant

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
BVG Oeko 45	1 051 908	Customized Benchmark	2000	12	4.3	9.3	5.1	4.8	4.8	5.3	4.5	7.4
Responsible Invest	287 528	MSCI World NR	1991	18	5.4	17.0	9.6	9.9	5.9	11.8	3.8	16.5

UBS

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Aktien Euroland	287 533	MSCI EMU NR	1997	19	2.9	18.1	3.8	16.1	2.6	18.1	1.0	19.4
Aktien Global – Target Protection 90%	18 413 369	Kein Benchmark	2012	32	3.2	13.0						
Aktien Global – Target Risk 12%	18 364 427	Kein Benchmark	2012	53	6.0	20.8						
Aktien Pazifik	287 555	MSCI AC Pacific ex Japan NR	1994	40	5.0	3.0	4.6	13.3	6.6	14.7	7.7	19.7
Aktien Schweiz – Target Protection 90%	18 413 354	Kein Benchmark	2013	24	4.1	7.3						
Aktien Schweiz – Target Risk 12%	18 364 410	Kein Benchmark	2012	40	6.9	11.8						
BVG – Target Risk 5%	18 151 600	Kein Benchmark	2012	45	3.4	6.2						
BVG – Target Risk 7%	18 153 378	Kein Benchmark	2012	100	3.7	8.1						
Obligationen Fremdwährungen Europa	287 521	JP Morgan European GBI TR	1992	14	6.8	8.8	7.9	7.2	1.2	8.1	2.4	7.3

UBS

Indexierte Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
					Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.
Obligationen CHF Indexiert	13 567 007	SBI® AAA-BBB TR	2013	1'255	3.5				

UBS 3

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
					Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.
Global Infrastructure		Kein Benchmark	2008	742 ¹					

¹ Anlagegruppe Global Infrastructure plus Einzelanleger.

Zürich

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2014	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
					Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.
Aktien Global Small Cap	20 136 583	MSCI World Small Cap TR	2013	222	3.8	16.3			
Infrastruktur ^{1,2}	19 643 868	Kein Benchmark	2013	49 ³	0.4 ³				
Insurance Linked Strategies	21 441 511	LIBOR CHF 3 Months	2013	135 ³	0.3 ³				
Obligationen CHF 15+	2 384 208	SBI® AAA-A 15 Years + TR	2006	937	9.1	6.0	5.4 7.1	6.9 7.5	
Obligationen Credit 100	1 756 138	Customized Benchmark	2004	2'014	5.1	6.9	6.0 3.5	6.1 3.4	3.4 3.7
Obligationen Schweiz SDC	23 167 582	Kein Benchmark	2014	101					
Obligationen US Corporate	19 255 641	Barclays Capital US Agg Corp TR CHF Hedged	2012	301	5.5	8.1			
Rohstoffe	21 619 346	Dow Jones UBS Commodity Index TR CHF Hedged	2013	102	5.3				
Senior Loans (hedged)	22 137 465	S&P Global Leveraged Loan Index 70/30 CHF TR Hedged	2013	239	2.5				
Senior Loans (unhedged)	23 167 487	S&P Global Leveraged Loan Index 70/30 CHF TR	2014	154					

¹ Die Referenzwährung der Anlagegruppe ist der US Dollar (USD). ² IRR seit Erstausgabe: 7.19%. ³ Per 31.05.2014.



Konferenz der Geschäftsführer
von Anlagestiftungen
Conférence des Administrateurs
de Fondations de Placement

Teil IV | Anhang

Übersicht | Gesamtvermögen

Mitglieder der KGAST | Erläuterungen zum Bericht

Übersicht

Anlagesegmente/Anbieter

	Adimora	AFIAA	Allianz	ASSETIMMO	Avadis	Avadis 2	AWi	Bälolse	CSA	CSA 2	Ecoreal	Helvetia	HfG	Imoka	IST	IST 2	Patrimonium	Pensimo	Prisma	Renaissance	Sarasin	Swiss Life	Swisscanto	Swisscanto Avant	Telco	Testina	Turidomus	UBS	UBS 2	UBS 3	Zürich
Hauptanlagesegmente	1	7	2	10	2	14	8	21	6	2	8	1	1	21	3	1	2	3	15	14	14	6	1	2	25	5	20	215			
Obligationen in Schweizer Franken: Inland		1		1	1	1	1	1			1			1					1	1	1					2		1	13		
Obligationen in Schweizer Franken: Ausland		1		1	1	1	1	1						1					1	1	1					2		1	12		
Obligationen in Fremdwährungen: Welt		1		1	1	1	1	1			1			3					1	1						1			11		
Obligationen in Fremdwährungen: Welt (hedged)		1						1						1						1	1					2			7		
Obligationen in Fremdwährungen: Welt Government (hedged)				1				1						2						1									5		
Obligationen in Fremdwährungen: Welt Corporate (hedged)				1	1	1	1	1												1									4		
Obligationen in Fremdwährungen: Euro							1	1													1					1		1	5		
Obligationen in Fremdwährungen: US-Dollar								1													1								1	3	
Aktien Schweiz		1		1	1	1	3				1			3	2			1	2	1	2					2		2	23		
Aktien Ausland: Welt		1		1	1	2	1	1	1		1			3					3	1	1	2				2	3	1	25		
Aktien Ausland: Welt (hedged)				1	1																						1		3		
Aktien Ausland: Europa						2		2						1							1					1		2	9		
Aktien Ausland: USA/Nordamerika						1		1	1					1			1					1					1	2	9		
Mischvermögen: 10–19% Aktien							1							1					1	1	1	1				3		1	10		
Mischvermögen: 20–30% Aktien		1				1	1		2		3			1	1			1	2	1	1	1				3		2	21		
Mischvermögen: 31–40% Aktien						1	1	1	1					1						2	1					3		2	13		
Mischvermögen: 41–50% Aktien						1		1	1											1	1	1	1						1	8	
Immobilien Schweiz: Wohnen	1			1	1			1					1			1	1									1		1	9		
Immobilien Schweiz: Geschäftsliegenschaften				1	1			1		1								1		1						1	1		1	9	
Immobilien Schweiz: Gemischt						1		2		1	1		1	2					1	2	1		1			2		1	16		
Nebenanlagesegmente	1			13		3		6	1					5				3	2	1	2	1	2	2	4	1	1	9	55		
Geldmarkt								1						1												1		1	4		
Obligationen in Fremdwährungen: Emerging Markets				1				1						1				1											4		
Wandelanleihen								1						1								1							1	5	
Aktien Schweiz: Small & Mid Caps						1		1						1								1					1		5		
Aktien Ausland: Japan						1		1																					2	4	
Aktien Ausland: Emerging Markets				1		1		1						1				1		1						1		1	8		
Immobilien Ausland		1																				1		2		1	1	1	2	9	
Hedge Funds (mit Währungsabsicherung)					1																								1	2	
Private Equity				10					1										2										1	14	
Übrige Anlagegruppen				3	1	1		8						5				7	2	4	4	2				10		1	10	58	
Gesamttotal	1	1	7	26	3	18	8	35	7	2	8	1	1	31	3	1	2	13	2	18	18	20	9	1	2	2	39	6	2	39	328

Gesamtvermögen¹

Nettovermögen: Anlagevermögen, abz. Fremdfinanzierung - Bruttovermögen: Anlagevermögen inkl. fremdfinanzierte Teile

Anlagestiftungen	Nettovermögen		Entwicklung		Bruttovermögen		Entwicklung	
	31.03.2014	30.06.2014	Q2 2014	YTD	31.03.2014	30.06.2014	Q2 2014	YTD
Anbieter								
Allianz	988	1'004	+1.6%	+3.9%	988	1'004	+1.6%	+3.9%
Avadis & Avadis 2	9'002	9'226	+2.5%	+3.0%	9'002	9'226	+2.5%	+3.0%
AWi	1'175	1'196	+1.8%	-7.7%	1'175	1'196	+1.8%	-10.1%
Bäloise	1'305	1'377	+5.5%	-2.3%	1'305	1'377	+5.5%	-2.3%
CSA & CSA 2	16'188	16'371	+1.1%	+2.4%	17'689	18'097	+2.3%	+3.7%
Helvetia	497	511	+2.8%	+15.6%	497	511	+2.8%	+15.6%
IST & IST 2	5'967	6'007	+0.7%	-1.1%	5'967	6'007	+0.7%	-1.1%
Prisma	331	298	-10.1%	-16.4%	331	298	-10.1%	-16.4%
Renaissance	117	117	0.0%	0.0%	117	117	0.0%	0.0%
Sarasin	1'304	1'312	+0.6%	+0.8%	1'304	1'312	+0.6%	+0.8%
Swiss Life	3'889	4'027	+3.6%	+9.8%	4'079	4'203	+3.0%	+9.1%
Swisscanto & Swisscanto Avant	17'275	17'561	+1.7%	+4.6%	17'275	17'561	+1.7%	+4.6%
Tellco	608	618	+1.6%	+3.4%	608	618	+1.6%	+3.4%
UBS, UBS 2 & UBS 3	9'840	10'226	+3.9%	+11.5%	9'892	10'315	+4.3%	+11.7%
Zürich	13'496	13'764	+2.0%	+4.9%	13'620	13'864	+1.8%	+4.7%
Subtotal	81'982	83'616	+2.0%	+4.2%	83'849	85'706	+2.2%	+4.4%

Immobilienanlagestiftungen	Nettovermögen		Entwicklung		Bruttovermögen		Entwicklung	
	31.03.2014	30.06.2014	Q2 2014	YTD	31.03.2014	30.06.2014	Q2 2014	YTD
Anbieter								
Adimora		80 ²				112 ²		
AFIAA	960	983	+2.4%	+8.3%	1'239	1'253	+1.1%	-2.6%
ASSETIMMO	1'998	1'945	-2.7%	-1.6%	2'089	2'091	+0.1%	+0.4%
Ecoreal	582	694	+19.2%	+21.5%	646	749	+15.9%	+19.8%
HIG	624 ³	635 ⁴			764 ³	767 ⁴		
Imoka	396 ⁵	419 ²			455 ⁵	483 ²		
Patrimonium	150	175	+16.7%	+19.9%	205	222	+8.3%	+23.3%
Pensimo	1'048 ⁶	1'093 ³			1'161 ⁶	1'203 ³		
Testina	110 ⁷	488 ⁸			110 ⁷	488 ⁸		
Turidomus	3'167 ⁶	3'359 ³			3'473 ⁶	3'714 ³		
Subtotal	9'036	9'870	+9.2%	+1.6%	10'142	11'082	+9.3%	+0.9%
Gesamttotal	91'018	93'486	+2.7%	+3.9%	93'991	96'788	+3.0%	+3.9%

¹ In CHF Mio., ohne Doppelzählungen. ² Vermögen per 30.09.2013. ³ Vermögen per 31.12.2013. ⁴ Vermögen per 31.03.2014. ⁵ Vermögen per 30.09.2012. ⁶ Vermögen per 31.12.2012. ⁷ Vermögen per 28.02.2014. ⁸ Vermögen per 31.05.2014.

Mitglieder der KGAST

Abkürzung	Anlagestiftung	Adresse	Telefon	Webseite
Adimora	Anlagestiftung Adimora	Obstgartenstrasse 19, Postfach 246, 8042 Zürich	043 255 21 00	www.adimora.ch
AFIAA	AFIAA Anlagestiftung für Immobilienanlagen im Ausland	Gartenhofstrasse 17, 8004 Zürich	044 245 49 44	www.afiaa.com
Allianz	Allianz Suisse Anlagestiftung	Richtiplatz 1, 8304 Wallisellen	058 358 86 97	www.allianz.ch
ASSETIMMO	ASSETIMMO Immobilien-Anlagestiftung	Badenerstrasse 329, 8003 Zürich	044 404 20 42	www.assetimmo.ch
Avadis	Avadis Anlagestiftung	Bruggerstrasse 61a, Postfach, 5401 Baden	058 585 33 55	www.avadis.ch
Avadis 2	Avadis Anlagestiftung 2	Bruggerstrasse 61a, Postfach, 5401 Baden	058 585 33 55	www.avadis.ch
AWi	AWi Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge	Affolternstrasse 42, Postfach 5143, 8050 Zürich	043 299 12 07	www.awi-anlagestiftung.ch
Bâloise	Bâloise Anlagestiftung für Personalvorsorge	Aeschengraben 21, Postfach, 4002 Basel	058 285 80 72	www.baloise-anlagestiftung.ch
CSA	Credit Suisse Anlagestiftung	Kalendergasse 4, 8070 Zürich	044 333 48 48	www.credit-suisse.com/anlagestiftung
CSA 2	Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule	Kalendergasse 4, 8070 Zürich	044 333 48 48	www.credit-suisse.com/anlagestiftung
Ecoreal	Ecoreal Schweizerische Immobilien Anlagestiftung	Stockerstrasse 60, 8002 Zürich	044 202 49 44	www.ecoreal.ch
Helvetia	Helvetia Anlagestiftung	St. Alban-Anlage 26, 4002 Basel	058 280 10 00	www.helvetia-anlagestiftung.ch
HIG	HIG Immobilien Anlage Stiftung	Löwenstrasse 25, 8001 Zürich	044 213 61 62	www.hig.ch
Imoka	Anlagestiftung Imoka	Obstgartenstrasse 19, Postfach 246, 8042 Zürich	043 255 21 00	www.imoka.ch
IST	IST Investmentstiftung für Personalvorsorge	Steinstrasse 21, Postfach, 8036 Zürich	044 455 37 00	www.istfunds.ch
IST 2	IST2 Investmentstiftung	Steinstrasse 21, Postfach, 8036 Zürich	044 455 37 00	www.istfunds.ch
Patrimonium	Patrimonium Anlagestiftung	Zugerstrasse 74, 6340 Baar	058 787 00 00	www.pas.patrimonium.ch
Pensimo	Anlagestiftung Pensimo	Obstgartenstrasse 19, Postfach 246, 8042 Zürich	043 255 21 00	www.pensimo.ch
Prisma	Prisma Anlagestiftung	Passage Saint-Antoine 7, Postfach, 1800 Vevey	0848 106 106	www.prismaanlagestiftung.ch
Renaissance	Renaissance KMU, Schweizerische Anlagestiftung	Parc scientifique EPFL, PSE-C, 1015 Lausanne	021 693 83 88	www.renaissance-pme.ch
Sarasin	Sarasin Anlagestiftung	Elisabethenstrasse 62, Postfach, 4002 Basel	058 317 49 10	www.jsafrasarasin.ch/sast
Swiss Life	Anlagestiftung Swiss Life	General-Guisan-Quai 40, Postfach, 8022 Zürich	043 284 79 79	www.swisslife.ch/anlagestiftung
Swisscanto	Swisscanto Anlagestiftung	Waisenhausstrasse 2, Postfach, 8021 Zürich	058 344 45 88	www.swisscanto.ch/anlagestiftung
Swisscanto Avant	Swisscanto Anlagestiftung Avant	Waisenhausstrasse 2, Postfach, 8021 Zürich	058 344 45 88	www.swisscanto.ch/anlagestiftung
Tellco	Tellco Anlagestiftung	Bahnhofstrasse 4, Postfach 713, CH-6431 Schwyz	041 819 70 30	www.tellco.ch/de/tellco/index.html
Testina	Anlagestiftung Testina	Obstgartenstrasse 19, Postfach 246, 8042 Zürich	043 255 21 00	www.testina.ch
Turidomus	Anlagestiftung Turidomus	Obstgartenstrasse 19, Postfach 246, 8042 Zürich	043 255 21 00	www.turidomus.ch
UBS	Anlagestiftung der UBS für Personalvorsorge	Postfach, 8098 Zürich	044 234 90 80	www.ubs.com/ast
UBS 2	UBS Investment Foundation 2	Postfach, 8098 Zürich	044 234 90 80	www.ubs.com/ast
UBS 3	UBS Investment Foundation 3	Postfach, 8098 Zürich	044 234 90 80	www.ubs.com/ast3
Zürich	Zürich Anlagestiftung	Postfach, 8085 Zürich	044 628 78 88	www.zurich-anlagestiftung.ch
KGAST	Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen	Frankentalerstrasse 33, 8049 Zürich	044 312 52 94	www.kgast.ch

Erläuterungen zum Bericht

Performancekennzahlen der Anlagegruppe

Bei der Performancekennzahl wird die Wertentwicklung eines Anrechtes unter Annahme der Wiederanlage sämtlicher Erträge zum Zeitpunkt der Ausschüttung gemessen. Massgebend sind die Nettoinventarwerte der jeweiligen Stichdaten, die Höhe der Ausschüttungen sowie der Reinvestitions- oder Ausgabekurs zum Zeitpunkt der Ausschüttung.

Die Performancemessung wird für die folgenden Zeitperioden durchgeführt: laufendes Jahr (YTD), 1, 3, 5 und 10 Jahre. Für den 31. Dezember werden Performancewerte für das ganze laufende Jahr, 3, 5 und 10 Jahre berechnet. Bei sämtlichen in der Tabelle aufgeführten Performancedaten handelt es sich um annualisierte Wachstumsraten in Prozent (geometrisches Mittel). Bezüglich der Daten für das laufende Jahr (YTD), handelt es sich um die entsprechende Anzahl Monate und nicht um annualisierte Veränderungsdaten. Der Median der Performance halbiert die Verteilung der Performance in dem jeweiligen Anlagesegment (aktive und indexierte Anlagegruppen). Minimale und maximale Performance bezeichnen die niedrigste bzw. die höchste Performance in dem jeweiligen Anlagesegment. Die vier Farben entsprechen je einem Quartil und erlauben für jede Zeitperiode eine Kategorisierung des betrachteten Anlagesegments in vier Subklassen. Falls das Anlagesegment aus weniger als acht Produkten für eine gewisse Zeitperiode besteht, werden keine Farben verwendet. Wegen mangelnder Vergleichbarkeit werden auch für die Segmente Immobilien, Private Equity und Hedge Funds keine auf Quartilszugehörigkeit hinweisende Farben verwendet.

Risikokennzahlen der Anlagegruppe

Die annualisierte Standardabweichung der monatlichen Ertragsraten ist das Mass für das Risiko. Die annualisierte Standardabweichung wird auf folgende Weise ermittelt: Die monatlichen Standardabweichung wird mit der Wurzel von 12 multipliziert. Massgebend für die Berechnung der monatlichen Ertragsraten sind die am Stichtag geltenden Nettoinventarwerte.

Mischvermögen

Um möglichst homogene Anlagesegmente zu ermöglichen, werden die Mischvermögen in vier Anlagekategorien aufgeteilt. Die Aufteilung wird durch den strategischen Aktienanteil der einzelnen Anlagegruppen determiniert. Zusätzlich gelten für alle BVG-Vermögen die Anlagelimiten der BVV2.

Immobilienanlagegruppen

NAV-basierte Immobilienanlagegruppen weisen die Veränderung des inneren Werts (NAV) aus, welcher periodisch geschätzt wird. Nicht NAV-basierte Performancezahlen basieren hingegen auf Börsen oder Marktkursen. Bei Immobilienanlagegruppen, für welche keine monatlichen NAVs publiziert werden, wird eine Näherungsformel verwendet, um abrupte jährliche Sprünge in der Performance zu vermeiden. Dazu wird die Ausschüttung des letzten Geschäftsjahres bzw. die budgetierte Ausschüttung auf monatlicher Basis pro rata fortgeschrieben. Es handelt sich dabei um eine näherungsweise, hypothetische Performance. Per Ende Geschäftsjahr wird der definitive Inventarwert des Anteilsscheins zur Performanceberechnung verwendet, was zu einer allfälligen Korrektur der Performance führt. Da die Inventarwertschwankungen die tatsächlichen Risiken von Immobilienanlagen nur bedingt wiedergeben, werden für die Immobiliensondervermögen keine Risikokennzahlen ausgewiesen.

Vermögen der Anlagegruppe

Die Vermögensgrösse entspricht dem Vermögen der jeweiligen Klasse (Tranche). Bei Klassen, die sich nur durch die Management Fees unterscheiden, jedoch Teil eines einzigen Portfolios sind, ist das Gesamtvermögen angegeben. Alle Werte sind in Millionen Schweizer Franken angegeben und stammen von den Anbietern selbst.

Disclaimer zur Datenvergleichbarkeit

Die KGAST bemüht sich, homogene Anlageklassen zu bilden, damit eine möglichst hohe Vergleichbarkeit für die Anleger gewährleistet ist. Rückschlüsse auf die Anlagequalität der einzelnen Anlagegruppen sollten jedoch nicht ausschliesslich aufgrund eines solchen Peergroup-Vergleichs vorgenommen werden. So können sich bei den Anbietern im Verlaufe der Zeit Benchmarks, eingesetzte Vermögensverwalter oder die Anlagekonzepte verändern (z.B. Wechsel von einer aktiven zu einer indexierten Verwaltung), was die Interpretation der Datenhistorie beeinflusst. Es wird in jedem Fall empfohlen, zur weiteren Analyse eines Anbieters dessen nähere Angaben im Produktfactsheet und weitere zur Verfügung gestellten Quellen zu konsultieren.

Die KGAST und deren Mitglieder weisen darauf hin, dass aufgrund der Daten dieses Performanceberichts keine Rückschlüsse auf anzuwendende Ausgabe- oder Rücknahmepreise gemacht werden können. Allfällige Fehler, die bei der Berechnung der Performance oder anderer Angaben in diesem Bericht auftreten, verpflichten weder die KGAST noch deren Mitglieder noch weitere juristische oder natürliche Personen, die bei der Erstellung des Berichts beteiligt waren, zu Entschädigungen irgendwelcher Art.

Quellenangabe

Die Resultate des vorliegenden Performancevergleichs werden sorgfältig und nach professionellen Berechnungsstandards aufbereitet. Dennoch kann die KGAST keine Haftung für Fehler oder Auslassungen übernehmen. Für die korrekte Berechnung und Übermittlung der Nettoinventarwerte und Ausschüttungen an Lipper sind die einzelnen Anlagestiftungen verantwortlich. Die Fundo AG bezieht die Daten von Lipper und erstellt daraus im Auftrag der KGAST die Peergrouptabellen und -charts.