

K|G|A|S|T

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

# Performancebericht | Anlagestiftungen

## 2. Säule | 30.06.2012

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 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	16
	US-Dollar	18
Aktien Schweiz		20
Aktien Ausland	Welt	22
	Welt (hedged)	24
	Europa	26
	USA/Nordamerika	28
Mischvermögen	10–19% Aktien	30
	20–30% Aktien	33
	31–40% Aktien	36
	41–50% Aktien	39
Immobilien Schweiz	Wohnen	42
	Geschäftsliegenschaften	43
	Gemischt	44

### Teil II: Nebenanlagesegmente

Geldmarkt		46
Wandelanleihen		48
Aktien Schweiz	Small & Mid Caps	50
Aktien Ausland	Japan	52
	Emerging Markets	54
Immobilien Ausland		56
Hedge Funds (mit Währungsabsicherung)		57
Private Equity		57

### Teil III: Übrige Anlagegruppen

Avadis	59
Avadis 2	59
Bäloise	59
CSA	60
IST	60
Prisma	61
Sarasin	61
Swiss Life	62
Swisscanto	62
Swisscanto Avant	62
Tellco	62
UBS	63
UBS 3	63
Zürich	63

### Teil IV: Anhang

Übersicht	65
Gesamtvermögen	66
Mitglieder der KGAST	67
Erläuterungen zum Bericht	68

## 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.	2012	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	324	1.2	6.6	4.7	2.5	5.0	3.0		
AWi	Obligationen Inland CHF	900 453	SBI® Domestic AAA-A TR	1999	233	1.4	7.3	5.5	2.7	5.9	3.1	4.0	3.1
Bâloise	Obligationen Schweiz	835 654	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1995	551	1.7	6.1	4.7	2.5	5.0	3.0	3.5	3.0
CSA	Swiss Bonds CHF	287 565	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1974	890	1.4	6.3	5.1	2.6	5.0	2.9	3.9	2.9
Sarasin	CHF Obligationen Inland	978 277	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1998	22	1.2	6.1	4.5	2.4	4.6	2.8	3.6	2.8
Swiss Life	Obligationen CHF Inland	1 239 071	SBI® Domestic AAA-BBB TR	2001	388	1.7	7.2	5.2	2.3	5.4	2.8	3.9	2.9
Swisscanto	Obligationen Schweiz	287 585	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1973	3'469	1.6	6.7	5.1	2.4	5.0	2.7	3.8	2.8
UBS	Obligationen CHF Inland	287 556	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1973	727	1.3	5.6	4.6	2.2	5.1	2.8	3.7	2.8
Zürich	Obligationen Schweiz	722 694	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1999	2'573	1.4	6.4	4.7	2.4	4.9	2.8	3.5	3.0

### Indexierte Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Avadis	Obligationen CHF Inlandschuldner <sup>1</sup>	935 879	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1994	1'060	1.2	6.8	4.8	2.6	4.8	2.9	3.5	2.9
Helvetia	Obligationen Schweiz indexiert	1 176 855	SBI® Domestic AAA-BBB TR	2001	51	1.3	6.4	4.9	2.6	5.0	2.9	3.7	2.9
IST	Obligationen Schweiz <sup>1</sup>	287 597	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1967	317	1.3	7.1	5.0	2.6	5.0	2.9	3.6	2.8
UBS	Obligationen CHF Inland Indexiert	287 545	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1972	465	1.3	7.1	5.0	2.6	5.3	3.0	3.9	3.0

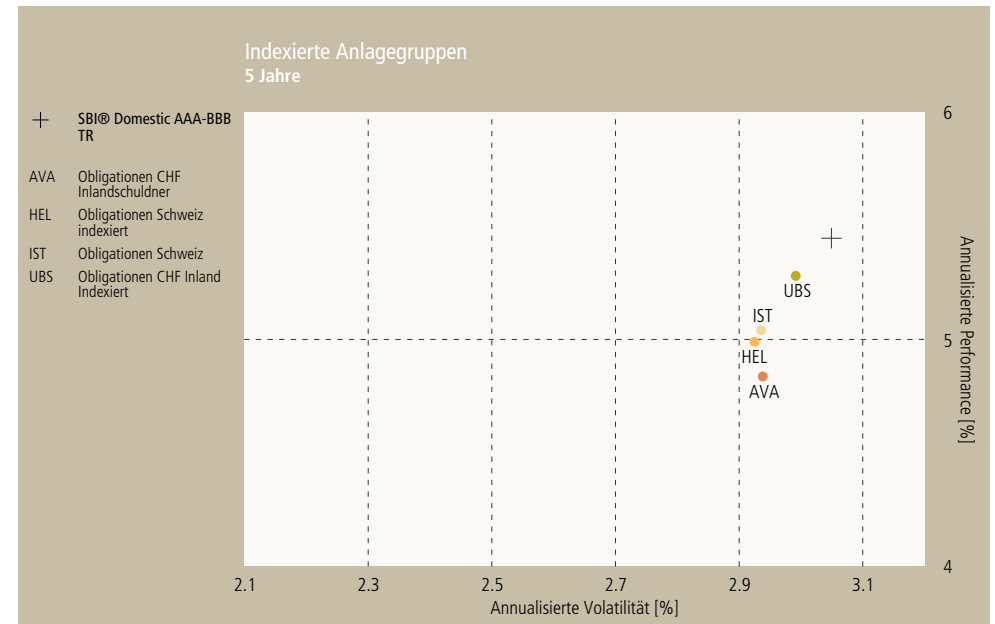
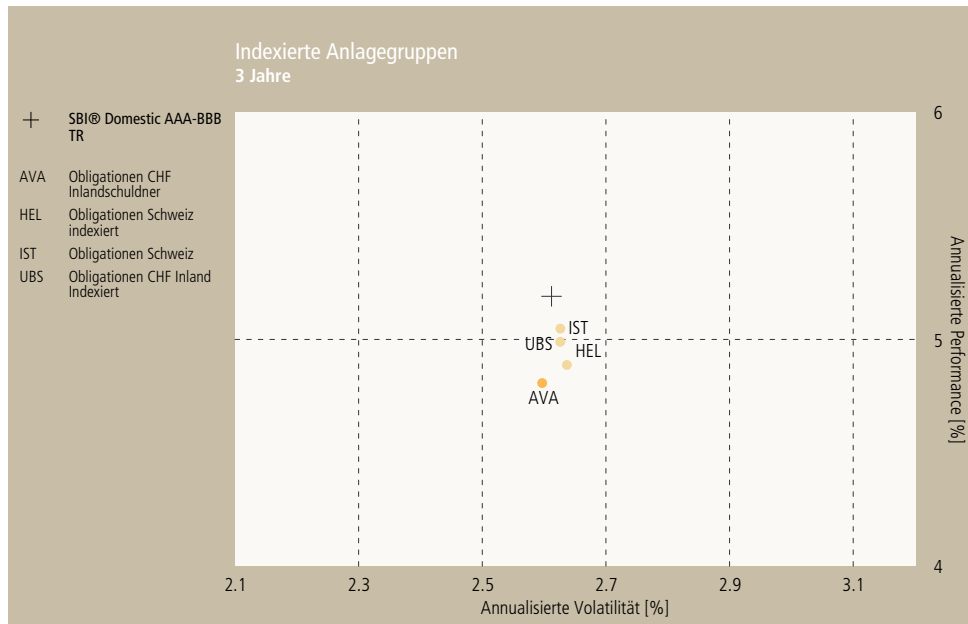
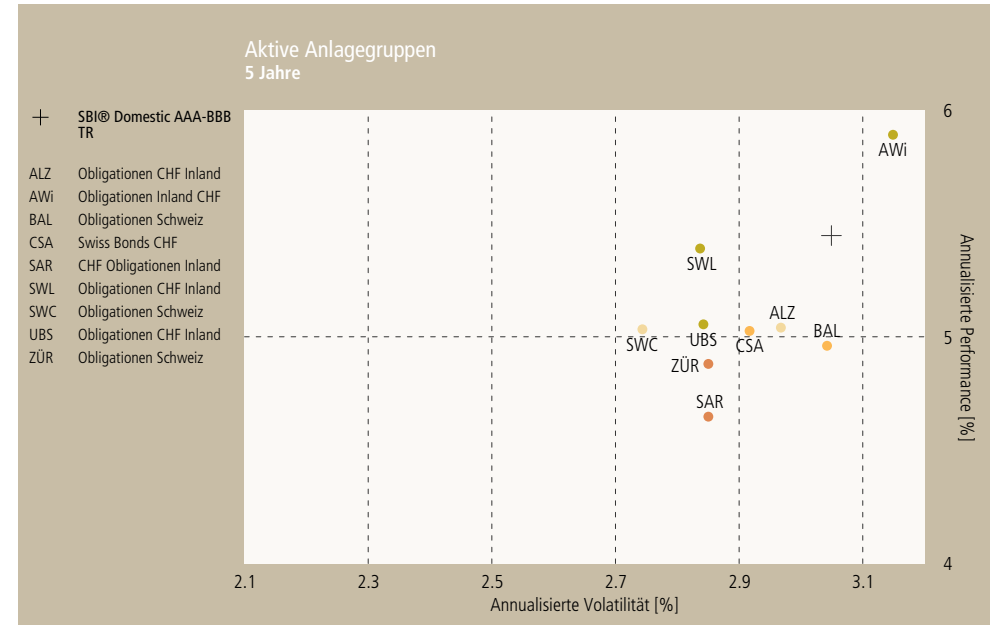
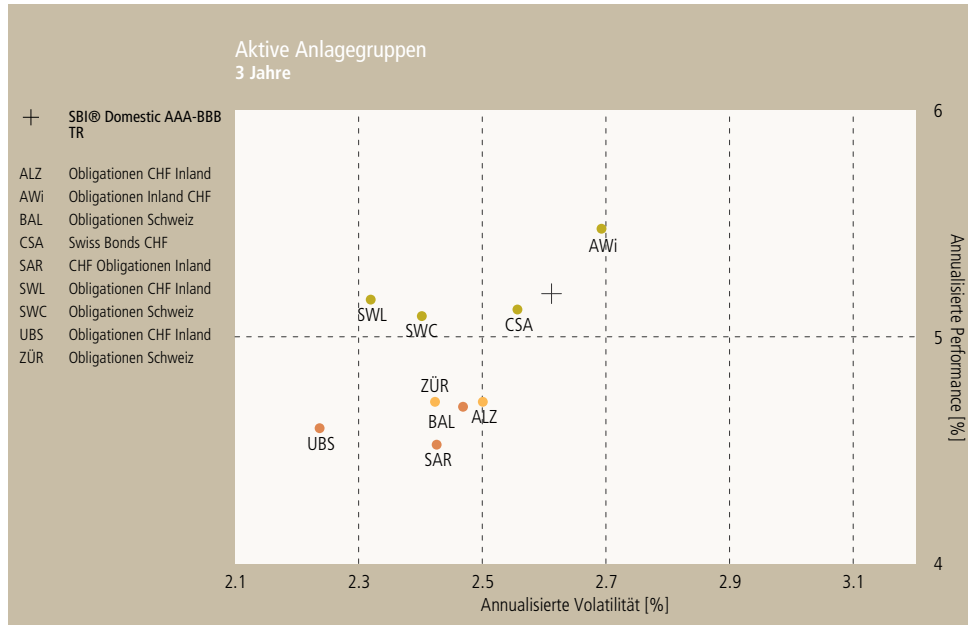
<sup>1</sup> Wechsel des Anlagestils von aktiv zu indexiert per 01.12.2009.

### Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
<b>Max.</b>	1.7	7.3	5.5	2.7	5.9	3.1	4.0	3.1
<b>Median</b>	1.3	6.6	4.9	2.5	5.0	2.9	3.7	2.9
<b>Min.</b>	1.2	5.6	4.5	2.2	4.6	2.7	3.5	2.8

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.	2012	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	209	3.5	4.1	4.6	2.4	3.9	3.3		
AWi	Obligationen Ausland CHF	3 635 379	SBI® Foreign AAA-A TR	2007	120	3.3	4.7	4.8	2.3				
CSA	Foreign Bonds CHF	287 571	SBI® Foreign AAA-BBB TR	1984	408	2.6	3.4	4.2	2.1	3.7	3.0	2.8	2.6
IST	Obligationen Ausland in Schweizer Franken	287 595	SBI® Foreign AAA-BBB TR	1981	58	2.8	4.2	5.6	2.6	2.9	4.7	2.3	3.7
Sarasin	CHF Obligationen Ausland	1 474 338	SBI® Foreign AAA-BBB TR	2002	18	2.8	3.3	4.5	2.4	3.2	3.8		
Swiss Life	Obligationen CHF Ausland	1 245 477	SBI® Foreign AAA-BBB TR	2001	276	4.2	5.1	5.4	2.2	3.8	4.0	2.8	3.3
Swisscanto	Obligationen Ausland CHF	287 584	SBI® Foreign AAA-BBB TR	1984	398	4.7	3.6	6.6	3.5	3.2	6.1	2.4	4.6
UBS	Obligationen CHF Ausland	287 561	SBI® Foreign AAA-BBB TR	1982	253	3.6	3.3	5.2	2.8	4.1	4.0	3.0	3.2
Zürich	Obligationen CHF Ausland	1 731 496	SBI® Foreign AAA-BBB TR	2003	386	3.6	4.2	5.0	2.6	3.8	3.6		

### Indexierte Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Avadis	Obligationen CHF Auslandschuldner <sup>1</sup>	821 156	SBI® Foreign AAA-BBB TR	1999	875	3.0	3.8	4.7	2.5	3.1	3.3	2.4	2.9
UBS	Obligationen CHF Ausland Indexiert	11 733 379	SBI® Foreign AAA-BBB TR	2010	1	3.3	4.3						

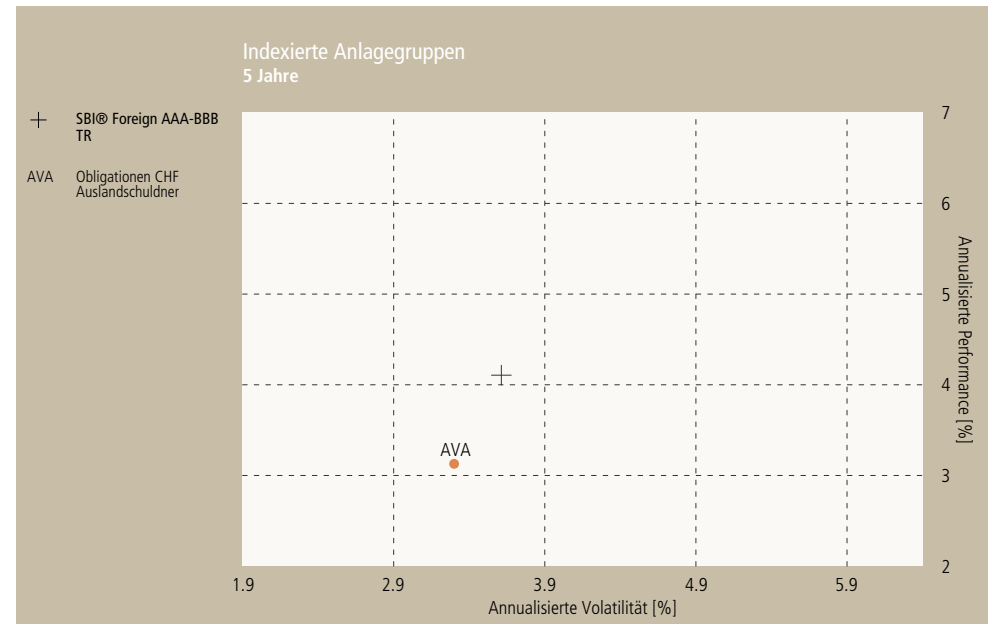
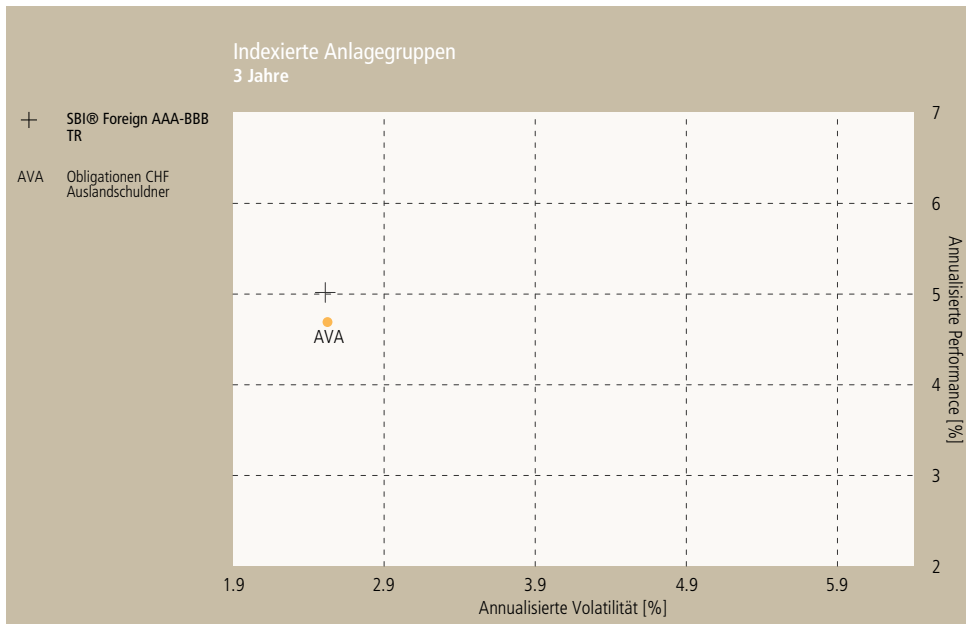
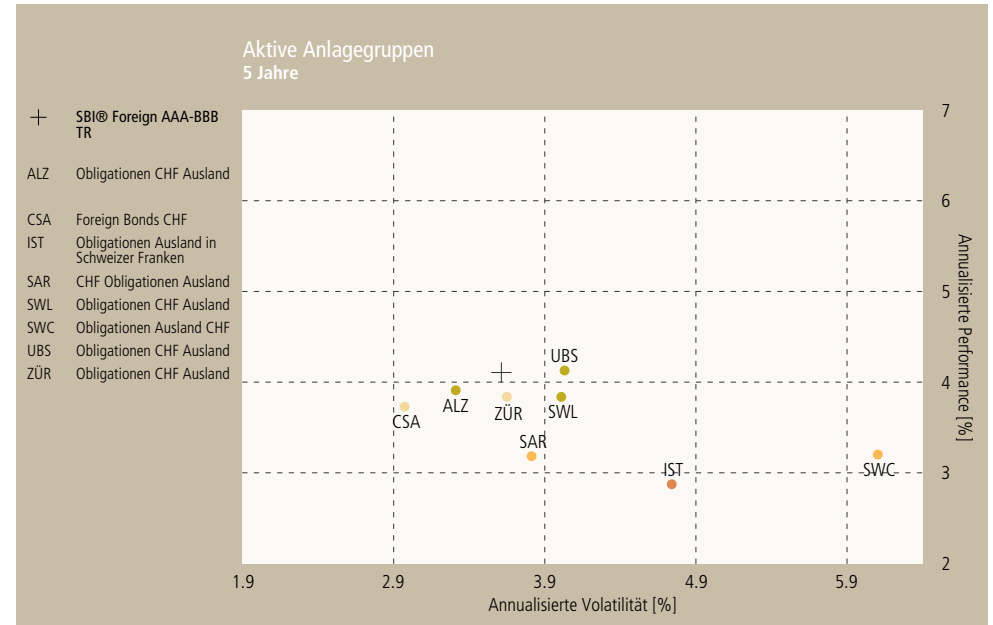
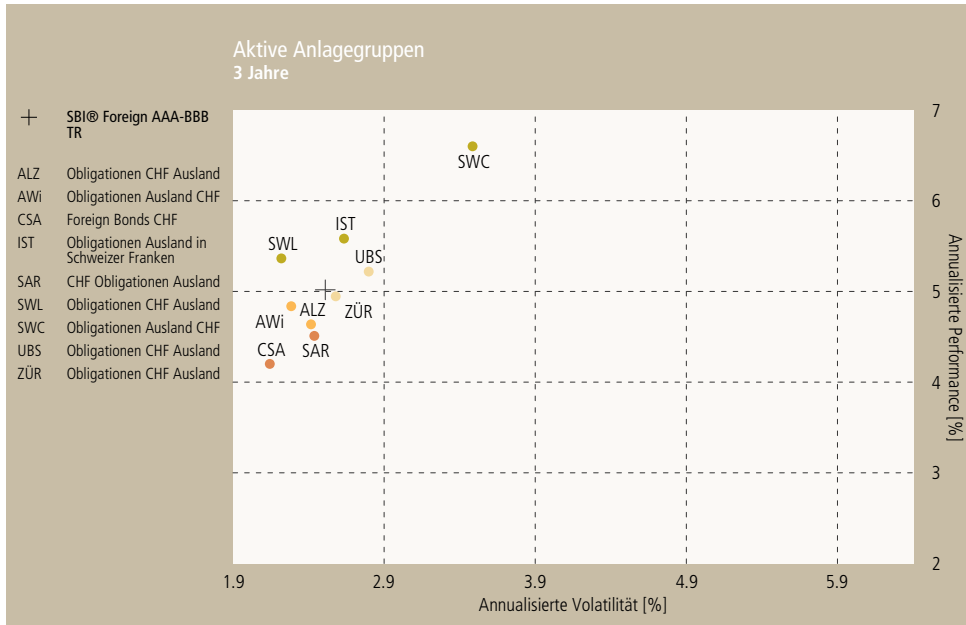
<sup>1</sup> Wechsel des Anlagestils von aktiv zu indexiert per 01.12.2009.

### Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
<b>Max.</b>	4.7	5.1	6.6	3.5	4.1	6.1	3.0	4.6
<b>Median</b>	3.3	4.1	4.9	2.5	3.7	3.8	2.6	3.3
<b>Min.</b>	2.6	3.3	4.2	2.1	2.9	3.0	2.3	2.6

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.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Allianz	Obligationen Fremdwährung	1 536 419	Customized Benchmark <sup>1</sup>	2003	66	1.2	14.7	1.2	11.0	1.8	10.3		
AWi	Global Obligationen	287 593	Citigroup WGBI ex Switzerland TR	1992	82	1.5	14.8	0.8	11.5	1.6	10.8	2.0	8.3
CSA	International Bonds	287 566	JP Morgan Global GBI TR	1974	137	1.7	14.9	1.4	11.3	1.9	10.6	2.1	8.3
IST	Obligationen Ausland	287 599	Customized Benchmark	1982	182	4.1	13.0	0.8	9.0	0.1	8.9	2.1	7.0
Sarasin	Nachhaltig Obligationen International ex CHF	978 280	Citigroup WGBI ex Switzerland TR	1998	72	1.9	11.8	1.0	10.8	0.9	10.4	1.7	8.2
Swisscanto	Obligationen Ausland Fremdwährungen Unhedged	11 749 334	Customized benchmark	2010	179	4.0	13.0						
Tellco	Obligationen Welt	2 455 961	Customized Benchmark	2006	134	3.1	6.1	-2.4	8.9	-1.8	9.2		
UBS	Obligationen Fremdwährungen Global	287 547	JP Morgan Global GBI TR	1972	144	1.8	16.5	1.2	11.9	2.0	11.1	1.9	8.6

<sup>1</sup> Citigroup WGBI ex Switzerland TR bis zum 31.03.2012.

### Indexierte Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	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	1.6	15.1	0.3	11.6	1.5	10.8	1.6	8.4
Helvetia	Obligationen Global indexiert	1 176 857	Customized Benchmark	2001	26	2.9	13.0	-0.5	9.8	0.5	9.8	1.4	7.7

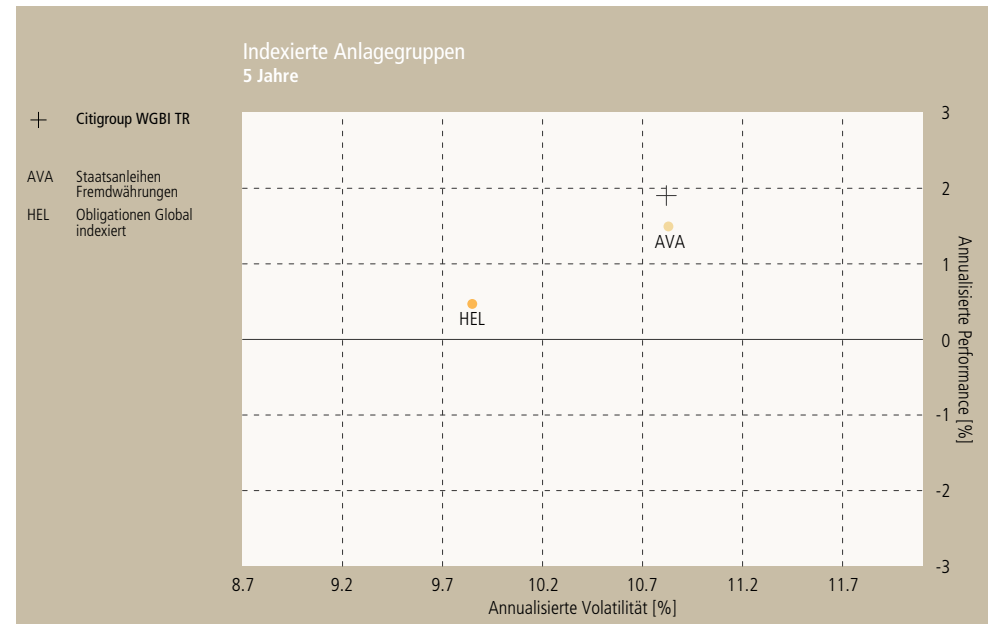
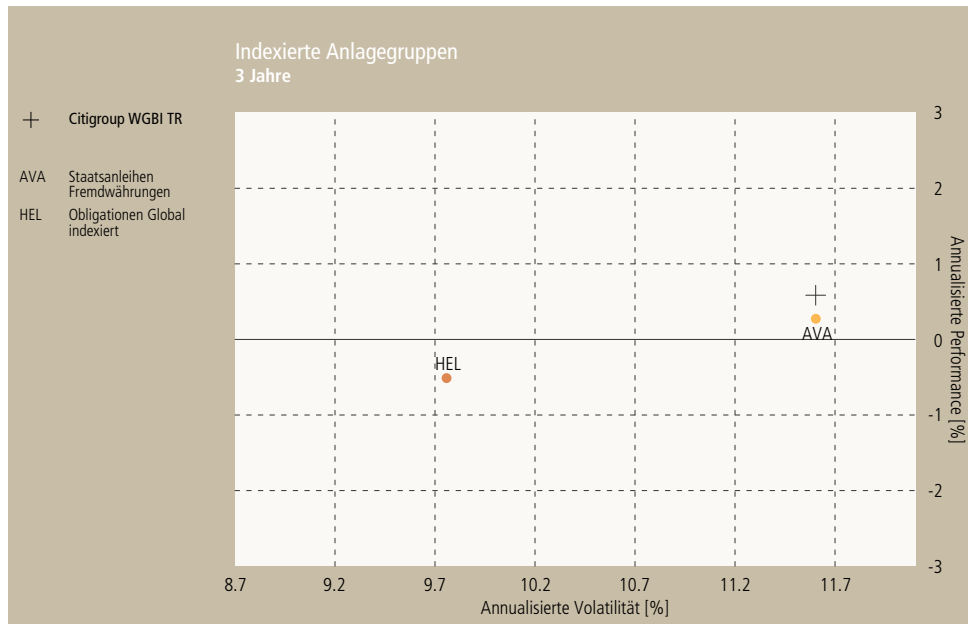
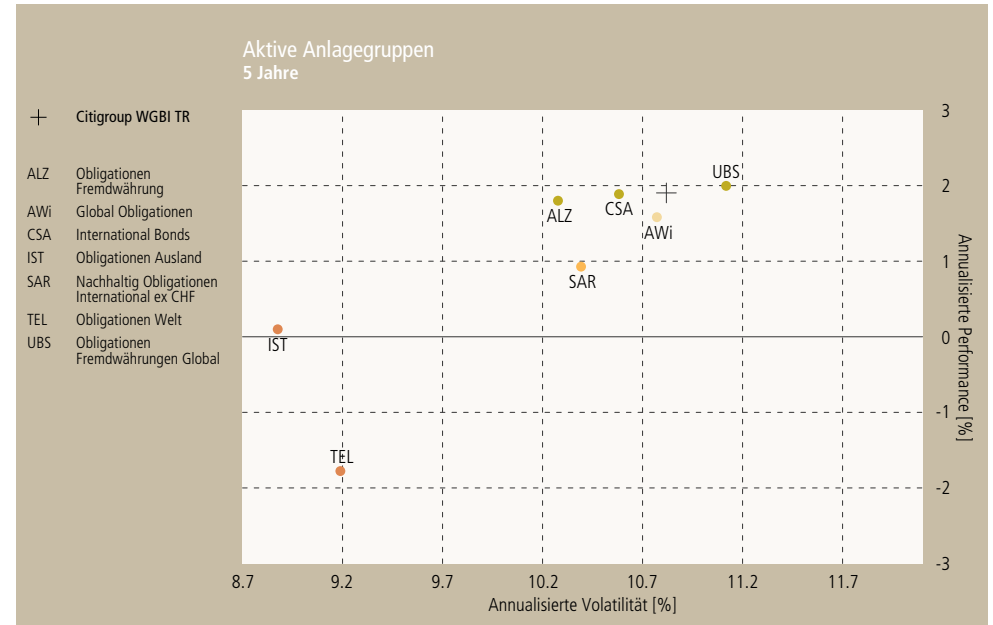
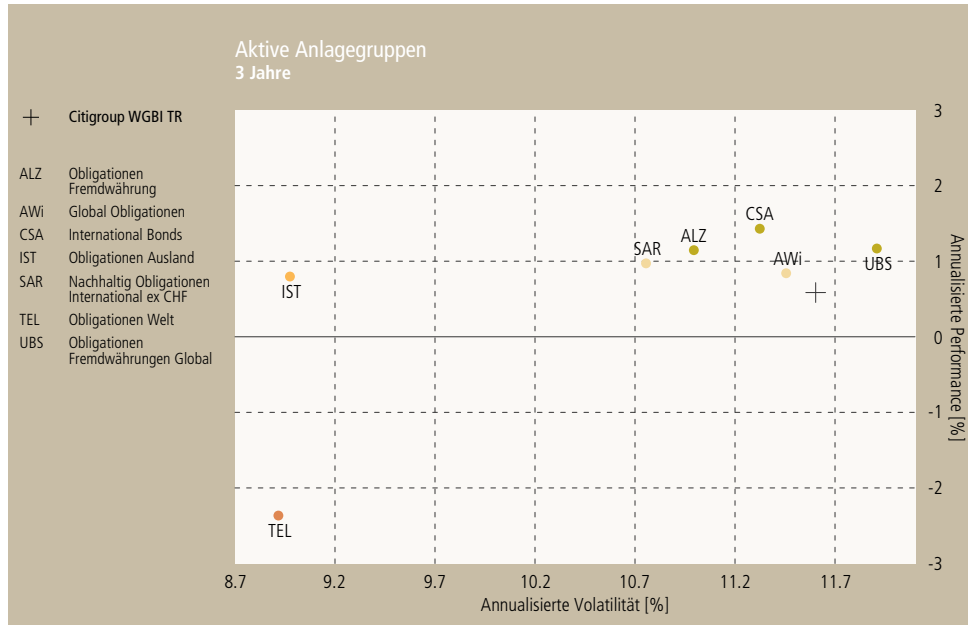
### Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
<b>Max.</b>	4.1	16.5	1.4	11.9	2.0	11.1	2.1	8.6
<b>Median</b>	1.8	13.9	0.8	11.0	1.5	10.4	1.9	8.3
<b>Min.</b>	1.2	6.1	-2.4	8.9	-1.8	8.9	1.4	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 Fremdwährung		28%	27%	6%	33%	6%
AWi	Global Obligationen		28%	30%	5%	30%	6%
CSA	International Bonds		34%	24%	7%	31%	4%
IST	Obligationen Ausland	17%		61%		8%	4% 10%
Sarasin	Nachhaltig Obligationen International ex CHF		28%	30%	5%	30%	6%
Swisscanto	Obligationen Ausland Fremdwährungen Unhedged		30%	45%		8%	10% 8%
Tellco	Obligationen Welt	14%		75%			7%
UBS	Obligationen Fremdwährungen Global		33%	25%	7%	31%	4%

### Indexierte Anlagegruppen

### Währungsaufteilung der Benchmark

Anbieter	Bezeichnung	CHF	USD	EUR	GBP	JPY	Andere
Avadis	Staatsanleihen Fremdwährungen		29%	27%	5%	33%	6%
Helvetia	Obligationen Global indexiert		25%	52%		9%	5% 9%

## Obligationen in Fremdwährungen: Welt (hedged)

### Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
						Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	
CSA	Global Bonds Hedged	10 399 033	Barclays Capital Global Aggregate TR CHF Hedged	2009	235	2.1	4.8				
IST	Obligationen Ausland hedged CHF	10 964 492	Customized Benchmark	2010	75	3.5	7.0				
Swiss Life	Obligationen Global (CHF hedged)	1 245 479	Customized Benchmark	2010	101	3.9	8.1				
Swisscanto	Obligationen Ausland Fremdwährungen hedged CHF	11 177 570	Kein Benchmark	2010	380	3.8	5.8				
UBS	Obligationen Fremdwährungen Global (CHF hedged)	2 604 742	Barclays Capital Global Aggregate TR CHF Hedged	2006	13	2.9	5.8	4.4	2.3	3.6	2.6

### Indexierte Anlagegruppen

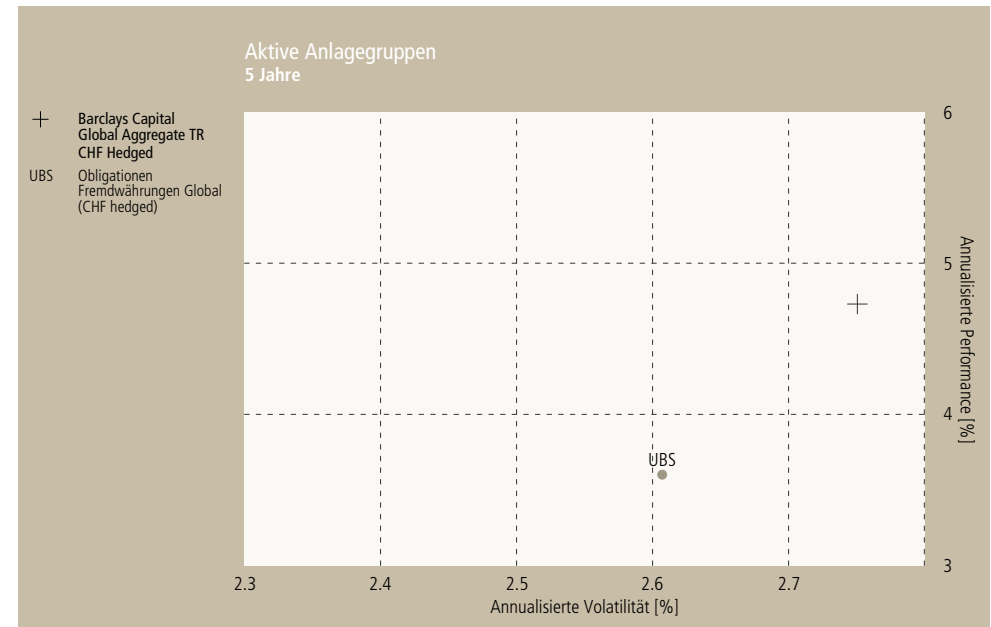
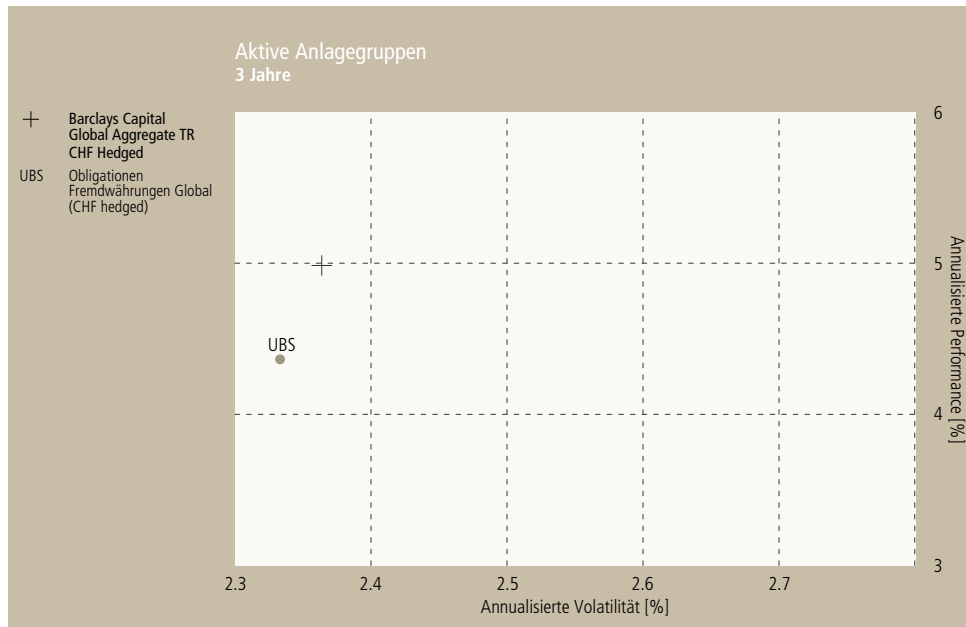
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.
UBS	Obligationen Fremdwährungen Global Indexiert (CHF hdg)	11 733 389	Citigroup WGBI ex Switzerland TR CHF Hedged	2010	136	1.9	6.4			

### Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.
<b>Max.</b>	3.9	8.1			
<b>Median</b>	3.2	6.1			
<b>Min.</b>	1.9	4.8			

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.	2012	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	19	1.9				
IST	Governo Bond hedged	10 964 561	Customized Benchmark	2010	36	2.7	6.2			
IST	Governo Welt Fundamental Hedged CHF	14 285 279	Customized Benchmark	2011	91	2.3				
Swiss Life	Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	11 955 694	Citigroup WGBI ex Switzerland TR	2010	71	2.9	8.1			

### Indexierte Anlagegruppen

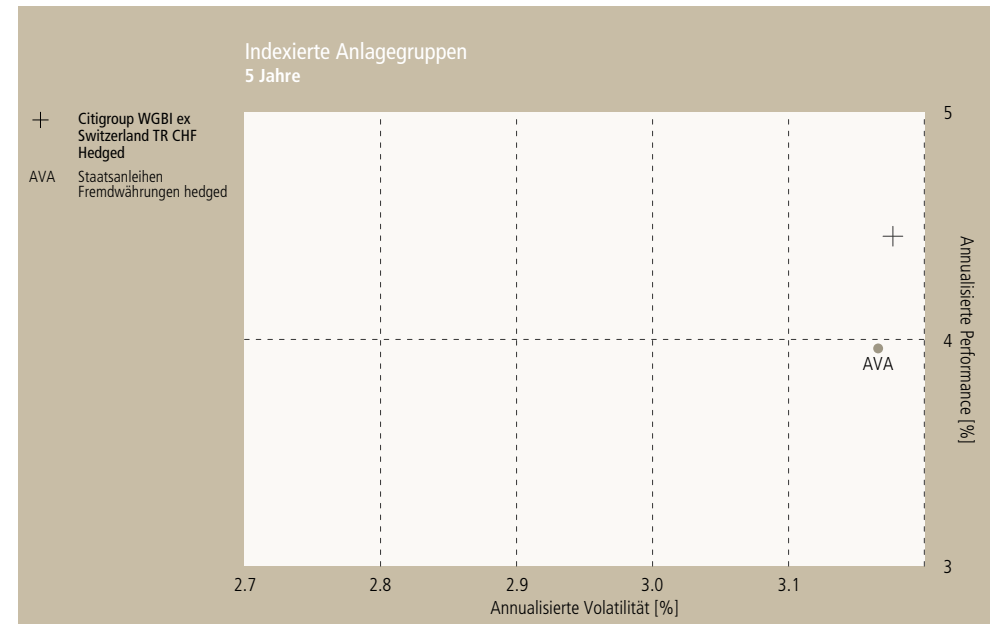
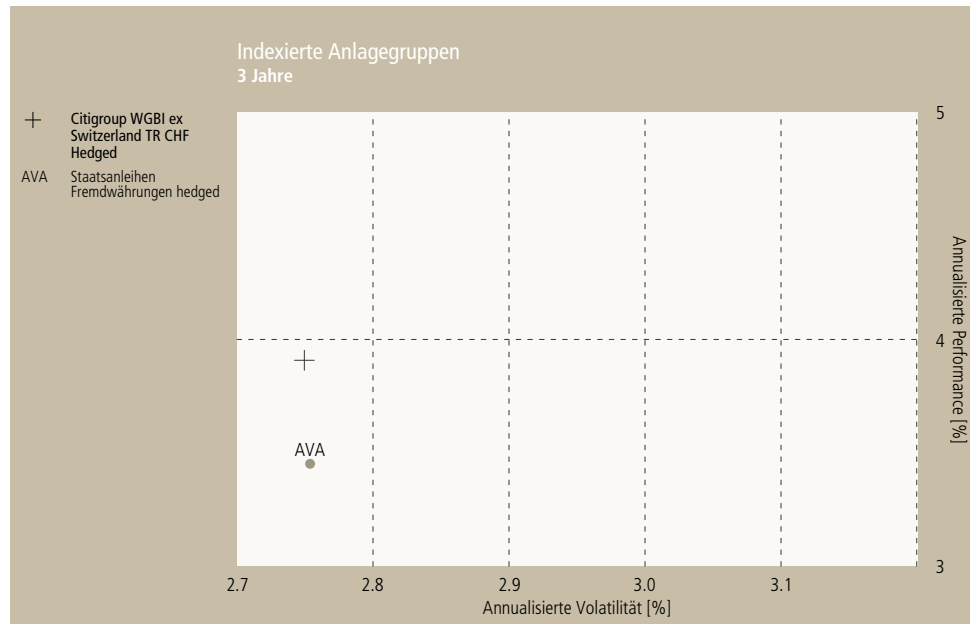
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.
Avadis	Staatsanleihen Fremdwährungen hedged	1 735 119	Citigroup WGBI ex Switzerland TR CHF Hedged	2003	935	1.9	6.0	3.5 2.8	4.0 3.2	

### Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.
<b>Max.</b>	2.9	8.1			
<b>Median</b>	2.3	6.2			
<b>Min.</b>	1.9	6.0			

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

							2012	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	330	4.2	5.6				
CSA	Global Corporate Bonds Hedged	13 953 439	Barclays Capital Gbl Agg Corp TR CHF Hedged	2011	22	3.1					
Swiss Life	Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	11 955 702	Barclays Capital Gbl Agg Corp TR CHF Hedged	2010	315	5.2	8.0				

### Verteilungsanalyse

							2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
Aktive Anlagegruppen							Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
							<b>Max.</b>	5.2				
							<b>Median</b>	4.2				
							<b>Min.</b>	3.1				

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

## Obligationen in Fremdwährungen: Euro

### Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Avadis	Obligationen Euro	2 622 816	Citigroup EMU GBI TR	2006	99	2.0	4.7	-4.3	10.3	-1.7	9.8		
Bâloise	Obligationen Euro	4 288 519	Citigroup EMU GBI TR	2008	192	2.4	8.7	-3.0	10.2				
CSA	Bonds EUR	287 501	JP Morgan EMU Aggregate	1992	170	2.2	4.9	-3.8	10.4	-1.9	9.8	2.2	7.6
Swisscanto	Obligationen Europa Top	511 136	Customized Benchmark	1996	180	2.5	7.8	-1.5	9.8	-1.0	9.8	2.7	7.5
UBS	Obligationen EUR	287 529	JP Morgan EMU Aggregate	1991	42	2.2	3.7	-4.1	10.1	-1.7	9.7	2.3	7.5
Zürich	Obligationen Euro	722 707	Customized Benchmark	1999	145	1.8	8.2	-3.2	10.0	-1.1	9.6	2.5	7.5

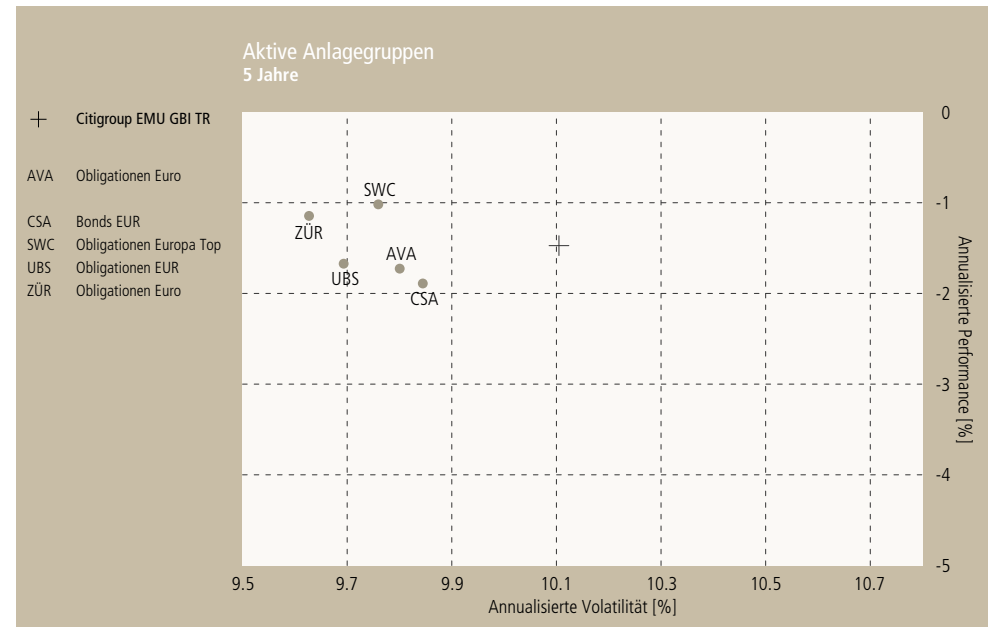
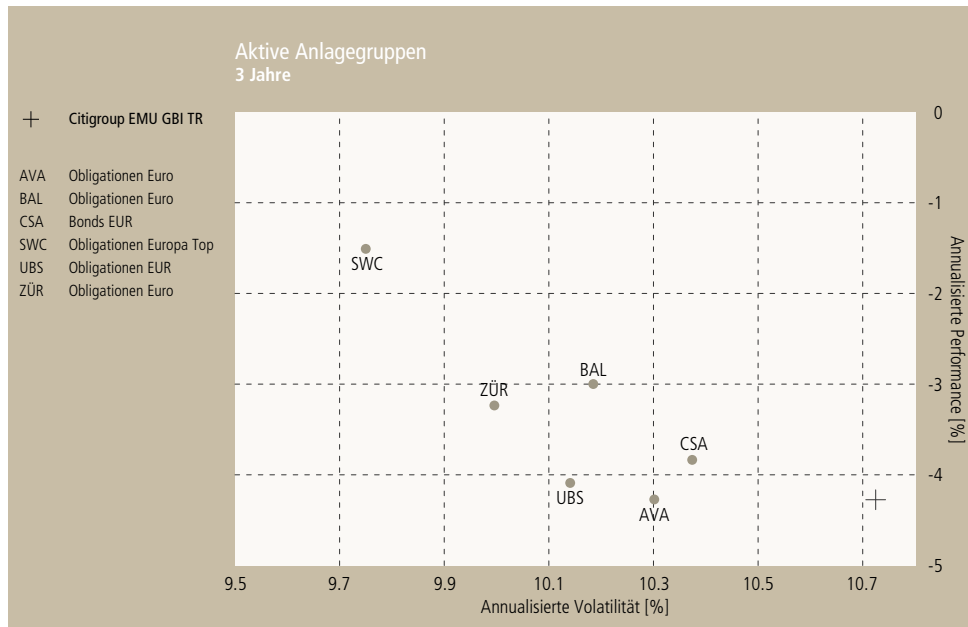
### Verteilungsanalyse

Aktive Anlagegruppen	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
<b>Max.</b>	2.5	8.7	-1.5	10.4	-1.0	9.8	2.7	7.6
<b>Median</b>	2.2	6.3	-3.5	10.2	-1.7	9.8	2.4	7.5
<b>Min.</b>	1.8	3.7	-4.3	9.8	-1.9	9.6	2.2	7.5

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

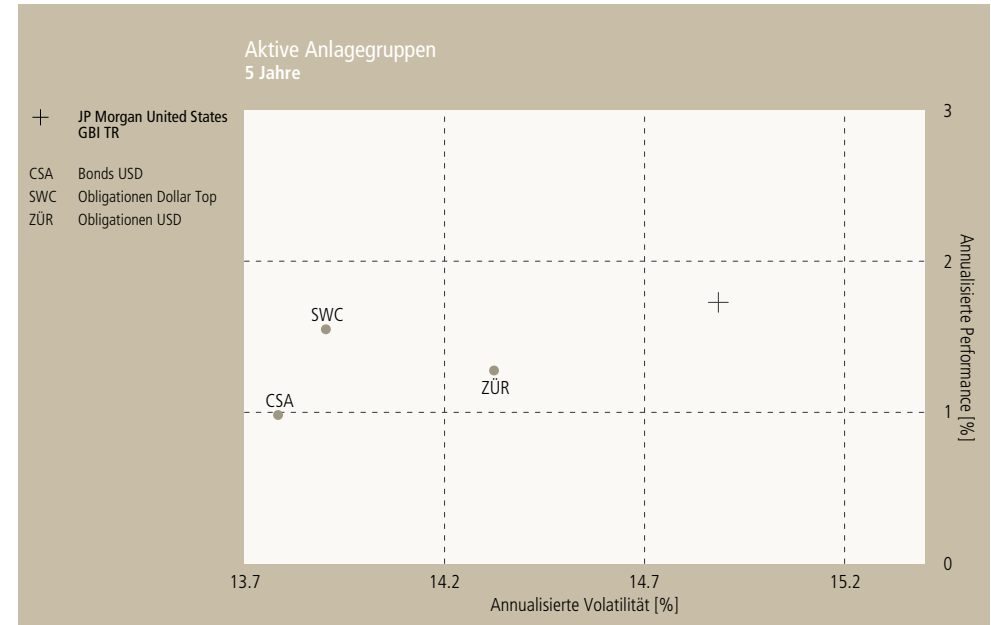
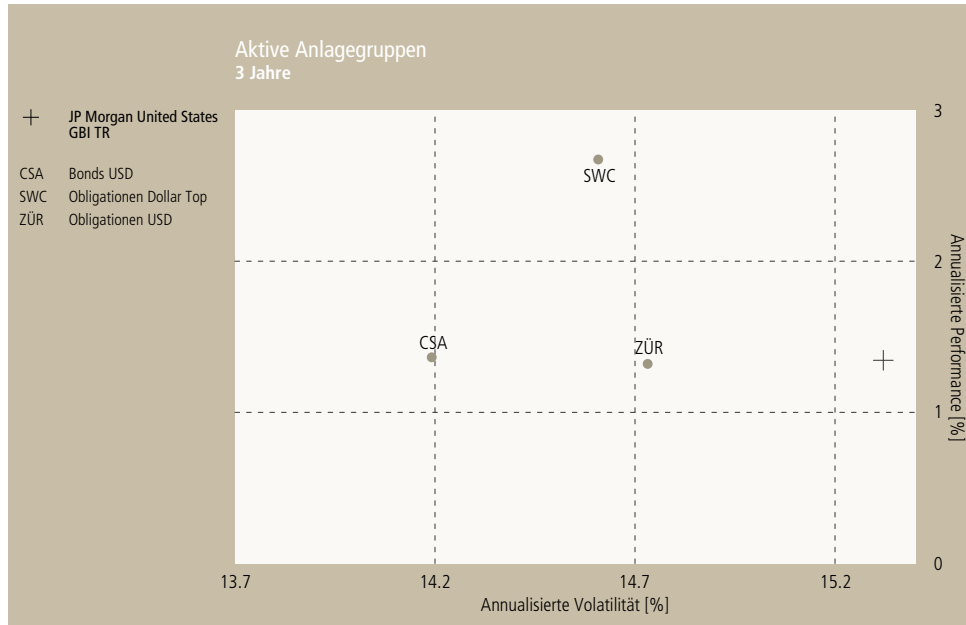
						2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
CSA	Bonds USD	392 578	JP Morgan United States GBI TR	1995	38	3.7	20.1	1.4	14.2	1.0	13.8	0.8	11.4
Swisscanto	Obligationen Dollar Top	511 138	Customized Benchmark	1996	54	3.5	20.6	2.7	14.6	1.6	13.9	2.0	11.4
Zürich	Obligationen USD	722 732	JP Morgan United States GBI TR	2001	2	4.0	22.5	1.3	14.7	1.3	14.3	0.6	11.7

### Verteilungsanalyse

						2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre				
Aktive Anlagegruppen						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	
						<b>Max.</b>	4.0	22.5	2.7	14.7	1.6	14.3	2.0	11.7
						<b>Median</b>	3.7	20.6	1.4	14.6	1.3	13.9	0.8	11.4
						<b>Min.</b>	3.5	20.1	1.3	14.2	1.0	13.8	0.6	11.4

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.	2012	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	111	4.4	-3.9	6.6	12.3	-5.7	14.9		
Bâloise	Aktien Schweiz	835 655	SPI® TR	1995	312	5.4	-2.4	6.1	12.5	-6.3	15.4	2.7	15.2
CSA	Equity Switzerland	287 567	SPI® TR	1974	706	5.2	-1.8	5.6	12.2	-6.5	15.1	2.1	14.8
CSA	Fund Selection Equity Switzerland	10 733 071	SPI® TR	2009	257	3.1	-6.6						
IST	Aktien Schweiz Alternative Indexing	11 705 286	Customized Benchmark	2010	45	5.9	-6.7						
IST	Aktien Schweiz SPI Plus	2 733 872	SPI® TR	2006	28	4.3	-2.9	5.3	12.1	-6.6	14.9		
IST 2	Aktien Schweiz SPI Plus	3 237 591	SPI® TR	2007	8	4.3	-2.8	5.3	12.1				
Prisma	SPI® Effizient	11 339 766	SPI® TR	2010	33	6.7	3.0						
Sarasin	Aktien Schweiz	656 054	SPI® TR	1997	31	6.6	0.8	7.6	12.2	-6.1	15.3	2.2	15.0
Sarasin	Nachhaltig Aktien Schweiz	1 474 343	SPI® TR	2002	67	6.3	-0.1	7.4	12.4	-5.6	14.8		
Swiss Life	Aktien Schweiz	1 245 481	SPI® TR	2001	124	5.5	-1.3	6.3	12.2	-6.4	15.0	2.1	14.1
Swisscanto	Aktien Schweiz	287 587	SPI® TR	1973	414	5.1	-1.6	6.3	12.4	-6.0	15.2	2.2	14.6
Tellco	Aktien Schweiz	2 455 965	SPI® TR	2006	138	5.3	-4.7	4.7	12.4	-7.9	17.0		
UBS	Aktien Schweiz	287 557	SPI® TR	1973	188	4.0	-2.9	5.5	12.5	-6.0	14.9	2.4	14.8
Zürich	Aktien Schweiz	721 861	SPI® TR	1999	541	5.6	-2.8	5.9	13.0	-5.6	15.3	2.8	14.4

### Indexierte Anlagegruppen

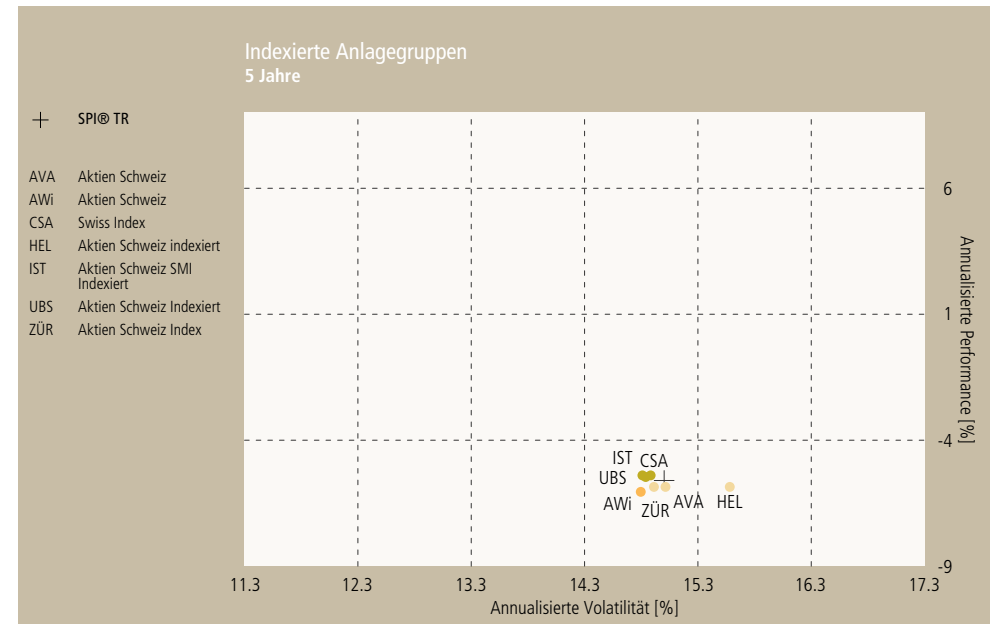
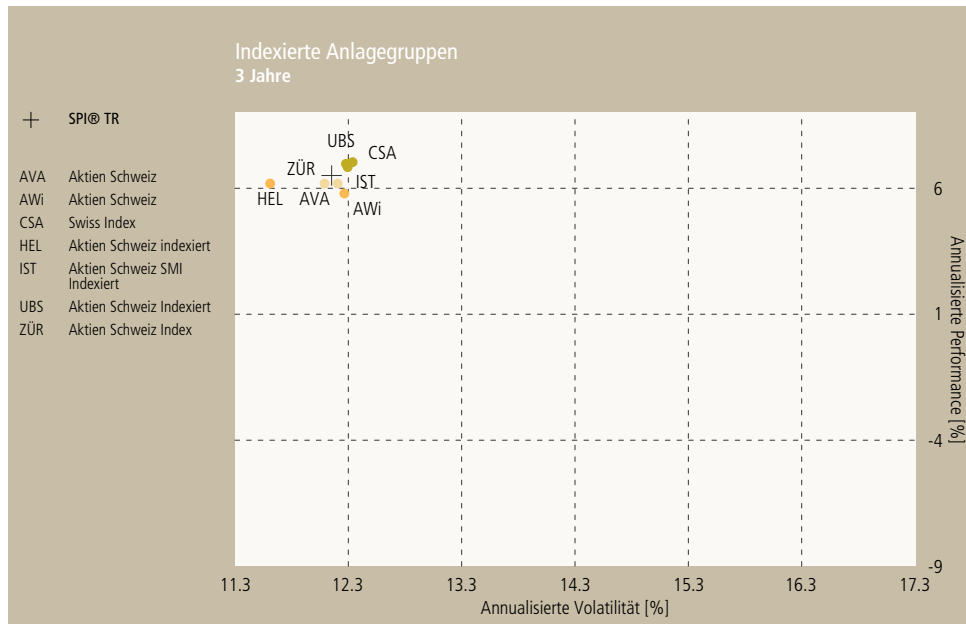
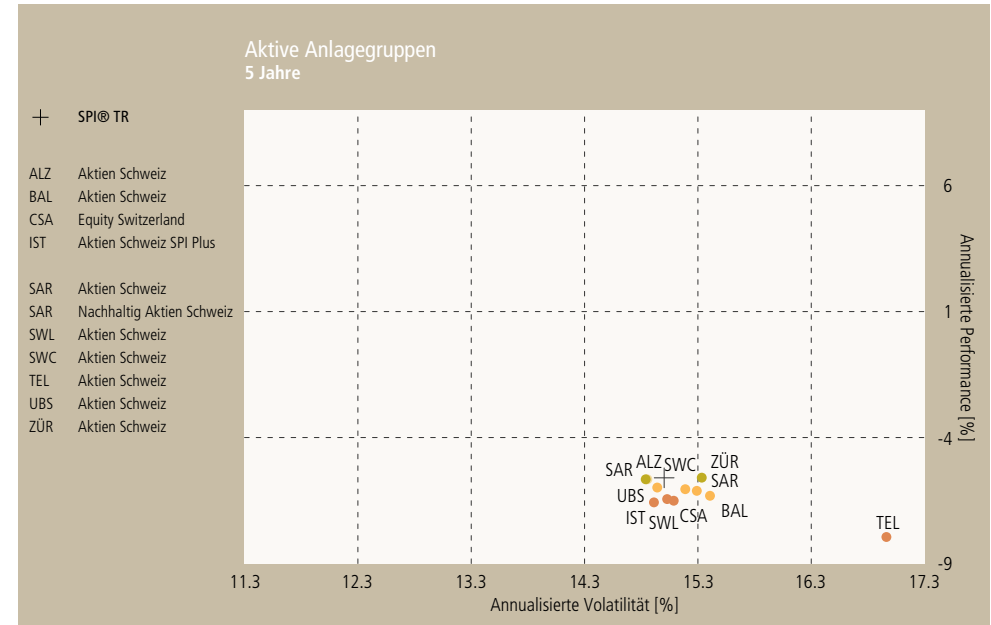
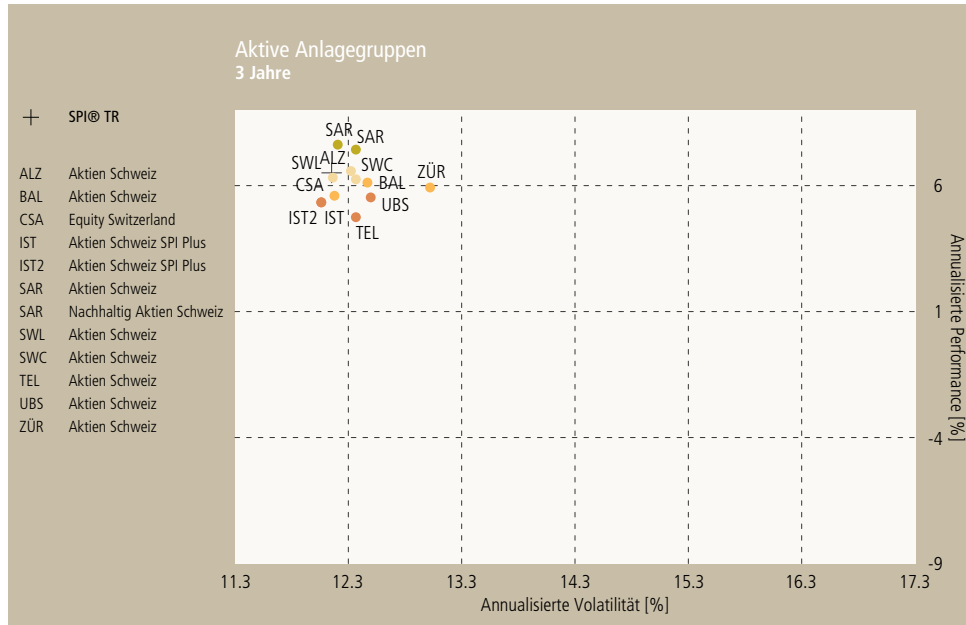
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Avadis	Aktien Schweiz	935 908	UBS 100 TR	1994	494	5.2	-1.0	6.2	12.2	-5.9	15.0	2.8	14.7
AWi	Aktien Schweiz	441 473	SPI® TR	1996	91	5.2	-1.2	5.8	12.3	-6.1	14.8	2.0	14.7
CSA	Swiss Index	887 912	SMI® TR	1999	160	5.6	1.3	7.1	12.3	-5.4	14.9	2.4	14.7
Helvetia	Aktien Schweiz indexiert	1 176 850	SPI® TR	1993	65	5.2	-1.1	6.2	11.6	-5.9	15.6	2.7	15.3
IST	Aktien Schweiz SMI Indexiert	287 596	SMI® TR	1967	592	5.6	1.1	6.8	12.3	-5.4	14.8	2.4	14.3
Swisscanto	Aktien Schweiz Index	13 255 607	SPI® TR	2011	10	5.3							
UBS	Aktien Schweiz Indexiert	287 546	SMI® TR	1972	87	5.6	1.3	7.0	12.3	-5.4	14.8	2.4	14.6
Zürich	Aktien Schweiz Index	2 384 155	SPI® TR	2006	327	5.3	-1.2	6.2	12.1	-5.9	14.9		

### Verteilungsanalyse

Anlagegruppen	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
<b>Max.</b>	6.7	3.0	7.6	13.0	-5.4	17.0	2.8	15.3
<b>Median</b>	5.3	-1.5	6.2	12.3	-5.9	15.0	2.4	14.7
<b>Min.</b>	3.1	-6.7	4.7	11.6	-7.9	14.8	2.0	14.1

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

# Aktien Schweiz



## Aktien Ausland: Welt

### Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	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	210	6.7	6.0	6.1	14.5	-7.1	18.8		
AWi	Global Aktien	287 592	MSCI AC World ex Switzerland TR	1992	96	6.8	3.3	4.9	14.4	-9.9	20.0	-1.4	17.2
CSA	Fund Selection Equity Global	1 964 388	MSCI World TR	2004	26	5.3	1.4	1.0	13.2	-9.4	18.3		
IST	Aktien Global High Dividend	14 316 840	MSCI World ex Switzerland NR	2011	22	5.6							
Sarasin	Aktien Global Thematic	4 241 685	MSCI World NR	2008	58	7.2	3.4	3.5	14.3				
Sarasin	Nachhaltig Aktien International ex Schweiz	1 474 344	MSCI World NR	2002	47	10.9	8.2	5.6	14.9	-7.6	19.9		
Swiss Life	Aktien Ausland	1 245 539	Customized Benchmark	2001	125	7.1	4.7	5.4	14.1	-8.9	19.2	-1.4	16.8
Swisscanto	Aktien Ausland WT	2 832 730	MSCI World ex Switzerland NR	2007	16	7.9	6.6	5.5	14.3	-8.0	19.1		
Swisscanto Avant	Aktien Ausland	287 588	MSCI World ex Switzerland NR	1973	331	8.2	7.1	6.0	14.3	-7.7	19.1	0.5	17.2
Tellco	Aktien Welt	2 455 971	MSCI AC World TR	2006	226	2.5	-2.5	2.2	14.5	-9.8	18.8		
UBS	Aktien Global	287 548	MSCI World ex Switzerland NR	1972	4	8.1	5.5	5.2	16.3	-8.1	21.0	-0.9	18.1
UBS 2	Global Equities (ex CH)	2 421 209	MSCI World ex Switzerland NR	2006	14	8.0	5.3	4.9	16.2	-8.5	21.1		
Zürich	Aktien Nachhaltigkeit Global	4 350 780	MSCI World TR	2008	166	8.4	3.1	1.3	14.0				

### Indexierte Anlagegruppen

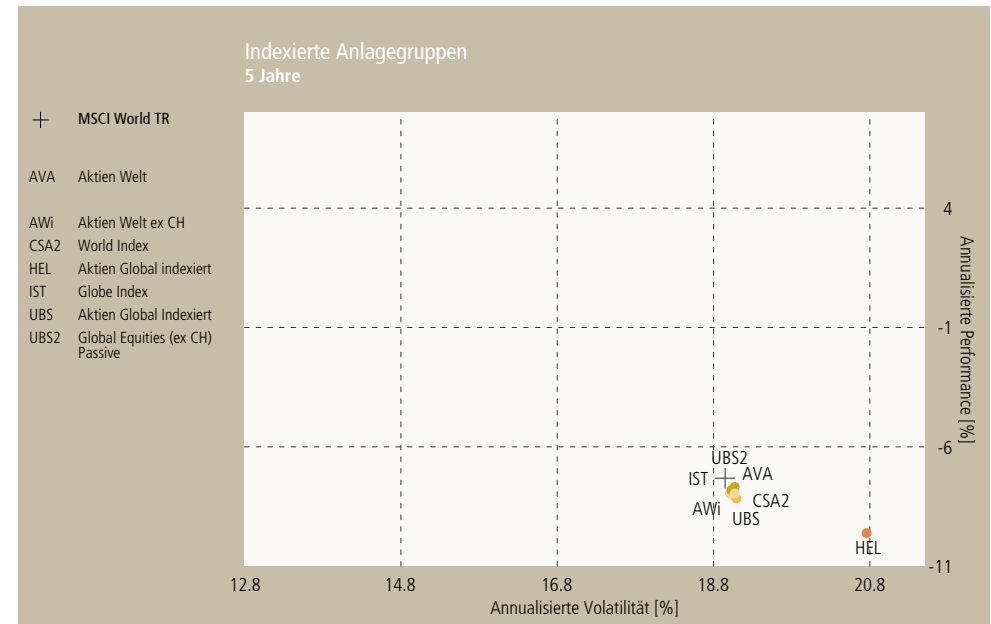
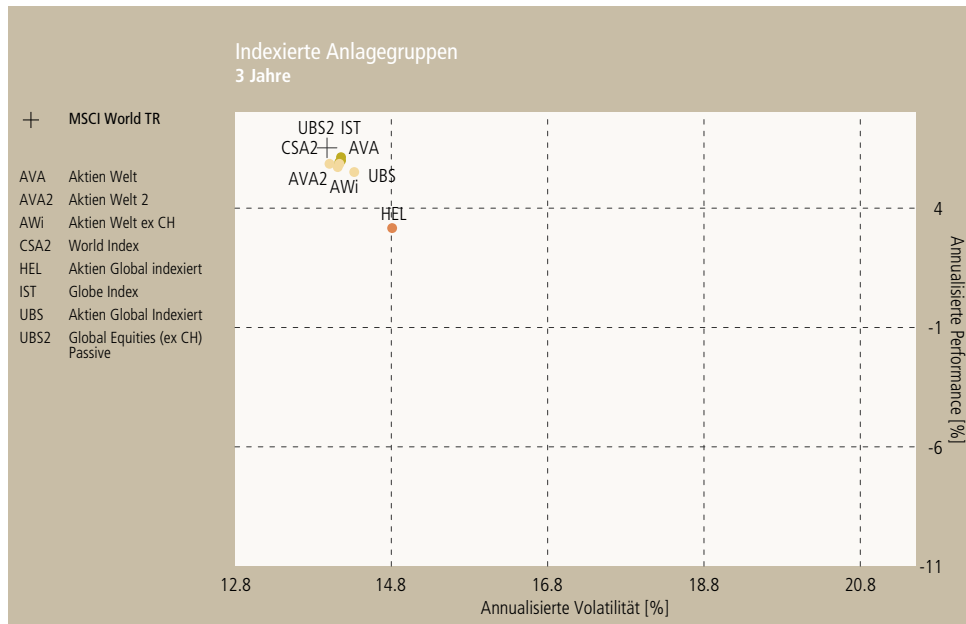
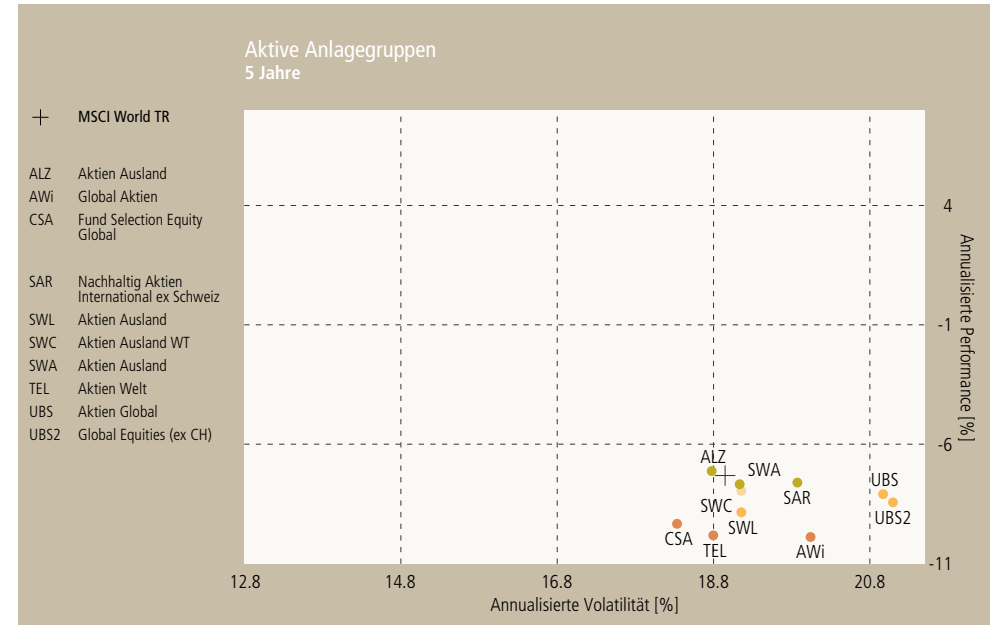
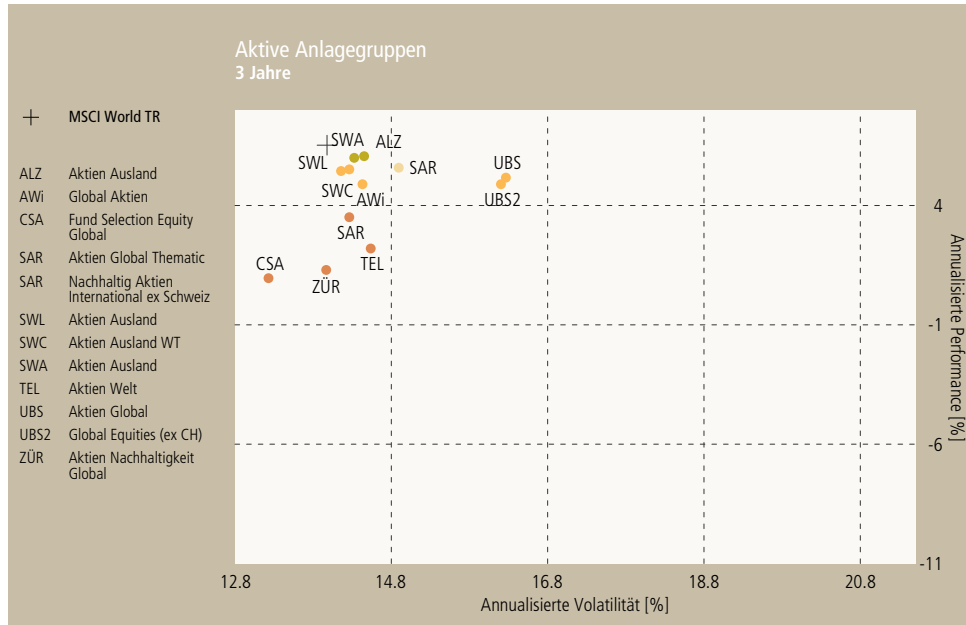
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Avadis	Aktien Welt	935 911	MSCI World ex Switzerland TR	1994	13	7.3	7.1	6.0	14.2	-7.7	19.1	0.6	17.0
Avadis 2	Aktien Welt 2	4 692 285	MSCI World ex Switzerland TR	2008	123	7.4	7.3	6.1	14.2				
AWi	Aktien Welt ex CH	1 767 724	MSCI World ex Switzerland TR	2004	10	7.2	6.9	5.7	14.1	-8.0	19.0		
CSA 2	World Index	1 915 891	MSCI World ex Switzerland TR	2004	144	7.3	7.1	5.9	14.0	-8.0	19.0		
Helvetia	Aktien Global indexiert	1 176 852	Customized Benchmark	1993	49	5.3	0.8	3.2	14.8	-9.6	20.8	-0.1	18.4
IST	Globe Index	96 700	MSCI World NR	1993	348	7.4	7.2	5.9	14.1	-7.8	19.0	0.5	17.0
UBS	Aktien Global Indexiert	556 826	MSCI World ex Switzerland NR	1997	11	7.1	6.7	5.5	14.3	-8.2	19.1	0.1	17.0
UBS 2	Global Equities (ex CH) Passive	2 421 215	MSCI World ex Switzerland NR	2006	150	7.3	7.2	5.8	14.1	-7.9	19.1		

### Verteilungsanalyse

Anlagegruppen	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
<b>Max.</b>	10.9	8.2	6.1	16.3	-7.1	21.1	0.6	18.4
<b>Median</b>	7.3	6.3	5.5	14.3	-8.0	19.1	-0.0	17.1
<b>Min.</b>	2.5	-2.5	1.0	13.2	-9.9	18.3	-1.4	16.8

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

# Aktien Ausland: Welt



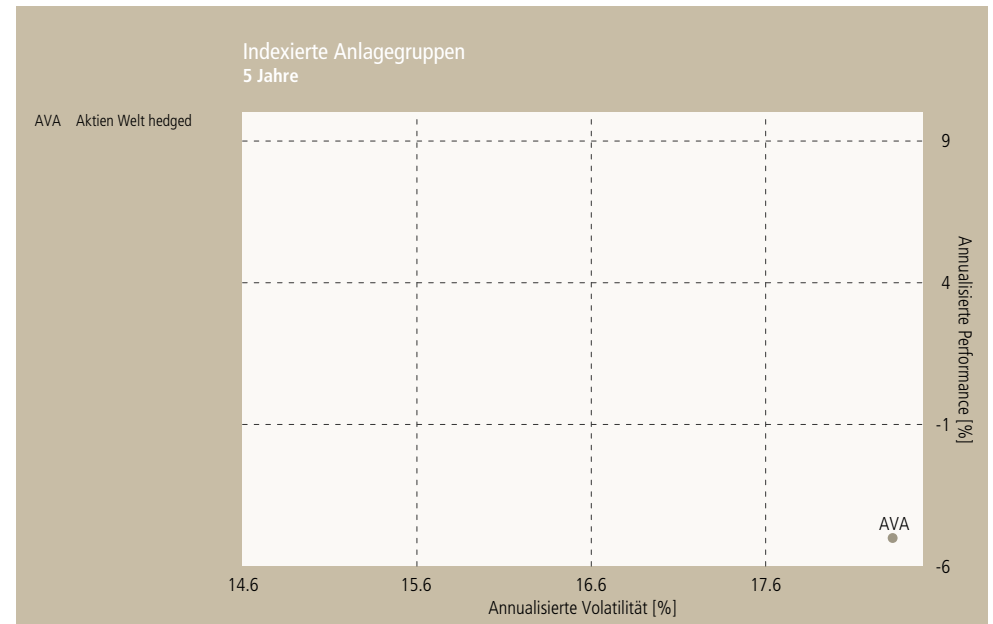
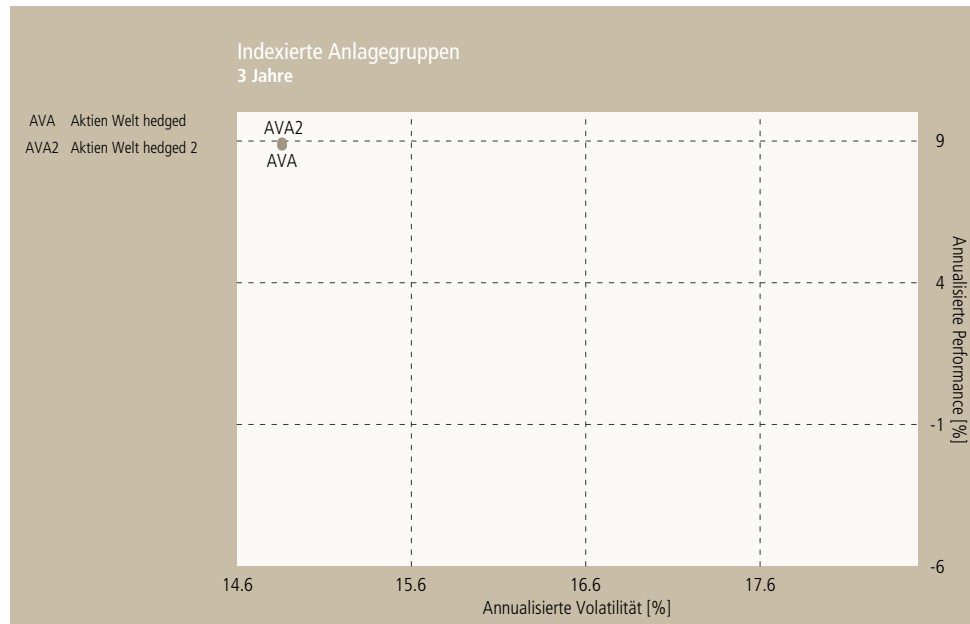
## Aktien Ausland: Welt (hedged)

### Indexierte Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Avadis	Aktien Welt hedged	2 622 820	MSCI World ex Switzerland TR	2006	36	5.7	-3.4	8.8	14.9	-5.0	18.3
Avadis 2	Aktien Welt hedged 2	4 692 310	MSCI World ex Switzerland TR	2008	1'118	5.8	-3.2	8.9	14.9		
UBS 2	Global Equities (ex CH) Passive (hedged in CHF)	14 741 975	MSCI World ex Switzerland NR CHF Hedged	2012	164						



# Aktien Ausland: Welt (hedged)



## Aktien Ausland: Europa

### Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	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	16	2.0	-6.3	3.4	14.3	-11.6	21.8	-0.6	19.3
Bâloise	Aktien Europa	2 042 538	MSCI Europe & Middle East ex Switzerland TR	2005	32	3.2	-6.4	1.4	17.7	-14.3	24.0		
CSA	Fund Selection Equity Europe	287 502	MSCI Europe ex Switzerland NR	1992	217	6.4	-4.9	2.5	16.7	-11.3	20.8	-0.4	19.8
Swisscanto	Aktien Europa	351 193	MSCI Europe ex Switzerland NR	1995	204	4.8	-6.3	0.9	18.9	-11.8	23.3	0.2	20.3
Zürich	Aktien Europa	722 683	MSCI Europe ex Switzerland TR	1999	364	2.1	-10.7	-0.6	18.8	-13.0	22.7	-1.4	20.0

### Indexierte Anlagegruppen

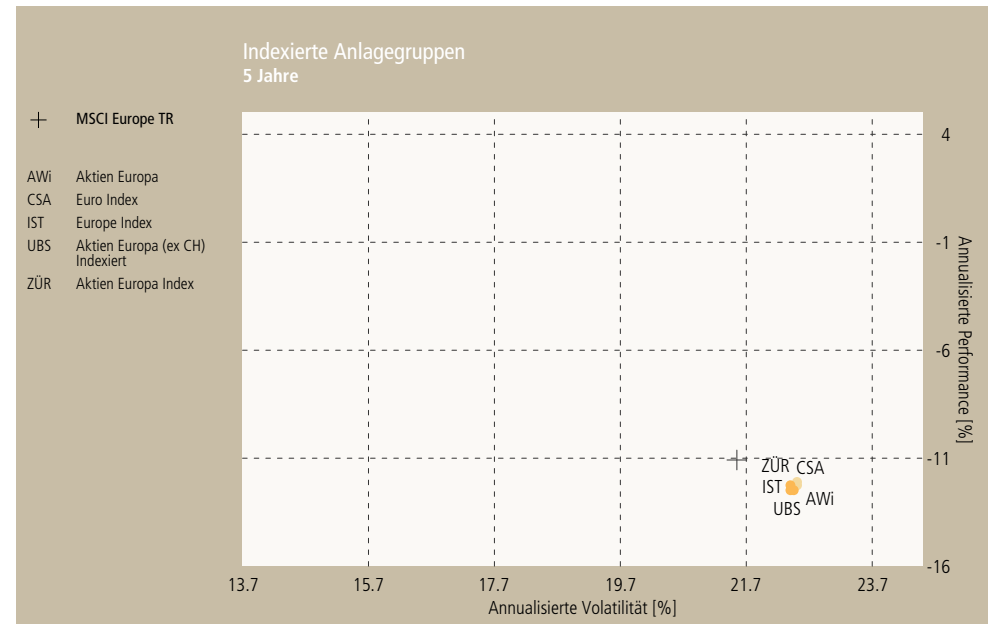
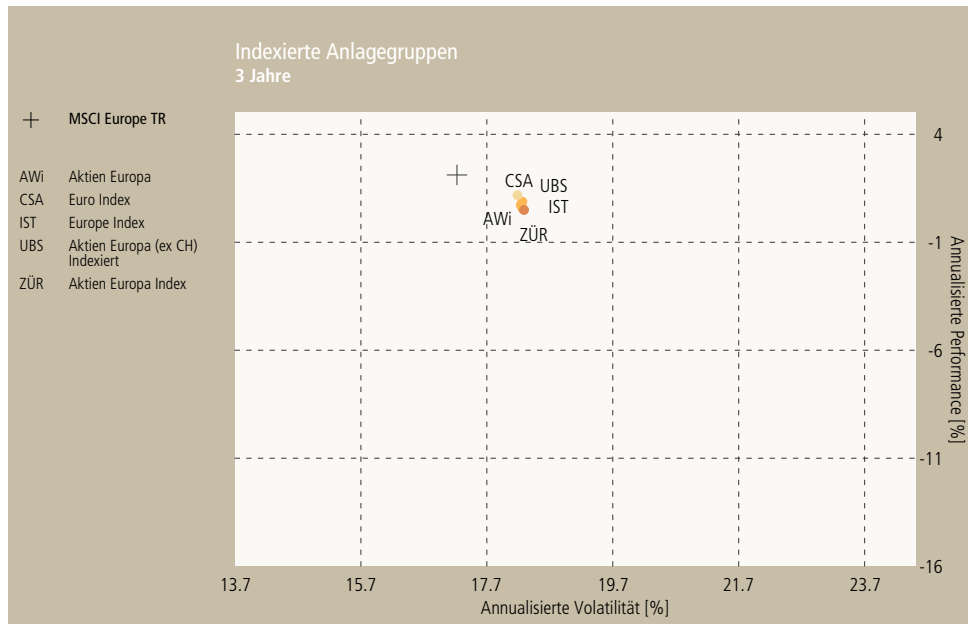
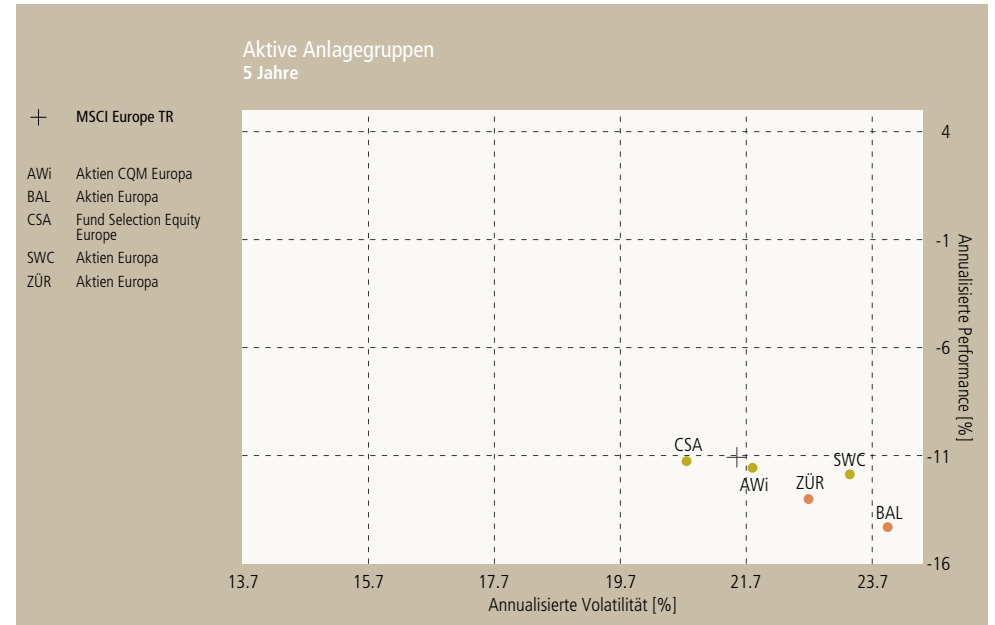
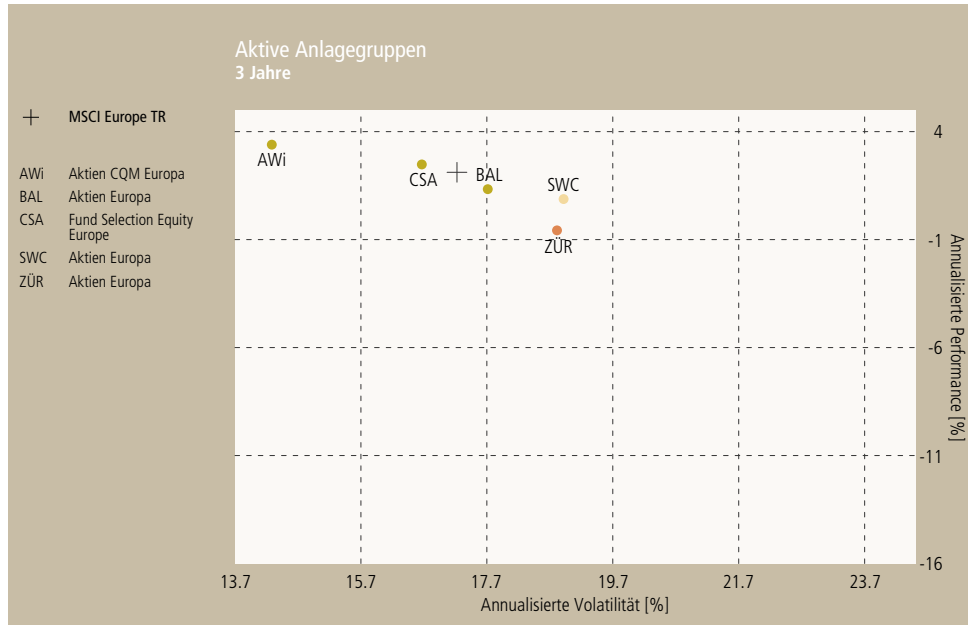
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
AWi	Aktien Europa	441 474	MSCI Europe ex Switzerland TR	1996	31	3.6	-6.9	0.9	18.3	-12.2	22.5	0.1	20.2
CSA	Euro Index	349 349	MSCI Europe ex Switzerland TR	1995	68	3.7	-6.0	1.2	18.2	-12.1	22.5	0.0	20.0
IST	Europe Index	456 993	MSCI Europe TR	1996	74	3.7	-6.9	0.7	18.3	-12.2	22.4	0.2	19.9
Swisscanto	Aktien Europa Index	13 255 608	MSCI Europe NR	2011	1	3.4							
UBS	Aktien Europa (ex CH) Indexiert	287 554	MSCI Europe ex Switzerland NR	1990	36	3.5	-7.1	0.6	18.3	-12.5	22.5	-0.2	20.0
Zürich	Aktien Europa Index	2 384 178	MSCI Europe ex Switzerland TR	2006	176	3.4	-7.3	0.5	18.3	-12.5	22.4		

### Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
<b>Max.</b>	6.4	-4.9	3.4	18.9	-11.3	24.0	0.2	20.3
<b>Median</b>	3.5	-6.7	0.9	18.3	-12.2	22.5	-0.1	20.0
<b>Min.</b>	2.0	-10.7	-0.6	14.3	-14.3	20.8	-1.4	19.3

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.	2012		1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
						Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.		
Bâloise	Aktien Nordamerika	1 752 540	MSCI North America TR	2009	79	7.1		12.7							
CSA	Fund Selection Equity USA	12 701 578	MSCI USA NR	2011	100	6.6		9.5							
Prisma	Aktien USA	1 223 388	MSCI USA NR	2001	16	8.3		8.4	7.0	15.4	-7.6	19.9	-1.1	17.9	
Swisscanto Avant	Aktien Amerika	351 188	MSCI North America NR	1995	99	9.3		14.1	9.3	14.9	-4.1	19.2	1.1	17.3	
Zürich	Aktien USA	722 693	MSCI USA TR	1999	508	7.7		15.1	7.1	14.0	-8.2	18.2	-2.0	16.8	

### Indexierte Anlagegruppen

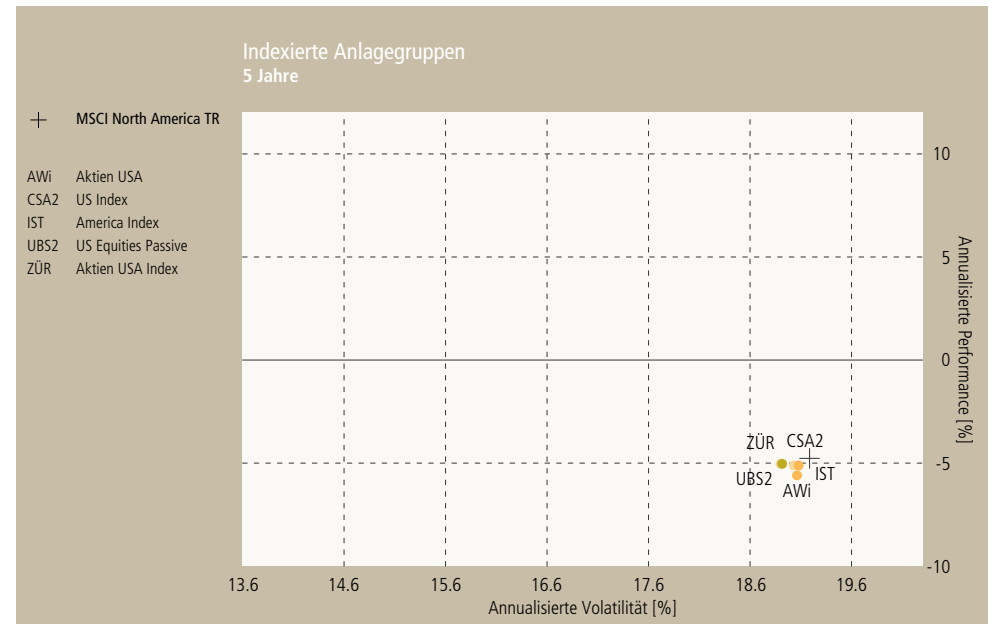
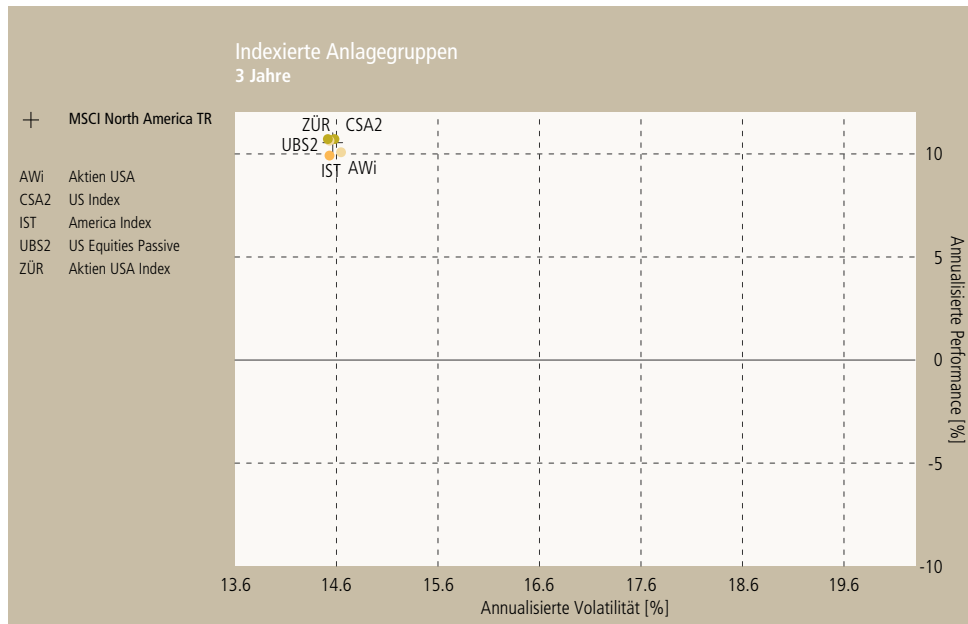
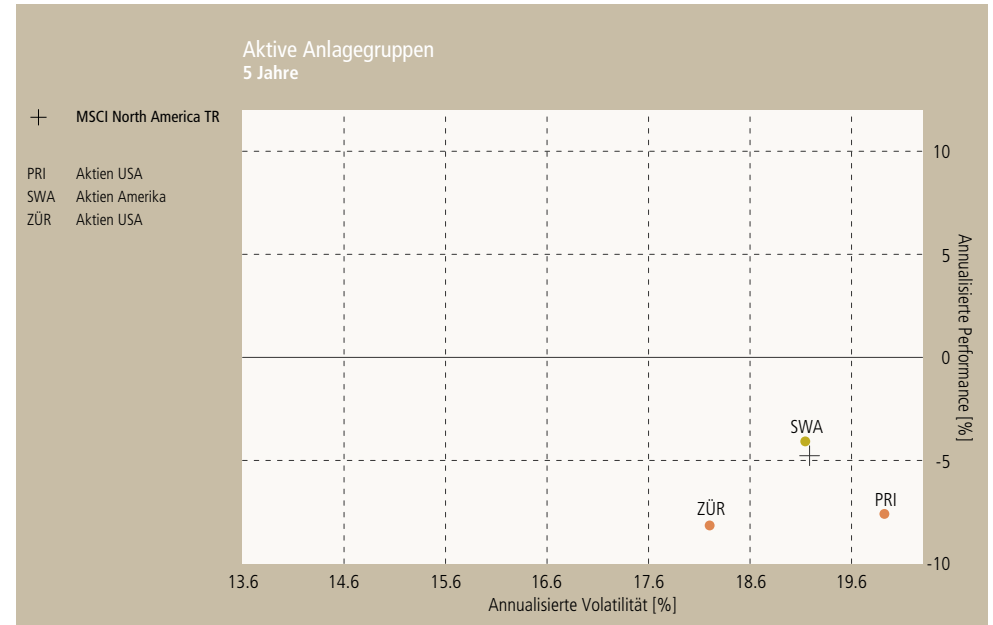
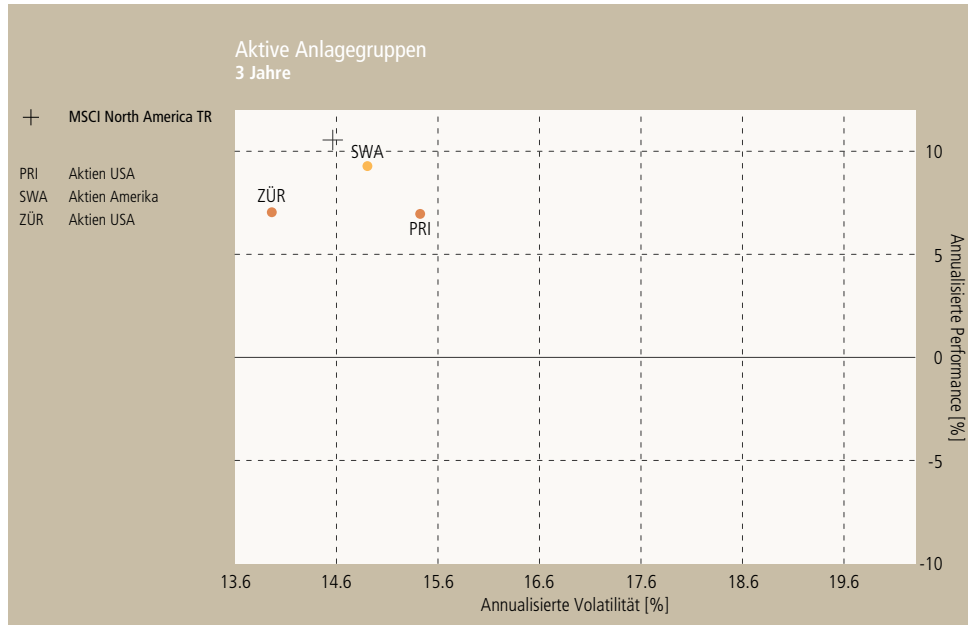
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012		1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
						Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.		
AWi	Aktien USA	441 475	MSCI USA TR	1996	19	10.2		17.3	10.1	14.6	-5.6	19.1	0.0	17.3	
CSA 2	US Index	349 353	MSCI USA TR	1995	294	10.5		17.7	10.8	14.6	-5.1	19.0	0.2	17.1	
IST	America Index	456 992	MSCI North America TR	1996	44	9.5		15.2	9.9	14.5	-5.2	19.1	1.0	17.0	
UBS 2	US Equities Passive	2 421 235	MSCI USA NR	2006	23	10.5		17.7	10.7	14.5	-5.1	18.9			
Zürich	Aktien USA Index	2 384 201	MSCI USA TR	2006	207	10.6		17.8	10.7	14.5	-5.0	18.9			

### Verteilungsanalyse

Anlagegruppen	2012		1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
<b>Max.</b>	10.6	17.8	10.8	15.4	-4.1	19.9	1.1	17.9		
<b>Median</b>	9.4	15.2	10.0	14.6	-5.1	19.0	0.1	17.2		
<b>Min.</b>	6.6	8.4	7.0	14.0	-8.2	18.2	-2.0	16.8		

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.	2012	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	46	2.9	5.8	5.2	2.8	2.4	4.1		
IST	Mixta Optima 15	1 952 316	Customized Benchmark	2005	26	2.6	5.5	4.8	2.3	2.7	3.4		
Sarasin	BVG Ertrag	2 455 689	Customized Benchmark	2006	25	2.0	4.2	4.1	2.1	1.5	3.6		
Swiss Life	BVG-Mix 15	1 564 965	Customized Benchmark	2003	23	3.1	4.8	4.3	2.2	2.4	3.2		
Swisscanto	BVG Portfolio 10 WT	2 832 733	Customized Benchmark	2007	29	2.6	5.5	4.8	2.2	3.1	3.2		
Swisscanto Avant	BVG Portfolio 10	287 524	Customized Benchmark	1992	111	2.6	5.5	4.8	2.2	3.1	3.2	3.6	2.8
Tellco	BVV-10	2 989 336	SBI® AAA-BBB TR	2007	6	2.8	2.9	3.6	2.2	2.4	3.3		
UBS	BVG-12	287 532	Customized Benchmark	1989	18	2.1	5.3	4.5	2.4				
UBS	BVG-12 Classic	10 162 313	Customized Benchmark	2009	21	1.9	3.8	4.3	2.4	2.0	3.5	2.6	3.0
Zürich	Profil Defensiv	2 844 745	Customized Benchmark	2007	59	3.1	3.7	4.9	3.0	1.8	4.1		

### Indexierte Anlagegruppen

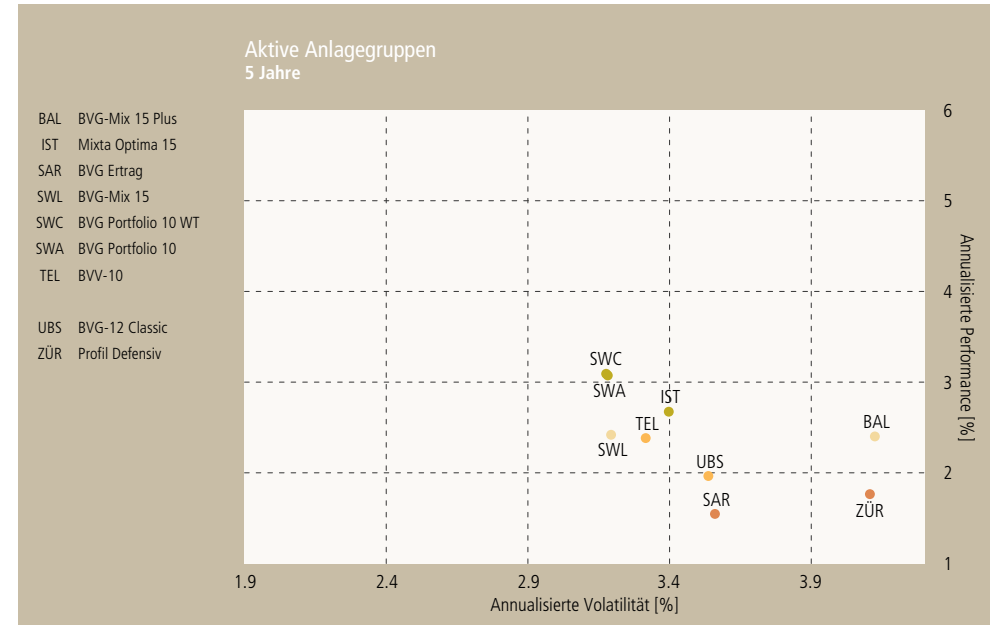
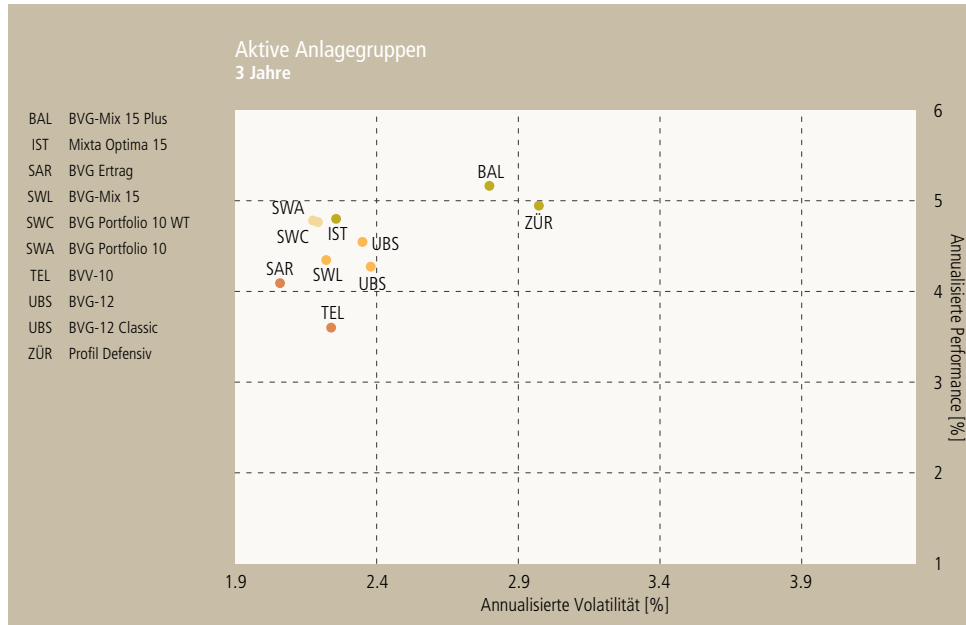
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.
UBS	BVG-12 Indexiert	11 733 418	Customized Benchmark	2010	3	2.1	6.4			

### Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
<b>Max.</b>	3.1	6.4	5.2	3.0	3.1	4.1		
<b>Median</b>	2.6	5.3	4.7	2.2	2.4	3.4		
<b>Min.</b>	1.9	2.9	3.6	2.1	1.5	3.2		

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	Cash	Oblig. CHF	Oblig. FW	Aktien Schweiz	Aktien Ausland	Immobilien	Andere
Bâloise	BVG-Mix 15 Plus		63%	10%	10%	5%	12%	
IST	Mixta Optima 15		60%	10%	8%	7%	15%	
Sarasin	BVG Ertrag		78%		10%	5%	7%	
Swiss Life	BVG-Mix 15	28%		17%	8%	7%	18%	20%
Swisscanto	BVG Portfolio 10 WT		59%	16%	7%		15%	
Swisscanto Avant	BVG Portfolio 10		59%	16%	7%		15%	
Tellco	BVV-10		100%					
UBS	BVG-12		83%				5%	7% 5%
UBS	BVG-12 Classic		83%				5%	7% 5%
Zürich	Profil Defensiv		50%		8%	11%	16%	15%

### Indexierte Anlagegruppen

### Vermögensaufteilung der Benchmark

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



## Mischvermögen: 20–30% Aktien

### Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Allianz	BVG-30	1 409 119	Customized Benchmark <sup>1</sup>	2003	18	2.7	3.3	3.8	3.6	0.8	4.9		
AWi	BVG 25 andante	900 434	Customized Benchmark	1999	34	3.0	5.7	5.2	3.3	1.5	4.9	3.0	4.3
Bâloise	BVG-Mix 25 Plus	1 307 354	Customized Benchmark	2002	134	3.3	5.3	5.2	3.7	1.1	5.4		
CSA 2	Mixta-BVG 25	887 902	Customized Benchmark	1997	252	2.4	3.1	4.4	3.3	0.9	4.7	3.2	4.3
CSA 2	Mixta-BVG 25 Plus	11 217 285	Customized benchmark	2010	49	2.4	1.7						
IST	Mixta Optima 25	277 251	Pictet BVG/LPP 93	1990	479	3.3	5.3	5.0	3.3	1.0	5.0	3.6	4.4
IST 2	Mixta Optima Balanced	3 237 560	Customized Benchmark	2007	25	3.2	5.0	4.5	3.7				
Prisma	Risk Budgeting Line 5 (RBL 5)	10 197 144	Pictet BVG/LPP 25	2009	79	-0.3	-1.7	2.1	4.4				
Sarasin	BVG Nachhaltigkeit Rendite	3 543 791	Customized Benchmark <sup>2</sup>	2007	34	3.4	4.7	4.5	3.4				
Sarasin	BVG Rendite	1 016 859	Customized Benchmark <sup>2</sup>	1999	53	2.9	4.6	4.5	3.2	1.1	4.4	2.8	4.1
Swiss Life	BVG-Mix 25	1 245 601	Customized Benchmark	2001	139	3.9	5.4	5.2	3.4	1.7	4.9	2.8	4.2
Swisscanto	BVG Portfolio 25 WT	2 832 735	Customized Benchmark	2007	54	3.3	4.5	4.8	3.7	1.2	5.2		
Swisscanto Avant	BVG Portfolio 25	694 458	Customized Benchmark	1997	306	3.4	4.6	4.9	3.8	1.2	5.2	3.3	4.6
Tellco	BVV-25	2 989 344	Pictet BVG/LPP 25	2007	4	2.8	2.1	3.2	3.7	0.5	5.2		
UBS	BVG-25	287 531	Customized Benchmark	1989	215	2.8	5.2	4.8	3.2				
UBS	BVG-25 Classic	10 162 319	Customized Benchmark	2009	104	2.3	3.3	4.3	3.7	0.3	5.3	2.4	4.5
Zürich	BVG Rendite	721 668	Customized Benchmark	1999	92	2.9	6.3	4.8	3.3	1.7	4.7	3.0	4.1
Zürich	Profil Ausgewogen	2 844 737	Customized Benchmark	2007	125	3.5	2.9	5.0	4.1	0.5	5.7		

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

### Indexierte Anlagegruppen

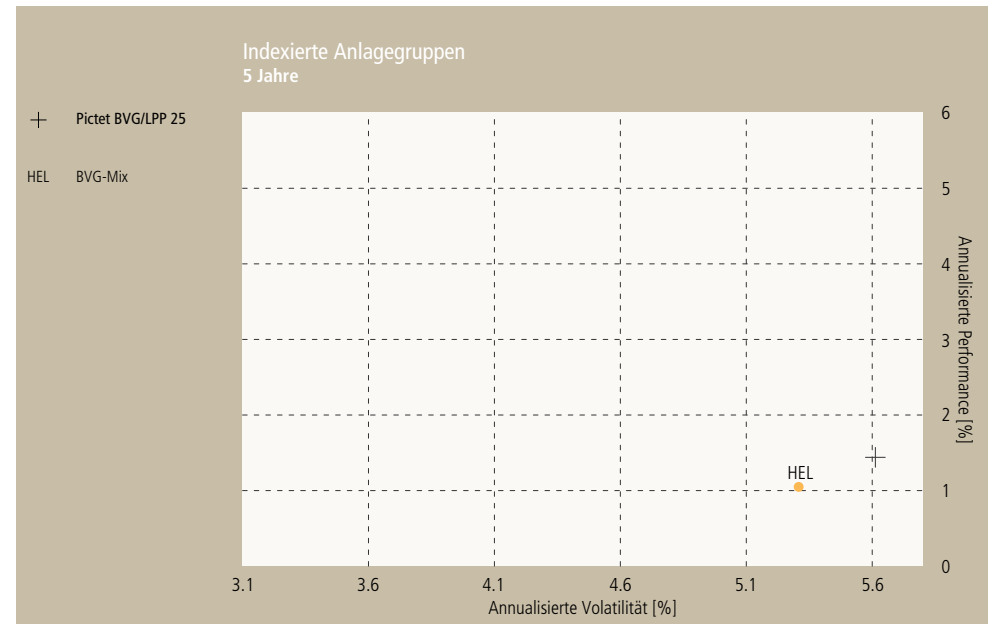
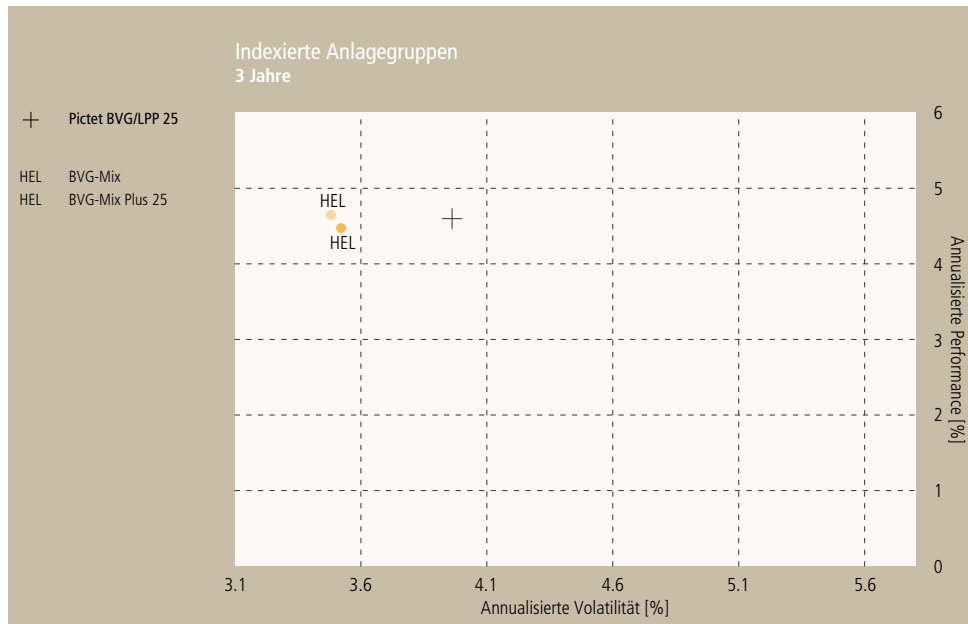
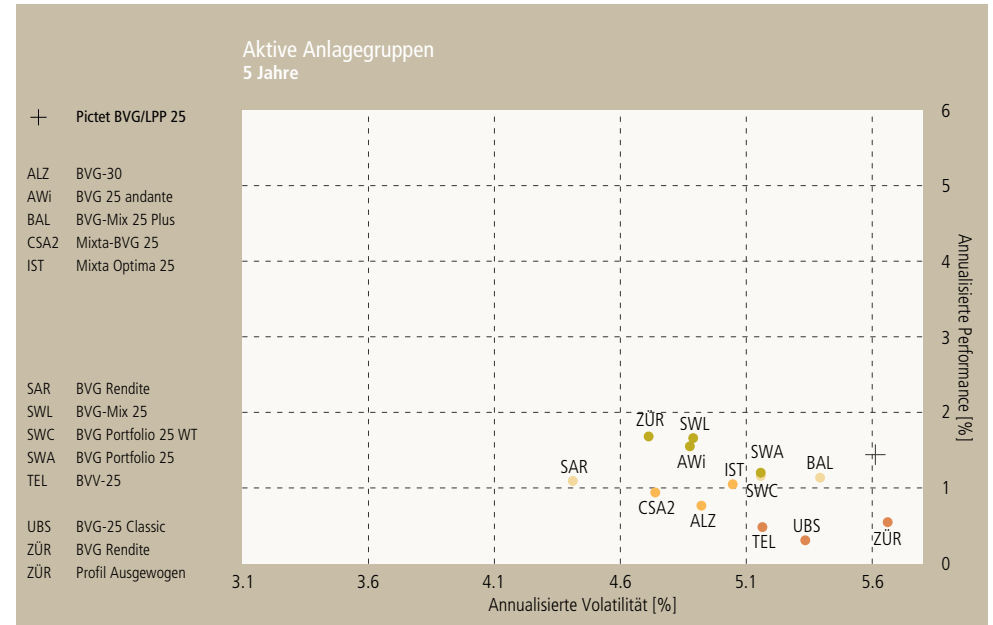
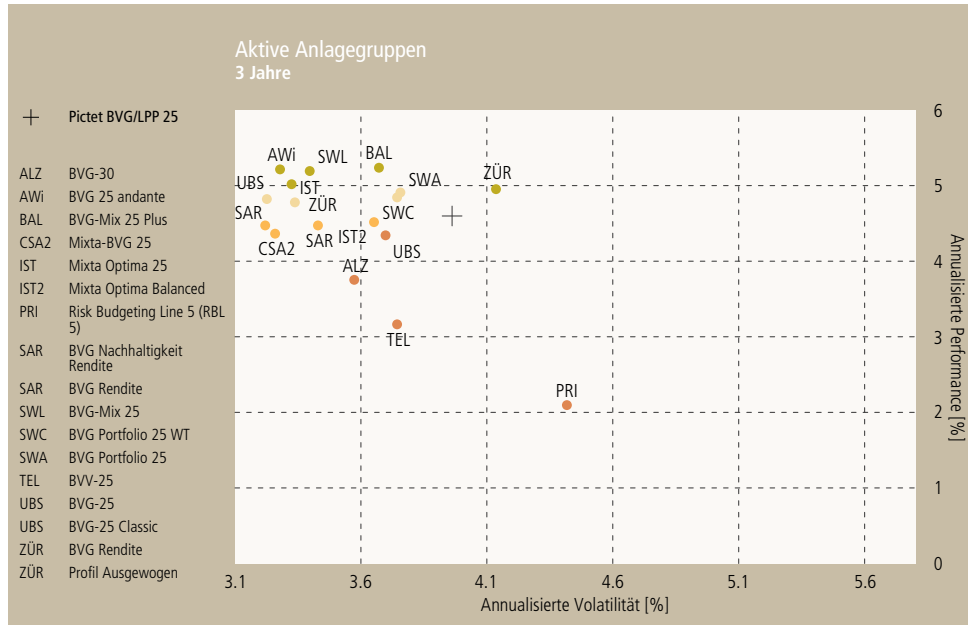
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Helvetia	BVG-Mix	1 176 860	Customized Benchmark	1993	19	2.6	5.4	4.5	3.5	1.0	5.3	3.3	4.6
Helvetia	BVG-Mix Plus 25	3 539 996	Customized Benchmark	2008	1	3.6	5.3	4.7	3.5				
UBS	BVG-25 Indexiert	11 733 421	Customized Benchmark	2010	23	2.8	6.2						

### Verteilungsanalyse

Anlagegruppen	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
<b>Max.</b>	3.9	6.3	5.2	4.4	1.7	5.7	3.6	4.6
<b>Median</b>	2.9	4.7	4.7	3.5	1.1	5.1	3.0	4.3
<b>Min.</b>	-0.3	-1.7	2.1	3.2	0.3	4.4	2.4	4.1

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	Cash	Oblig. CHF	Oblig. FW	Aktien Schweiz	Aktien Ausland	Immobilien	Andere
Allianz	BVG-30		67%	8%	15%	10%		
AWi	BVG 25 andante		55%	10%	15%	10%	10%	
Bâloise	BVG-Mix 25 Plus		53%	10%	15%	10%	12%	
CSA 2	Mixta-BVG 25	9%	54%	4%	15%	10%	8%	
CSA 2	Mixta-BVG 25 Plus		24%	18%	10%	15%	13%	18%
IST	Mixta Optima 25		68%	7%	15%	11%		
IST 2	Mixta Optima Balanced		47%	10%	15%	13%	15%	
Prisma	Risk Budgeting Line 5 (RBL 5)		60%	15%	10%	15%		
Sarasin	BVG Nachhaltigkeit Rendite		60%	7%	15%	11%	7%	
Sarasin	BVG Rendite		60%	7%	15%	11%	7%	
Swiss Life	BVG-Mix 25		37%	21%	13%	12%	15%	
Swisscanto	BVG Portfolio 25 WT		43%	16%	18%	8%	15%	
Swisscanto Avant	BVG Portfolio 25		43%	16%	18%	8%	15%	
Tellco	BVV-25		60%	15%	10%	15%		
UBS	BVG-25		68%	7%	14%	11%		
UBS	BVG-25 Classic		68%	7%	14%	11%		
Zürich	BVG Rendite		68%	7%	11%	14%		
Zürich	Profil Ausgewogen		40%	12%	16%	17%	15%	

### Indizierte Anlagegruppen

### Vermögensaufteilung der Benchmark

Anbieter	Bezeichnung	Cash	Oblig. CHF	Oblig. FW	Aktien Schweiz	Aktien Ausland	Immobilien	Andere
Helvetia	BVG-Mix		60%	10%	15%	15%		
Helvetia	BVG-Mix Plus 25		25%	20%	20%	5%	20%	10%
UBS	BVG-25 Indiziert		68%	7%	14%	11%		

## Mischvermögen: 31–40% Aktien

### Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
AWi	BVG 35 allegro	287 564	Customized Benchmark	1983	222	3.4	5.0	5.6	4.3	0.6	6.3	2.9	5.6
Bâloise	BVG-Mix 40 Plus	835 628	Customized Benchmark	1997	99	3.9	4.3	5.5	5.3	-0.7	7.6	2.7	6.7
CSA	Mixta-BVG I	2 733 319	Customized Benchmark	2006	1'858	3.0	3.3	4.5	4.5	-0.3	6.5		
CSA 2	Mixta-BVG 35	887 904	Customized Benchmark	1974	703	3.1	3.3	4.6	4.4	-0.2	6.4	3.2	5.9
IST	Mixta Optima 35	1 952 320	Customized Benchmark	2005	57	3.7	4.5	5.0	4.3	0.0	6.3		
Sarasin	BVG Nachhaltigkeit	1 016 862	Customized Benchmark	2000	101	4.2	4.3	4.7	4.9	-0.2	6.7	2.4	6.1
Sarasin	BVG Wachstum	287 401	Customized Benchmark	1991	280	3.6	4.6	4.7	4.3	0.1	6.0	2.6	5.7
Swiss Life	BVG-Mix 35	1 245 606	Customized Benchmark	2001	54	4.2	4.9	5.3	4.5	0.4	6.3	2.6	5.5
Tellco	BVV-40	2 989 358	Pictet BVG/LPP 40	2007	6	3.0	1.0	3.3	5.2	-1.1	7.1		
UBS	BVG-40	482 586	Customized Benchmark	1996	108	3.4	4.8	5.0	4.7				
UBS	BVG-40 Classic	10 162 324	Customized Benchmark	2009	50	2.8	2.8	4.4	5.4	-1.6	7.5	2.0	6.6
Zürich	BVG Rendite Plus	1 167 915	Customized Benchmark	2001	2	3.1	5.0	4.8	4.4	0.5	6.0	2.9	5.3
Zürich	Profil Progressiv	2 844 727	Customized Benchmark	2007	22	3.8	2.4	5.0	5.3	-0.5	7.1		

### Indexierte Anlagegruppen

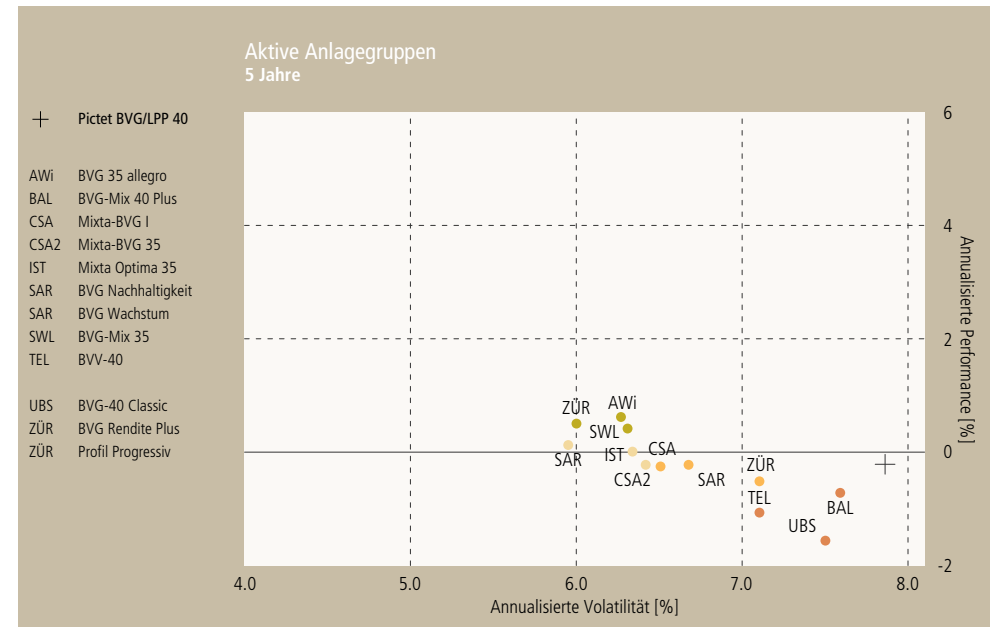
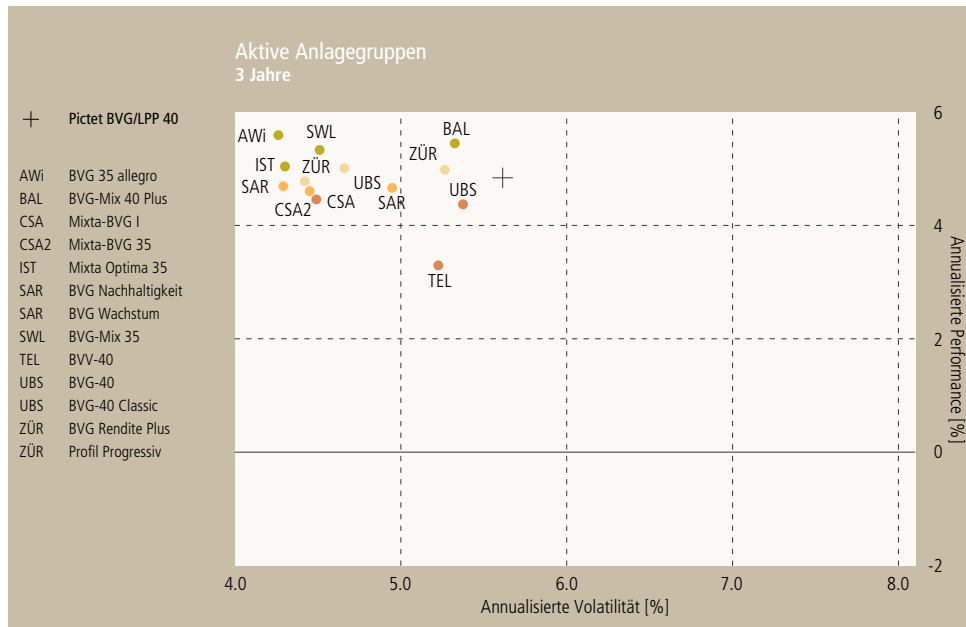
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
UBS	BVG-40 Indexiert	11 733 448	Customized Benchmark	2010	23	3.4	5.6						

### Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
<b>Max.</b>	4.2	5.6	5.6	5.4	0.6	7.6	3.2	6.7
<b>Median</b>	3.4	4.4	4.8	4.5	-0.2	6.5	2.6	5.8
<b>Min.</b>	2.8	1.0	3.3	4.3	-1.6	6.0	2.0	5.3

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	Cash	Oblig. CHF	Oblig. FW	Aktien Schweiz	Aktien Ausland	Immobilien	Andere
AWi	BVG 35 allegro		48%	7%	20%	15%		10%
Bâloise	BVG-Mix 40 Plus		38%	10%	25%	15%		12%
CSA	Mixta-BVG I	5%	45%	9%	20%	15%		6%
CSA 2	Mixta-BVG 35	5%	45%	9%	20%	15%		6%
IST	Mixta Optima 35		45%	10%	20%	15%		10%
Sarasin	BVG Nachhaltigkeit		50%	5%	17%	21%		7%
Sarasin	BVG Wachstum		53%	5%	18%	17%		7%
Swiss Life	BVG-Mix 35		32%	18%	18%	17%		13%
Tellco	BVV-40		45%	15%	15%			25%
UBS	BVG-40		52%	8%	23%			17%
UBS	BVG-40 Classic		52%	8%	23%			17%
Zürich	BVG Rendite Plus		59%	6%	16%			19%
Zürich	Profil Progressiv		30%	16%	22%		17%	15%

### Indexierte Anlagegruppen

### Vermögensaufteilung der Benchmark

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

## Mischvermögen: 41–50% Aktien

### Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	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	38	3.9	4.2	5.7	5.4	-0.6	7.9	2.7	7.0
CSA 2	Mixta-BVG 45	887 909	Customized Benchmark	1999	230	3.5	2.8	4.8	5.6	-1.2	7.9	2.9	7.3
Sarasin	BVG Zukunft	2 455 731	Customized Benchmark	2006	36	4.2	4.1	5.1	5.5	-0.8	7.4		
Swiss Life	BVG-Mix 45	1 245 607	Customized Benchmark	2001	53	4.6	4.4	5.4	5.7	-0.9	7.8	2.2	6.9
Swisscanto	BVG Portfolio 45 WT	2 832 739	Customized Benchmark	2007	37	4.2	3.6	5.2	5.9	-1.0	7.9		
Swisscanto Avant	BVG Portfolio 45	287 590	Customized Benchmark	1986	207	4.3	3.8	5.3	5.9	-0.9	7.9	2.9	7.1
Zürich	BVG Wachstum	1 085 303	Customized Benchmark	2000	6	3.6	3.9	4.8	5.6	-0.6	7.5	2.7	6.7

### Indexierte Anlagegruppen

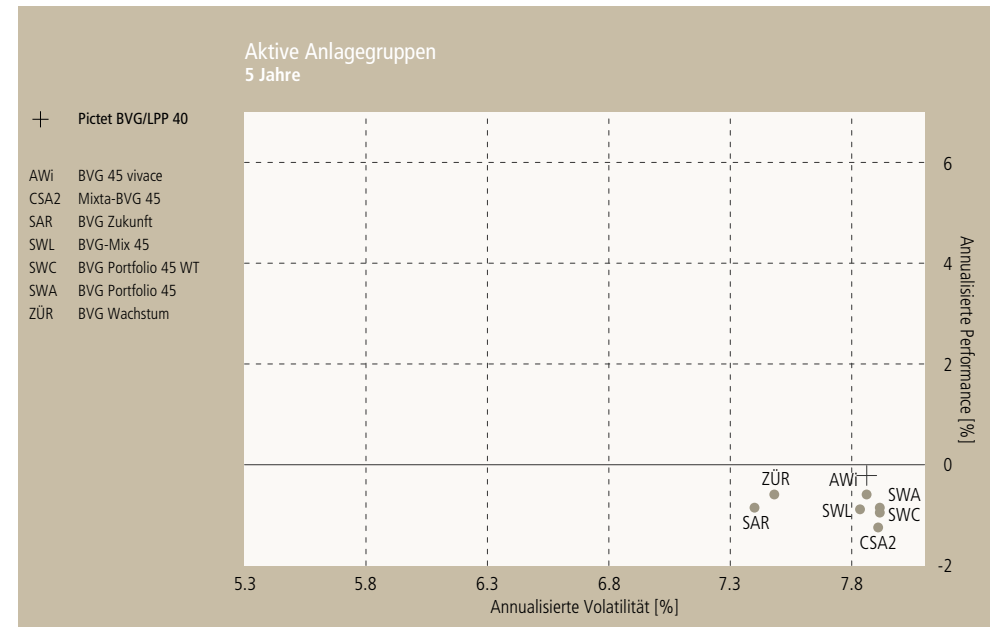
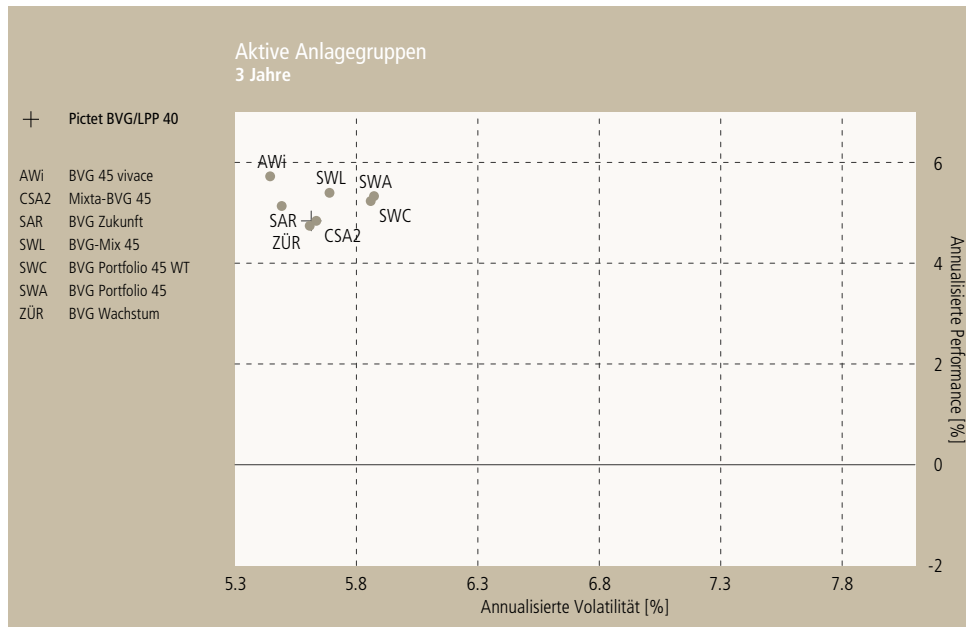
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.
CSA	Mixta-BVG Index 45 I	11 269 573	Customized benchmark	2010	172	4.0	5.8			

### Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
<b>Max.</b>	4.6	5.8	5.7	5.9	-0.6	7.9	2.9	7.3
<b>Median</b>	4.1	4.0	5.2	5.6	-0.9	7.9	2.7	7.0
<b>Min.</b>	3.5	2.8	4.8	5.4	-1.2	7.4	2.2	6.7

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	Cash	Oblig. CHF	Oblig. FW	Aktien Schweiz	Aktien Ausland	Immobilien	Andere
AWi	BVG 45 vivace		40%	5%	25%	20%		10%
CSA 2	Mixta-BVG 45	5%	41%	5%	25%	20%		4%
Sarasin	BVG Zukunft		48%		23%	22%		7%
Swiss Life	BVG-Mix 45		27%	15%	23%	22%		11%
Swisscanto	BVG Portfolio 45 WT		30%	10%	27%	18%		15%
Swisscanto Avant	BVG Portfolio 45		30%	10%	27%	18%		15%
Zürich	BVG Wachstum		51%		4%	21%		24%

### Indexierte Anlagegruppen

### Vermögensaufteilung der Benchmark

Anbieter	Bezeichnung	Cash	Oblig. CHF	Oblig. FW	Aktien Schweiz	Aktien Ausland	Immobilien	Andere
CSA	Mixta-BVG Index 45 I		25%	25%	18%	27%		5%

## Immobilien Schweiz: Wohnen

### NAV-basiert

						2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio. <sup>1</sup>	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
ASSETIMMO	W (Wohnliegenschaften)	1 049 345	KGAST Immo-Index	2000	1'130	2.3	6.3	6.0	6.1	5.6
Avadis	Immobilien Schweiz Wohnen	935 935	KGAST Immo-Index	1994	1'539	2.8	5.6	5.5	5.5	5.4
AWi	Immovation Wohnen	11 181 154	Kein Benchmark	2010	80 <sup>2</sup>		3.8 <sup>3</sup>			
CSA	Real Estate Switzerland Dynamic	2 522 609	KGAST Immo-Index	2006	381	2.2	4.5	4.6	4.6	
HIG	Immobilien Schweiz	287 520	KGAST Immo-Index	1969	582 <sup>4</sup>	2.5	6.6	5.8	5.8	5.1
Patrimonium	Wohnimmobilien Schweiz	11 258 967	KGAST Immo-Index	2010	67	1.5	3.5			
Pensimo	Casareal (Wohnimmobilien)	2 048 819	KGAST Immo-Index	1983	792 <sup>2</sup>	2.2	8.1	6.9	6.2	5.5
Turidomus	Casareal (Wohnimmobilien)	2 048 802	KGAST Immo-Index	2002	2'308 <sup>2</sup>	2.1	10.0	8.0	6.7	
Zürich	Immobilien – Wohnen Schweiz	1 819 290	KGAST Immo-Index	2004	848	3.9	7.0	6.5	6.6	

<sup>1</sup> Nettovermögen. <sup>2</sup> Per 31.12.2011. <sup>3</sup> Per 31.03.2012, über 12 Monate. <sup>4</sup> Per 31.03.2012.

### Verteilungsanalyse

						2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
NAV-basiert						Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
<b>Max.</b>						5.6	10.0	8.0	6.7	5.6
<b>Median</b>						2.3	6.6	6.0	6.1	5.4
<b>Min.</b>						1.5	3.5	4.6	4.6	5.1

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. <sup>1</sup>	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
ASSETIMMO	G (Geschäftsliegenschaften)	1 049 349	KGAST Immo-Index	2000	620	3.3	5.5	6.0	5.9	5.4
Avadis	Immobilien Schweiz Geschäft	14 126 808	KGAST Immo-Index	2011	580	2.3				
CSA	Real Estate Switzerland Commercial	11 354 362	KGAST Immo-Index	2010	469	2.4	4.9			
Pensimo	Proreal (Geschäftsimmobilien)	2 048 822	KGAST Immo-Index	1999	196 <sup>2</sup>	2.6	10.6	7.8	7.0	6.1
Swiss Life	Geschäftsimmobilien Schweiz	13 683 758	KGAST Immo-Index	2011	510	1.5				
Turidomus	Proreal (Geschäftsimmobilien)	2 048 806	KGAST Immo-Index	2002	672 <sup>2</sup>	2.2	9.0	6.8	6.0	
UBS	Kommerzielle Immobilien Schweiz	10 077 053	KGAST Immo-Index	2009	209	2.7	6.1			
Zürich	Immobilien – Geschäft Schweiz	3 259 806	KGAST Immo-Index	2007	490	3.1	5.8	6.3		

<sup>1</sup> Nettovermögen. <sup>2</sup> Per 31.12.2011.

### Verteilungsanalyse

NAV-basiert	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
<b>Max.</b>	3.3	10.6	7.8	7.0	
<b>Median</b>	2.5	5.9	6.5	6.0	
<b>Min.</b>	1.5	4.9	6.0	5.9	

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. <sup>1</sup>	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
AWi	Immobilien Schweiz	4 735 240	Kein Benchmark	2008	22 <sup>2</sup>		4.2 <sup>3</sup>	2.8		
CSA	Real Estate Switzerland	1 312 300	KGAST Immo-Index	2001	4'017	3.5	6.2	5.3	5.0	4.9
Ecoreal	Suissecore Plus	10 852 415	KGAST Immo-Index	2010	284	2.7	5.1			
Imoka	Immobilien Schweiz	2 048 827	KGAST Immo-Index	2000	369 <sup>4</sup>	2.4	6.7	6.4	6.3	6.3
IST	Immo Invest Schweiz	2 903 122	Kein Benchmark	2003	222	3.0	5.8	5.6	5.7	
Sarasin	Nachhaltig Immobilien Schweiz	4 955 026	KGAST Immo-Index	2010	281	1.2	2.4			
Swiss Life	Immobilien Schweiz	10 615 013	KGAST Immo-Index	2009	537	2.7	5.7			
Swisscanto	Immobilien Schweiz	287 589	KGAST Immo-Index	1975	4'762	2.8	5.5	5.1	5.0	4.8
Tellco	Immobilien Schweiz	2 455 979	KGAST Immo-Index	2006	397	2.5	5.2	4.8	4.9	
UBS	Immobilien Schweiz	287 549	Kein Benchmark	1973	1'330	2.2	5.4	5.3	5.0	4.3
Zürich	Immobilien – Traditionell Schweiz	2 384 218	KGAST Immo-Index	2005	443	3.4	7.7	6.4	6.2	

<sup>1</sup> Nettovermögen. <sup>2</sup> Per 31.12.2011. <sup>3</sup> Per 31.12.2011, über 12 und 36 Monate. <sup>4</sup> Per 30.09.2011.

### Verteilungsanalyse

NAV-basiert	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
<b>Max.</b>	3.5	7.7	6.4	6.3	6.3
<b>Median</b>	2.7	5.5	5.3	5.0	4.9
<b>Min.</b>	1.2	2.4	2.8	4.9	4.3

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. <sup>1</sup>	2012	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	219	6.3	7.1	12.1	7.2	
IST	Immo Optima Schweiz	1 478 761	SXI Real Estate® Funds TR	2003	293	4.8	7.7	8.8	6.0	
Swiss Life	Immobilienfonds Schweiz	12 468 379	SXI Swiss Real Estate® Funds TR	2011	76	4.6	7.0			
UBS	Immparts Schweiz	393 730	SXI Real Estate® Funds TR	1995	126	5.0	7.5	9.3	6.3	6.1

<sup>1</sup> Nettovermögen.

### Verteilungsanalyse

Nicht NAV-basiert	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
<b>Max.</b>	6.3	7.7	12.1	7.2	
<b>Median</b>	4.9	7.3	9.3	6.3	
<b>Min.</b>	4.6	7.0	8.8	6.0	

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

## Teil II | Nebenanlagesegmente

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

## Geldmarkt

### Aktive Anlagegruppen

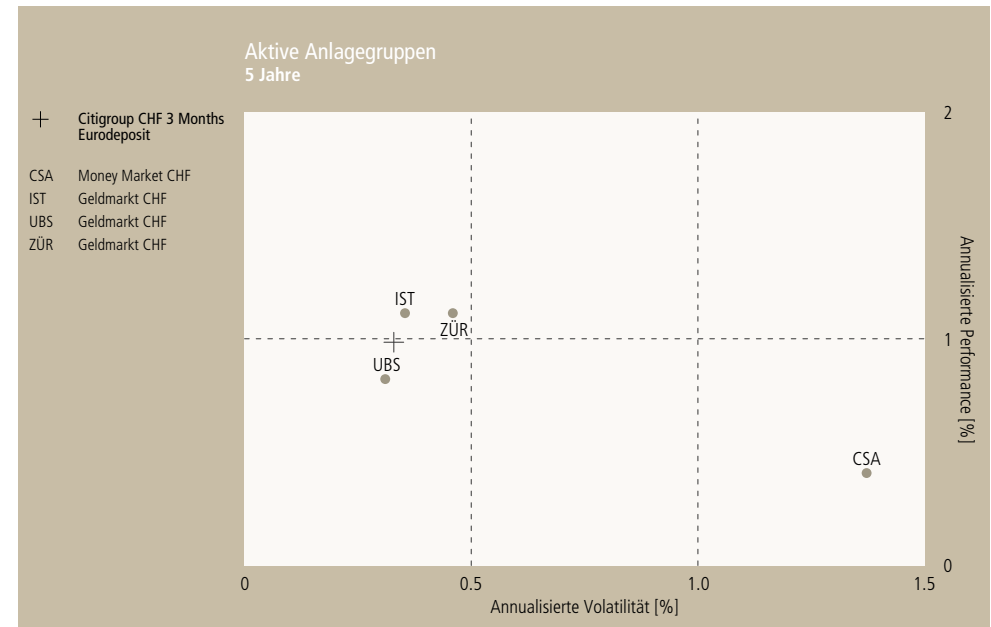
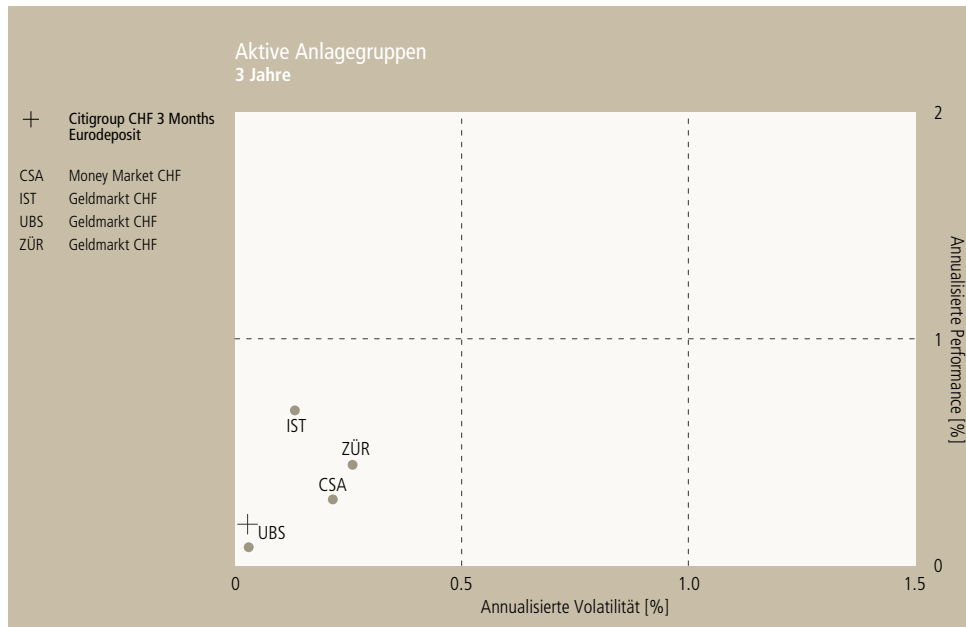
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
CSA	Money Market CHF	287 500	Citigroup CHF 3 Months Eurodeposit	1992	30	0.4	0.4	0.3	0.2	0.4	1.4	0.6	1.0
IST	Geldmarkt CHF	2 733 870	Citigroup CHF 3 Months Eurodeposit	2006	148	0.4	0.6	0.7	0.1	1.1	0.4		
UBS	Geldmarkt CHF	287 310	JP Morgan Money Market CHF	1990	25	0.0	0.0	0.1	0.0	0.8	0.3	0.8	0.2
Zürich	Geldmarkt CHF	722 858	LIBOR CHF 3 Months	1999	10	0.3	0.0	0.4	0.3	1.1	0.5	0.9	0.4

### Verteilungsanalyse

Aktive Anlagegruppen	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
<b>Max.</b>	0.4	0.6	0.7	0.3	1.1	1.4	0.9	1.0
<b>Median</b>	0.4	0.2	0.4	0.2	1.0	0.4	0.8	0.4
<b>Min.</b>	0.0	0.0	0.1	0.0	0.4	0.3	0.6	0.2

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

# Geldmarkt



## Wandelanleihen

### Aktive Anlagegruppen

						2012	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 Bond	1984	91	3.6	2.6	3.2	10.7	-2.9	14.2	1.2	11.6
Prisma	Wandelobligationen Welt	1 179 845	BofA Merrill Lynch Global 300 Convertible	2001	73	2.8	3.7	-0.2	9.7	-5.1	12.8	0.1	11.1
Swisscanto	Convertibles International	1 131 586	Customized Benchmark	2000	344	2.8	-3.4	-3.3	10.3	-5.0	11.1	0.9	9.0
Zürich	Wandelanleihen Global	2 521 922	75% JACI Inv. Grade, 25% JACI Non-Inv. Grade	2006	400	2.9	0.8	1.5	11.4	-3.5	14.4		

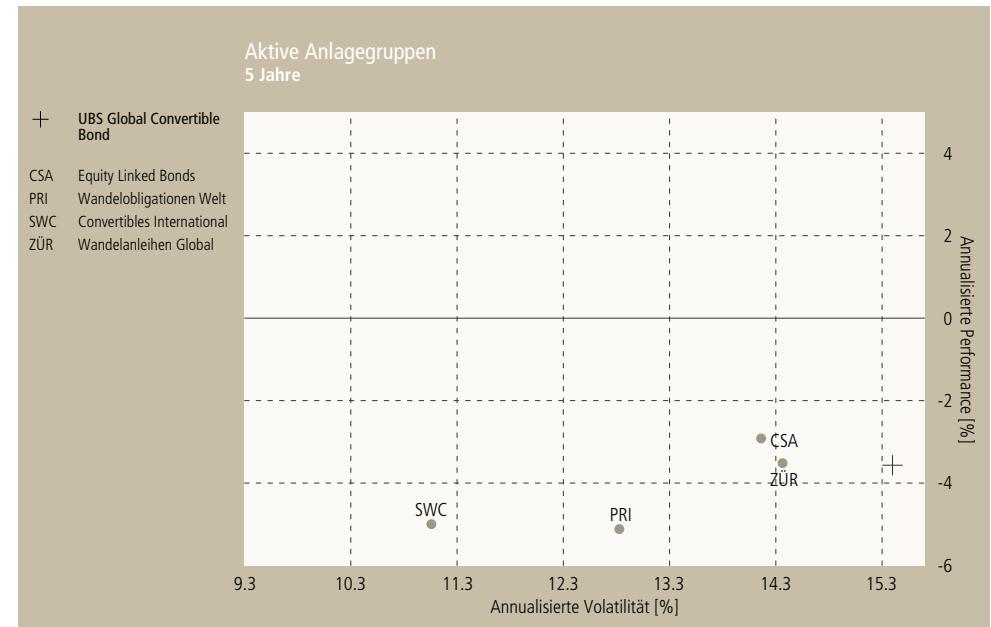
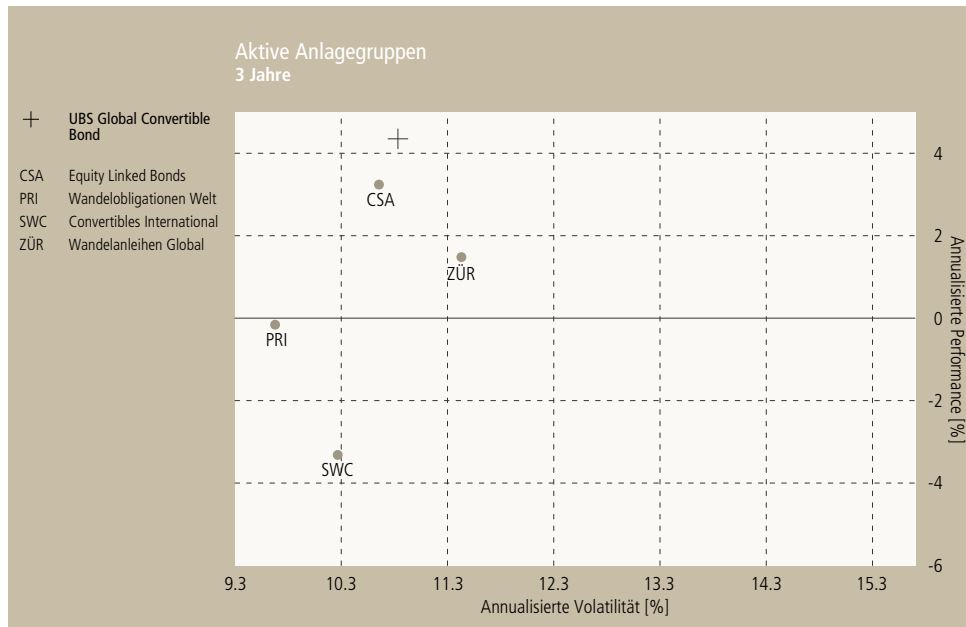
### Verteilungsanalyse

						2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
Aktive Anlagegruppen						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
<b>Max.</b>						3.6	3.7	3.2	11.4	-2.9	14.4	1.2	11.6
<b>Median</b>						2.9	1.7	0.6	10.5	-4.2	13.5	0.9	11.1
<b>Min.</b>						2.8	-3.4	-3.3	9.7	-5.1	11.1	0.1	9.0

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



# Wandelanleihen



## Aktien Schweiz: Small & Mid Caps

### Aktive Anlagegruppen

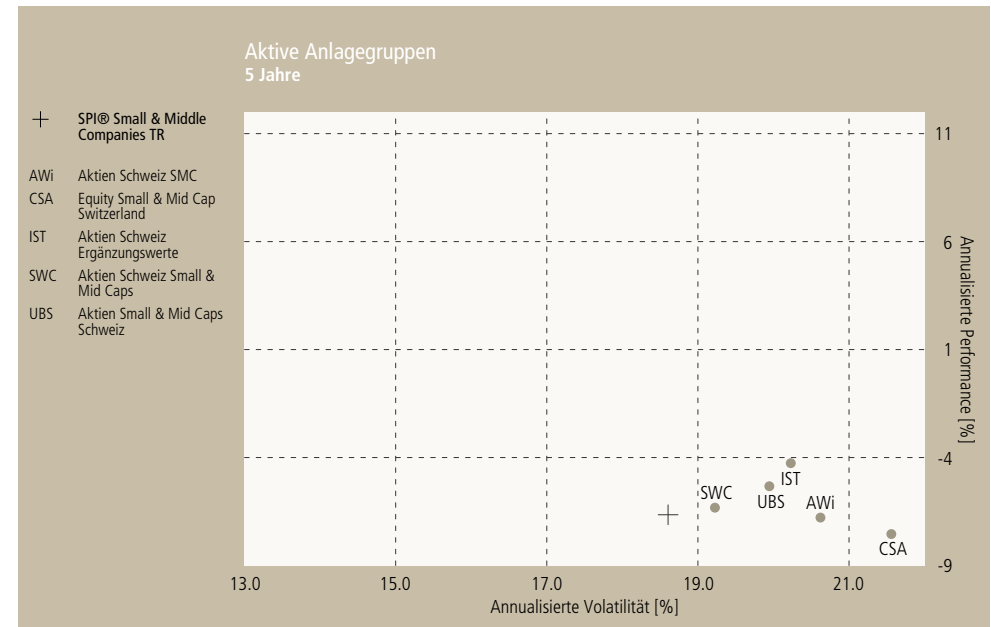
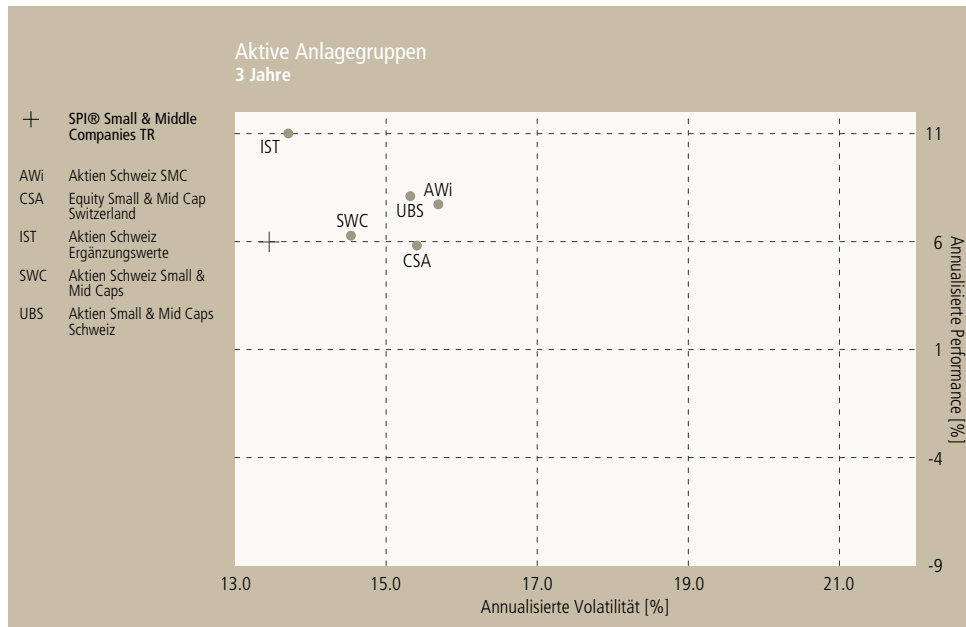
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
AWi	Aktien Schweiz SMC	1 807 765	SPI® ex SLI® TR	2004	72	6.5	-16.3	7.8	15.7	-6.8	20.6		
CSA	Equity Small & Mid Cap Switzerland	1 039 194	SPI EXTRA® TR	2000	206	5.4	-12.8	5.8	15.4	-7.6	21.6	6.4	20.4
IST	Aktien Schweiz Ergänzungswerte	287 594	SPI EXTRA® TR	1984	368	3.4	-9.4	11.0	13.7	-4.3	20.2	7.4	18.7
Swisscanto	Aktien Schweiz Small & Mid Caps	1 890 843	SPI EXTRA® TR	2004	220	5.0	-12.0	6.3	14.5	-6.3	19.2		
UBS	Aktien Small & Mid Caps Schweiz	386 065	SPI EXTRA® TR	1995	29	4.5	-11.0	8.1	15.3	-5.3	20.0	6.6	18.1

### Verteilungsanalyse

Aktive Anlagegruppen	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
<b>Max.</b>	6.5	-9.4	11.0	15.7	-4.3	21.6	7.4	20.4
<b>Median</b>	5.0	-12.0	7.8	15.3	-6.3	20.2	6.6	18.7
<b>Min.</b>	3.4	-16.3	5.8	13.7	-7.6	19.2	6.4	18.1

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.	2012	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	140	2.2	4.1	-1.3	14.9	-13.0	20.1	-3.4	19.0

### Indexierte Anlagegruppen

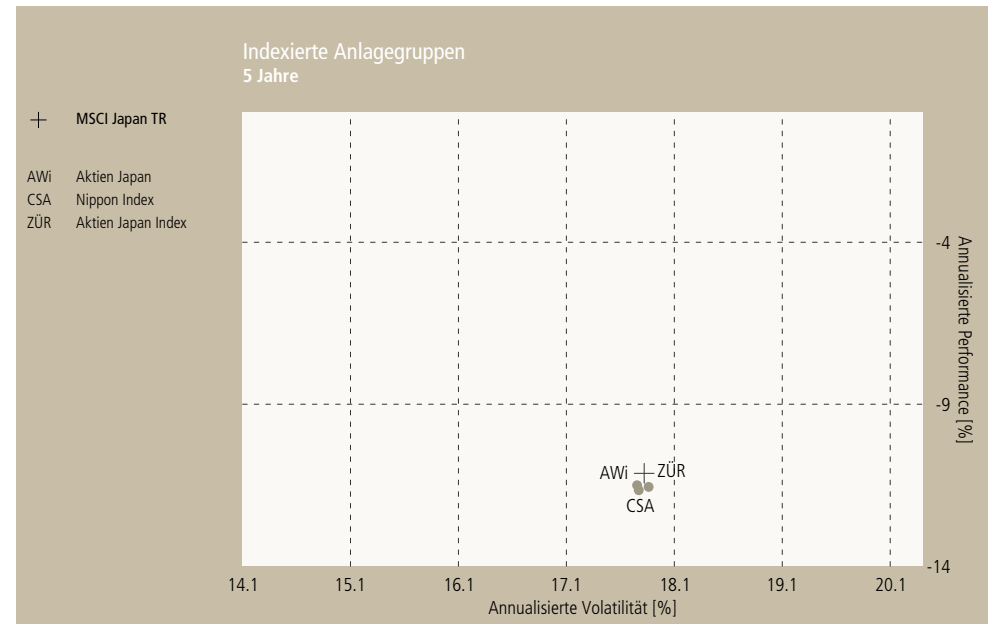
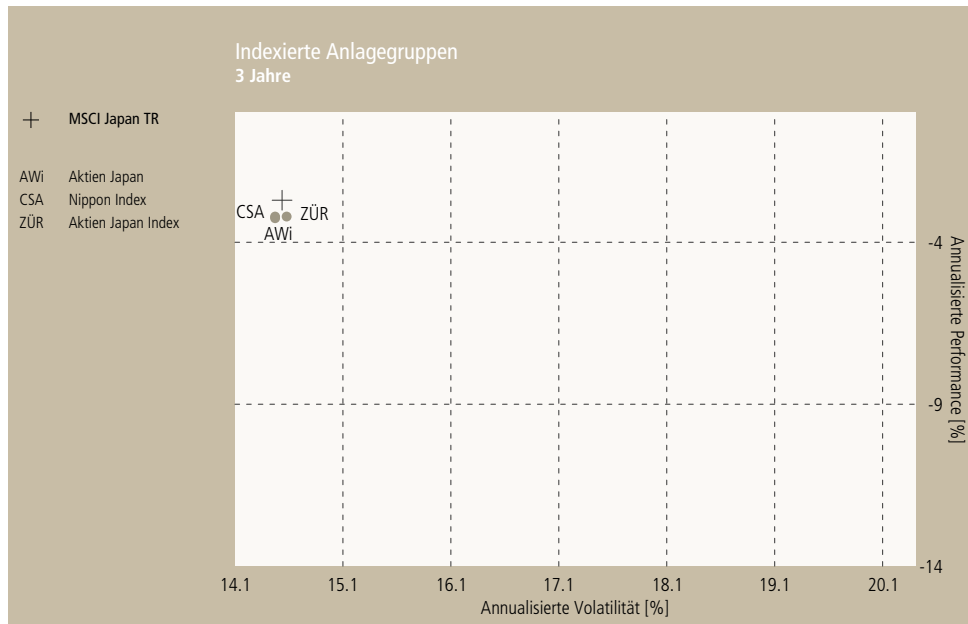
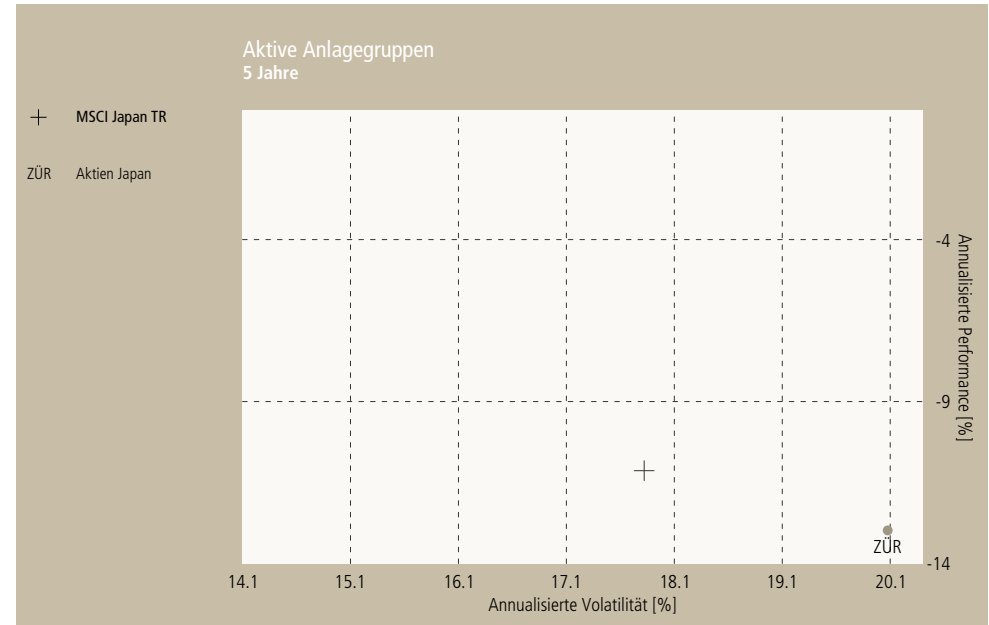
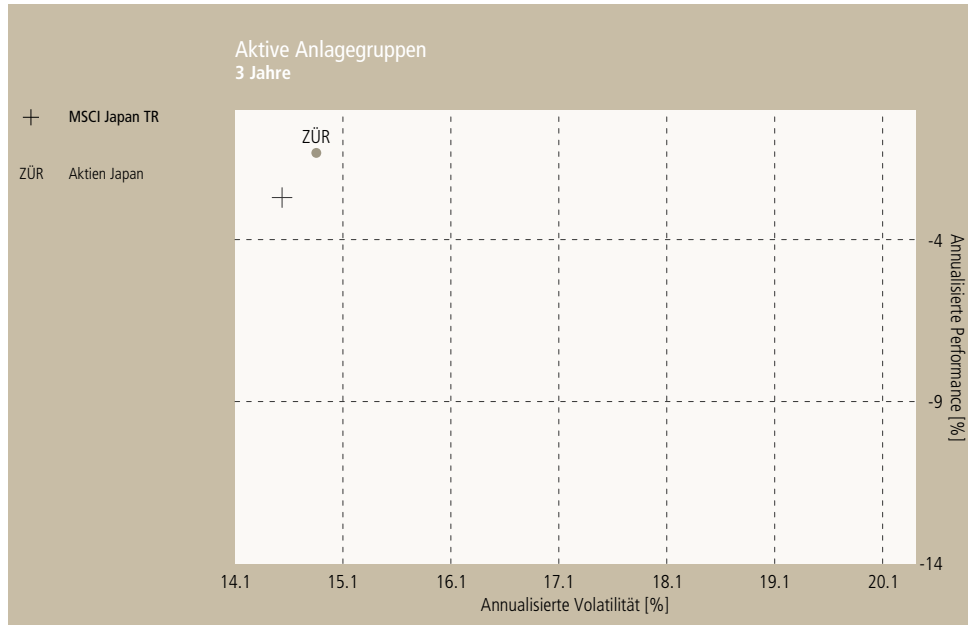
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
AWi	Aktien Japan	441 476	MSCI Japan TR	1996	23	4.1	3.9	-3.2	14.5	-11.5	17.7	-2.2	18.1
CSA	Nippon Index	349 351	MSCI Japan TR	1995	52	4.2	3.9	-3.2	14.5	-11.6	17.8	-2.5	17.9
Swisscanto	Aktien Japan Index	13 255 609	MSCI Japan NR	2011	0	6.9							
Zürich	Aktien Japan Index	2 384 191	MSCI Japan TR	2006	69	4.2	3.9	-3.2	14.6	-11.5	17.9		

### Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
<b>Max.</b>	6.9	4.1	-1.3	14.9	-11.5	20.1	-2.2	19.0
<b>Median</b>	4.2	3.9	-3.2	14.5	-11.6	17.8	-2.5	18.1
<b>Min.</b>	2.2	3.9	-3.2	14.5	-13.0	17.7	-3.4	17.9

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.	2012	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	219	7.9	1.1	10.2	17.4	-3.6	26.1	10.6	23.2
CSA	Fund Selection Equity Emerging Markets	1 062 835	MSCI Emerging Markets TR	2000	88	4.0	-7.7	2.1	15.8	-8.2	26.3	5.5	23.1
IST	Aktien Emerging Markets	2 353 012	MSCI Emerging Markets NR	2006	51	2.3	-10.0	1.9	16.1	-10.1	25.9		
Prisma	Aktien BRIC	1 978 319	MSCI BRIC NR	2004	53	0.9	-14.6	-0.9	17.8	-9.1	27.5		
UBS	Aktien Emerging Markets Global	332 049	MSCI Emerging Markets NR	1995	41	3.8	-6.9	3.6	17.5	-6.5	26.6	8.1	23.7
Zürich	Aktien Emerging Markets	2 261 883	MSCI Emerging Markets TR	2005	321	6.9	-4.2	5.8	15.9	-5.4	25.2		

### Indexierte Anlagegruppen

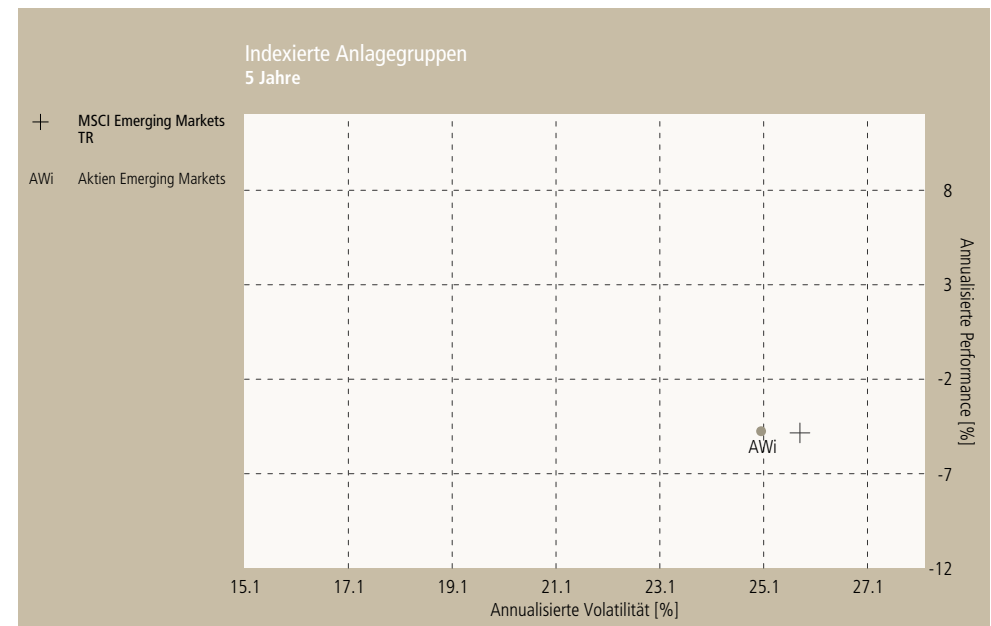
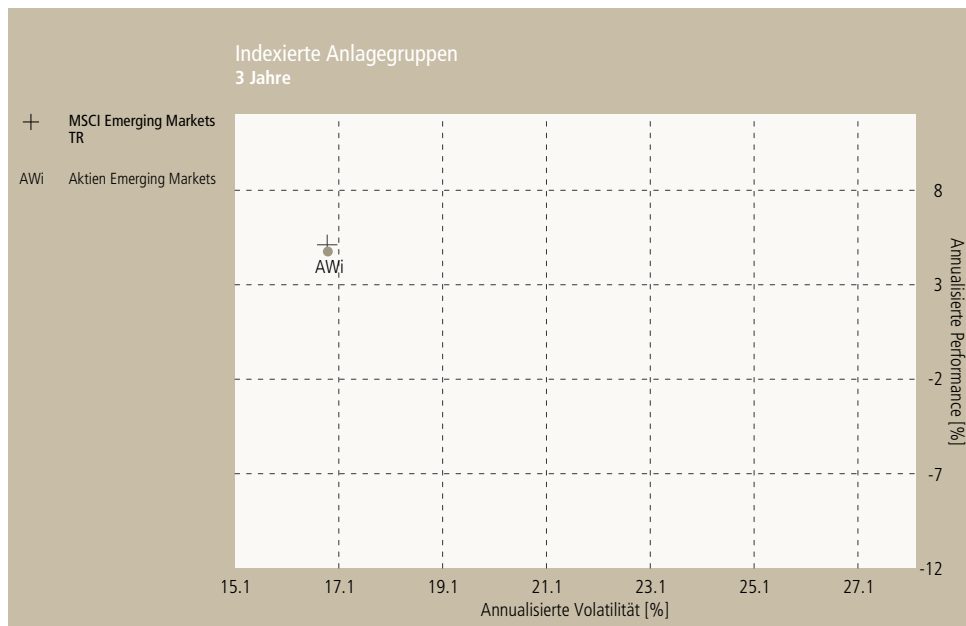
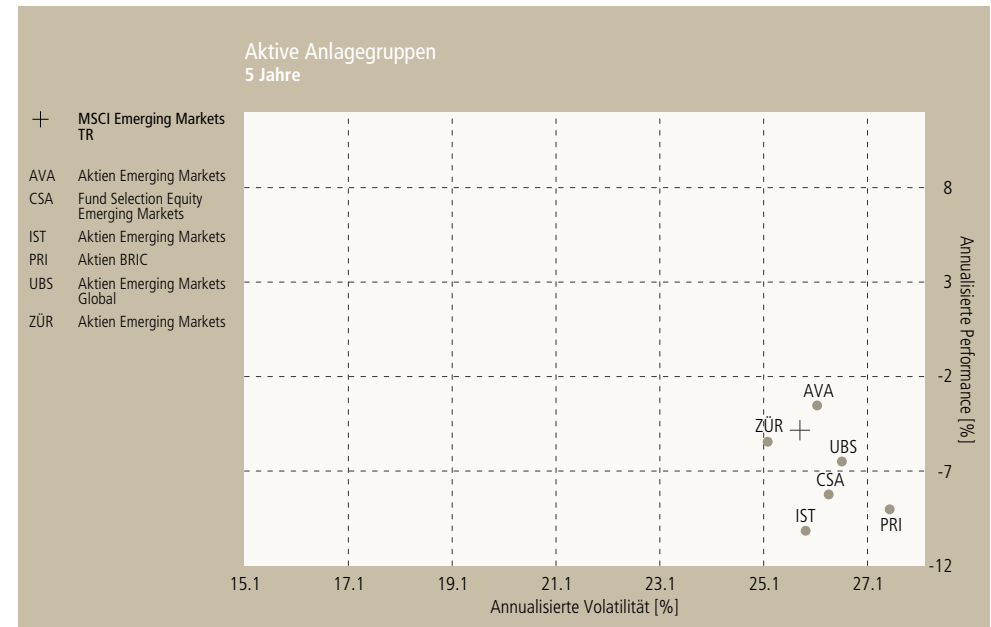
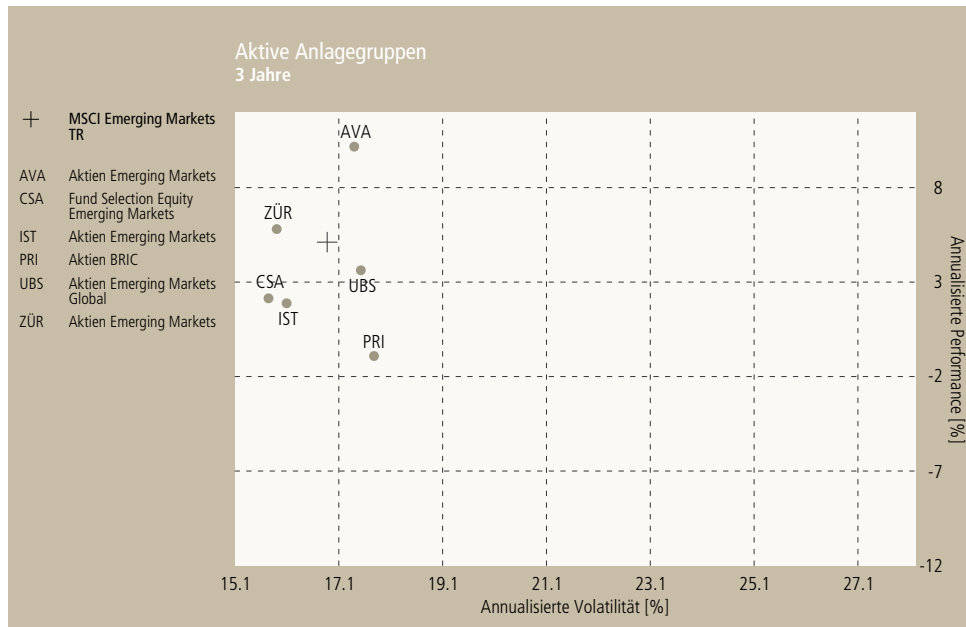
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
AWi	Aktien Emerging Markets	441 477	MSCI Emerging Markets TR	1996	58	4.9	-5.9	4.8	16.9	-4.8	25.1	8.8	22.7

### Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
<b>Max.</b>	7.9	1.1	10.2	17.8	-3.6	27.5	10.6	23.7
<b>Median</b>	4.0	-6.9	3.6	16.9	-6.5	26.1	8.4	23.1
<b>Min.</b>	0.9	-14.6	-0.9	15.8	-10.1	25.1	5.5	22.7

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. <sup>1</sup>	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
AFIAA	Global Real Estate	1 957 472	Kein Benchmark	2004	719 <sup>2</sup>	-0.5 <sup>3</sup>	-0.4	-1.6	-2.3	
Testina	Anlagegruppe A	2 049 080	Customized Benchmark	2005	380 <sup>4</sup>	2.9 <sup>5</sup>	11.9	-4.4	-6.8	
Testina	Anlagegruppe B	2 049 084	Customized Benchmark	2006	18 <sup>4</sup>	-2.5 <sup>5</sup>	-7.7	-8.6	-8.8	
Testina	Anlagegruppe D1	12 079 004	Customized Benchmark	2010	48 <sup>4</sup>	3.0 <sup>6</sup>	6.2			
UBS	Immobilien Ausland Indexiert	287 544	FTSE EPRA/NAREIT Developed TR CHF Hedged	2011	17	13.9				
UBS 3	Global Real Estate (ex CH)	12 355 878	FTSE EPRA/NAREIT Developed TR	2011	233	1.3 <sup>2</sup>				

<sup>1</sup> Nettovermögen. <sup>2</sup> Per 31.03.2012. <sup>3</sup> Per 31.03.2012, über 12, 36 und 60 Monate. <sup>4</sup> Per 31.05.2012. <sup>5</sup> Per 31.05.2012, über 12, 36 und 60 Monate. <sup>6</sup> Per 31.05.2012, über 12 Monate.

### Verteilungsanalyse

NAV-basiert	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
<b>Max.</b>	13.9	11.9	-1.6	-2.3	
<b>Median</b>	2.1	2.9	-4.4	-6.8	
<b>Min.</b>	-2.5	-7.7	-8.6	-8.8	

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. <sup>1</sup>	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
Swisscanto Avant	Immobilien Ausland	2 565 077	Customized Benchmark	2006	253	10.9	-5.2	12.5	-10.0	
Testina	Anlagegruppe C	3 107 762	Customized Benchmark	2006	14 <sup>2</sup>	8.5 <sup>3</sup>	0.3	17.8	-6.4	
UBS 2	Global Real Estate Securities	2 421 242	FTSE EPRA/NAREIT Developed TR CHF Hedged	2006	65	15.1	0.8	13.9	-8.3	
Zürich	Immobilien – Global	2 974 417	Customized Benchmark	2007	283	12.6	-0.8	16.8	-7.3	

<sup>1</sup> Nettovermögen. <sup>2</sup> Per 31.05.2012. <sup>3</sup> Per 31.05.2012, über 12, 36 und 60 Monate.

### Verteilungsanalyse

Nicht NAV-basiert	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
<b>Max.</b>	15.1	0.8	17.8	-6.4	
<b>Median</b>	11.7	-0.2	15.3	-7.8	
<b>Min.</b>	8.5	-5.2	12.5	-10.0	

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



## Hedge Funds (mit Währungsabsicherung)<sup>1</sup>

### Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	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	122 <sup>2</sup>	0.5 <sup>3</sup>	-5.5	2.2	4.4	-0.1	5.5	1.9	5.3
Prisma	Alternativ – Dynamisches Profil <sup>4</sup>	1 252 125	Kein Benchmark	2001	44 <sup>2</sup>	0.2 <sup>3</sup>	-10.7	-1.8	6.3	-4.5	7.6	0.8	6.9
Prisma	Alternativ – Konservatives Profil <sup>4</sup>	1 252 127	Kein Benchmark	2001	64 <sup>2</sup>	0.3 <sup>3</sup>	-4.6	2.4	3.5	-2.0	6.4	1.3	5.0
Zürich	Hedge Fund CHF <sup>4</sup>	1 830 392	HFRX Global Hedge Fund	2004	818 <sup>2</sup>	1.8 <sup>5</sup>	-4.8	1.8	4.6	-1.3	5.4		

### Indexierte Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
CSA	Hedge Fund CHF <sup>4</sup>	1 764 674	DJ CS AllHedge CHF Hedged	2004	13 <sup>2</sup>	1.3 <sup>5</sup>	-8.4	4.9	8.5	-4.1	10.8		

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Per 31.05.2012. <sup>3</sup> Per 31.05.2012, über 12, 36, 60 und 120 Monate. <sup>4</sup> Fund of funds. <sup>5</sup> Per 31.05.2012, über 12, 36 und 60 Monate.

## Private Equity<sup>1</sup>

### Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	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	23	6.2	19.5	4.2	16.3	-4.7	18.0	-1.9	16.0
Avadis	Private Equity Welt I	935 939	Kein Benchmark	1998	12	-0.6	18.3	7.1	17.8	-0.3	20.0	3.4	16.9
Avadis	Private Equity Welt II	1 093 265	Kein Benchmark	2000	24	3.0	12.8	-0.1	18.3	-4.8	18.8	0.6	15.9
Avadis	Private Equity Welt III	1 318 429	Kein Benchmark	2001	25	2.4	26.6	9.0	16.5	-1.1	17.7	2.2	15.5
Avadis	Private Equity Welt IV	1 960 608	Kein Benchmark	2005	53	-1.3	26.7	11.7	16.5	-0.4	18.9		
Avadis	Private Equity Welt IX	13 262 519	Kein Benchmark	2011	4	-9.6							
Avadis	Private Equity Welt V	2 559 779	Kein Benchmark	2006	64	2.7	28.4	10.3	15.9	-0.3	16.9		
Avadis	Private Equity Welt VI	3 097 785	Kein Benchmark	2007	55	1.3	19.1	1.1	15.8				
Avadis	Private Equity Welt VII	3 893 447	Kein Benchmark	2008	48	-2.1	13.4	-6.0	14.5				
Avadis	Private Equity Welt VIII	10 594 459	Kein Benchmark	2010	20	1.0	22.6						
CSA 2	Private Equity	1 137 822	Kein Benchmark	2001	352 <sup>2</sup>	3.9 <sup>3</sup>	6.4	6.5	4.9	-1.7	8.1	2.2	6.4
Renaissance	Renaissance Technologies 2 (RT2)	13 960 040	Kein Benchmark	2003	50 <sup>4</sup>	5.6 <sup>5</sup>	8.6	2.2	5.0	0.3	8.4		
Renaissance	Renaissance Technologies 3 (RT3)	3 464 497	Kein Benchmark	2009	67 <sup>4</sup>	-5.9 <sup>6</sup>	-20.4						

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Per 31.05.2012. <sup>3</sup> Per 31.05.2012, über 12, 36, 60 und 120 Monate. <sup>4</sup> Per 31.03.2012. <sup>5</sup> Per 31.03.2012, über 12, 36 und 60 Monate. <sup>6</sup> Per 31.03.2012, über 12 Monate.

## Teil III | Übrige Anlagegruppen

**Avadis | Avadis 2 | Bâloise | CSA | IST**

**Prisma | Sarasin | Swiss Life | Swisscanto | Swisscanto Avant**

**Tellco | UBS | UBS 3 | Zürich**

## Avadis

### Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	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	33	18.4	8.1	0.6	14.9	-11.4	25.1		
Immobilien Europa	1 121 984	FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped NR <sup>1</sup>	2000	58	12.1	-7.2	6.8	19.3	-14.1	23.2	2.7	20.0
Immobilien Nordamerika	1 078 729	FTSE EPRA/NAREIT North America TR	2000	5	14.9	27.0	26.3	17.7	-2.0	30.0	5.9	24.4

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

## Avadis 2

### Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.
Immobilien Nordamerika 2	4 692 338	FTSE EPRA/NAREIT North America TR	2008	93	15.2	27.6	27.0	17.7	

## Bâloise

### Indexierte Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.
Aktien Asien Pazifik Passiv	835 659	MSCI Pacific TR	2009	27	4.4	1.3			

## CSA

## Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Bonds GBP	788 826	JP Morgan United Kingdom GBI TR	1997	12	5.7	24.4	2.9	10.3	-2.8	13.7	1.2	10.6
Bonds Plus CHF	2 230 852	SBI® AAA-BBB TR	2005	78	1.6	4.1	4.6	1.8	4.2	2.9		
Emerging Markets Bonds	18 226 485	JP Morgan GBI EM Global Diversified TR	2012	1								
Fund Selection Equity Dragon Countries	135 404	MSCI AC Far East ex Japan TR	1993	91	5.2	-5.8	2.5	15.7	-6.9	25.8	4.1	22.9
Fund Selection Equity Natural Resources	11 034 625	Kein Benchmark	2010	36	-4.4	-9.0						
Hypotheken Schweiz	287 573	SBI® AAA-A 1-3 Years TR	1984	1'613	0.6	2.3	1.9	0.7	2.8	1.0	2.4	1.0
Inflation Linked Bonds CHF	1 764 678	Customized Benchmark	2004	393	0.6	2.7	3.5	1.5	3.2	3.0		
Inflation Linked Bonds EUR	10 031 010	Customized Benchmark	2009	93	0.6	0.4	-4.3	9.9				
Insurance Linked Strategies	1 603 633	LIBOR CHF 3 Months + 350 bps	2003	299 <sup>1</sup>	2.2 <sup>2</sup>	4.5	3.6	2.3	3.5	2.1		
Mezzanine	2 314 683	SBI® AAA-BBB TR	2006	43	1.5	4.5	-0.3	3.3	1.4	3.0		
Mid Yield Bonds CHF	1 082 332	SBI® AAA-BBB TR	2000	334	3.5	5.0	5.5	2.1	4.1	3.1	3.5	2.6
Mixta-BVG Basic I	1 503 660	Customized Benchmark	2002	822	1.9	4.1	3.7	0.6	4.0	0.8		
Short Term Bonds CHF	2 070 709	SBI® AAA-BBB 1-3 Years TR	2005	47	0.5	1.3	2.2	1.0	2.2	2.0		

<sup>1</sup> Per 31.05.2012. <sup>2</sup> Per 31.05.2012, über 12, 36 und 60 Monate.

## IST

## Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Aktien Welt SRI	11 556 767	MSCI World ex Switzerland NR	2010	83	7.2	4.8						
Asia Pacific Small Mid Caps	3 953 872	MSCI Asia Pacific Small Cap TR	2008	7	12.1	12.6	9.3	11.3				
Europe Small Mid Caps	277 250	HSBC Smaller European Companies TR	1990	54	13.4	-3.9	9.3	16.7	-8.2	23.1	4.6	20.3
Governo Bond	277 252	Customized Benchmark	1990	145	2.6	11.3	-1.8	10.1	-0.6	9.5	1.9	7.4
Governo Welt Fundamental	14 285 275	Customized Benchmark	2011	53	3.8							
Immo Optima Asien Pazifik	3 953 864	GPR General PSI Asia TR	2008	12	21.9	14.1	7.2	13.1				
Immo Optima Europa	1 952 317	GPR 250 ALL EUR	2005	53	10.8	-10.7	6.1	21.2	-15.9	26.2		
Mixta Protector	2 733 867	Kein Benchmark	2006	27 <sup>1</sup>	2.3 <sup>2</sup>	2.2	3.5	3.1	-0.1	3.7		
Obligationen Emerging Markets	12 063 397	JP Morgan GBI EM Diversified TR	2010	25	7.2	7.4						
Wandelobligationen Global CHF	4 493 674	UBS Global Convertible USD Hedged	2008	152	2.2	-3.7	4.2	6.3				

<sup>1</sup> Per 30.04.2012. <sup>2</sup> Per 30.04.2012, über 12, 36 und 60 Monate.

## IST

## Indexierte Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
America Index «G»	2 256 502	MSCI North America NR	2006	222	9.6	15.5	10.2	14.5	-4.9	19.3		
Europe Index «G»	2 256 507	MSCI Europe ex Switzerland NR	2006	123	3.8	-6.6	1.0	18.3	-12.0	22.7		
Globe Index «G»	2 256 493	MSCI World ex Switzerland NR	2006	811	7.5	7.4	6.2	14.1	-7.6	19.4		
Pacific Index	456 994	MSCI Pacific NR	1996	23	5.3	2.8	0.5	12.2	-9.2	17.8	0.4	16.7
Pacific Index «G»	2 256 511	MSCI Pacific NR	2006	138	5.4	3.1	0.8	12.2	-8.9	18.2		

## Prisma

## Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	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	10	5.0	-4.7	2.3	15.6	-7.5	23.9	4.7	21.7
Aktien Brasilien	3 605 766	BOVESPA (Ibovespa)	2007	15	-4.1	-16.9	-0.5	21.3				
Aktien China Gao Chan	3 605 791	MSCI Zhong Hua NR	2007	34	3.0	-9.0	-2.2	17.6				
Aktien Gross China	1 136 268	MSCI Golden Dragon NR	2000	21	4.6	-6.5	-0.1	16.1	-5.5	24.3	7.0	21.5
Aktien Indien	3 605 806	Bombay Stock Exchange 100	2007	9	8.4	-15.5	-2.1	20.7				
Aktien Russland	3 605 816	RTS	2007	11	0.7	-20.4	3.9	23.7				
Emerging Markets Local Debt	12 053 154	JP Morgan GBI EM Diversified TR	2010	17	8.0	8.5						
Renminbi Bonds gehedged USD/CHF	18 388 746	Citigroup Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index CHF Hedged	2012	7								

## Sarasin

## Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	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	262	0.0	5.3	3.6	2.2	3.9	2.4	2.9	2.1
Nachhaltig CHF Obligationen	1 474 340	SBI® AAA-BBB TR	2002	99	2.1	4.9	4.7	2.0	4.5	2.5		

## Swiss Life

### Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
					Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.
Aktien Ausland Protect	13 016 964	Kein Benchmark	2011	91	5.2	11.3			
Aktien Schweiz Protect	13 016 962	Kein Benchmark	2011	93	3.3	-0.1			

## Swisscanto

### Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	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	61	4.9	-0.3	-0.0	12.0	-8.7	19.0	1.3	17.4
Obligationen Ausland Fremdwährungen <sup>1</sup>	287 586	Customized Benchmark	1973	1'268	3.4	5.9	2.2	4.9	1.3	7.2	3.3	6.1
Obligationen Dollar Plus	947 744	Customized Benchmark	1998	80	7.5	20.5	4.1	11.8	2.4	12.3	2.6	10.4
Obligationen Europa Plus	947 743	Customized Benchmark	1998	123	5.6	4.1	-1.1	10.1	-0.8	10.3	3.0	7.9
Obligationen Yen	511 147	Customized benchmark <sup>2</sup>	1996	23	-1.1	14.0	4.0	15.6	5.3	15.4	0.5	12.1

<sup>1</sup> Teilgehedged in CHF. <sup>2</sup> JP Morgan Japan GBI TR bis zum 30.06.2011.

## Swisscanto Avant

### Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	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	38	2.4	-2.4	2.1	6.0	-2.6	8.8	3.3	7.9
Oeko-Invest	287 528	MSCI World NR	1991	64	3.0	-7.8	-2.2	13.7	-12.7	20.2	0.4	18.3

## Telco

### Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
					Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	
BVV-Obligationen+	2 989 317	SBI® AAA-BBB TR	2007	7	2.7	3.7	3.3	1.9	3.1	2.7
Obligationen CHF In - und Ausland	2 455 954	SBI® AAA-BBB TR	2006	375	3.4	4.2	4.7	2.2	4.2	2.8

## UBS

## Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Aktien Euroland	287 533	MSCI EMU NR	1997	27	2.5	-18.5	-6.1	21.6	-16.1	24.6	-2.1	22.0
Aktien Global – Target Risk 12%	18 364 112	Kein Benchmark	2012	10								
Aktien Pazifik	287 555	MSCI AC Pacific ex Japan NR	1994	54	6.8	1.7	6.8	16.9	-4.3	24.7	7.4	21.1
Aktien Schweiz – Target Risk 12%	18 364 449	Kein Benchmark	2012	10								
BVG – Target Risk 5%	18 151 600	Kein Benchmark	2012	19								
BVG – Target Risk 7%	18 153 378	Kein Benchmark	2012	20								
Obligationen Fremdwährungen Europa	287 521	JP Morgan European GBI TR	1992	15	2.5	8.5	-2.9	9.7	-1.2	9.5	2.4	7.3

## Indexierte Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Obligationen CHF Indexiert	12 744 545	SBI® Domestic AAA-BBB TR	2011	740	2.4	5.9						

## UBS 3

## Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Infrastructure		Kein Benchmark		627 <sup>1</sup>								

<sup>1</sup> Vermögen: Anlagegruppe PM Infrastructure – commitment based plus Einzelanleger.

## Zürich

## Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2012	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Obligationen CHF 15+	2 384 208	SBI® AAA-A 15 Years + TR	2006	882	2.2	15.9	11.5	7.9	8.5	9.1		
Obligationen Credit 100	1 756 138	Customized Benchmark	2004	1'321	4.1	5.8	6.2	3.7	3.9	4.6		



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

	AFIAA	Allianz	ASSETIMMO	Avadis	Avadis 2	AWi	Bälölse	CSA	CSA 2	Ecoreal	Helvetia	HIG	Imoka	IST	IST 2	Patrimonium	Pensimo	Prisma	Renaissance	Sarasin	Swiss Life	Swisscanto	Swisscanto Avant	Telco	Testina	Turidomus	UBS	UBS 2	UBS 3	Zürich	
<b>Hauptanlagesegmente</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>11</b>	<b>2</b>	<b>14</b>	<b>8</b>	<b>21</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>18</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>25</b>	<b>4</b>	<b>20</b>	<b>211</b>				
Obligationen in Schweizer Franken: Inland	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				2		1	11			
Obligationen in Fremdwährungen: Welt	1		1		1		1			1			1						1		1		1		1			10			
Obligationen in Fremdwährungen: Welt (hedged)							1						1							1	1				2			6			
Obligationen in Fremdwährungen: Welt Government (hedged)			1				1						2							1								5			
Obligationen in Fremdwährungen: Welt Corporate (hedged)			1				1													1								3			
Obligationen in Fremdwährungen: Euro			1			1	1														1				1		1	6			
Obligationen in Fremdwährungen: US-Dollar							1														1							1	3		
Aktien Schweiz	1		1		1	1	3			1			3	1			1	2	1	2		1			2		2	23			
Aktien Ausland: Welt	1		1	1	2		1	1		1			2					2	1	1	1	1	1		2	2	1	21			
Aktien Ausland: Welt (hedged)			1	1																						1		3			
Aktien Ausland: Europa					2	1	2						1								2				1		2	11			
Aktien Ausland: USA/Nordamerika					1	1	1	1					1			1						1				1	2	10			
Mischvermögen: 10–19% Aktien						1							1					1	1	1	1	1	1		3		1	11			
Mischvermögen: 20–30% Aktien	1				1	1		2		2			1	1			1	2	1	1	1	1	1		3		2	21			
Mischvermögen: 31–40% Aktien					1	1	1	1					1					2	1				1		3		2	14			
Mischvermögen: 41–50% Aktien					1	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	8			
Immobilien Schweiz: Gemischt					1	2		1				1	2					1	2	1		1			2		1	15			
<b>Nebenanlagesegmente</b>	<b>1</b>		<b>12</b>		<b>3</b>	<b>6</b>	<b>1</b>						<b>3</b>				<b>4</b>	<b>2</b>			<b>3</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>53</b>		
Geldmarkt						1							1												1		1	4			
Wandelanleihen						1										1					1							1	4		
Aktien Schweiz: Small & Mid Caps					1	1							1								1				1			5			
Aktien Ausland: Japan					1	1															1							2	5		
Aktien Ausland: Emerging Markets			1		1	1							1			1									1		1	7			
Immobilien Ausland	1																				1	4		1	1	1	1	10			
Hedge Funds (mit Währungsabsicherung)			1			1										2												1	5		
Private Equity			10				1											2											13		
<b>Übrige Anlagegruppen</b>			<b>3</b>	<b>1</b>		<b>1</b>	<b>13</b>						<b>15</b>				<b>8</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>2</b>		<b>8</b>		<b>1</b>	<b>2</b>	<b>65</b>			
<b>Gesamttotal</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>26</b>	<b>3</b>	<b>17</b>	<b>9</b>	<b>40</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>36</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>15</b>	<b>2</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>23</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>37</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>29</b>	<b>329</b>

## Gesamtvermögen<sup>1</sup>

### Anlagestiftungen

	Gesamtvermögen	Gesamtvermögen	Entwicklung
Anbieter	30.03.2012	29.06.2012	03/06.2012
Allianz	986	969	-1.7%
Avadis & Avadis 2	8'026	8'062	+0.5%
AWi	1'270	1'248	-1.7%
Bäloise	1'265	1'268	+0.2%
CSA & CSA 2	16'710	16'407	-1.8%
Helvetia	196	191	-2.6%
IST & IST 2	5'383	5'340	-0.8%
Prisma	437	415	-4.9%
Renaissance	117	117	0.0%
Sarasin	1'398	1'383	-1.1%
Swiss Life	2'693	2'870	+6.6%
Swisscanto & Swisscanto Avant	16'376	16'246	-0.8%
Tellco	1'235	1'270	+2.8%
UBS, UBS 2 & UBS 3	6'343	6'644	+4.7%
Zürich	11'424	11'645	+1.9%
Subtotal	73'857	74'075	+0.3%

### Immobilienanlagestiftungen

	Gesamtvermögen	Gesamtvermögen	Entwicklung
Anbieter	30.03.2012	29.06.2012	03/06.2012
AFIAA	1'025 <sup>2</sup>	1'056 <sup>2</sup>	+3.0% <sup>2</sup>
ASSETIMMO	1'938	1'944	+0.3%
Ecoreal	289	298	+3.1%
HIG	742	750	+1.1%
Imoka	367 <sup>3</sup>	418 <sup>3</sup>	+13.8% <sup>3</sup>
Patrimonium	67	77	+14.9%
Pensimo	1'033 <sup>4</sup>	1'133 <sup>4</sup>	+9.7% <sup>4</sup>
Testina	322 <sup>5</sup>	437 <sup>5</sup>	+35.7% <sup>5</sup>
Turidomus	3'014 <sup>4</sup>	3'220 <sup>4</sup>	+6.8% <sup>4</sup>
Subtotal	8'797	9'334	+6.1%

Gesamttotal	82'655	83'408	+0.9%
-------------	--------	--------	-------

<sup>1</sup> In CHF Mio., ohne Doppelzählungen. <sup>2</sup> Vermögen per 31.12.2011 und Entwicklung im Vergleich zu 30.09.2011. <sup>3</sup> Vermögen per 30.09.2011 und Entwicklung im Vergleich zu 30.09.2010. <sup>4</sup> Vermögen per 31.12.2011 und Entwicklung im Vergleich zu 31.12.2010. <sup>5</sup> Vermögen per 31.12.2011 und Entwicklung im Vergleich zu 31.05.2011.

## Mitglieder der KGAST

Abkürzung	Anlagestiftung	Adresse	Telefon	Webseite
AFIAA	AFIAA Anlagestiftung für Immobilienanlagen im Ausland	Gartenhofstrasse 17, 8004 Zürich	044 245 49 44	www.afiaa.com
Allianz	Allianz Suisse Anlagestiftung	Bleicherweg 19, Postfach, 8022 Zürich	058 358 86 97	www.allianzsuisse.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	AOQD 1, Kalandergasse 4, 8070 Zürich	044 333 48 48	www.credit-suisse.com/anlagestiftung
CSA 2	Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule	AOQD 1, Kalandergasse 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	061 277 79 10	www.sarasin.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/ast
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/ast
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.<sup>1</sup>

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 Veränderungsraten. 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.

<sup>1</sup> Bis zum 31.12.2003 wurden für Stiftungen Ausgabepreise verwendet, welche Ausgabekommissionen belasten. Vom Wechsel auf Nettoinventarwerte per 1. Januar 2004 sind die Anlagevermögen von Allianz Suisse, Credit Suisse, IST und Swisssanto betroffen. Seit dem 01.01.2004 werden somit alle Performancezahlen aufgrund von Nettoinventarwerten berechnet.