

/// KGAST



Anlagestiftungen:
Qualität und
Sicherheit für Ihre
Vorsorgegelder.

Performance-Vergleich
30. Juni 2004

Inhaltsverzeichnis

Teil 1: Performance-Vergleich Hauptanlagegruppen **1**

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

Teil 2: Performance-Vergleich übrige Anlagegruppen **14**

AAA	14
Allianz	14
AWI	15
Bâloise	15
CSA	15
Ethos	17
IST	17
LODH	17
Patria	18
Prevista	18
Sarasin	19
Swiss Life	19
UBS	20
Zürich	21

Teil 3: Anhang **22**

Gesamtvermögen	22
Indexanbieter (verwendete Abkürzungen)	22
Mitglieder der KGAST / Kontaktinformationen	23
Erläuterungen zum KGAST Performance-Vergleich	24

Teil 1: Performance-Vergleich Hauptanlagegruppen

Obligationen CHF Inland

30. Juni 2004

Anbieter	Anlagegruppe			YTD Perf	1 Jahr Perf	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Bezeichnung	Index	Mio.			Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
AAA											
Allianz	Obligationen CHF Inland	SBI Domestic (r)	301	-0.1	-0.2						
AWI	Obligationen Schweiz	SBI Domestic (r)	482	0.1	0.2	3.5	3.0				
Bâloise	Obligationen Schweiz	SBI Domestic	338	-0.1	0.1	3.9	2.8	3.1	2.8		
CSA	Obligationen Schweiz CHF 2)	SBI Domestic	3698	0.3	0.6	4.8	3.4	3.9	3.2	5.2	3.0
Ethos	Schweizer Obligationen	SBI Dom. Govt	47	-0.3	-0.5	3.9	3.8				
IST	Obligationen Schweiz	SBI Domestic	456	0.0	0.2	4.3	2.9	3.5	2.7	4.8	2.5
LODH	Obli-Switzerland	SBI Domestic	102	-0.1	-0.4	4	3.7	3.4	3.3		
Patria	Obligationen Schweiz i)	SBI Domestic	44	-0.1	0.7	4.4	2.7				
Prevista	Obligationen Schweiz	SBI Domestic	4106	0.2	1.1	4.3	2.5	3.6	2.4	4.7	2.3
Sarasin	CHF-Obli Inland	SBI Domestic	188	0.3	1.0	4.2	2.9	3.3	2.7		
Swiss Life	Obligationen CHF Inland	SBI Domestic	261	0.0	0.1						
UBS	Obligationen CHF Inland	SBI Domestic	1607	0.1	0.4	3.5	2.9	3.0	2.8	4.5	2.7
Zürich	Obligationen Schweiz	SBI Domestic	1176	-0.7	-0.6	4.1	3.7	3.2	3.3		
Durchschnitt				0.0	0.2	4.1	3.1	3.4	2.9	4.8	2.6

i): indexiertes Produkt 2): Fund of Fund

Obligationen CHF Ausland

30. Juni 2004

Anbieter	Anlagegruppe			YTD Perf	1 Jahr Perf	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Bezeichnung	Index	Mio.			Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
AAA											
Allianz	Obligationen CHF Ausland	SBI Foreign (r)	124	-0.2							
AWI											
Bâloise											
CSA	Obligationen Ausland CHF 2)	SBI Foreign	592	0.1	0.6	3.9	2.4	3.4	2.4	4.8	2.6
Ethos											
IST	Obligationen Ausland Franken	SBI Foreign	65	0.0	0.5	3.8	2.3	3.4	2.4	4.6	2.5
LODH	Obli-Hedged CHF	JPM GBI G5 Hedged	27	-0.8	-2.5	2.7	3.7	2.5	3.2		
Patria											
Prevista	Obligationen Ausland CHF	SBI Foreign	164	0.0	0.5	3.5	2.2	3.2	2.2	4.6	2.4
Sarasin	CHF-Obli Ausland	SBI Foreign	46	0.1	1.0						
Swiss Life	Obligationen CHF Ausland	SBI Foreign	74	0.1	0.4						
UBS	Obligationen CHF Ausland	SBI Foreign	417	0.0	0.4	3.8	2.4	3.3	2.3	4.6	2.4
Zürich	Obligationen CHF Ausland	SBI Foreign	106	-0.9							
Durchschnitt				-0.2	0.1	3.5	2.6	3.2	2.5	4.7	2.5

i): indexiertes Produkt 2): Fund of Fund

Obligationen Fremdwährung

30. Juni 2004

Anbieter	Anlagegruppe			YTD Perf	1 Jahr Perf	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Bezeichnung	Index	Mio.			Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
AAA	Internationale Obligationen 2)	Citi WGBI	48	-0.7	-3.0	-1.5	4.8	1.0	5.3		
Allianz	Obligationen Fremdwährung	Citi Non-CHF WGBI	63	-0.3	-2.4						
AWI	Global Obligationen	Citi World ex CH 1+ Yr Gvt TR	240	0.2	-2.6	1.1	5.0	3.6	5.1	7.1	6.9
Baloise	Obligationen Ausland FW	Citi WGBI	158	-1.0	-3.1	0.4	5.0	2.2	4.8		
CSA	Obligationen Ausland FW 2)	JPM Global Traded	649	-0.3	-2.5	0.6	4.8	3.6	5.1	6.7	6.6
Ethos	Internationale Obligationen	Citi WGBI	41	-0.7	-3.0	-1.9	4.9	1.1	5.4		
IST	Obligationen Ausland	Cust. Index	366	-0.3	-1.9	1.4	4.7	3.1	4.7	6.2	6.0
LODH	Obli-World	Citi WGBI	38	0.0	-3.5	-2.1	5.0	1.1	5.8		
Patria	Obligationen Global i)	JPM Global Traded	17	-0.6	-3.1	-1.1	5.2				
Prevista	Obligationen Ausland FW 2)	Cust. Index	1600	-0.2	-1.8	3.1	5.2	4.0	4.6	6.7	6.0
Sarasin	Obligationen Internat. ex CHF	Citi WGBI ex CHF	80	-0.3	-2.5	0.5	5.2	2.5	5.6		
Swiss Life	Obligationen FW Global	Cust. Index	44	0.1	-3.2						
UBS	Obligationen FW Global	JPM Goba Traded	734	-0.3	-2.9	-0.2	5.1	2.4	5.3	5.4	6.8
Zürich											
Durchschnitt				-0.3	-2.7	0.0	5.0	2.5	5.2	6.4	6.5

i): indexiertes Produkt 2): Fund of Fund

Strategische Wahrungsaufteilung

Anbieter	USD	Euro	GBP	Yen	Andere
AAA	24%	40%	8%	24%	4%
Allianz	20%	40%	5%	30%	5%
AWI	15%	50%	5%	17%	13%
Baloise	22%	41%	5%	27%	5%
CSA	20%	31%	6%	32%	13%
Ethos	20%	40%	5%	30%	5%
IST	17%	51%	7%	21%	4%
LODH	20%	40%	5%	29%	5%
Patria	23%	38%	5%	28%	4%
Prevista	20%	56%	9%	5%	10%
Sarasin	18%	40%	5%	29%	8%
Swiss Life	21%	52%	4%	18%	5%
UBS	24%	38%	5%	29%	4%
Zürich					

Obligationen Euro

30. Juni 2004

Anbieter	Anlagegruppe			YTD Perf	1 Jahr Perf	3 Jahre Perf Risiko	5 Jahre Perf Risiko	10 Jahre Perf Risiko			
	Bezeichnung	Index	Mio.								
AAA											
Allianz											
AWI											
Bâloise											
CSA	Obligationen EUR 2)	JPM EMU Bondindex	1046	-0.7	-0.7	6.4	5.0	4.0	4.4	6.9	6.2
Ethos											
IST	Governo Euro Plus	JPM Europe	489	-0.2	-0.4						
LODH	Obli-Euro	Citi EGBI	51	-0.7	-1.3	5.1	5.0				
Patria											
Prevista	Obligationen Europa Top	Cust. Index	1054	0.0	-0.1	5.9	5.0	4.3	4.2		
Sarasin											
Swiss Life											
UBS	Obligationen EUR	JPM GBI EMU	170	-0.6	-0.5	6.2	4.9	3.9	4.3	6.4	5.9
Zürich	Obligationen Euro	JPM GBI EMU	83	-0.6	-0.9	5.9	5.0	3.7	4.2		
Durchschnitt				-0.5	-0.7	5.9	5.0	4.0	4.3	6.7	6.1

i): indexiertes Produkt 2): Fund of Fund

Obligationen USD

30. Juni 2004

Anbieter	Anlagegruppe			YTD Perf	1 Jahr Perf	3 Jahre Perf Risiko	5 Jahre Perf Risiko	10 Jahre Perf Risiko
	Bezeichnung	Index	Mio.					
AAA								
Allianz								
AWI								
Bâloise								
CSA	Obligationen USD 2)	JPM USD Traded	373	0.7	-10.0	-4.6 7.7	3.2 8.6	
Ethos								
IST	Governo USD Plus	JPM USD Traded	130	0.2	-7.8			
LODH	Obli-Dollar Bloc	Citi US GBI	10	0.5	-10.1			
Patria								
Prevista	Obligationen Dollar Top	Cust. Index	451	0.1	-8.4	-3.8 8.4	3.0 8.7	
Sarasin								
Swiss Life								
UBS	Obligationen USD	JPM GBI USD	54	1.0	-9.1	-5.7 8.2	2.1 9.1	
Zürich	Obligationen USD	JPM GBI USD	6	0.1	-10.4	-6.9 8.2		
Durchschnitt				0.4	-9.3	-5.3 8.1	2.8 8.8	

i): indexiertes Produkt 2): Fund of Fund

Aktien Schweiz

30. Juni 2004

Anbieter	Anlagegruppe			YTD Perf	1 Jahr Perf	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Bezeichnung	Index	Mio.			Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
AAA	Aktien Schweiz Multi 2)	SPI	26	8.0	23.7	-4.7	17.0	-1.4	15.1		
Allianz	Aktien Schweiz	SPI	85	4.5	19.0						
AWI	Aktien Schweiz, indexiert i)	SMI (r)	50	3.8	18.1	-6.9	18.1	-2.9	16.4		
Bâloise	Aktien Schweiz	SPI	187	5.7	23.0	-5.4	19.6	0.8	17.8		
CSA	Aktien Schweiz 2)	SMI (r)	1243	3.6	17.7	-7.6	18.2	-2.6	16.3	9.7	18.7
Ethos	Schweizer Aktien	SPI	291	4.0	18.4	-7.0	17.4	-3.6	15.8		
IST	Aktien Schweiz	SMI	803	4.2	17.8	-5.1	17.3	-1.1	15.9	10.9	18.0
LODH	Equities- Switzerland	SPI	53	5.9	20.2	-6.5	18.0	-2.8	16.1		
Patria	Aktien Schweiz i)	SPI	75	4.9	20.8	-6.1	18.7	-1.9	16.5	9.0	17.6
Prevista	Aktien Schweiz	SPI	1524	4.8	20.7	-6.3	17.5	-1.9	15.6	9.6	17.0
Sarasin	Aktien Schweiz	SPI	114	4.6	20.3	-7.2	18.7	-4.0	16.5		
Swiss Life	Aktien Schweiz	SPI	96	4.4	18.7						
UBS	Aktien Schweiz	SPI	835	5.2	20.2	-5.9	18.2	-2.5	16.2	8.3	17.6
Zürich	Aktien Schweiz	SPI	386	5.1	22.7	-2.2	16.2	1.6	14.1		
Durchschnitt				4.9	20.1	-5.9	17.9	-1.9	16.0	9.5	17.8

i): indexiertes Produkt 2): Fund of Fund

Aktien Ausland

30. Juni 2004

Anbieter	Anlagegruppe			YTD Perf	1 Jahr Perf	3 Jahre Perf Risiko	5 Jahre Perf Risiko	10 Jahre Perf Risiko
	Bezeichnung	Index	Mio.					
AAA	Aktien Welt Multi 2)	MSCI World	7	5.2	15.4	-10.6 19.3	-4.6 19.1	
Allianz	Aktien Ausland	MSCI World ex CH	193	4.7	14.7			
AWI	Global Aktien	MSCI World ex CH (r)	150	2.9	10.6	-11.7 19.2	-6.6 19.1	4.1 18.7
Báloise	Aktien Ausland aktiv	MSCI World ex CH (r)	25	6.0				
CSA	Aktien Ausland	MSCI World (r)	50	1.8	9.1	-13.7 20.8	-7.9 20.3	4.0 19.1
Ethos	Aktien Welt, ex Schweiz	MSCI World ex CH	84	4.2	13.5	-12.7 22.4	-7.9 21.8	
IST	Aktien Ausland	MSCI World ex CH (nD)	227	4.8	14.8	-11.3 19.9	-7.0 19.7	5.9 19.3
LODH	Equities-World	MSCI World ex CH	431	2.1	9.8	-12.5 21.5	-6.0 20.6	
Patria	Aktien Global i)	Cust. Index	86	5.1	17.7	-10.4 20.5	-5.6 19.3	6.4 18.9
Prevista	Aktien Ausland 2)	MSCI World ex CH (nD)	782	4.4	16.0	-9.9 20.6	-6.2 20.0	5.9 19.1
Sarasin	Nachhalt. Aktien Internat. ex CH	MSCI World ex CH	25	5.8	11.7			
Swiss Life	Aktien Ausland	MSCI World ex CH	99	4.4	13.2			
UBS	Aktien Global	MSCI World ex CH	402	2.9	9.8	-12.1 20.6	-7.1 19.6	5.0 18.9
Zürich								
Durchschnitt				4.2	13.0	-11.7 20.5	-6.5 19.9	5.2 19.0

i): indiziertes Produkt 2): Fund of Fund

Aktien Europa

30. Juni 2004

Anbieter	Anlagegruppe			YTD Perf	1 Jahr Perf	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Bezeichnung	Index	Mio.			Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
AAA	Aktien Europa Multi 2)	MSCI Europe	102	3.0	15.4	-8.7	20.3	-2.9	19.0		
Allianz											
AWI	Aktien Europa, indexiert i)	FT Europe ex CH (r)	69	4.2	18.7	-8.2	22.7	-3.8	20.5		
Báloise											
CSA	Aktien Europa 2)	MSCI Europe ex CH (r)	327	4.2	18.5	-10.4	24.7	-4.5	24.8	8.1	21.8
Ethos	Aktien Europa, ex Schweiz	MSCI Europe ex CH	98	3.5	17.9	-12.5	24.3	-7.6	22.3		
IST	Europe Index i)	MSCI Europe ex CH (nD)	526	4.4	19.0	-7.8	22.2	-4.0	20.6		
LODH											
Patria											
Prevista	Aktien Europa 2)	MSCI Europe ex CH	578	3.7	17.9	-9.2	22.3	-5.7	21.6		
Sarasin	Aktien Europa ex Schweiz	MSCI Europe ex CH	122	0.6	14.7	-11.5	23.8	-6.1	21.7	6.0	19.2
Swiss Life											
UBS	Aktien Europa indexiert i) 2)	MSCI Europe ex CH	218	4.1	18.3	-8.7	22.5	-4.7	20.7	8.0	19.4
Zürich	Aktien Europa	MSCI Europe ex CH	143	3.9	14.9	-9.9	21.7	-3.7	24.6		
Durchschnitt				3.5	17.3	-9.7	22.7	-4.8	21.8	7.4	20.1

i): indexiertes Produkt 2): Fund of Fund

Aktien USA / Nordamerika

30. Juni 2004

Anbieter	Anlagegruppe			YTD Perf	1 Jahr Perf	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Bezeichnung	Index	Mio.			Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
AAA	Aktien USA Multi 2)	MSCI USA	4	3.8	7.7	-13.1	20.6	-6.1	21.1		
Allianz											
AWI	Aktien USA, indexiert i)	S&P 500 (r)	103	4.2	9.2	-12.4	21.5	-6.8	21.1		
Báloise											
CSA	Aktien USA	S&P 500 (r)	271	2.8	5.5	-14.6	21.2	-9.6	21.1		
Ethos	Aktien Nordamerika	MSCI North America	23	4.2	9.1	-12.8	22.9				
IST	America Index i)	MSCI North America (nD)	849	4.2	9.7	-12.2	21.2	-7.0	21.1		
LODH											
Patria											
Prevista	Aktien Amerika 2)	MSCI North America	616	4.2	8.7	-12.8	21.7	-7.6	22.0		
Sarasin	Aktien Nordamerika	MSCI North America	159	2.8	6.3	-14.0	20.5				
Swiss Life											
UBS	Aktien USA	MSCI USA	21	2.6	5.8	-13.9	21.2	-9.1	20.7	7.5	20.4
Zürich	Aktien USA	MSCI USA	122	2.9	11.3	-12.0	21.0	-3.9	19.5		
Durchschnitt				3.5	8.1	-13.1	21.3	-7.2	20.9	7.5	20.4

i): indexiertes Produkt 2): Fund of Fund

Mischvermögen (20 - 30% Aktien)

30. Juni 2004

Anbieter	Anlagegruppe			YTD Perf	1 Jahr Perf	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Bezeichnung	Index	Mio.			Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
AAA											
Allianz	BVG-25 2)	Cust. Index	46	1.2	4.0						
AWI	BVG Andante 2)	Cust. Index (r)	48	1.0	3.3	-0.2	4.4				
Bâloise	BVG-Mix 25 2)	Cust. Index	3	1.2	3.9						
CSA	Mixta-BVG 25 2)	Cust. Index	261	1.5	5.2	0.9	4.7	1.5	4.4		
Ethos											
IST	Mixta Optima 2)	Pictet BVG 93	497	1.6	5.8	1.9	4.3	2.3	4.1	6.3	5.1
LODH											
Patria	BVG-Mix i) 2)	Cust. Index	24	1.2	5.8	1.1	4.4	2.0	4.5	6.3	5.8
Prevista	BVG Universal 2)	Cust. Index	295	1.4	5.6	1.5	4.6	2.3	4.2		
Sarasin	BVG-Rendite 2)	Pictet BVG 93	32	1.2	4.6	0.4	5.0				
Swiss Life	BVG-Mix 25 2)	Cust. Index	236	0.9	3.5						
UBS	BVG- Wachstum 2)	BVG-Index	1129	1.1	4.2	1.0	4.3	1.5	3.9	5.5	4.7
Zürich	BVG Rendite 2)	Cust. Index	182	0.7	3.8	0.7	4.2	2.4	4.1		
Durchschnitt				1.2	4.5	0.9	4.5	2.0	4.2	6.0	5.2

i): indexiertes Produkt 2): Fund of Fund

Strategische Vermögensaufteilung

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

Mischvermögen (31 - 40% Aktien)

30. Juni 2004

Anbieter	Anlagegruppe			YTD Perf	1 Jahr Perf	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Bezeichnung	Index	Mio.			Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
AAA	BVG Strategie Multi 2)	Pictet BVG-40	1	2.2	5.8	-0.4	5.3	0.9	5.5		
Allianz											
AWI	BVG Allegro 2)	Cust. Index (r)	581	1.3	4.8	-1.4	6.2	0.1	6.1	5.8	7.4
Bâloise	BVG-Mix 40 2)	Cust. Index	41	1.8	6.4	-1.2	7.5	0.9	7.0		
CSA	Mixta-BVG 35 2)	Cust. Index	1190	1.9	7.1	-0.7	6.9	1.0	6.5	6.1	7.1
Ethos											
IST											
LODH											
Patria											
Prevista											
Sarasin	BVG-Wachstum 2)	Cust. Index	348	1.5	6.3	-1.0	7.0	0.2	6.4	4.7	6.7
Swiss Life	BVG-Mix 35 2)	Cust. Index	68	1.3	5.0						
UBS	BVG-Maxima 2)	Cust. Index	467	1.8	6.4	-1.1	7.2	0.2	6.4		
Zürich	BVG Rendite Plus 2)	Cust. Index	40	1.2	5.8	0.1	5.7				
Durchschnitt				1.6	6.0	-0.8	6.5	0.6	6.3	5.5	7.1

i): indexiertes Produkt 2): Fund of Fund

Strategische Vermögensaufteilung

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

Mischvermögen (41 - 50% Aktien)

30. Juni 2004

Anbieter	Anlagegruppe			YTD Perf	1 Jahr Perf	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Bezeichnung	Index	Mio.			Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
AAA											
Allianz											
AWI	BVG Vivace 2)	Cust. Index (r)	101	1.6	6.4	-2.4	7.9				
Bâloise											
CSA	Mixta-BVG 45 2)	Cust. Index	259	2.4	8.9	-1.9	8.7				
Ethos											
IST											
LODH											
Patria											
Prevista	BVG Diversifikation 2)	Cust. Index	313	2.4	8.9	-0.7	8.0	0.9	7.2	6.7	8.3
Sarasin											
Swiss Life	BVG-Mix 45 2)	Cust. Index	29	1.8	6.6						
UBS											
Zürich	BVG Wachstum 2)	Cust. Index	3	1.7	7.8	-0.6	7.4				
Durchschnitt				2.0	7.7	-1.4	8.0	0.9	7.2	6.7	8.3

i): indexiertes Produkt 2): Fund of Fund

Strategische Vermögensaufteilung

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

Anbieter	Anlagegruppe			YTD Perf	1 Jahr Perf	3 Jahre Perf Risiko	5 Jahre		10 Jahre	
	Bezeichnung	Index	Mio.				Perf	Risiko	Perf	Risiko
AAA										
Allianz										
AWI										
Bâloise										
CSA	Real Estate Switzerland	CB Immobilien Schweiz	2076	2.4	5.0					
Ethos										
IST	Immo Optima Schweiz 2)	SWX Immofonds Index (TR)	131	-1.2	5.2					
LODH	Real Estate CHF 2)	Kein Index	95	1.9	5.3					
Patria										
Prevista	Immobilien	Rüd Blass Immofonds Ind.	1871	2.9	5.4	5.2	0.3	4.6	1.1	4.7 1.2
Sarasin										
Swiss Life										
UBS	Immobilien Schweiz	Kein Index	448	1.7	2.2	2.1	2.4	3.0	1.9	3.2 2.0
Zürich	Immobilien Wohnen CH	Kein Index	71							
Durchschnitt				1.5	4.6	3.7	1.4	3.8	1.5	4.0 1.6

i): indexiertes Produkt 2): Fund of Fund

Teil 2: Performance-Vergleich übrige Anlagegruppen

AAA

30. Juni 2004

Anlagegruppe			YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko
Aktien Schweiz MDH 2)	SPI	13	7.6	19.4	-6.5 15.3	-5.0 13.0	
Aktien Welt MDH 2)	MSCI World	15	4.3	10.4	-10.3 15.0	-5.5 15.9	
Aktien Europa MDH 2)	MSCI Europe	54	2.1	9.4	-9.0 15.3	-4.8 14.9	
Aktien Europa Gleichgewichtet 2)	MSCI Europe	4	4.5				
Aktien USA MDH 2)	MSCI USA	8	3.6	4.6	-12.3 16.2	-7.3 18.5	
Aktien USA Gleichgewichtet 2)	MSCI USA	2	5.1				
Aktien Japan Multi 2)	MSCI Japan	27	22.4	47.7	-5.8 24.1	-1.3 24.3	
Aktien Japan MDH 2)	MSCI Japan	8	19.5	36.6	-7.5 20.6	-2.0 21.1	
Aktien Asien ex Japan Multi 2)	MSCI Asia ex Japan	32	-4.0	21.3	-4.5 26.0	-3.8 24.9	
Aktien Asien ex Japan MDH 2)	MSCI Asia ex Japan	1	-5.0	16.2	-2.9 20.5	-3.4 20.1	
BVG Strategie MDH 2)	Pictet BVG-40	24	2.3	4.6	-0.1 4.0	0.4 4.2	
Alternativ 1) 2)	Kein Index	411	1.9	3.6			
Alternativ Long/Short 2)	Kein Index	11					
Aktien Rohstoff 2)	MS Commodity Related Index	12	-3.9				

i): indexiertes Produkt
1): NAVs des Vormonats
2): Fund of Fund

Allianz

Anlagegruppe			YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko
Keine weiteren Produkte							

i): indexiertes Produkt

Anlagegruppe			YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko
Geldmarkt Schweiz	Citibank 3mth CHF Euro Dep. (TR)	23	0.0	0.0			
Aktien VBM Europa	Kein Index	13	0.6	12.4	-14.2 20.7	-5.9 20.8	
Aktien Schweiz SMC	SPI Small & Mid Caps (r)	22					
Aktien Europa (aktiv)	MSCI Europe (r)	12	1.0				
Aktien Japan, indexiert i)	Nikkei 300 (r)	20	13.3	36.7	-10.1 23.0	-4.9 22.8	
Aktien Emerging Markets i)	MSCI EM (r)	46	0.2	21.6	0.7 25.8	-0.3 25.4	
Aktien Eastern Europe, indexiert i)	MSCI EM Eastern Europe(r)	5	10.3	24.4	14.4 29.1	8.9 30.6	
Aktien Welt ex CH i)	MSCI World ex CH	40					

i): indexiertes Produkt

Bâloise

Anlagegruppe			YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko
Sustainability Aktien weltweit	DJ SAM Sustainability Index	24	1.1	10.5	-12.1 21.2		
Aktien Ausland passiv i)	MSCI World ex CH (r)	54	4.6	13.6	-11.1 21.0	-6.8 20.0	

i): indexiertes Produkt

CSA

Anlagegruppe			YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko
Geldmarkt CHF 2)	Citi CHF 3mth Euro Dep.	79	0.0	0.1	1.2 0.5	1.7 0.5	2.0 0.4
Obligationen Mid Yield CHF	SBI Gesamt	238	1.1	3.0	4.4 2.4		
Inflation-linked Bonds CHF	CPI CH + 150 BP	48					
Obligationen Mid Yield EUR	JPM EMU Aggr.	32	-0.3	0.2			

CSA (Fortsetzung)

30. Juni 2004

Anlagegruppe			YTD	1 Jahr	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
Obligationen High Yield USD	Merril Lynch GHY US Master II	127	3.3	1.3	-6.1	12.6				
Obligationen GBP	JPM GBP Traded	116	2.3	0.4	2.1	7.0	4.1	7.3		
Equity-linked Bond Portfolio	UBS Global Conv. 01	88	1.9	2.3	-6.2	10.3	-0.9	12.7	6.8	13.6
Small & Mid Cap Switzerland 2)	SPI Extra	367	15.4	54.2	-3.8	26.2				
Aktien Japan	MSCI Japan (r)	95	9.5	30.4	-14.2	23.3	-8.0	23.5	-4.9	23.1
Aktien Drachenländer	MSCI AC FE F. ex J.	80	0.6	24.3	-3.9	25.7	-5.3	25.3	-2.8	27.8
Aktien Emerging Markets	MSCI EMF Growth (r)	254	0.0	19.5	-6.5	23.9				
Aktien High Tech	CB MSCI High Tech	25	-3.3	7.1	-20.7	32.1	-14.5	34.9		
Aktien Biotech	Nasdaq Biotechnologie	20	17.6	5.9	-15.9	34.5				
Gold Mines	FTSE Gold Mines	31	-18.4							
Swiss-Index i) 2)	SMI (r)	438	3.8	18.1	-6.8	18.1				
Swiss-Index I i) 2)	SMI (r)	37								
Euro-Index i) 2)	MSCI Europe ex CH (r)	332	4.2	18.6	-8.5	22.5	-4.5	20.7		
Euro-Index I i) 2)	MSCI Europe ex CH (r)	88								
US-Index i)	MSCI USA (r)	290	3.8	8.7	-12.9	21.3	-7.1	21.0		
Nippon-Index i) 2)	MSCI Japan (r)	260	13.2	36.0	-10.7	22.5	-5.5	22.4		
Nippon-Index I i) 2)	MSCI Japan (r)	89								
Mixta-BVG Low Risk 2)	Cust. Index	102	1.1	2.3						
Hypotheken Schweiz	SBI 1-3 Jahre	1596	0.4	0.7	3.3	1.1	3.4	1.1	3.6	0.8
Private Equity	Kein Index	195	2.7	2.9	-1.9	2.6				
Hedge Funds USD 1) 2)	HFRI FoHF Composite Index	37	-1.6	0.2						
Hedge Funds CHF 1) 2)	HFRI FoHF Composite Index	17								
Insurance Linked Securities	3 Mth Libor CHF plus 350 BP	69	1.3	3.2						

i): indiziertes Produkt
1): NAVs des Vormonats
2): Fund of Fund

Anlagegruppe			YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko
Aktien Schweiz indexiert, Corp Gov i)	SPI	212	4.5	19.6			

i): indexiertes Produkt

IST

Anlagegruppe			YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko
Governo Yen	JPM Japan	31	-1.1	-0.1			
Governo Bond 2)	Cust. Index	420	-0.2	-1.9	2.8 4.6	3.1 4.2	6.1 5.6
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	SLDI	241	14.4	43.2	-3.6 22.2	2.7 20.0	9.1 19.3
Eurostock Plus	Stoxx TMI	40	9.1	27.9	-2.9 22.8	-0.3 19.7	7.5 18.1
Globe Index i) 2)	MSCI World ex CH (nD)	1130	4.9	14.5	-10.7 20.2	-6.0 19.5	6.2 18.8
Pacific Index i)	MSCI Pacific Free (nD)	221	9.1	29.8	-8.8 20.1	-5.0 19.9	

i): indexiertes Produkt
2): Fund of Fund

LODH

Anlagegruppe			YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko
Money Market CHF	Citi CHF 3mth EurDep	156	-0.2	-0.1	0.8 0.3		

i): indexiertes Produkt

Anlagegruppe			YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko

Keine weiteren Produkte

i): indexiertes Produkt

Prevista

Anlagegruppe			YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko

Obligationen Europa Plus	Cust. Index	607	0.2	0.6	6.0 5.3	4.3 4.5	
Obligationen Europa Max	LB Pan European HY BB	111	0.6	4.7			
Obligationen Dollar Plus	Cust. Index	242	0.5	-6.8	-3.3 8.4	3.3 8.7	
Obligationen Dollar Max	LB Pan US Aggregate HY BB	70	1.5	-3.1			
Obligationen Yen	JPM Yen Tr.	113	-1.8	-1.1	-7.4 8.7	-0.7 11.4	
Aktien Europa Value	MSCI Europe ex Switzerland	324	4.0				
Aktien Europa Growth	MSCI Europe ex Switzerland	265	3.3				
Aktien Amerika Value	MSCI North America	337	6.0				
Aktien Amerika Growth	MSCI North America	291	2.5				
Aktien Asien/Pazifik	MSCI AC Asia Pacific Free	233	6.6	24.1	-8.3 20.4	-6.2 20.2	
Aktien Asien/Pazifik Value	MSCI AC Asia Pacific Free	135	11.7				
Aktien Asien/Pazifik Growth	MSCI AC Asia Pacific Free	116	2.0				
Oeko-Invest	MSCI World	52	11.3	25.5	-10.8 21.1	-4.8 20.0	
BVG Profil 2)	Cust. Index	175	1.3	2.9	3.2 2.3	3.2 2.1	5.3 2.9
BVG Oeko 2)	Cust. Index	26	5.0	11.6	-0.9 7.9		
Convertibles International	Cust. Index	69	1.0	2.4	-1.8 6.5		

i): indexiertes Produkt
2): Fund of Fund

Sarasin

30. Juni 2004

Anlagegruppe			YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko
BVG-Nachhaltigkeit 2)	Cust. Index	54	2.0	5.9	-2.1	7.1	
CHF-Obli Dynam. Hedge	SBI Domestic Non-Government	109	-0.8	-2.0	2.1	2.3	2.4 2.2
Nachhaltig CHF-Obli	SBI	35	-0.1	0.0			
Nachhaltig Obli Internat. ex CHF	Citi WGBI ex CHF	10	-0.6	-2.9			
Nachhaltig Aktien Schweiz	SPI	16	4.4	20.0			
Aktien Pazifik	MSCI Pacific	46	10.3	27.2	-10.6	20.0	

i): indexiertes Produkt
2): Fund of Fund

Swiss Life

Anlagegruppe			YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf Risiko	Perf Risiko	Perf Risiko
BVG-Mix 15 2)	Cust. Index	36	0.6	2.1			
Mix 60 2)	Cust. Index	64	2.3	8.8			

i): indexiertes Produkt
2): Fund of Fund

Anlagegruppe			YTD	1 Jahr	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
Geldmarkt CHF	JPM MM Index CHF	192	0.1	0.1	0.9	0.3	1.5	0.3	1.8	0.3
Obli CHF Inland indexiert i) 2)	SBI Domestic	1021	-0.1	0.1	4.5	3.2				
MM Obli In-/Ausland CHF	SBI	1016	-0.3	-0.2						
Obligationen GBP	JPM UK GBI	10	2.2	0.4	1.7	7.1	3.6	7.3		
Obligationen FW Europa	JPM Europe Traded	70	-0.3	-0.4	5.6	4.8	4.0	4.1	6.5	5.9
MM Obli FW Global	JPM Global Traded	135	-0.2	-2.6						
Aktien Schweiz indexiert i)	SMIC	208	3.8	18.2	-6.7	18.0				
Small & Mid Caps Schweiz	Small & Middle Companies Index	62	10.7	41.8	-3.9	20.7	4.5	19.1		
MM Aktien Schweiz	SPI	362	4.3	20.2						
Aktien Grossbritannien	MSCI UK	14	3.6	14.6	-8.9	17.7	-6.5	16.9		
Aktien Euroland	MSCI EMU	127	4.1	19.6	-9.4	25.0	-4.8	22.9		
Aktien USA indexiert i) 2)	MSCI USA	215	4.1	9.0	-13.0	21.4				
Aktien Japan indexiert i) 2)	MSCI Japan	111	11.9	34.5	-10.7	22.6				
Aktien Pazifik	MSCI AC Pacific Free ex Japan	27	1.4	19.5	-0.5	23.9	-1.5	23.0	0.5	25.4
Aktien Global indexiert i) 2)	MSCI World ex CH	321	4.7	14.0	-11.1	20.5	-6.4	19.7		
MM Aktien Global	MSCI World ex CH	398	4.2	15.5						
Aktien Oeko- Performance Global	MSCI World	236	4.8	15.7	-13.2	22.1	-4.9	21.3		
Bio-Tech	Nasdaq Biotech Index	6	8.1	11.1	-20.4	30.8				
Info-Tech	MSCI Information Technology	5	0.0	13.4	-18.0	35.1				
Aktien EMMA Osteuropa	MSCI Eastern Europe	27	10.2	23.2	15.8	29.6	12.1	32.0		
Aktien EMMA Lateinamerika	MSCI Latin America	37	-1.1	24.2	-6.2	33.3	-1.2	32.4		
Aktien EMMA Asien	MSCI Emerging Markets Asia Free	154	-1.2	22.1	2.4	28.7	-3.5	28.5		
Aktien EMMA Global 2)	MSCI Emerging Markets Free	185	0.8	22.5	-0.1	26.7	-1.0	26.1		
BVG-Basis	Cust. Index	18	0.2	1.0	2.7	1.8	2.3	1.8		
BVG-Ertrag	Cust. Index	242	0.5	2.1	2.2	2.4	2.3	2.3	4.9	2.9

UBS (Fortsetzung)

30. Juni 2004

Anlagegruppe			YTD	1 Jahr	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
Immoparts Schweiz 2)	Wupix F	149	-0.9	4.4	6.6	5.1	2.0	6.7		
Immobilien Ausland 2)	Kein Index	193	9.3	19.6	8.6	10.6	9.6	9.5	8.6	9.6

i): indiziertes Produkt
2): Fund of Fund

Zürich

Anlagegruppe			YTD	1 Jahr	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
Bezeichnung	Index	Mio.	Perf	Perf	Perf	Risiko	Perf	Risiko	Perf	Risiko
Aktien Japan	Topix	51	7.6	32.2	-10.5	21.9				
Geldmarkt CHF	Bloomberg EFFAS 3 Mte Geldmarkt	15	-0.2	-0.1	1.1	0.4	1.6	0.4		
Obligationen Credit 100	Cust. Index	79								

i): indiziertes Produkt

Teil 3: Anhang

Gesamtvermögen

30. Juni 2004

Anbieter	Gesamtvermögen der Anlagestiftung (Mio. CHF, ohne Doppelzählungen)	Entwicklung des Gesamtvermögens seit dem 31. Dezember 2003
AAA	784	+ 16.9%
Allianz	766	+ 8.3%
AWI	2'005	0.0%
Bâloise	786	+ 2.1%
CSA	16'002	+ 2.7%
Ethos	796	+ 0.7%
IST	4'733	+ 1.7%
LODH	962	- 9.7%
Patria	222	- 4.6%
Prevista	12'218	+ 6.1%
Sarasin	956	+ 0.9%
Swiss Life	582	+ 3.2%
UBS	11'611	+ 5.7%
Zürich	2'237	+ 139.1%
Total	54'660	+ 6.3%

Indexanbieter (Abkürzungen)

Citi	Citigroup (ehemals: Salomon Brothers)
JPM	JP Morgan
MSCI	Morgan Stanley Capital International
SBI	Swiss Bond Index der Schweizer Börse SWX
SMI	Swiss Market Index der Schweizer Börse SWX
SPI	Swiss Performance Index der Schweizer Börse SWX

r / nD / TR reinvested / net Dividends / Total Return

Mitglieder der KGAST

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

Erläuterungen zum Bericht

Performance-Vergleich der Anlagestiftungen

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

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

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

Risiko-Berechnung der Anlagestiftungen

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

Vermögen der Anlageprodukte

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