

K|G|A|S|T

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

Performancebericht | Anlagestiftungen

2. Säule | 31.03.2011

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 Anlagestiftung
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 • UBS Anlagestiftungen • Zürich Anlagestiftung

Inhaltsverzeichnis

Teil I: Hauptanlagesegmente

Obligationen in Schweizer Franken	Inland	4
	Ausland	6
Obligationen in Fremdwährungen	Welt	8
	Euro	11
	US-Dollar	13
Aktien Schweiz		15
Aktien Ausland	Welt	17
	Europa	19
	USA/Nordamerika	21
Mischvermögen	10–19% Aktien	23
	20–30% Aktien	26
	31–40% Aktien	29
	41–50% Aktien	32
Immobilien Schweiz	Wohnen	34
	Geschäftsliegenschaften	34
	Gemischt	35

Teil II: Nebenanlagesegmente

Geldmarkt		37
Wandelanleihen		39
Aktien Schweiz	Small & Mid Caps	41
Aktien Ausland	Japan	43
	Emerging Markets	45
Immobilien Ausland		47
Hedge Funds (mit Währungsabsicherung)		48
Private Equity		48

Teil III: Übrige Anlagegruppen

Avadis	50
Bâloise	50
CSA	51
CSA 2	52
IST	53
Prisma	54
Sarasin	54
Swiss Life	54
Swisscanto	55
Swisscanto Avant	55
UBS	55
UBS 3	56
Zürich	56

Teil IV: Anhang

Übersicht	58
Gesamtvermögen	59
Mitglieder der KGAST	60
Erläuterungen zum Bericht	61

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.	2011	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	301	-0.9	1.0	4.4	3.3	3.0	3.1		
AWi	Obligationen Inland CHF	900 453	SBI® Domestic AAA-A TR	1999	211	-0.7	1.7	5.7	3.6	3.7	3.3	3.5	3.1
Bâloise	Obligationen Schweiz	835 654	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1995	548	-0.7	1.0	4.6	3.4	3.0	3.3	3.2	3.0
CSA	Swiss Bonds CHF	287 565	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1974	1'068	-0.8	1.4	4.7	3.3	3.1	3.1	3.6	3.1
Sarasin	CHF Obligationen Inland	978 277	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1998	37	-1.0	1.0	4.1	3.2	2.7	3.0	3.2	2.9
Swiss Life	Obligationen CHF Inland	1 239 071	SBI® Domestic AAA-BBB TR	2001	368	-0.8	1.2	4.8	3.2	3.2	3.0		
Swisscanto	Obligationen Schweiz	287 585	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1973	3'554	-0.7	0.9	4.5	3.1	3.0	3.0	3.5	2.8
UBS	Obligationen CHF Inland	287 556	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1973	805	-0.5	1.5	4.9	3.2	3.3	3.0	3.3	2.8
Zürich	Obligationen Schweiz	722 694	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1999	2'473	-0.7	1.2	4.3	3.2	2.9	3.0	3.2	3.1

Indexierte Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Avadis	Obligationen CHF Inlandschuldner ¹	935 879	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1994	1'004	-1.0	1.1	4.2	3.3	2.8	3.1	3.2	2.8
Helvetia	Obligationen Schweiz indexiert	1 176 855	SBI® Domestic AAA-BBB TR	2001	67	-0.8	1.4	4.6	3.3	3.0	3.2	3.4	2.9
IST	Obligationen Schweiz ¹	287 597	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1967	348	-1.0	1.0	4.4	3.2	2.9	3.0	3.2	2.8
UBS	Obligationen CHF Inland Indexiert	287 545	SBI® Domestic AAA-BBB TR	1972	481	-0.8	1.2	4.6	3.3	3.1	3.1	3.5	3.0

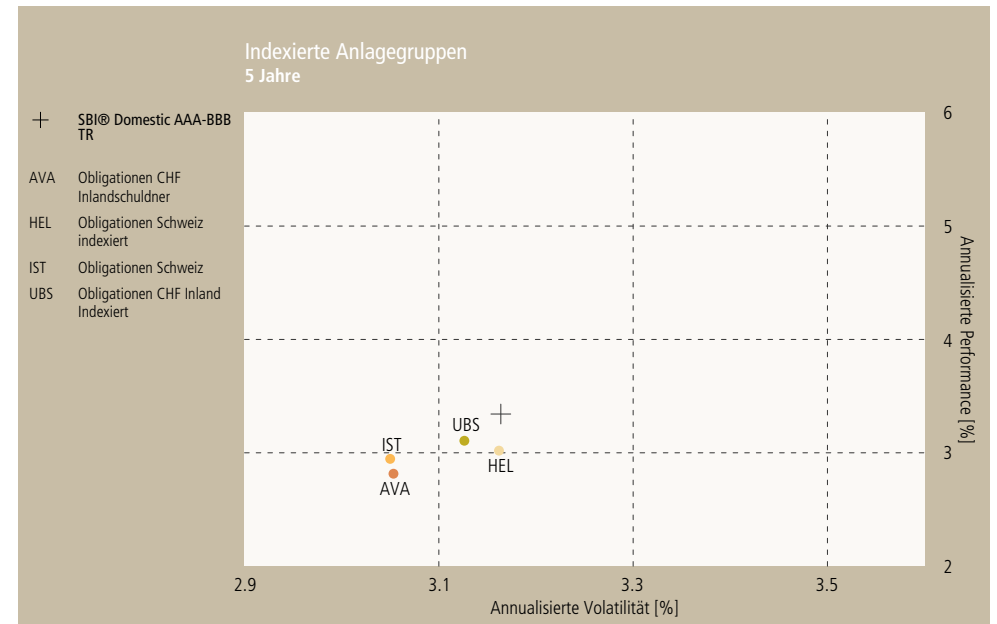
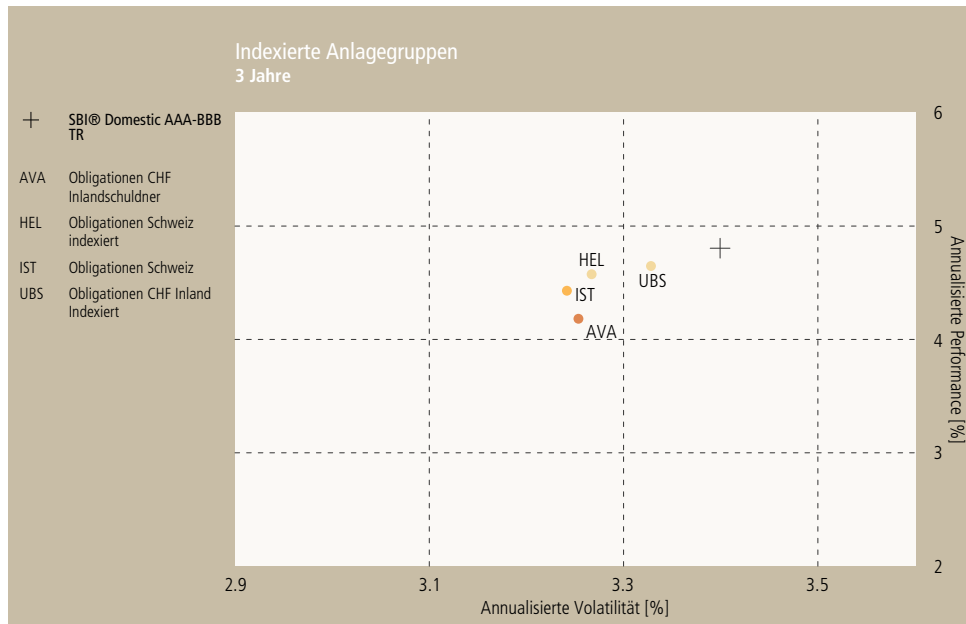
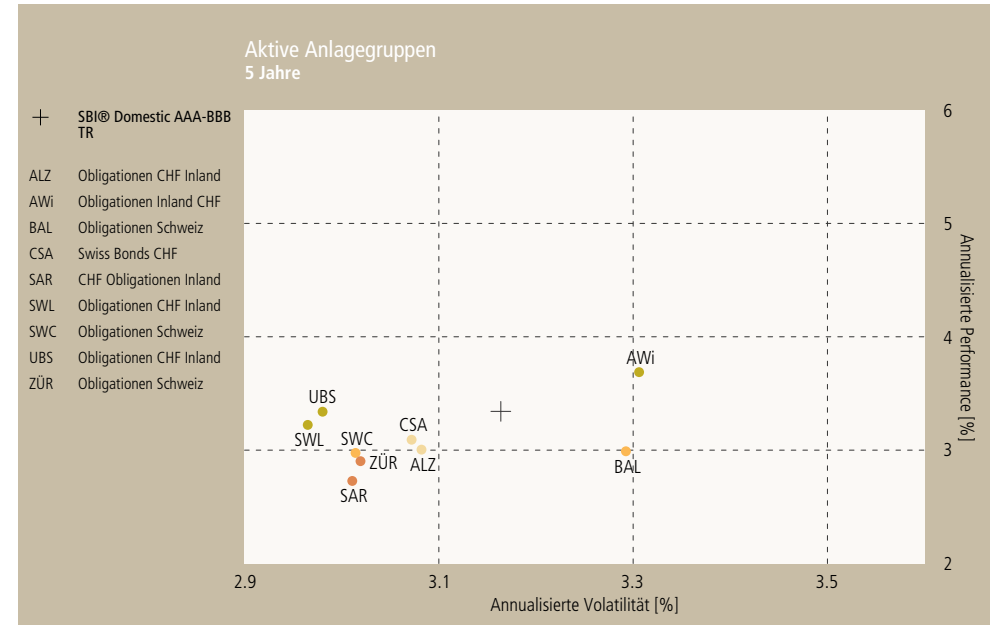
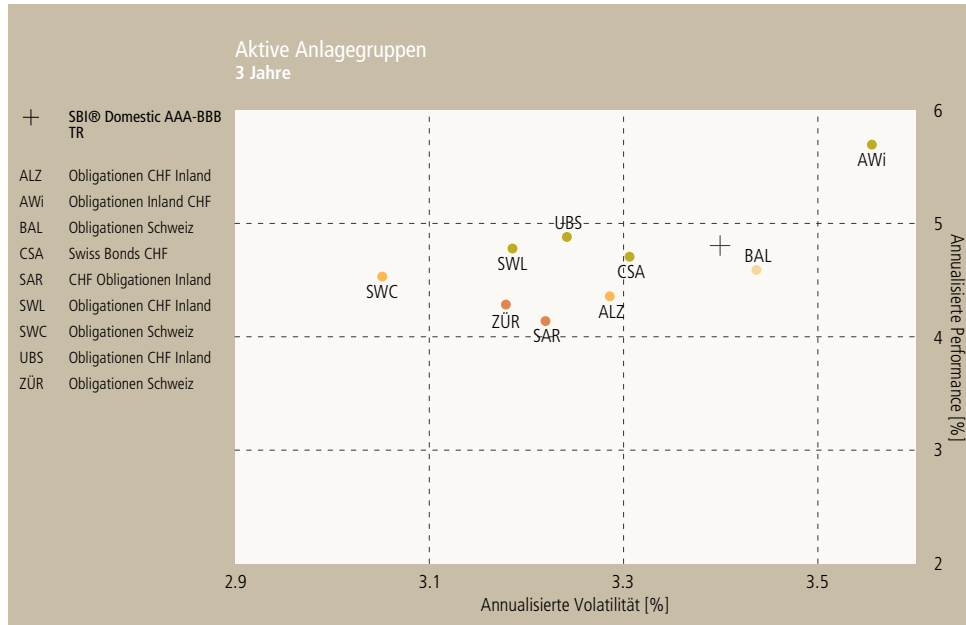
¹ Wechsel des Anlagestils von aktiv zu indexiert per 01.12.2009.

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	-0.5	1.7	5.7	3.6	3.7	3.3	3.6	3.1
Median	-0.8	1.2	4.6	3.3	3.0	3.1	3.3	2.9
Min.	-1.0	0.9	4.1	3.1	2.7	3.0	3.2	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.	2011	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	241	-0.1	1.3	4.2	3.8	2.4	3.4		
AWi	Obligationen Ausland CHF	3 635 379	SBI® Foreign AAA-A TR	2007	115	0.1	1.4	4.3	3.7				
CSA	Foreign Bonds CHF	287 571	SBI® Foreign AAA-BBB TR	1984	496	0.1	1.3	4.0	3.5	2.5	3.2	2.8	2.7
IST	Obligationen Ausland Franken	287 595	SBI® Foreign AAA-BBB TR	1981	63	-0.1	1.8	3.2	5.9	1.4	4.9	2.2	3.8
Sarasin	CHF Obligationen Ausland	1 474 338	SBI® Foreign AAA-BBB TR	2002	14	-0.1	1.4	3.7	4.6	1.9	4.0		
Swiss Life	Obligationen CHF Ausland	1 245 477	SBI® Foreign AAA-BBB TR	2001	217	0.2	2.2	4.2	4.8	2.1	4.1		
Swisscanto	Obligationen Ausland CHF	287 584	SBI® Foreign AAA-BBB TR	1984	416	0.7	1.7	4.4	7.5	1.8	6.1	2.4	4.6
UBS	Obligationen CHF Ausland	287 561	SBI® Foreign AAA-BBB TR	1982	272	0.3	1.6	4.9	4.9	2.9	4.1	3.0	3.2
Zürich	Obligationen CHF Ausland	1 731 496	SBI® Foreign AAA-BBB TR	2003	375	0.0	1.4	4.2	4.3	2.3	3.7		

Indexierte Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Avadis	Obligationen CHF Auslandschuldner ¹	821 156	SBI® Foreign AAA-BBB TR	1999	742	-0.2	1.2	3.5	3.9	1.8	3.4	2.3	3.0
UBS	Obligationen CHF Ausland Indexiert	11 733 379	SBI® Foreign AAA-BBB TR	2010	0	-0.1							

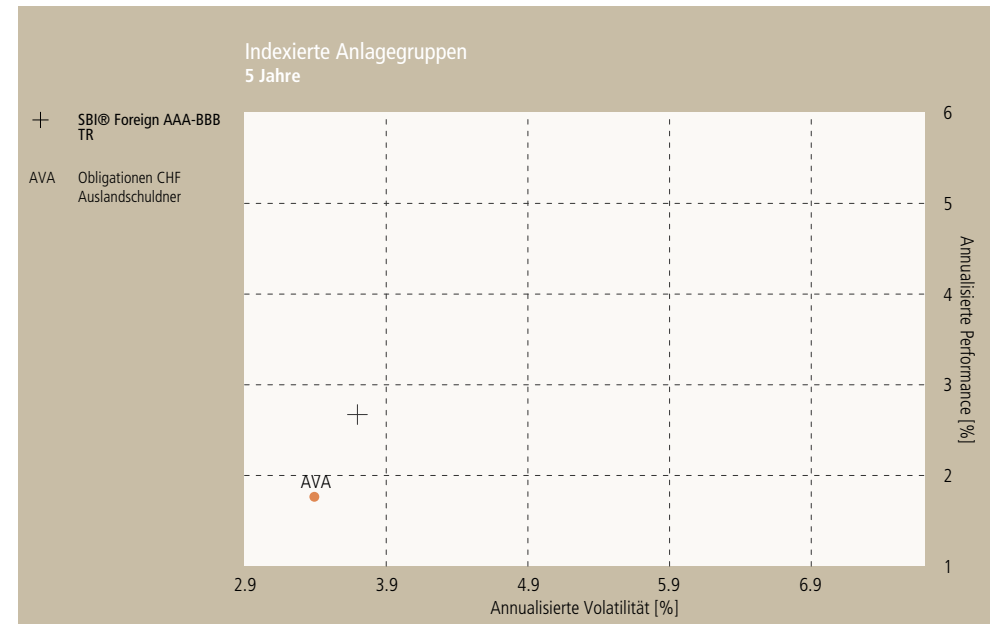
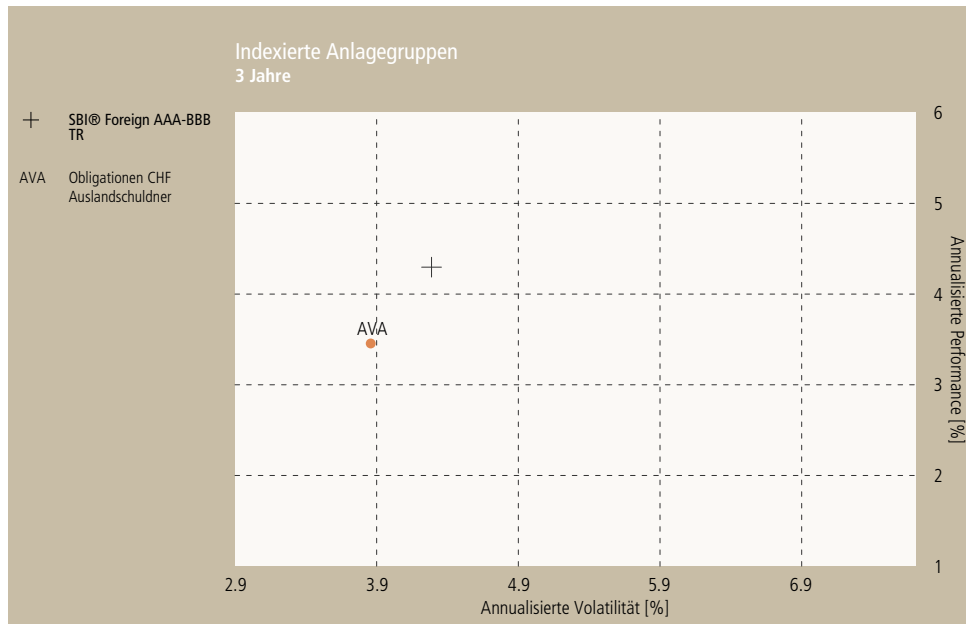
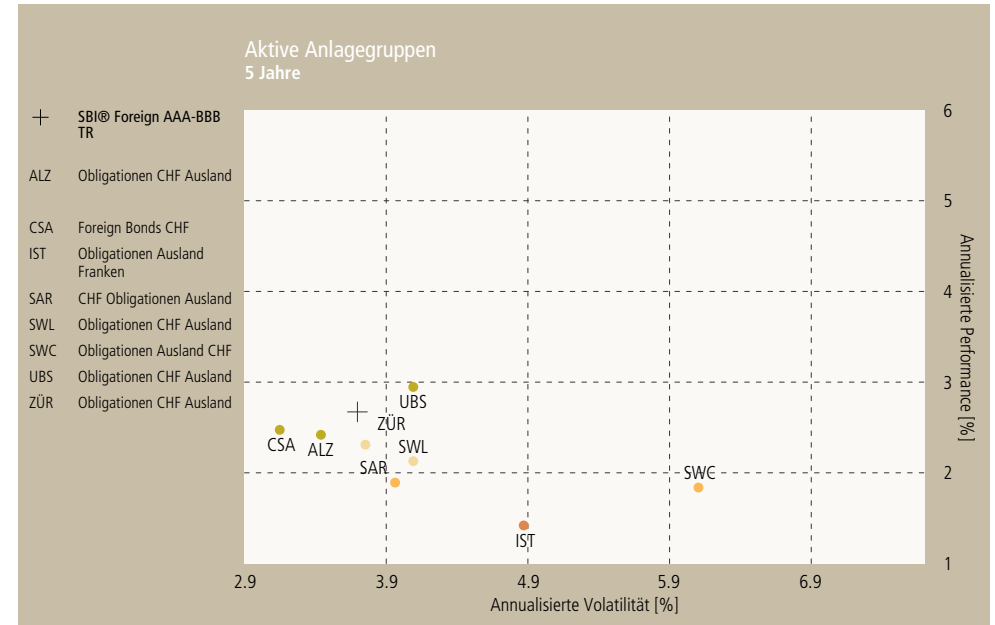
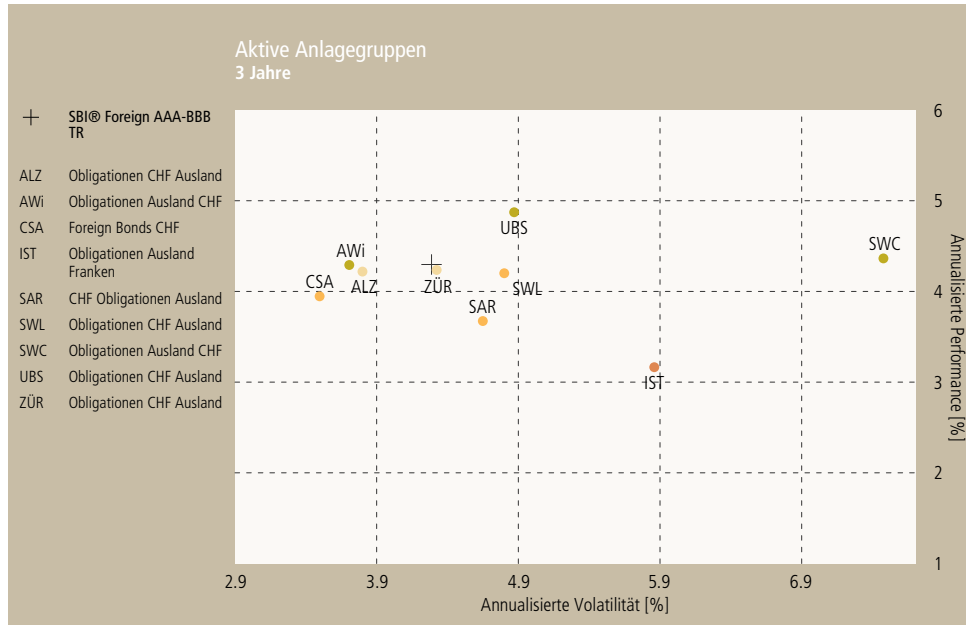
¹ Wechsel des Anlagestils von aktiv zu indexiert per 01.12.2009.

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	0.7	2.2	4.9	7.5	2.9	6.1	3.0	4.6
Median	0.0	1.4	4.2	4.5	2.1	4.0	2.4	3.2
Min.	-0.2	1.2	3.2	3.5	1.4	3.2	2.2	2.7

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.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Allianz	Obligationen Fremdwährung	1 536 419	Citigroup WGBI ex Switzerland TR	2003	61	-1.2	-6.2	0.6	10.0	-0.3	8.1		
AWi	Global Obligationen	287 593	Citigroup WGBI ex Switzerland TR	1992	93	-1.1	-6.5	0.2	10.3	-0.7	8.4	0.8	6.9
CSA	International Bonds	287 566	JP Morgan Global GBI TR	1974	113	-1.4	-6.0	0.8	10.2	-0.3	8.3	1.1	6.8
IST	Obligationen Ausland	287 599	Customized Benchmark	1982	174	1.1	-8.1	-0.7	9.4	-0.8	7.7	1.1	6.4
Sarasin	Nachhaltig Obligationen International ex CHF	1 474 342	Citigroup WGBI ex Switzerland TR	2002	12	-0.2	-6.7	0.9	9.7	-0.3	7.9		
Sarasin	Obligationen International ex CHF	978 280	Citigroup WGBI ex Switzerland TR	1998	48	-0.5	-6.3	0.6	10.3	-0.6	8.4	0.8	7.0
Swiss Life	Obligationen Global (CHF hedged)	1 245 479	Customized Benchmark ¹	2001	39	-0.4	-5.9	0.7	10.3	-0.3	8.2		
Swisscanto	Obligationen Ausland Fremdwährungen ²	287 586	Customized Benchmark	1973	1'476	1.4	-0.4	2.6	8.6	1.2	7.2	2.9	6.1
Swisscanto	Obligationen Ausland Fremdwährungen Unhedged	11 749 334	Customized benchmark	2010	189	0.8							
UBS	Obligationen Fremdwährungen Global	287 547	JP Morgan Global GBI TR	1972	166	-1.1	-6.8	1.1	10.2	-0.4	8.3	0.7	6.9

¹ Bis 31.12.2010: Citigroup WGBI ex Switzerland (Unhedged). Seit 01.01.2011: 60% Citigroup WGBI ex Switzerland + 40% Barclays Capital Global Aggregate – Corporates (CHF Hedged). ² Teilgehedged in CHF.

Indexierte Anlagegruppen

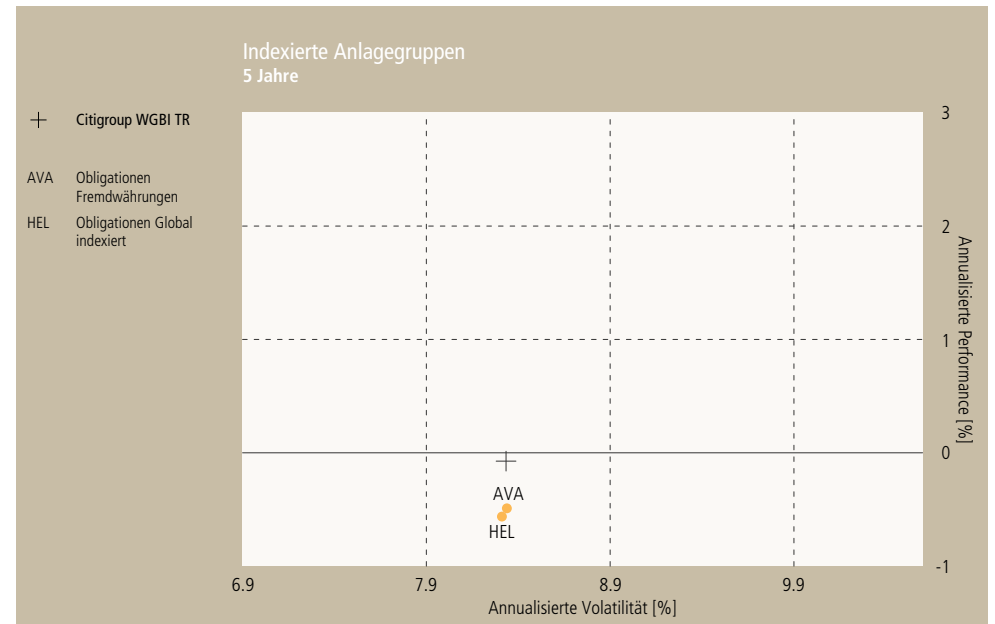
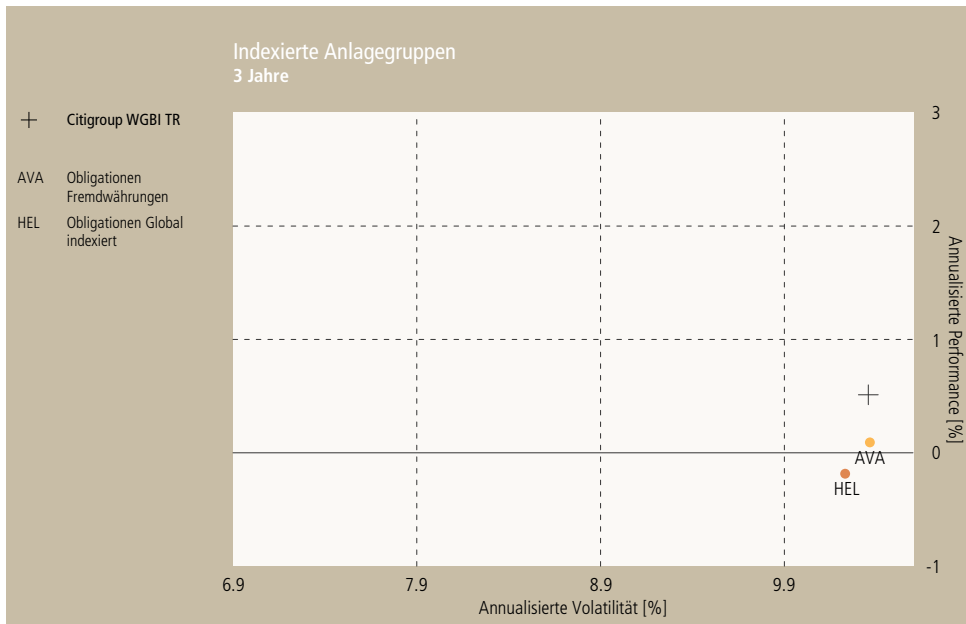
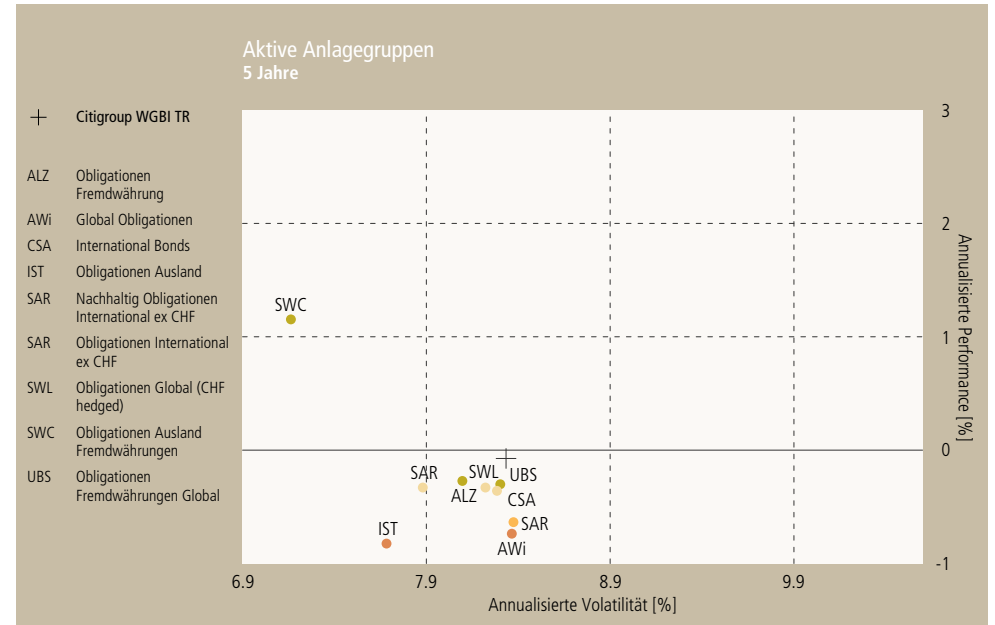
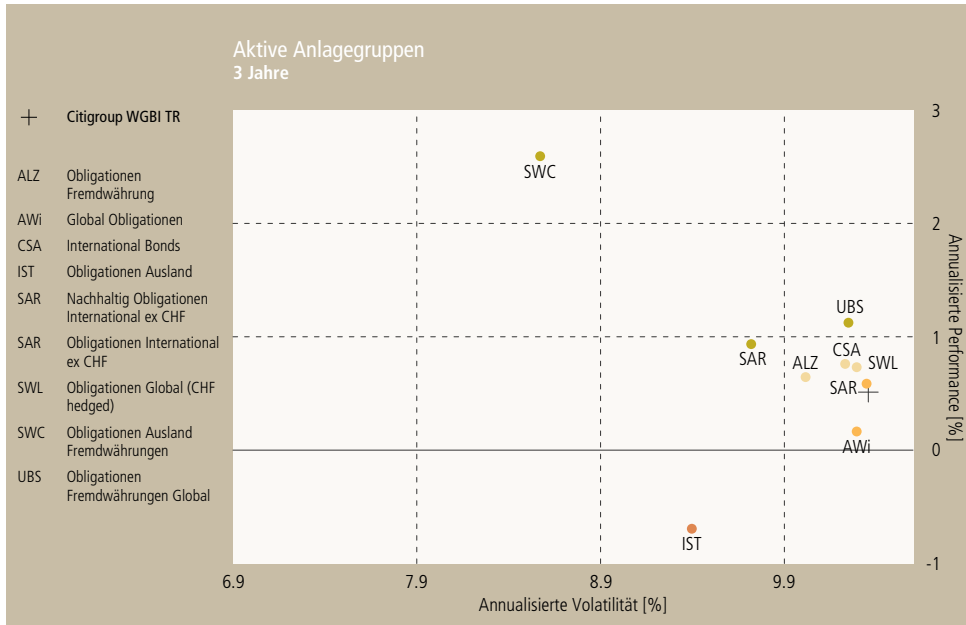
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Avadis	Obligationen Fremdwährungen	935 898	Citigroup WGBI ex Switzerland TR	1994	11	-1.4	-7.1	0.1	10.4	-0.5	8.3	0.3	6.9
Helvetia	Obligationen Global indexiert	1 176 857	Customized Benchmark	2001	36	0.9	-7.6	-0.2	10.2	-0.6	8.3	0.4	6.9

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	1.4	-0.4	2.6	10.4	1.2	8.4	2.9	7.0
Median	-0.5	-6.5	0.6	10.2	-0.4	8.3	0.8	6.9
Min.	-1.4	-8.1	-0.7	8.6	-0.8	7.2	0.3	6.1

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%	30%	6%	32%	5%	
AWi	Global Obligationen		28%	30%	5%	30%	6%	
CSA	International Bonds		32%	27%	6%	31%	4%	
IST	Obligationen Ausland	17%		61%		8%	4% 10%	
Sarasin	Nachhaltig Obligationen International ex CHF		28%	30%	5%	30%	6%	
Sarasin	Obligationen International ex CHF		28%	30%	5%	30%	6%	
Swiss Life	Obligationen Global (CHF hedged)	100%						
Swisscanto	Obligationen Ausland Fremdwährungen		55%		45%			
Swisscanto	Obligationen Ausland Fremdwährungen Unhedged		29%	44%	8%	11%	8%	
UBS	Obligationen Fremdwährungen Global		31%	27%	6%	32%	4%	

Indexierte Anlagegruppen

Währungsaufteilung der Benchmark

Anbieter	Bezeichnung	CHF	USD	EUR	GBP	JPY	Andere
Avadis	Obligationen Fremdwährungen		27%	30%	6%	32%	6%
Helvetia	Obligationen Global indexiert		25%	52%		9%	5% 9%

Obligationen in Fremdwährungen: Euro

Aktive Anlagegruppen

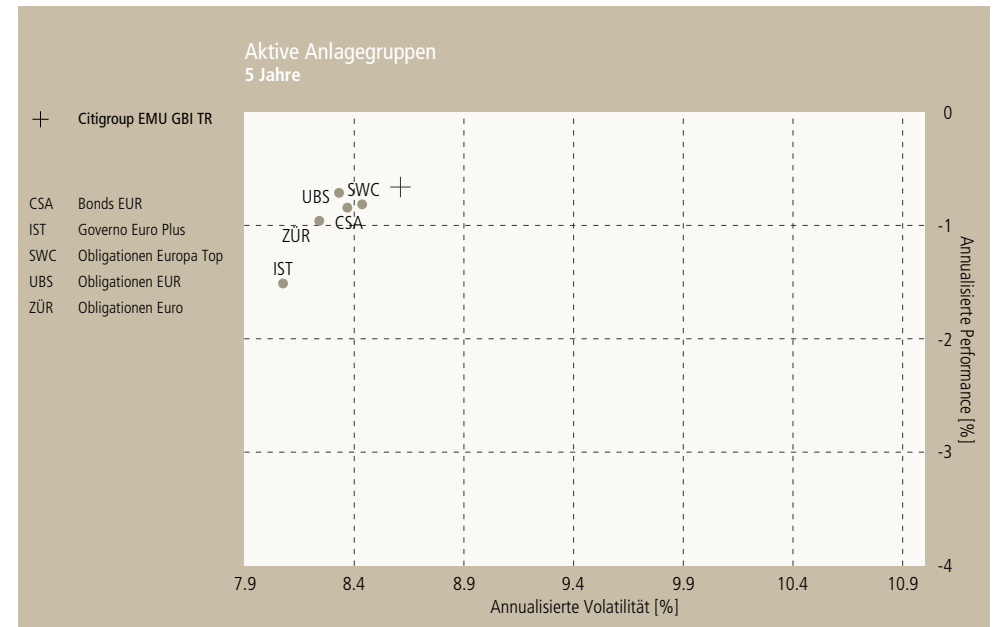
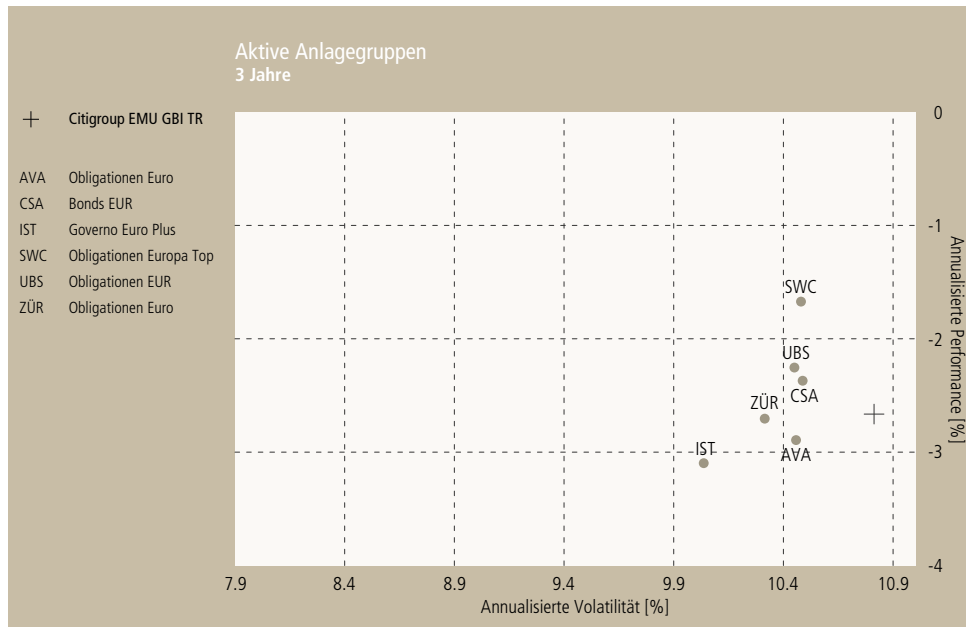
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Avadis	Obligationen Euro	2 622 816	Citigroup EMU GBI TR	2006	141	2.3	-10.7	-2.9	10.5				
Bâloise	Obligationen Euro	4 288 519	Citigroup EMU GBI TR	2008	221	2.0	-10.3						
CSA	Bonds EUR	287 501	JP Morgan EMU Aggregate	1992	164	2.9	-9.3	-2.4	10.5	-0.8	8.4	2.6	6.8
IST	Governo Euro Plus	1 405 492	JP Morgan EMU Bond	2002	24	2.4	-8.7	-3.1	10.0	-1.5	8.1		
Swisscanto	Obligationen Europa Top	511 136	Customized Benchmark	1996	231	2.1	-7.4	-1.7	10.5	-0.8	8.4	2.6	6.8
UBS	Obligationen EUR	287 529	JP Morgan EMU Aggregate	1991	65	2.8	-9.8	-2.3	10.4	-0.7	8.3	2.6	6.7
Zürich	Obligationen Euro	722 707	JP Morgan EMU Bond	1999	163	1.9	-10.8	-2.7	10.3	-1.0	8.2	2.4	6.7

Verteilungsanalyse

Aktive Anlagegruppen	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	2.9	-7.4	-1.7	10.5	-0.7	8.4	2.6	6.8
Median	2.3	-9.8	-2.5	10.5	-0.8	8.3	2.6	6.7
Min.	1.9	-10.8	-3.1	10.0	-1.5	8.1	2.4	6.7

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

Obligationen in Fremdwährungen: Euro



Obligationen in Fremdwährungen: US-Dollar

Aktive Anlagegruppen

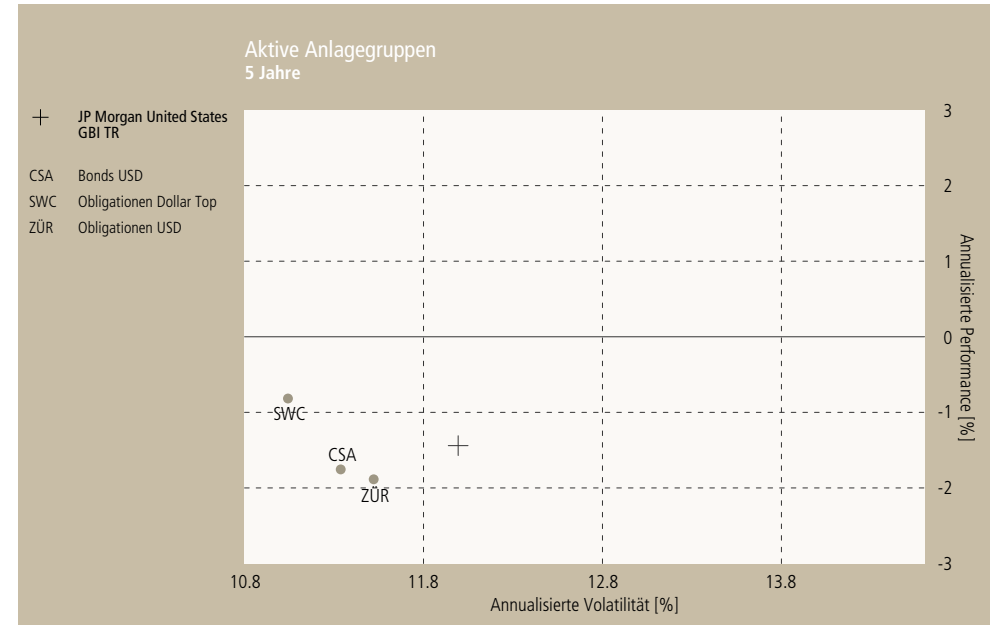
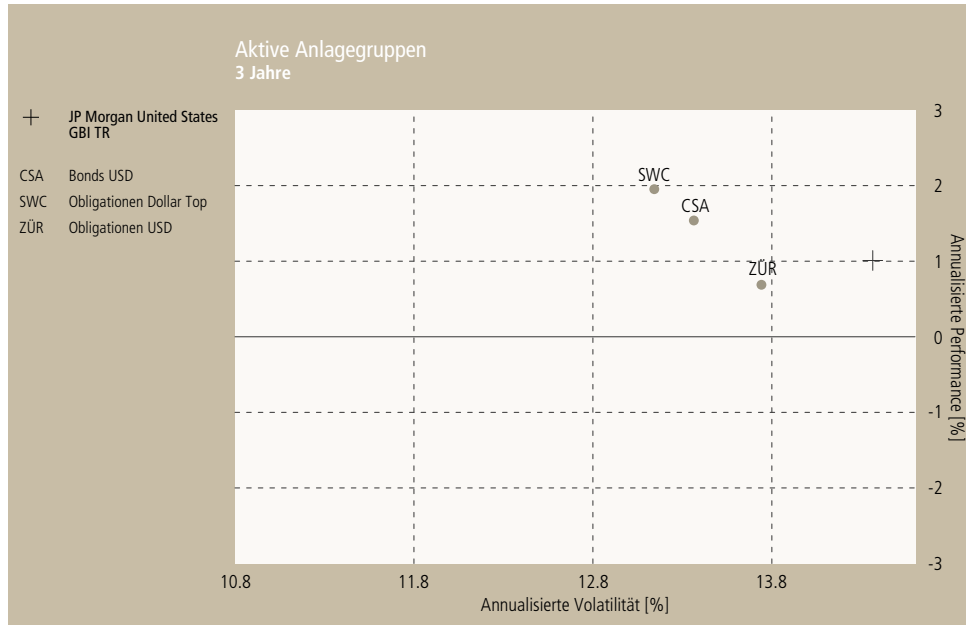
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.
CSA	Bonds USD	392 578	JP Morgan United States GBI TR	1995	31	-1.8	-8.9	1.5 13.4	-1.8 11.3	-0.8 10.0
Swisscanto	Obligationen Dollar Top	511 138	Customized Benchmark	1996	62	-1.4	-8.1	2.0 13.1	-0.8 11.0	0.2 9.9
Zürich	Obligationen USD	722 732	JP Morgan United States GBI TR	2001	2	-2.2	-9.1	0.7 13.7	-1.9 11.5	-1.7 10.3

Verteilungsanalyse

Aktive Anlagegruppen	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.
Max.	-1.4	-8.1	2.0 13.7	-0.8 11.5	0.2 10.3
Median	-1.8	-8.9	1.5 13.4	-1.8 11.3	-0.8 10.0
Min.	-2.2	-9.1	0.7 13.1	-1.9 11.0	-1.7 9.9

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.	2011	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	99	0.5	-0.0	0.3	15.9	-1.1	14.5		
Bâloise	Aktien Schweiz	835 655	SPI® TR	1995	340	-0.1	-2.7	-1.2	16.8	-1.7	15.2	1.5	15.9
CSA	Equity Switzerland	287 567	SPI® TR	1974	310	-0.1	-3.7	-2.1	16.0	-1.8	15.1	0.6	15.3
CSA	Fund Selection Equity Switzerland	10 733 071	SPI® TR	2009	208	-0.1	-0.0						
IST	Aktien Schweiz Alternative Indexing	11 705 286	SPI® TR	2010	48	0.8							
IST	Aktien Schweiz SPI Plus	2 733 872	SPI® TR	2006	79	-0.0	-4.4	-1.7	16.2				
IST 2	Aktien Schweiz SPI Plus	3 237 591	SPI® TR	2007	10	-0.0	-4.5	-1.8	16.2				
Prisma	SPI® Effizient	11 339 766	SPI® TR	2010	25	-0.3							
Sarasin	Aktien Schweiz	656 054	SPI® TR	1997	36	0.5	-1.1	-1.7	16.1	-2.3	15.0	0.3	15.4
Sarasin	Nachhaltig Aktien Schweiz	1 474 343	SPI® TR	2002	54	-0.2	-1.4	-0.7	15.5	-1.1	14.6		
Swiss Life	Aktien Schweiz	1 245 481	SPI® TR	2001	151	0.0	-2.9	-1.6	16.3	-2.5	14.8		
Swisscanto	Aktien Schweiz	287 587	SPI® TR	1973	590	0.1	-3.6	-1.2	16.4	-2.2	14.9	0.7	14.9
UBS	Aktien Schweiz	287 557	SPI® TR	1973	224	-0.3	-4.4	-0.7	16.1	-1.4	14.7	1.3	15.1
Zürich	Aktien Schweiz	721 861	SPI® TR	1999	529	0.8	-1.9	-0.6	16.6	-1.0	14.9	2.5	14.4

Indexierte Anlagegruppen

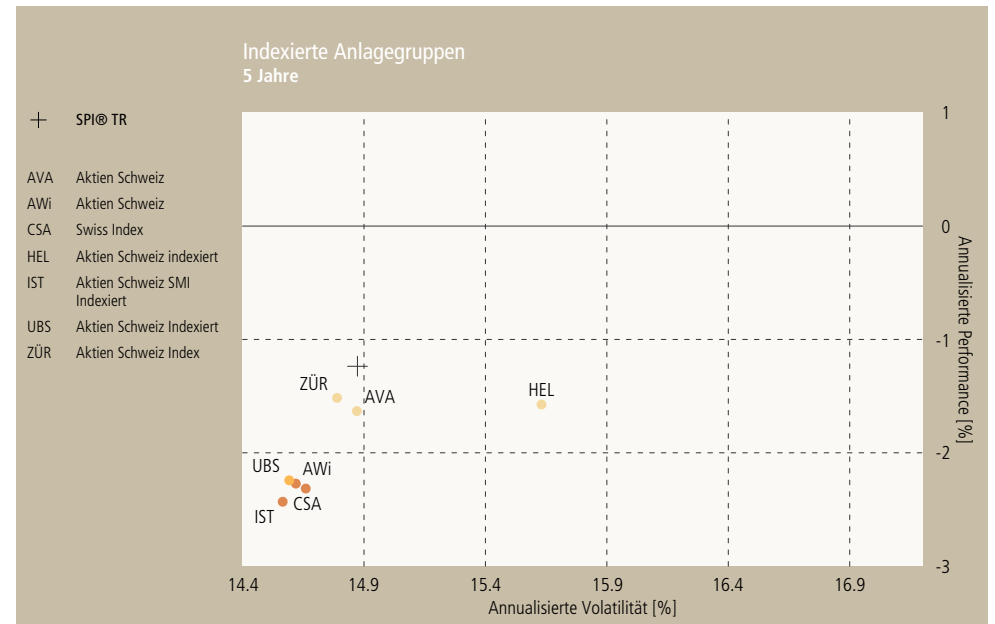
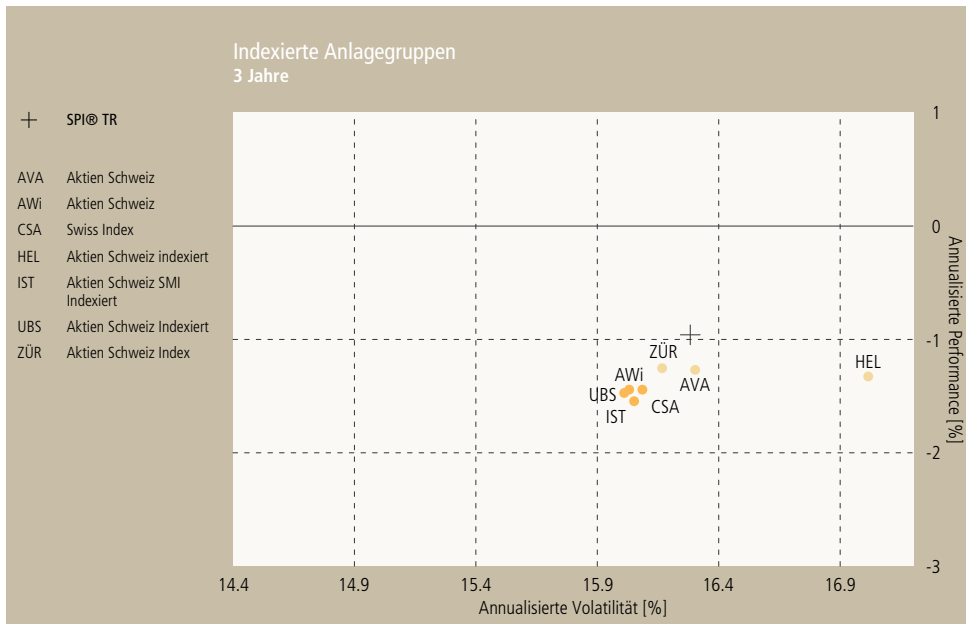
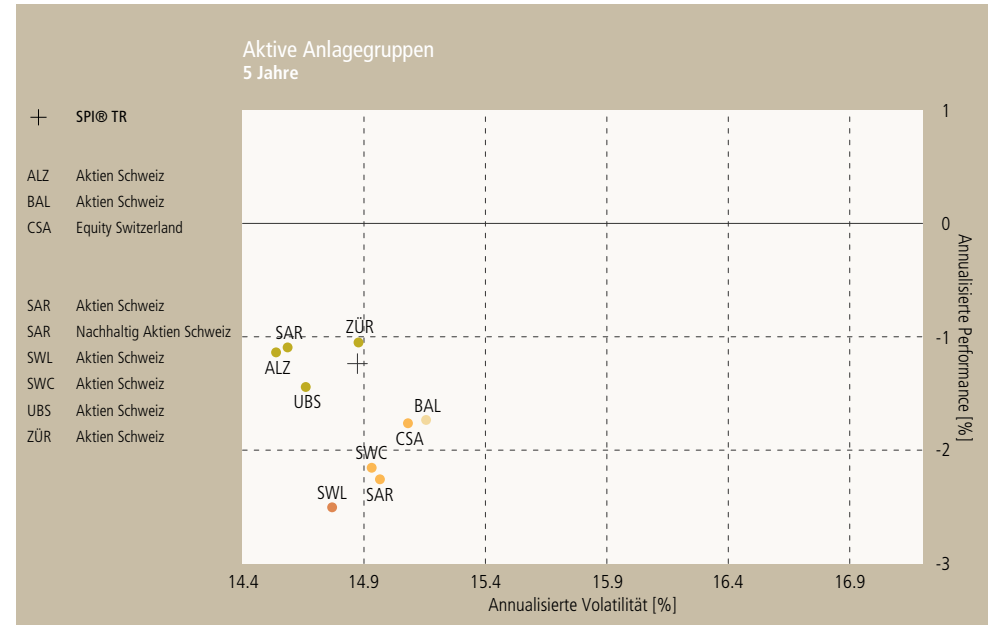
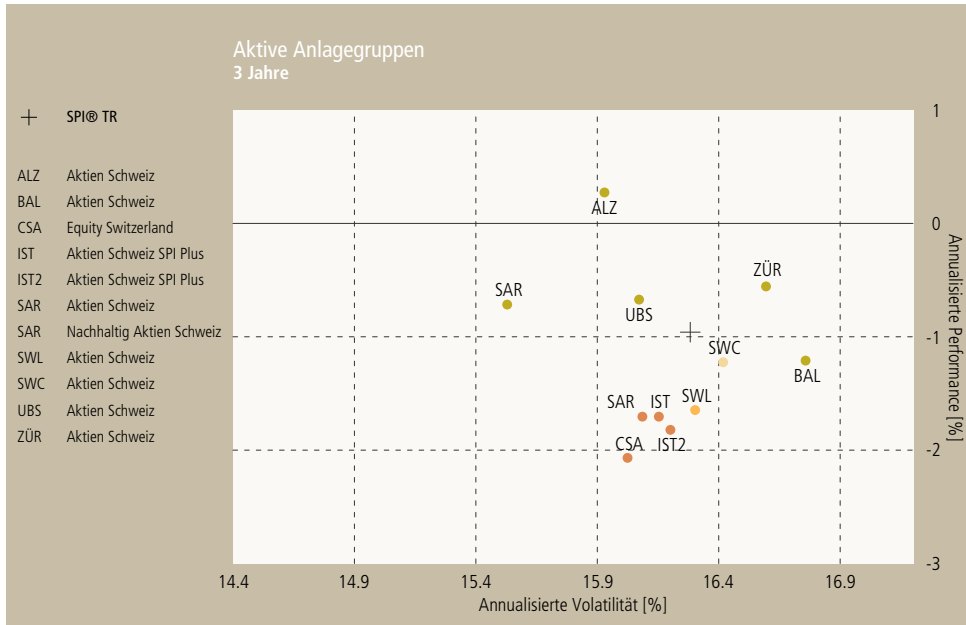
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Avadis	Aktien Schweiz	935 908	UBS 100 TR	1994	530	-0.2	-4.2	-1.3	16.3	-1.6	14.9	1.3	15.1
AWi	Aktien Schweiz	441 473	SPI® TR	1996	49	-0.1	-5.0	-1.4	16.0	-2.3	14.6	0.6	15.0
CSA	Swiss Index	887 912	SMI® TR	1999	109	-0.0	-5.0	-1.4	16.1	-2.3	14.7	0.6	15.0
Helvetia	Aktien Schweiz indexiert	1 176 850	SPI® TR	1993	84	-0.1	-4.0	-1.3	17.0	-1.6	15.6	1.3	15.8
IST	Aktien Schweiz SMI Indexiert	287 596	SMI® TR	1967	379	-0.0	-5.2	-1.5	16.1	-2.4	14.6	0.6	14.6
UBS	Aktien Schweiz Indexiert	287 546	SMI® TR	1972	116	-0.0	-5.0	-1.5	16.0	-2.2	14.6	0.7	14.9
Zürich	Aktien Schweiz Index	2 384 155	SPI® TR	2006	301	-0.1	-3.8	-1.3	16.2	-1.5	14.8		

Verteilungsanalyse

Anlagegruppen	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	0.8	-0.0	0.3	17.0	-1.0	15.6	2.5	15.9
Median	-0.0	-3.8	-1.4	16.1	-1.8	14.8	0.7	15.0
Min.	-0.3	-5.2	-2.1	15.5	-2.5	14.5	0.3	14.4

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.	2011	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	213	4.2	-0.7	-1.7	20.9	-3.5	18.4		
AWi	Global Aktien	287 592	MSCI World TR	1992	93	3.4	-0.7	-5.8	22.3	-6.3	19.7	-3.6	18.3
CSA	Fund Selection Equity Global	1 964 388	MSCI World TR	2004	37	1.0	-2.6	-3.4	19.4	-5.4	18.0		
IST	Aktien Global (FoF)	4 811 416	MSCI World ex Switzerland NR	2009	108	2.9	-1.2						
Prisma	Aktien Worldwide	2 327 811	MSCI World NR	2005	1	1.4	-2.5	-4.9	21.7	-7.4	19.0		
Sarasin	Aktien Global Thematic	4 241 685	MSCI World NR	2008	97	0.2	-1.8						
Sarasin	Nachhaltig Aktien International ex Schweiz	1 474 344	MSCI World NR	2002	38	6.1	0.4	-3.6	22.1	-6.2	19.4		
Swiss Life	Aktien Ausland	1 245 539	Customized Benchmark	2001	179	2.4	-0.8	-3.6	21.5	-5.8	18.8		
Swisscanto	Aktien Ausland WT	2 832 730	MSCI World ex Switzerland NR	2007	15	3.0	-1.9	-2.9	21.5				
Swisscanto Avant	Aktien Ausland	287 588	MSCI World ex Switzerland NR	1973	341	2.9	-1.2	-2.5	21.5	-4.8	18.9	-2.3	18.2
UBS	Aktien Global	287 548	MSCI World ex Switzerland NR	1972	9	2.3	-3.1	-0.9	23.0	-5.2	19.9	-3.3	18.7
UBS 2	Global Equities (ex CH)	2 421 209	MSCI World ex Switzerland NR	2006	18	2.4	-3.0	-1.3	23.7				
Zürich	Aktien Nachhaltigkeit Global	4 350 780	MSCI World TR	2008	171	5.3	-5.7						

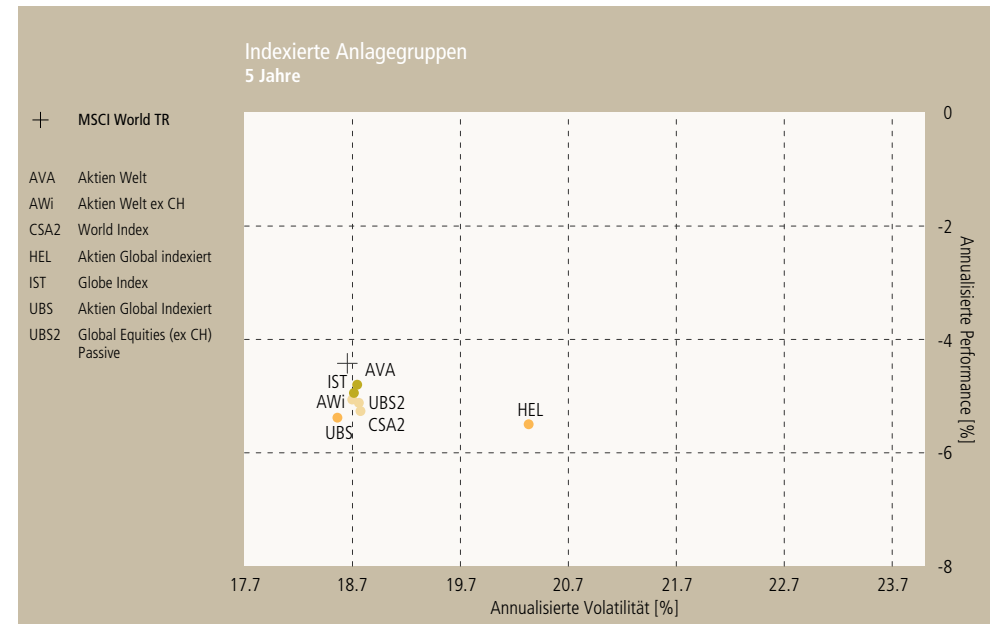
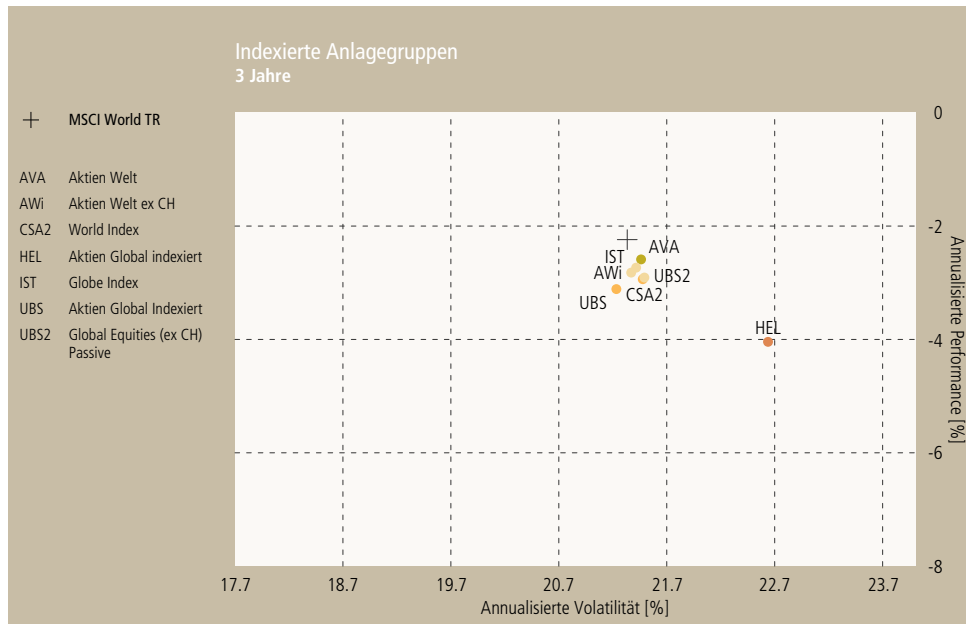
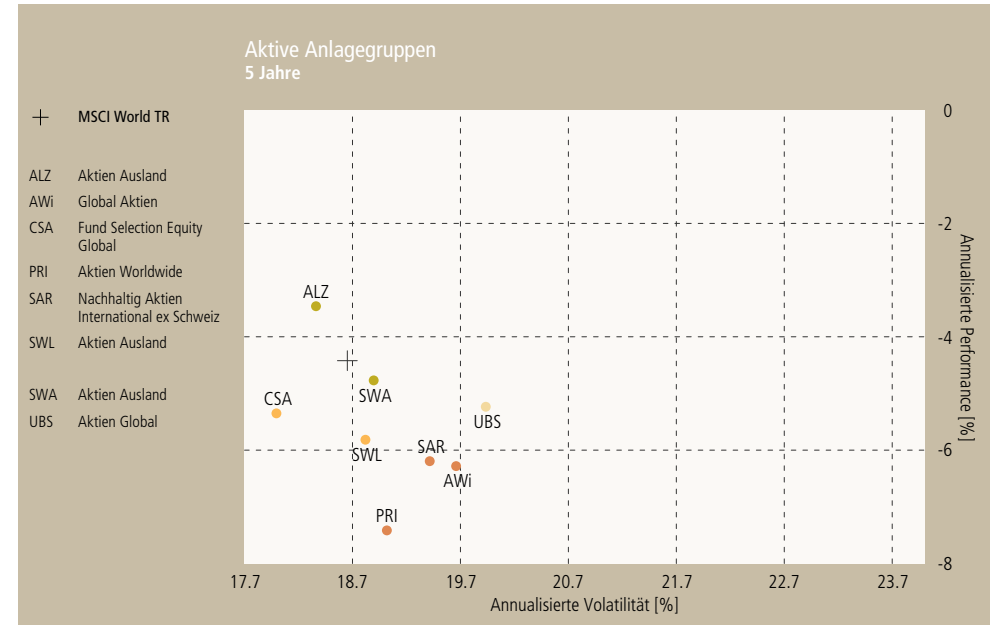
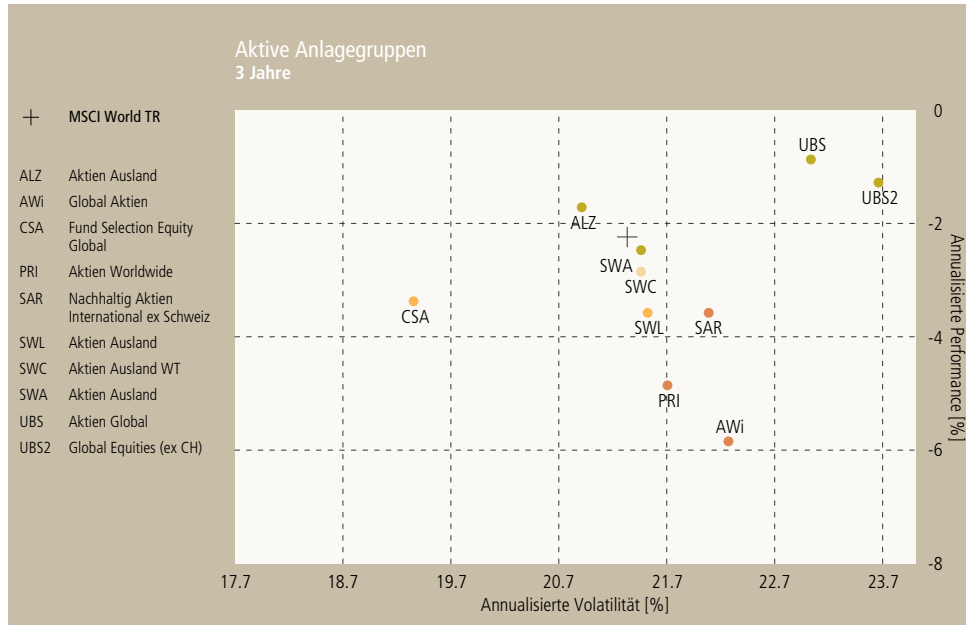
Indexierte Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	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	11	3.0	-1.1	-2.6	21.5	-4.8	18.7	-2.1	18.1
Avadis	Aktien Welt 2	4 692 285	MSCI World ex Switzerland TR	2008	176	3.1	-1.0						
AWi	Aktien Welt ex CH	1 767 724	MSCI World ex Switzerland TR	2004	11	2.9	-1.5	-2.8	21.4	-5.1	18.7		
CSA 2	World Index	1 915 891	MSCI World ex Switzerland TR	2004	105	3.0	-1.4	-2.9	21.5	-5.3	18.8		
Helvetia	Aktien Global indexiert	1 176 852	Customized Benchmark	1993	61	2.1	-2.6	-4.0	22.6	-5.5	20.3	-2.4	19.0
IST	Globe Index	96 700	MSCI World NR	1993	454	3.0	-1.4	-2.7	21.4	-5.0	18.7	-2.3	17.9
UBS	Aktien Global Indexiert	556 826	MSCI World ex Switzerland NR	1997	14	3.0	-1.6	-3.1	21.2	-5.4	18.6	-2.7	18.0
UBS 2	Global Equities (ex CH) Passive	2 421 215	MSCI World ex Switzerland NR	2006	165	3.0	-1.4	-2.9	21.5	-5.1	18.8		

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre				
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	
■ Anlagegruppen innerhalb des ersten Quartils. ■ Anlagegruppen innerhalb des zweiten Quartils.	Max.	6.1	0.4	-0.9	23.7	-3.5	20.3	-2.1	19.0
■ Anlagegruppen innerhalb des dritten Quartils. ■ Anlagegruppen innerhalb des vierten Quartils.	Median	3.0	-1.4	-2.9	21.5	-5.3	18.8	-2.4	18.2
Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.	Min.	0.2	-5.7	-5.8	19.4	-7.4	18.0	-3.6	17.9

Aktien Ausland: Welt



Aktien Ausland: Europa

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	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	18	1.2	0.6	-5.8	25.2	-4.7	22.0	-2.2	20.2
Bâloise	Aktien Europa	2 042 538	MSCI Europe ex Switzerland TR	2005	52	4.3	-2.2	-9.9	27.2	-6.5	23.8		
CSA	Fund Selection Equity Europe	287 502	MSCI Europe ex Switzerland NR	1992	253	3.5	2.7	-5.0	22.0	-4.9	19.8	-2.2	20.1
Prisma	Aktien Europe	1 136 182	MSCI Europe NR	2000	14	2.7	-1.4	-8.6	23.5	-6.2	20.5	-1.0	19.0
Swisscanto	Aktien Europa	351 193	MSCI Europe ex Switzerland NR	1995	334	4.8	-2.0	-6.0	26.1	-4.8	22.4	-1.4	20.7
Zürich	Aktien Europa	722 683	MSCI Europe ex Switzerland TR	1999	363	5.8	-1.2	-7.3	24.9	-5.8	21.8	-2.4	20.2

Indexierte Anlagegruppen

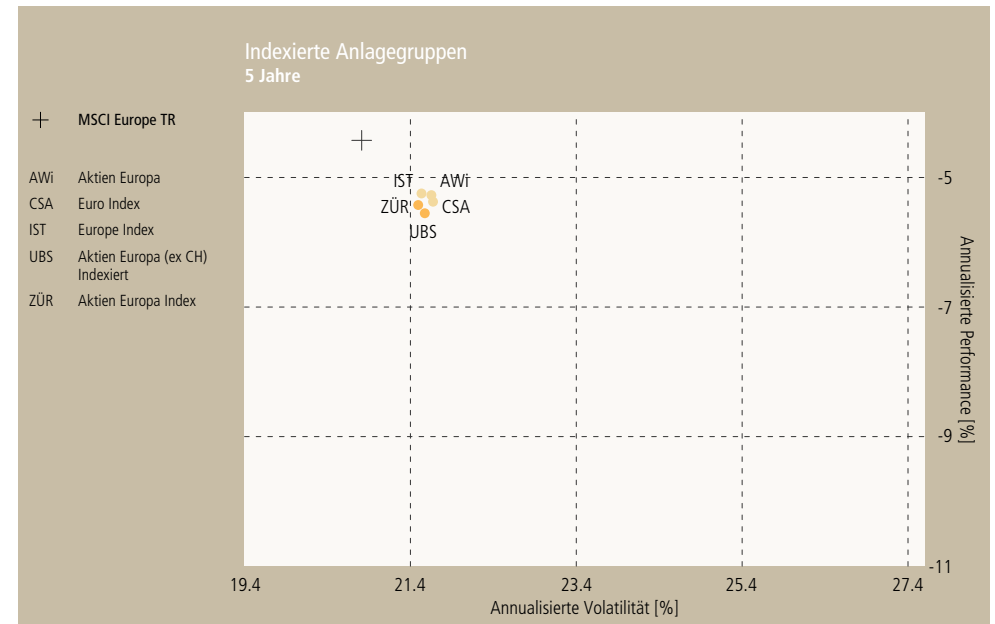
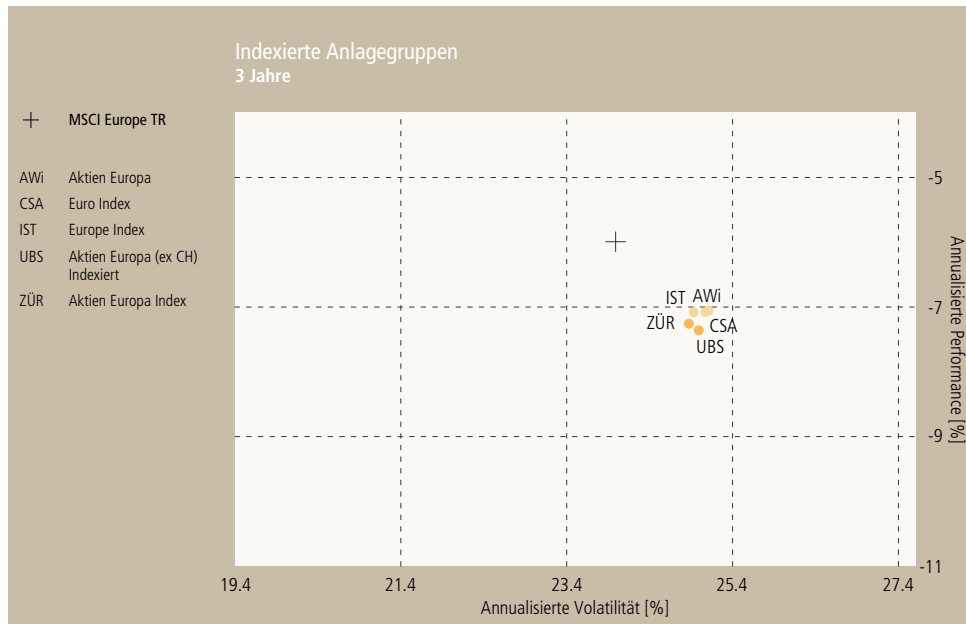
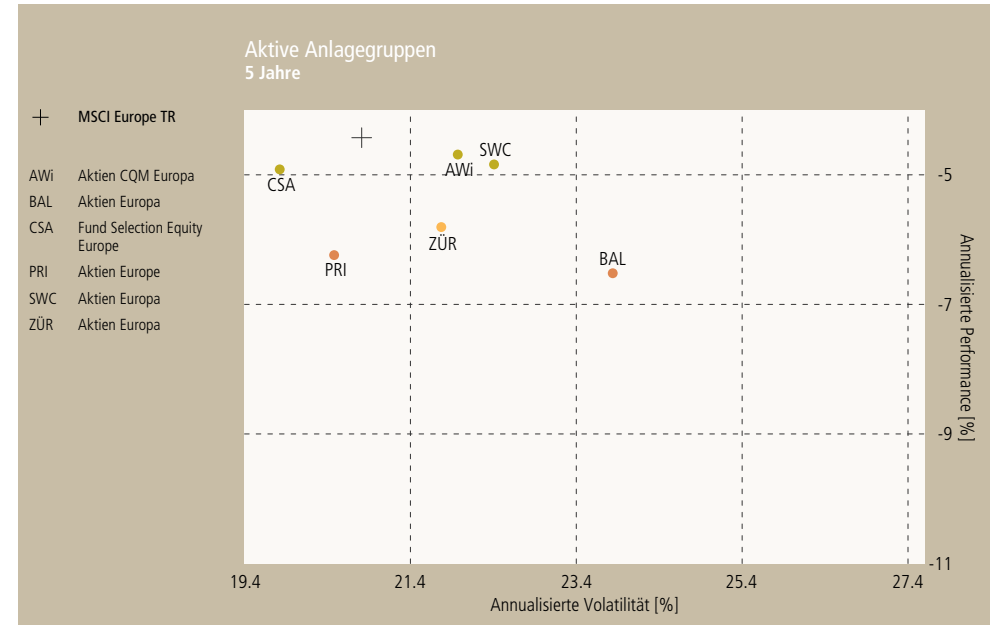
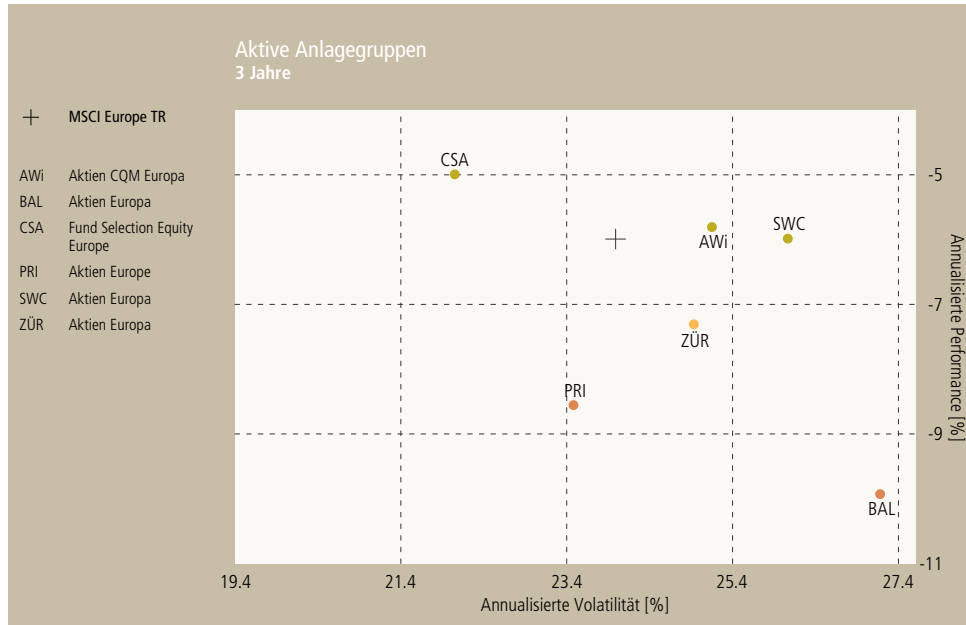
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
AWi	Aktien Europa	441 474	MSCI Europe ex Switzerland TR	1996	35	5.1	-1.7	-7.1	25.1	-5.3	21.6	-1.1	20.5
CSA	Euro Index	349 349	MSCI Europe ex Switzerland TR	1995	62	5.1	-1.7	-7.1	25.1	-5.4	21.7	-1.3	20.3
IST	Europe Index	456 993	MSCI Europe TR	1996	149	5.1	-1.9	-7.1	24.9	-5.3	21.5	-1.0	20.1
UBS	Aktien Europa (ex CH) Indexiert	287 554	MSCI Europe ex Switzerland NR	1990	47	5.2	-1.9	-7.4	25.0	-5.6	21.6	-1.5	20.3
Zürich	Aktien Europa Index	2 384 178	MSCI Europe ex Switzerland TR	2006	173	5.1	-1.9	-7.3	24.9	-5.4	21.5		

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	5.8	2.7	-5.0	27.2	-4.7	23.8	-1.0	20.7
Median	5.1	-1.7	-7.1	25.0	-5.4	21.6	-1.4	20.2
Min.	1.2	-2.2	-9.9	22.0	-6.5	19.8	-2.4	19.0

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.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Bâloise	Aktien Nordamerika	1 752 540	MSCI North America TR	2009	75	3.7	0.1						
Prisma	Aktien USA	1 223 388	MSCI USA NR	2001	23	4.1	1.7	-1.4	22.4	-6.6	19.5		
Swisscanto Avant	Aktien Amerika	351 188	MSCI North America NR	1995	138	4.4	1.6	2.4	21.2	-2.7	18.8	-2.4	18.6
Zürich	Aktien USA	722 693	MSCI USA TR	1999	535	4.0	-3.0	-4.0	19.9	-8.3	18.0	-5.3	17.9

Indexierte Anlagegruppen

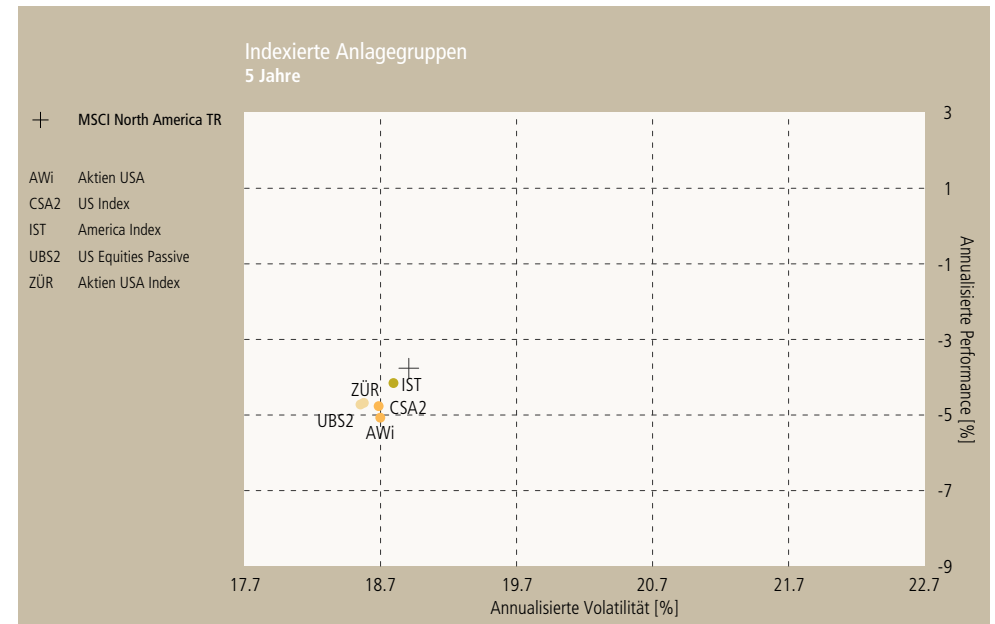
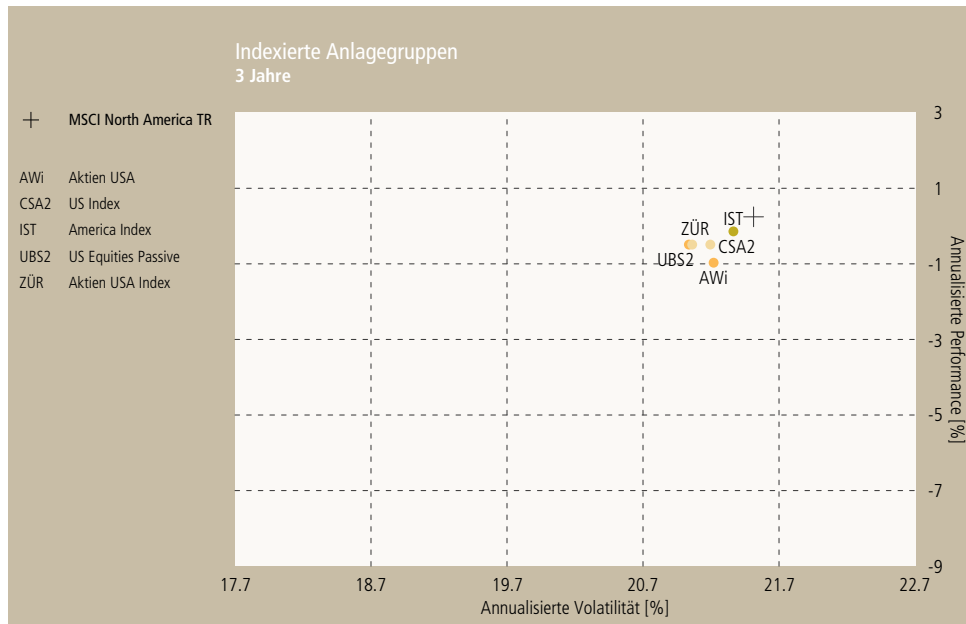
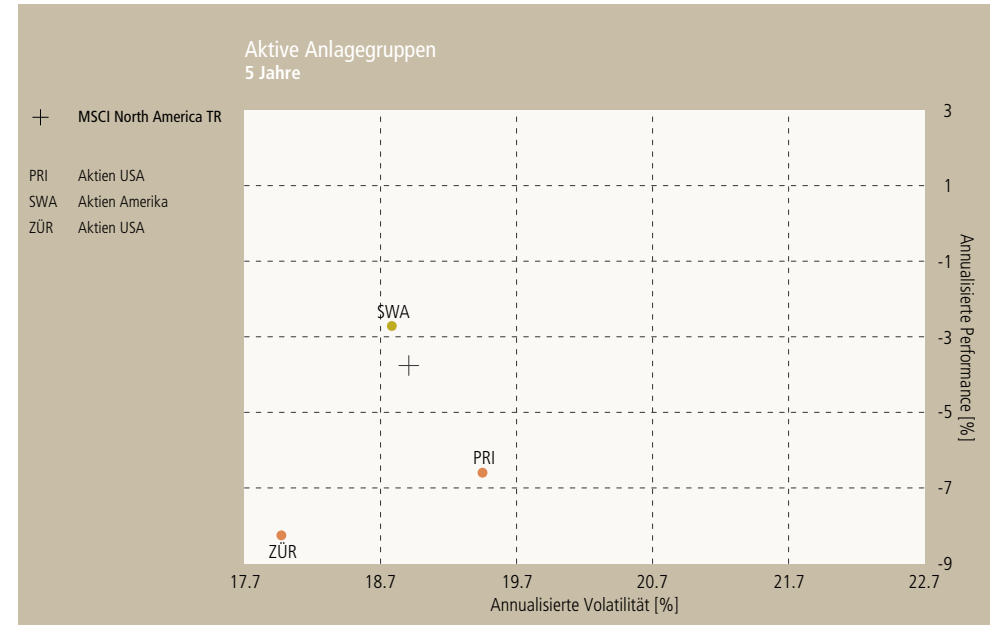
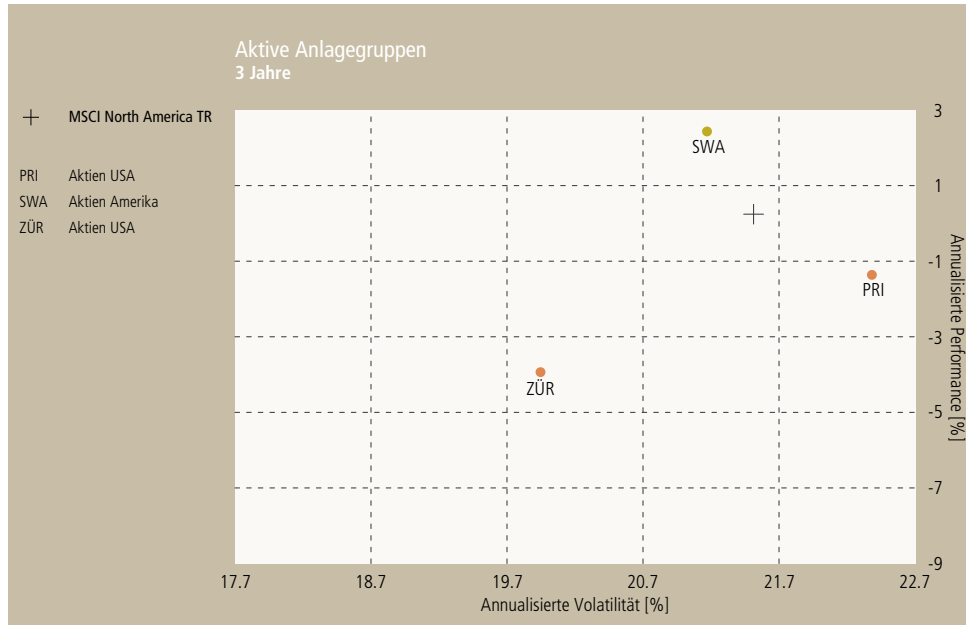
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
AWi	Aktien USA	441 475	MSCI USA TR	1996	10	3.8	-0.1	-1.0	21.2	-5.1	18.7	-3.6	18.6
CSA 2	US Index	349 353	MSCI USA TR	1995	210	3.9	0.4	-0.5	21.2	-4.8	18.7	-3.6	18.4
IST	America Index	456 992	MSCI North America TR	1996	170	4.0	0.8	-0.2	21.4	-4.2	18.8	-2.9	18.4
UBS 2	US Equities Passive	2 421 235	MSCI USA NR	2006	25	3.9	0.5	-0.5	21.0	-4.7	18.6		
Zürich	Aktien USA Index	2 384 201	MSCI USA TR	2006	170	3.9	0.5	-0.5	21.1	-4.7	18.6		

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	4.4	1.7	2.4	22.4	-2.7	19.5	-2.4	18.6
Median	3.9	0.5	-0.5	21.2	-4.7	18.7	-3.6	18.4
Min.	3.7	-3.0	-4.0	19.9	-8.3	18.0	-5.3	17.9

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

Aktien Ausland: USA/Nordamerika



Mischvermögen: 10–19% Aktien

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	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	48	-0.0	0.7	3.1	4.9	1.7	4.3		
IST	Mixta Optima 15	1 952 316	Customized Benchmark	2005	24	0.2	1.0	3.7	4.0	2.0	3.5		
Sarasin	BVG Ertrag	2 455 689	Customized Benchmark	2006	22	-0.6	0.8	2.3	4.1				
Swiss Life	BVG-Mix 15	1 564 965	Customized Benchmark	2003	22	0.3	1.0	3.2	3.7	1.7	3.2		
Swisscanto	BVG Portfolio 10 WT	2 832 733	Customized Benchmark	2007	32	0.1	0.8	3.7	3.8				
Swisscanto Avant	BVG Portfolio 10	287 524	Customized Benchmark	1992	115	0.1	0.9	3.6	3.8	2.3	3.3	3.2	2.8
UBS	BVG-12	287 532	Customized Benchmark	1989	21	-0.3	0.7						
UBS	BVG-12 Classic	10 162 313	Customized Benchmark	2009	22	-0.1	0.7	2.4	4.3	1.3	3.6	2.3	3.0
Zürich	Profil Defensiv	2 844 745	Customized Benchmark	2007	50	0.5	1.7	3.2	4.7				

Indexierte Anlagegruppen

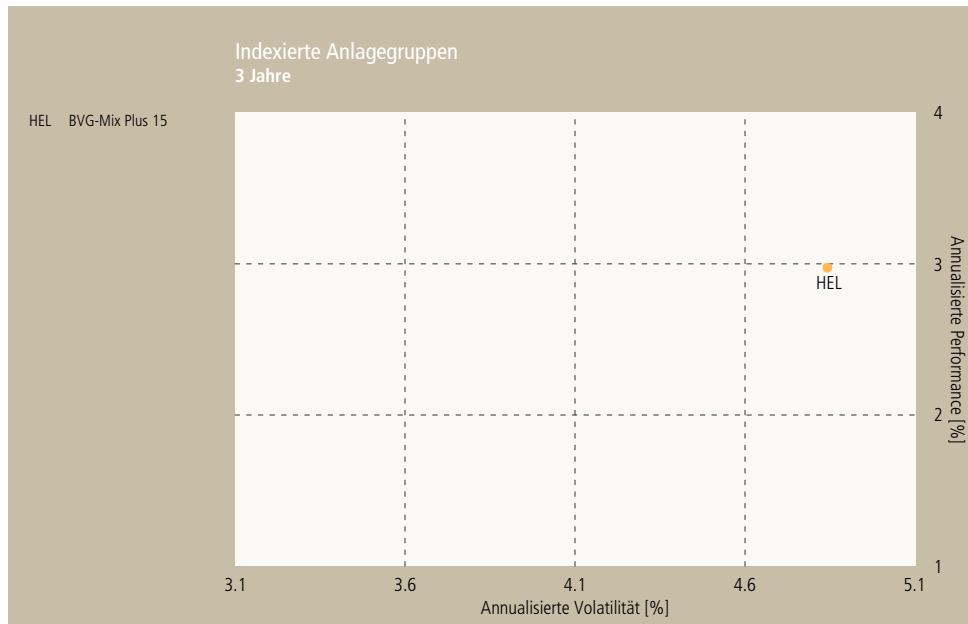
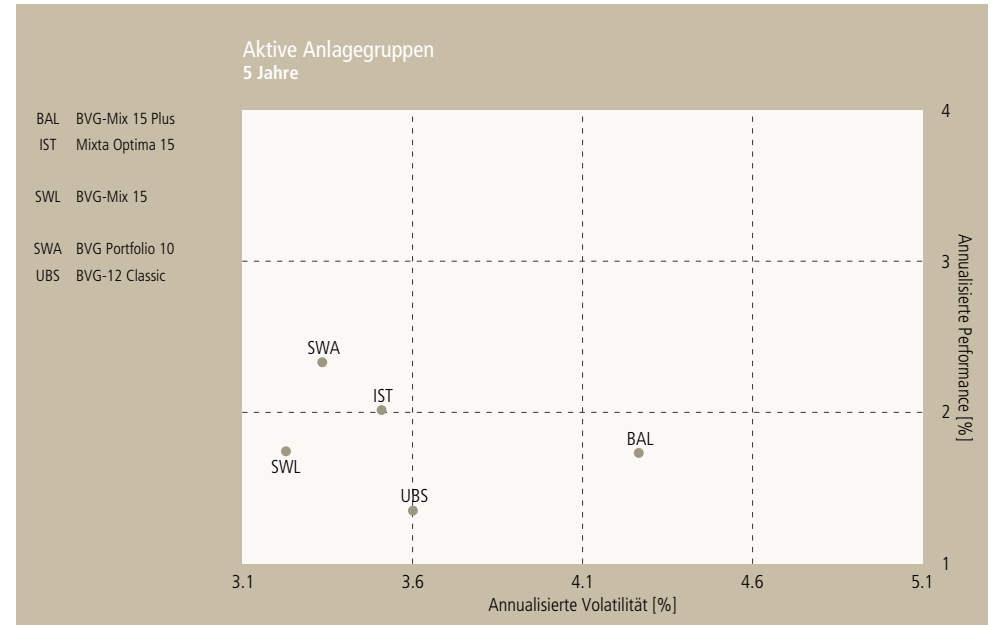
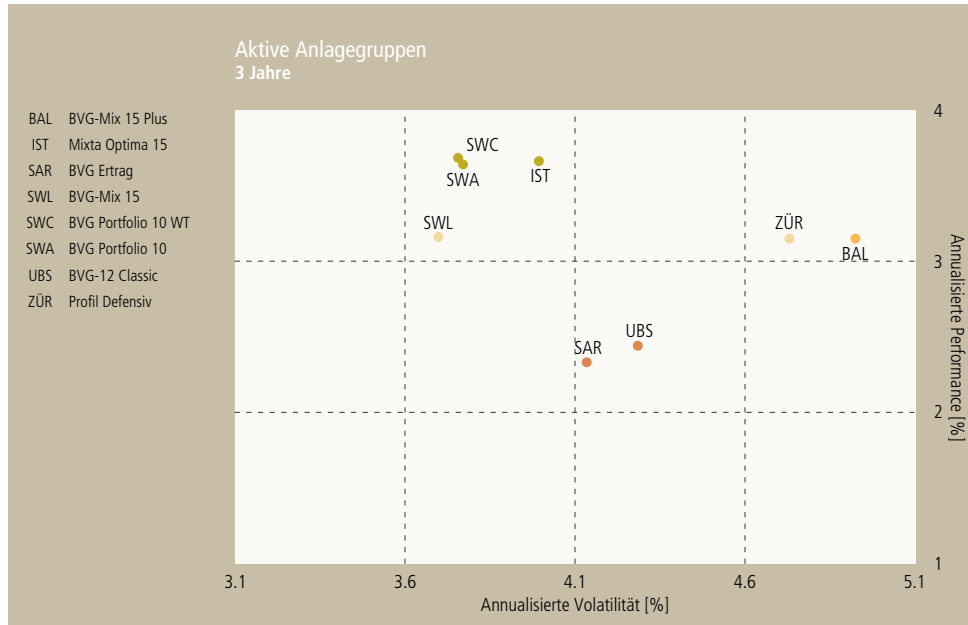
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.
Helvetia	BVG-Mix Plus 15	3 539 995	Customized Benchmark	2008	19	0.4	-0.3	3.0	4.8	
UBS	BVG-12 Indexiert	11 733 418	Customized Benchmark	2010	0	-0.5				

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	0.5	1.7	3.7	4.9	2.3	4.3		
Median	0.1	0.8	3.2	4.1	1.7	3.5		
Min.	-0.6	-0.3	2.3	3.7	1.3	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		65%	20%	10%	5%		
Swiss Life	BVG-Mix 15		43%	5%	8%	7%	15%	20%
Swisscanto	BVG Portfolio 10 WT		59%	16%	7%		15%	
Swisscanto Avant	BVG Portfolio 10		59%	16%	7%		15%	
UBS	BVG-12		83%				5%	7% 5%
UBS	BVG-12 Classic		83%				5%	7% 5%
Zürich	Profil Defensiv		60%		8%	10%	10%	11%

Indexierte Anlagegruppen

Vermögensaufteilung der Benchmark

Anbieter	Bezeichnung	Cash	Oblig. CHF	Oblig. FW	Aktien Schweiz	Aktien Ausland	Immobilien	Andere
Helvetia	BVG-Mix Plus 15		35%	20%	10%	5%	20%	10%
UBS	BVG-12 Indexiert		83%				5%	7% 5%

Mischvermögen: 20–30% Aktien

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Allianz	BVG-30	1 409 119	Customized Benchmark	2003	14	0.2	-0.2	2.6	5.6	1.1	5.0		
AWi	BVG 25 andante	900 434	Customized Benchmark	1999	26	0.0	0.5	2.8	5.5	1.3	5.0	2.1	4.5
Bâloise	BVG-Mix 25 Plus	1 307 354	Customized Benchmark	2002	119	0.1	0.3	2.5	6.3	1.2	5.5		
CSA 2	Mixta-BVG 25	887 902	Customized Benchmark	1997	269	0.2	1.0	2.9	5.3	1.7	4.8	2.7	4.4
CSA 2	Mixta-BVG 25 Plus	11 217 285	Kein Benchmark	2010	36	0.5							
IST	Mixta Optima 25	277 251	Pictet BVG/LPP 93	1990	530	0.2	0.4	2.4	5.8	1.3	5.2	2.9	4.6
IST 2	Mixta Optima Balanced	3 237 560	Customized Benchmark	2007	25	0.2	-0.6	2.5	5.9				
Prisma	Risk Budgeting Line 5 (RBL 5)	10 197 144	Pictet BVG/LPP 25	2009	56	-0.1	2.8						
Sarasin	BVG Nachhaltigkeit Rendite	3 543 791	Pictet BVG/LPP 93	2007	17	0.3	-0.5	2.9	5.1				
Sarasin	BVG Rendite	1 016 859	Pictet BVG/LPP 93	1999	55	-0.2	0.3	2.3	5.0	1.0	4.5	2.1	4.4
Swiss Life	BVG-Mix 25	1 245 601	Customized Benchmark	2001	109	0.3	0.5	3.0	5.6	1.2	4.9		
Swisscanto	BVG Portfolio 25 WT	2 832 735	Customized Benchmark	2007	57	0.4	0.2	2.7	5.9				
Swisscanto Avant	BVG Portfolio 25	694 458	Customized Benchmark	1997	333	0.4	0.2	2.7	5.9	1.3	5.2	2.7	4.6
UBS	BVG-25	287 531	Customized Benchmark	1989	268	-0.1	0.4						
UBS	BVG-25 Classic	10 162 319	Customized Benchmark	2009	116	-0.0	-0.1	1.4	6.3	0.5	5.3	2.0	4.6
Zürich	BVG Rendite	721 668	Customized Benchmark	1999	93	0.1	-0.6	2.5	5.5	1.2	4.8	2.2	4.3
Zürich	Profil Ausgewogen	2 844 737	Customized Benchmark	2007	119	0.8	1.4	2.4	6.4				

Indexierte Anlagegruppen

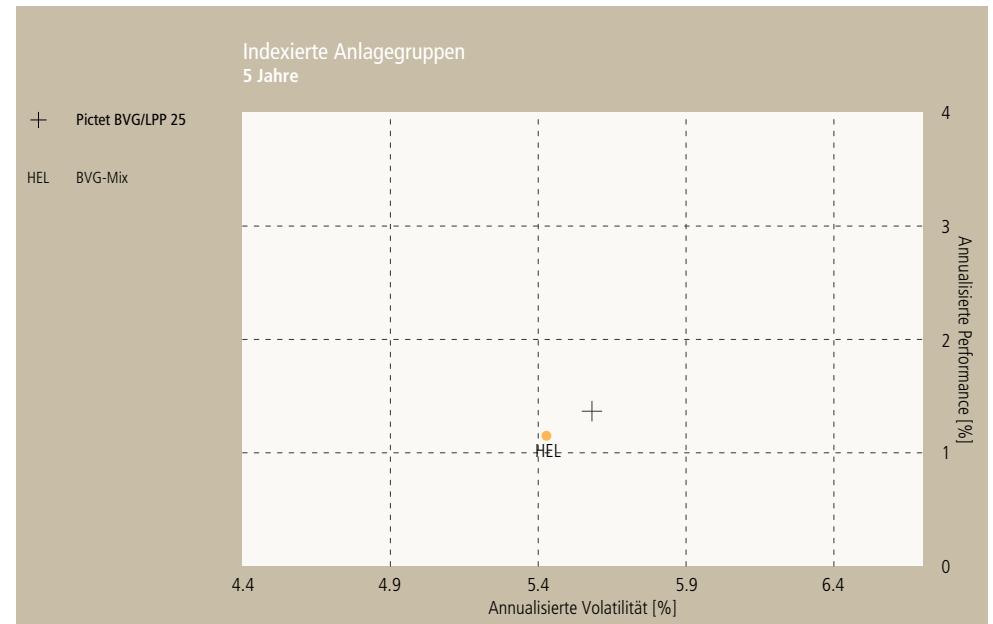
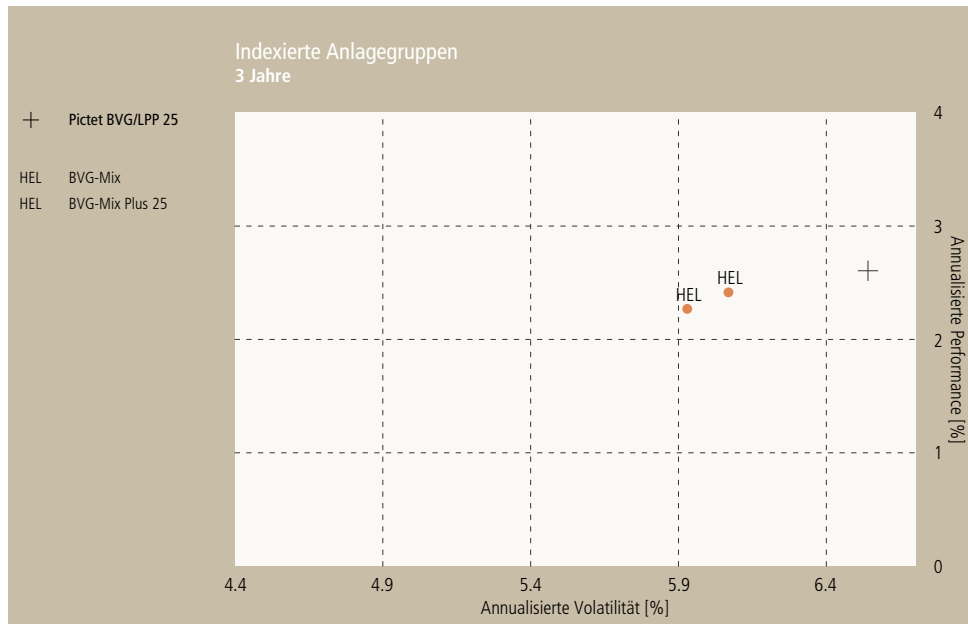
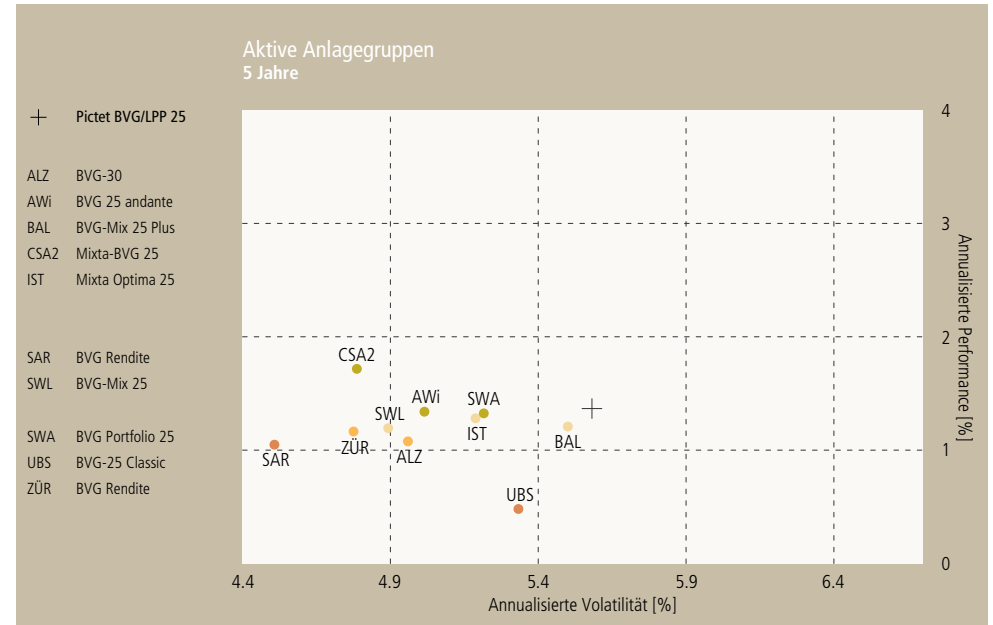
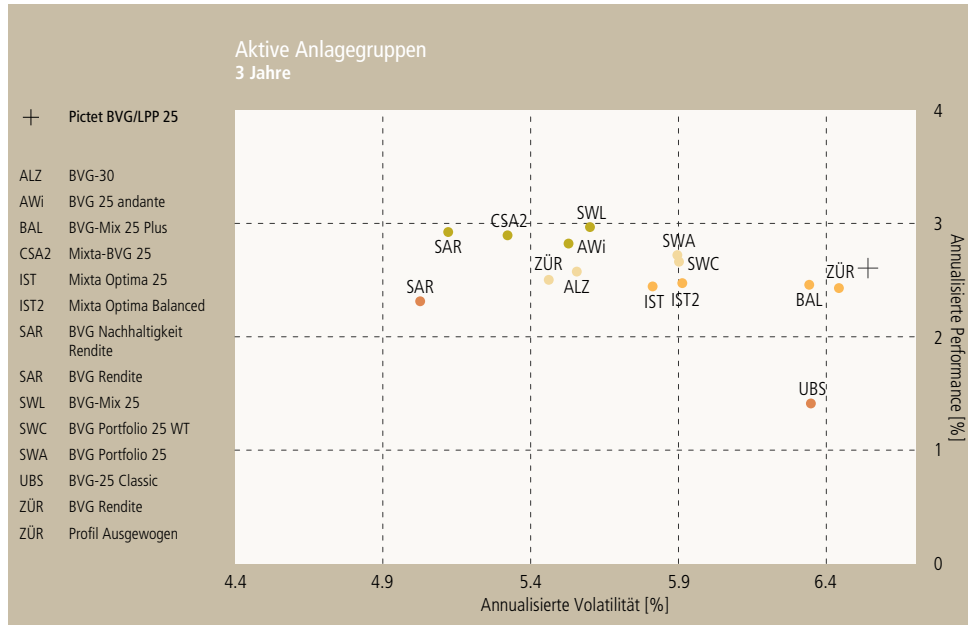
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Helvetia	BVG-Mix	1 176 860	Customized Benchmark	1993	19	-0.1	-1.0	2.4	6.1	1.1	5.4	2.5	4.8
Helvetia	BVG-Mix Plus 25	3 539 996	Customized Benchmark	2008	41	0.4	-1.0	2.3	5.9				
UBS	BVG-25 Indexiert	11 733 421	Customized Benchmark	2010	10	-0.3							

Verteilungsanalyse

Anlagegruppen	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	0.8	2.8	3.0	6.4	1.7	5.5	2.9	4.8
Median	0.2	0.2	2.5	5.9	1.2	5.0	2.4	4.5
Min.	-0.3	-1.0	1.4	5.0	0.5	4.5	2.0	4.3

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		58%	7%	15%	10%		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		68%	7%	15%			11%
Sarasin	BVG Rendite		68%	7%	15%			11%
Swiss Life	BVG-Mix 25		56%	5%	13%	12%		12%
Swisscanto	BVG Portfolio 25 WT		43%	16%	18%	8%		15%
Swisscanto Avant	BVG Portfolio 25		43%	16%	18%	8%		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		50%		13%	15%	10%	11%

Indexierte 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 Indexiert		68%	7%	14%			11%

Mischvermögen: 31–40% Aktien

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	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	229	0.1	0.8	2.5	7.0	1.1	6.4	2.0	5.9
Bâloise	BVG-Mix 40 Plus	835 628	Customized Benchmark	1997	107	0.2	-0.0	1.5	8.7	0.3	7.7	1.7	7.0
CSA	Mixta-BVG I	2 733 319	Customized Benchmark	2006	2'136	0.2	0.3	2.3	7.3				
CSA 2	Mixta-BVG 35	887 904	Customized Benchmark	1974	782	0.3	0.6	2.2	7.2	1.1	6.5	2.4	6.2
IST	Mixta Optima 35	1 952 320	Customized Benchmark	2005	56	0.3	0.5	2.0	7.2	0.7	6.4		
Sarasin	BVG Nachhaltigkeit	1 016 862	Customized Benchmark	2000	108	0.8	-0.5	2.1	7.3	0.2	6.7	1.4	6.4
Sarasin	BVG Wachstum	287 401	Customized Benchmark	1991	305	-0.1	-0.0	1.9	6.7	0.6	6.0	1.6	6.0
Swiss Life	BVG-Mix 35	1 245 606	Customized Benchmark	2001	55	0.4	0.2	2.3	7.1	0.5	6.3		
UBS	BVG-40	482 586	Customized Benchmark	1996	126	0.2	-0.1						
UBS	BVG-40 Classic	10 162 324	Customized Benchmark	2009	62	0.2	-1.0	0.2	8.7	-0.6	7.4	1.2	6.8
Zürich	BVG Rendite Plus	1 167 915	Customized Benchmark	2001	2	0.5	-0.5	2.1	6.8	0.7	6.0	2.0	5.5
Zürich	Profil Progressiv	2 844 727	Customized Benchmark	2007	22	0.9	1.0	1.9	8.0				

Indexierte Anlagegruppen

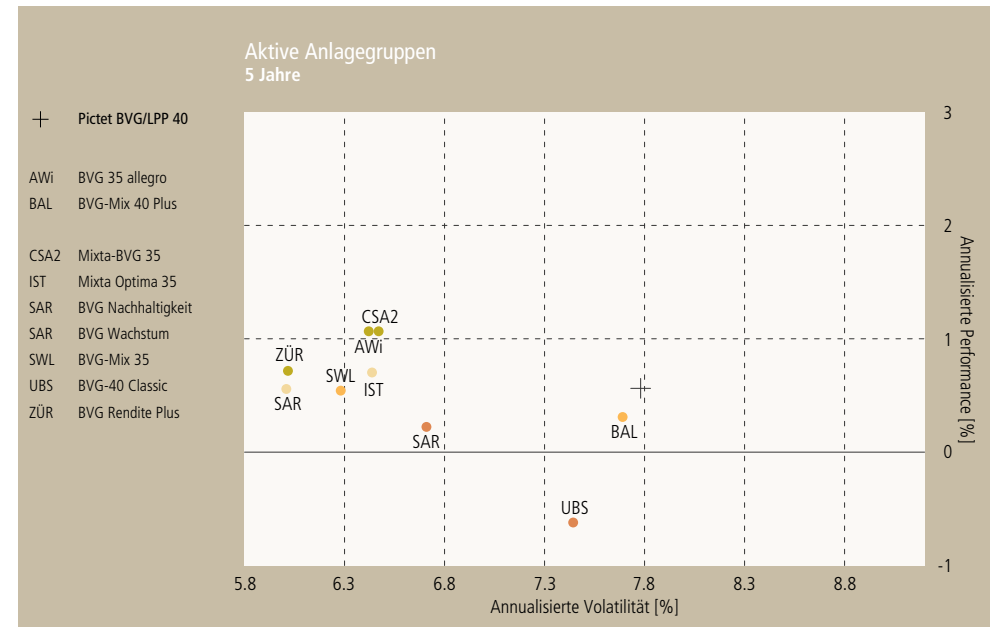
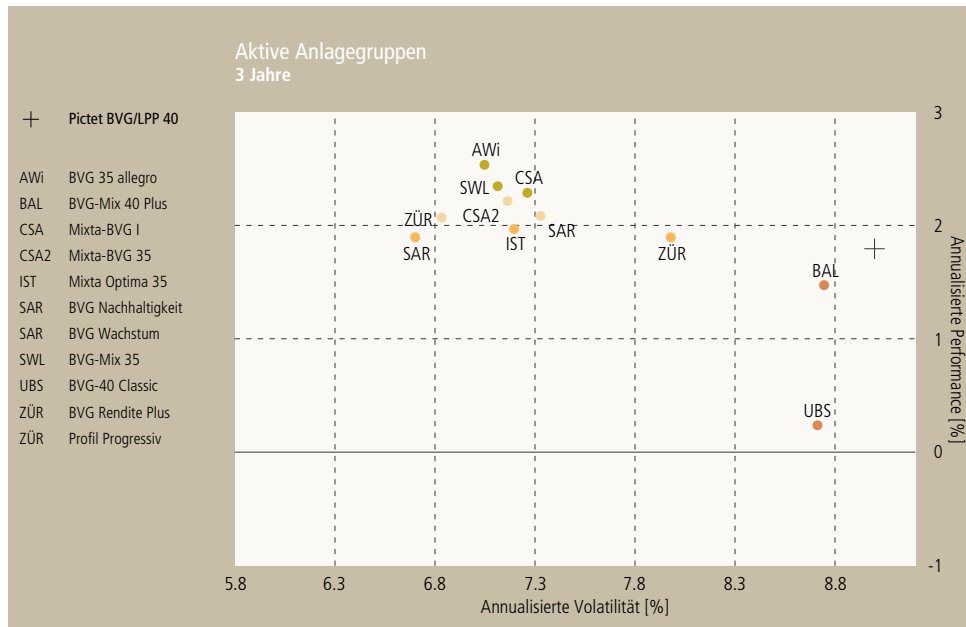
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.
UBS	BVG-40 Indexiert	11 733 448	Customized Benchmark	2010	3	0.0				

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	0.9	1.0	2.5	8.7	1.1	7.7	2.4	7.0
Median	0.2	0.1	2.1	7.2	0.6	6.4	1.7	6.2
Min.	-0.1	-1.0	0.2	6.7	-0.6	6.0	1.2	5.5

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		57%	5%	17%			21%
Sarasin	BVG Wachstum		60%	5%	20%			15%
Swiss Life	BVG-Mix 35		48%	5%	18%	17%		10%
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		40%		18%	20%	10%	11%

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.	2011	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	43	0.3	0.8	1.7	8.8	0.5	8.0	1.7	7.4
CSA	Mixta-BVG Index 45 I	11 269 573	Kein Benchmark	2010	139	0.8							
CSA 2	Mixta-BVG 45	887 909	Customized Benchmark	1999	231	0.5	0.3	1.6	8.8	0.5	7.9	2.0	7.7
Sarasin	BVG Zukunft	2 455 731	Customized Benchmark	2006	43	-0.2	0.2	1.5	8.2				
Swiss Life	BVG-Mix 45	1 245 607	Customized Benchmark	2001	51	0.6	-0.2	1.6	8.8	-0.2	7.8		
Swisscanto	BVG Portfolio 45 WT	2 832 739	Customized Benchmark	2007	39	0.8	0.1	1.6	8.9				
Swisscanto Avant	BVG Portfolio 45	287 590	Customized Benchmark	1986	266	0.7	0.2	1.7	8.9	0.3	7.9	2.0	7.3
Zürich	BVG Wachstum	1 085 303	Customized Benchmark	2000	6	0.7	-0.7	1.6	8.4	0.3	7.4	1.9	6.9

Verteilungsanalyse

Aktive Anlagegruppen	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	0.8	0.8	1.7	8.9	0.5	8.0	2.0	7.7
Median	0.6	0.2	1.6	8.8	0.3	7.9	1.9	7.4
Min.	-0.2	-0.7	1.5	8.2	-0.2	7.4	1.7	6.9

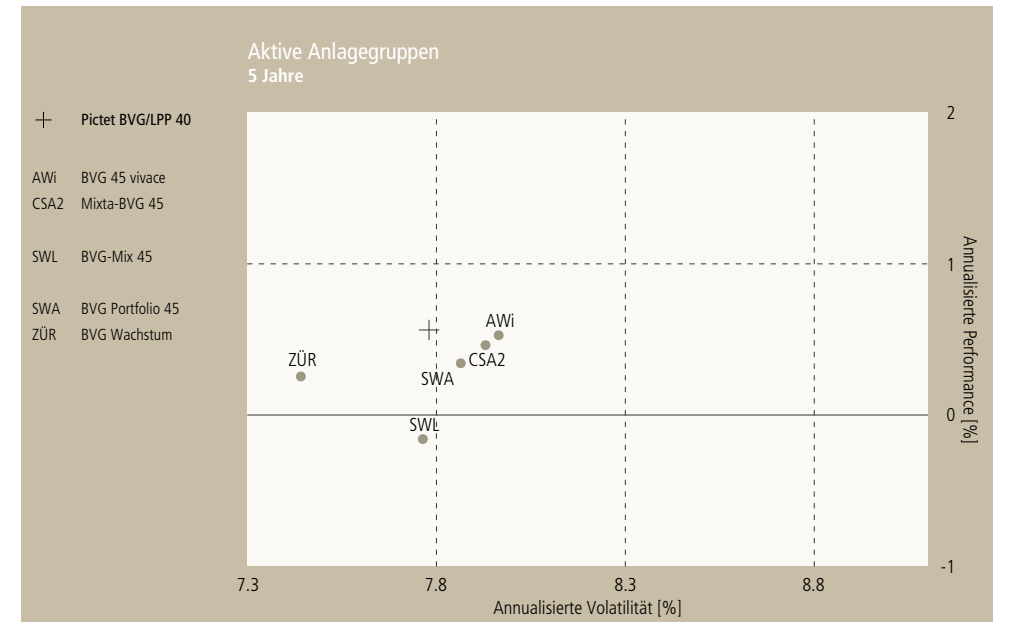
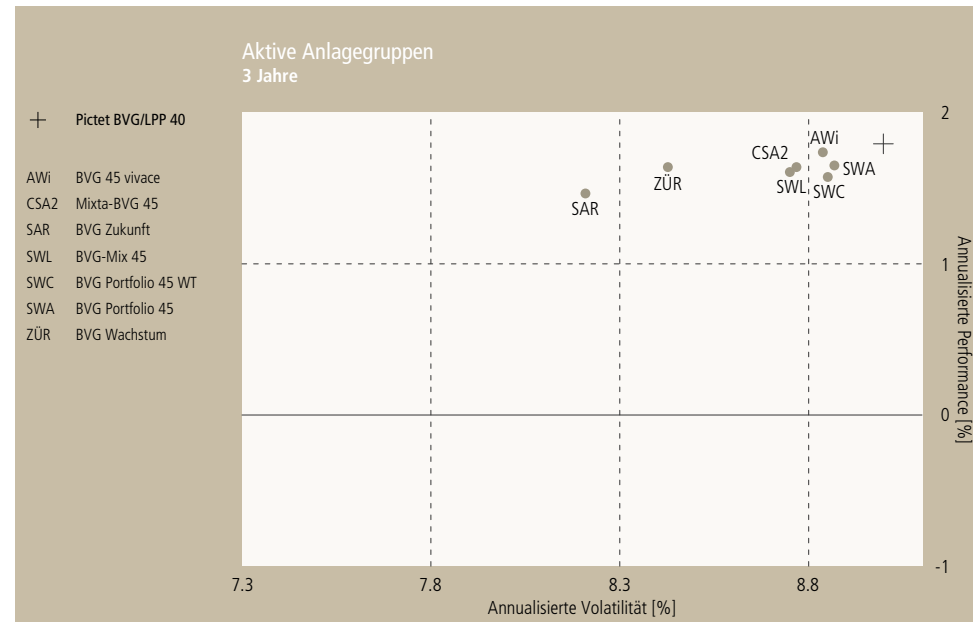
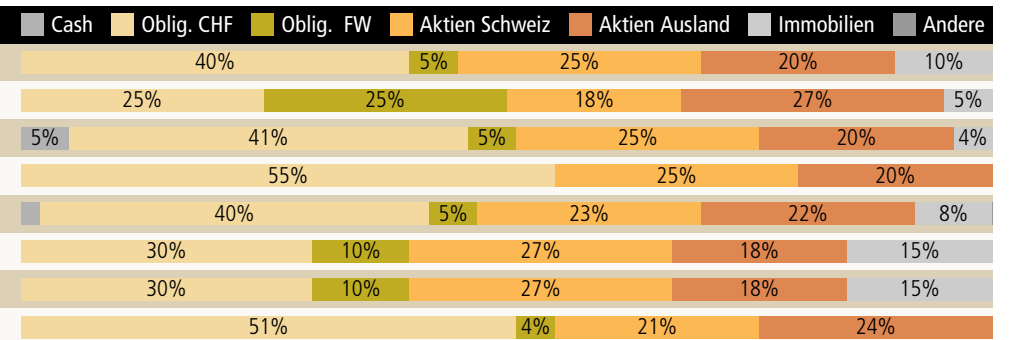
Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

Mischvermögen: 41–50% Aktien

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Cash	Oblig. CHF	Oblig. FW	Aktien Schweiz	Aktien Ausland	Immobilien	Andere
AWi	BVG 45 vivace		40%	5%	25%	20%		10%
CSA	Mixta-BVG Index 45 I		25%	25%	18%	27%		5%
CSA 2	Mixta-BVG 45	5%	41%	5%	25%	20%		4%
Sarasin	BVG Zukunft		55%		25%	20%		
Swiss Life	BVG-Mix 45		40%	5%	23%	22%		8%
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%		

Vermögensaufteilung der Benchmark



Immobilien Schweiz: Wohnen

NAV-basiert

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio. ¹	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
ASSETIMMO	W (Wohnliegenschaften)	1 049 345	KGAST Immo-Index	2000	892	2.1	6.2	5.8	6.1	5.3
AWi	Imnovation Wohnen	11 181 154	Kein Benchmark	2010	77					
CSA	Real Estate Switzerland Dynamic	2 522 609	KGAST Immo-Index	2006	358	1.3	4.4	4.5		
Patrimonium	Nachhaltige Wohnimmobilien Schweiz	11 258 967	KGAST Immo-Index	2010	35	1.6				
Pensimo	Casareal Wohnimmobilien	2 048 819	KGAST Immo-Index	1983	742 ²	1.2	7.0	5.9	5.8	5.2
Turidomus	Casareal Wohnimmobilien	2 048 802	KGAST Immo-Index	2002	2'105 ²	1.1	8.5	6.3	5.9	
Zürich	Immobilien – Wohnen Schweiz	1 819 290	KGAST Immo-Index	2004	725	1.3	6.4	6.4	6.6	

¹ Nettovermögen. ² Per 31.12.2010.

Verteilungsanalyse

NAV-basiert	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
Max.	2.1	8.5	6.4	6.6	
Median	1.3	6.4	5.9	6.0	
Min.	1.1	4.4	4.5	5.8	

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

Immobilien Schweiz: Geschäftliegenschaften

NAV-basiert

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio. ¹	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
ASSETIMMO	G (Geschäftliegenschaften)	1 049 349	KGAST Immo-Index	2000	591	2.8	7.1	6.3	6.0	5.4
CSA	Real Estate Switzerland Commercial	11 354 362	KGAST Immo-Index	2010	430	1.2				
Pensimo	Proreal Geschäftsimmobilien	2 048 822	KGAST Immo-Index	1999	158 ²	1.2	7.2	6.2	6.1	5.6
Turidomus	Proreal Geschäftsimmobilien	2 048 806	KGAST Immo-Index	2002	604 ²	1.1	7.1	4.8	4.9	
UBS	Kommerzielle Immobilien Schweiz	10 077 053	KGAST Immo-Index	2009	95	1.3	6.6			
Zürich	Immobilien – Geschäft Schweiz	3 259 806	KGAST Immo-Index	2007	343	2.2	6.0	6.1		

¹ Nettovermögen. ² Per 31.12.2010.

Verteilungsanalyse

NAV-basiert	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
Max.	2.8	7.2	6.3	6.1	
Median	1.3	7.1	6.2	6.0	
Min.	1.1	6.0	4.8	4.9	

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. ¹	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
Avadis	Immobilien Schweiz	935 935	KGAST Immo-Index	1994	1'907	1.2	5.6	5.3	5.4	5.3
AWi	Immobilien Schweiz	4 735 240	Kein Benchmark	2008	22 ²		3.8 ³			
CSA	Real Estate Switzerland	1 312 300	KGAST Immo-Index	2001	3'746	1.3	4.5	4.6	4.6	
Ecoreal	Suissecore Plus	10 852 415	KGAST Immo-Index	2010	100	1.3	5.8			
HIG	Immobilien Schweiz	287 520	KGAST Immo-Index	1969	540	1.2	5.7	5.5	5.3	4.6
Imoka	Immobilien Schweiz	2 048 827	KGAST Immo-Index	2000	320 ⁴	1.2	6.5	6.0	6.2	5.7
IST	Immo Invest Schweiz	2 903 122	Kein Benchmark	2003	161 ⁵	1.8	6.0	5.2	5.6	
Swiss Life	Immobilien Schweiz	10 615 013	KGAST Immo-Index	2009	468	1.8	5.2			
Swisscanto	Immobilien Schweiz	287 589	KGAST Immo-Index	1975	4'204	1.2	4.9	4.8	5.0	4.6
UBS	Immobilien Schweiz	287 549	Kein Benchmark	1973	1'113	1.1	5.2	5.0	4.8	3.8
Zürich	Immobilien – Traditionell Schweiz	2 384 218	KGAST Immo-Index	2005	404	1.0	5.7	5.8	5.9	

¹ Nettovermögen. ² Per 31.12.2010. ³ Per 31.12.2010, über 12 Monate. ⁴ Per 30.09.2010. ⁵ Per 28.02.2011.

Verteilungsanalyse

NAV-basiert	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
Max.	1.8	6.5	6.0	6.2	5.7
Median	1.2	5.6	5.2	5.3	4.6
Min.	1.0	3.8	4.6	4.6	3.8

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

Immobilien Schweiz: Gemischt

Nicht NAV-basiert

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio. ¹	2011	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	38	3.3	10.4	9.4		
IST	Immo Optima Schweiz	1 478 761	SXI Swiss Real Estate® Funds TR	2003	309	3.0	7.3	7.9	5.0	
Swiss Life	Immobilienfonds Schweiz	12 468 379	SXI Swiss Real Estate® TR	2011	118					
UBS	Immparts Schweiz	393 730	SXI Swiss Real Estate® Funds TR	1995	157	2.8	8.1	8.2	5.2	6.1

¹ Nettovermögen.

Verteilungsanalyse

Nicht NAV-basiert	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
Max.	3.3	10.4	9.4		
Median	3.0	8.1	8.2		
Min.	2.8	7.3	7.9		

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

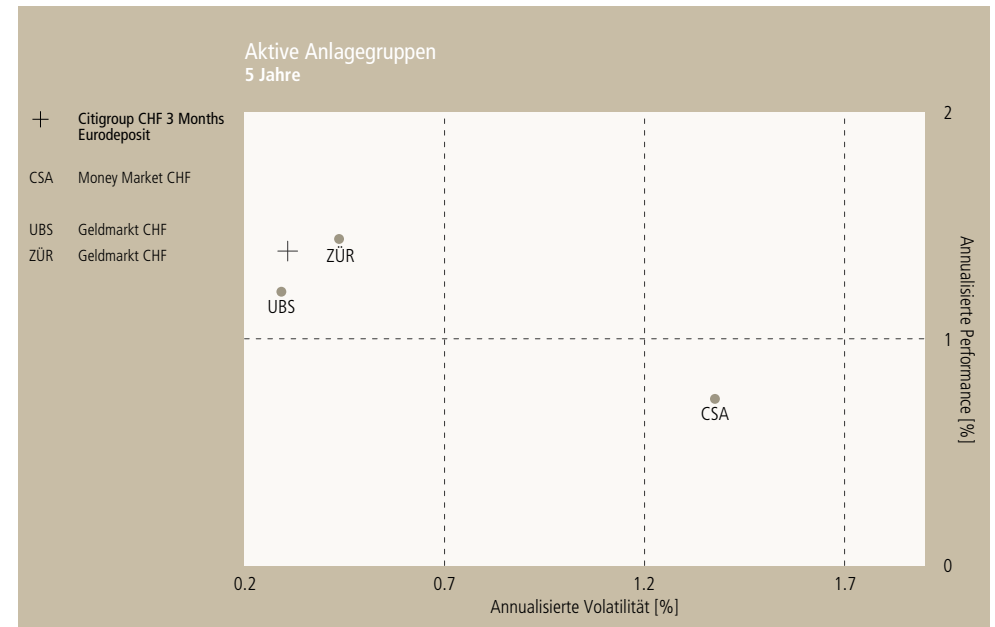
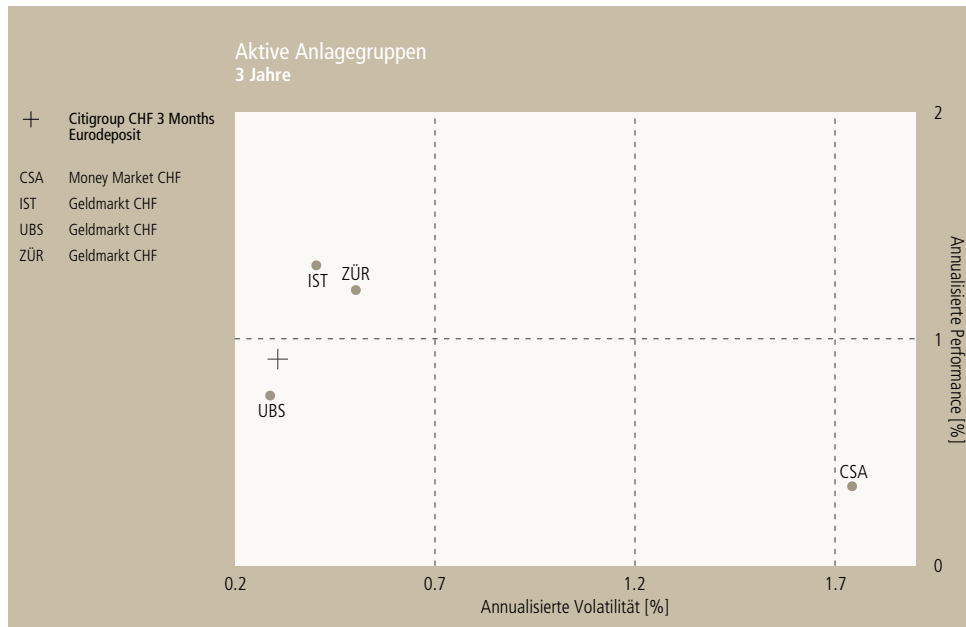
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
CSA	Money Market CHF	287 500	Citigroup CHF 3 Months Eurodeposit	1992	12	0.0	-0.0	0.4	1.7	0.7	1.4	0.9	1.0
IST	Geldmarkt CHF	2 733 870	Citigroup CHF 3 Months Eurodeposit	2006	87	0.2	0.7	1.3	0.4				
UBS	Geldmarkt CHF	287 310	JP Morgan Money Market CHF	1990	25	0.0	0.1	0.7	0.3	1.2	0.3	1.1	0.3
Zürich	Geldmarkt CHF	722 858	LIBOR CHF 3 Months	1999	9	0.1	0.3	1.2	0.5	1.4	0.4	1.2	0.4

Verteilungsanalyse

Aktive Anlagegruppen	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	0.2	0.7	1.3	1.7	1.4	1.4	1.2	1.0
Median	0.1	0.2	1.0	0.5	1.2	0.4	1.1	0.4
Min.	0.0	-0.0	0.4	0.3	0.7	0.3	0.9	0.3

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

Geldmarkt



Wandelanleihen

Aktive Anlagegruppen

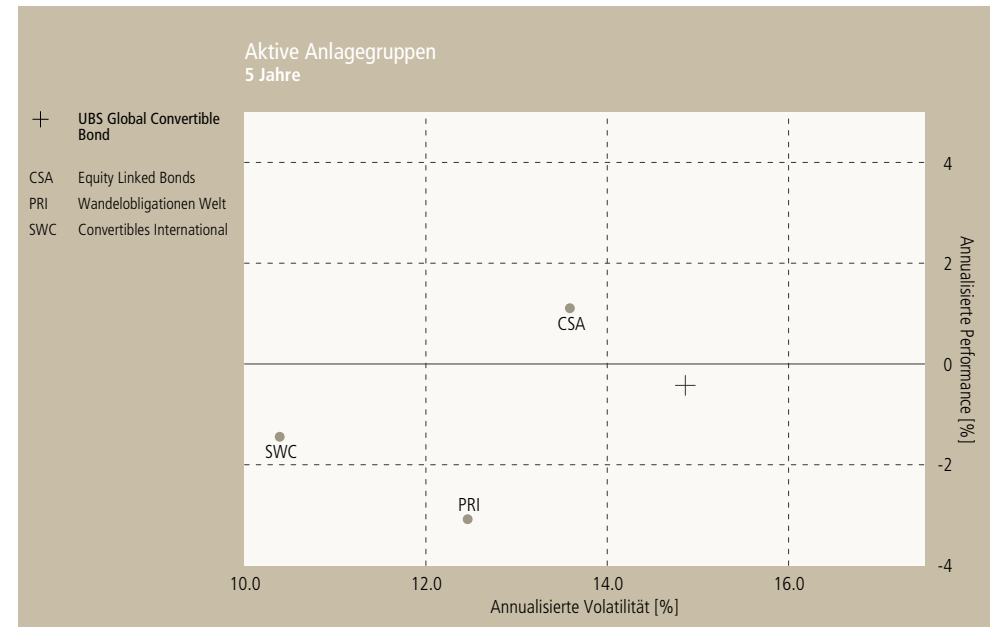
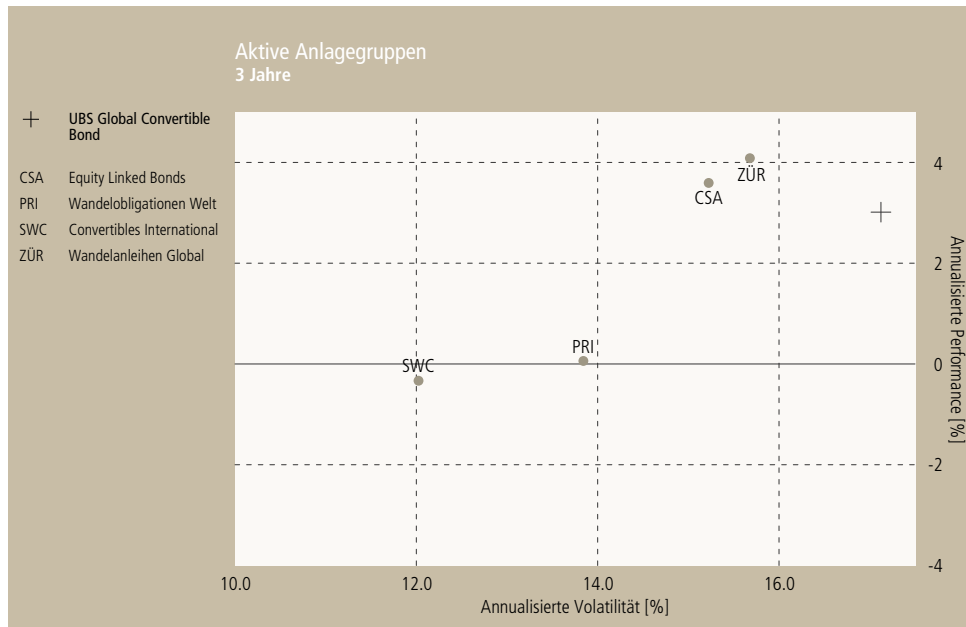
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
CSA	Equity Linked Bonds	287 572	UBS Global Convertible Bond	1984	86	2.8	-1.7	3.6	15.2	1.1	13.6	0.1	11.6
IST	Wandelobligationen Global CHF	4 493 674	UBS Global Convertible USD Hedged	2008	148	1.9	6.5						
Prisma	Wandelobligationen Welt	1 179 845	BofA Merrill Lynch Global 300 Convertible	2001	80	1.7	-5.5	0.1	13.8	-3.1	12.5	-0.6	11.5
Swisscanto	Convertibles International	1 131 586	Customized Benchmark	2000	378	2.6	-5.8	-0.3	12.0	-1.5	10.4	0.8	8.6
Zürich	Wandelanleihen Global	2 521 922	Jefferies Active Convertible Global	2006	412	1.5	-3.0	4.1	15.7				

Verteilungsanalyse

Aktive Anlagegruppen	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	2.8	6.5	4.1	15.7	1.1	13.6	0.8	11.6
Median	1.9	-3.0	1.8	14.5	-1.5	12.5	0.1	11.5
Min.	1.5	-5.8	-0.3	12.0	-3.1	10.4	-0.6	8.6

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

Wandelanleihen



Aktien Schweiz: Small & Mid Caps

Aktive Anlagegruppen

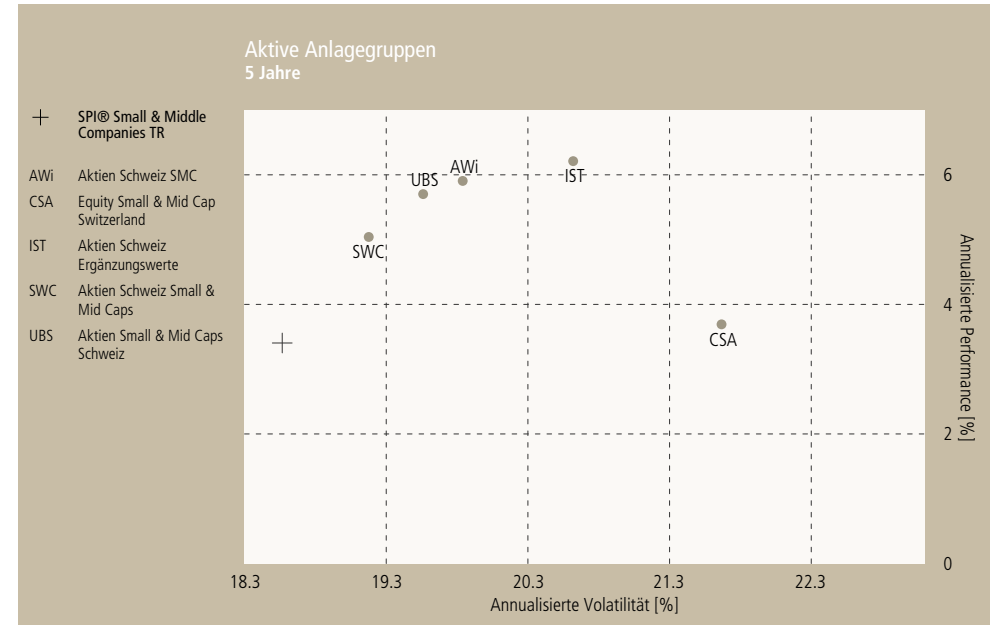
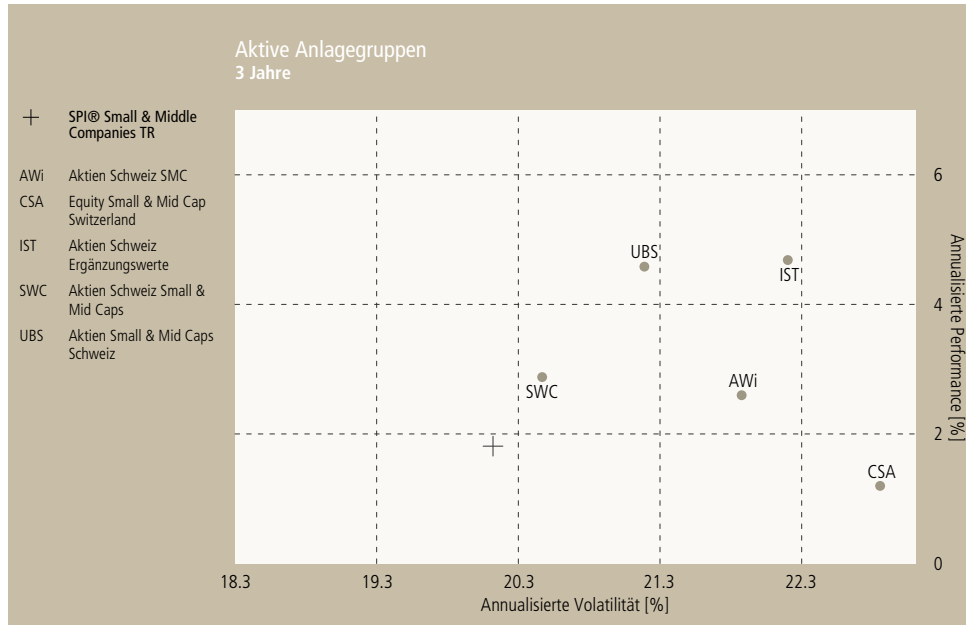
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
AWi	Aktien Schweiz SMC	1 807 765	SPI® ex SLI® TR	2004	115	3.4	24.3	2.6	21.9	5.9	19.8		
CSA	Equity Small & Mid Cap Switzerland	1 039 194	SPI EXTRA® TR	2000	107	-1.0	10.4	1.2	22.8	3.7	21.7	4.7	21.8
IST	Aktien Schweiz Ergänzungswerte	287 594	SPI® TR	1984	437	1.1	18.6	4.7	22.2	6.2	20.6	5.6	19.9
Swisscanto	Aktien Schweiz Small & Mid Caps	1 890 843	SPI EXTRA® TR	2004	285	0.4	11.6	2.9	20.5	5.0	19.2		
UBS	Aktien Small & Mid Caps Schweiz	386 065	SPI EXTRA® TR	1995	38	0.2	13.0	4.6	21.2	5.7	19.6	6.0	18.6

Verteilungsanalyse

Aktive Anlagegruppen	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	3.4	24.3	4.7	22.8	6.2	21.7	6.0	21.8
Median	0.4	13.0	2.9	21.9	5.7	19.8	5.6	19.9
Min.	-1.0	10.4	1.2	20.5	3.7	19.2	4.7	18.6

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.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Prisma	Aktien Japan	1 136 256	MSCI Japan NR	2000	14	-7.9	-12.9	-9.4	19.9	-16.0	17.6	-4.3	19.8
Zürich	Aktien Japan	1 011 761	Topix TR	2001	173	-4.3	-7.6	-8.8	22.4	-14.3	19.4	-6.1	20.1

Indexierte Anlagegruppen

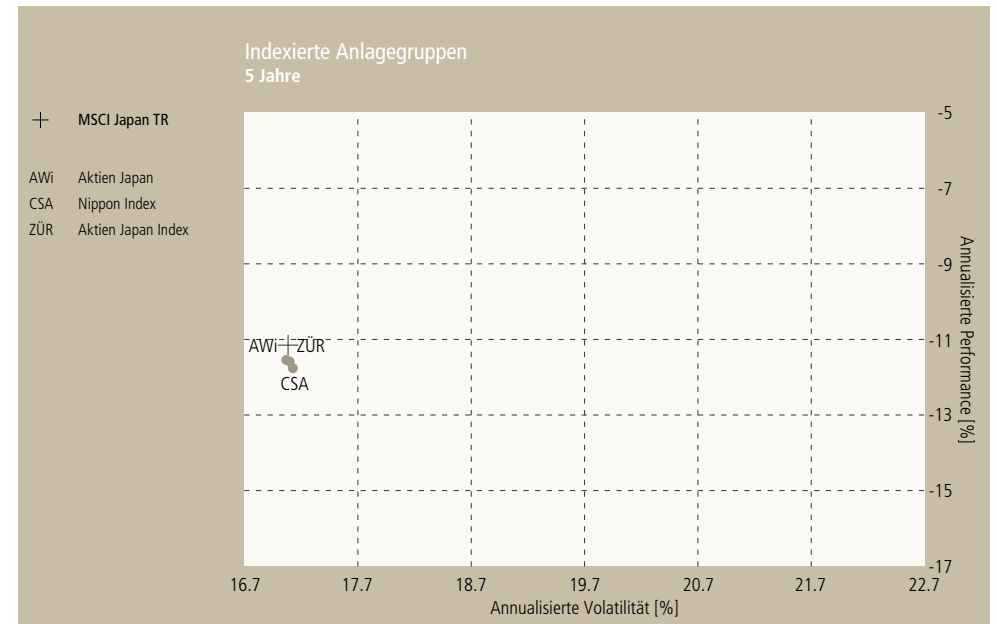
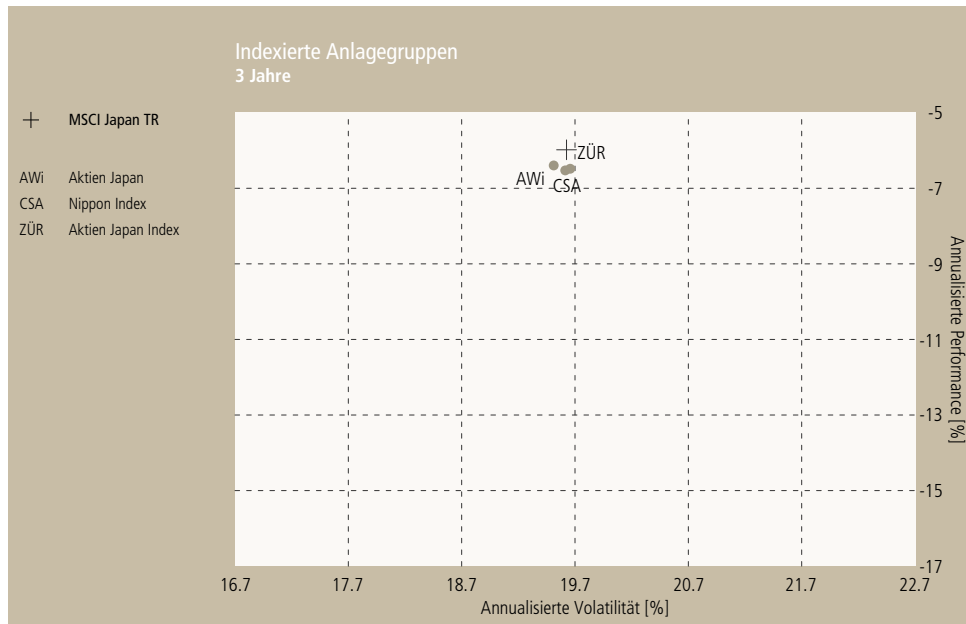
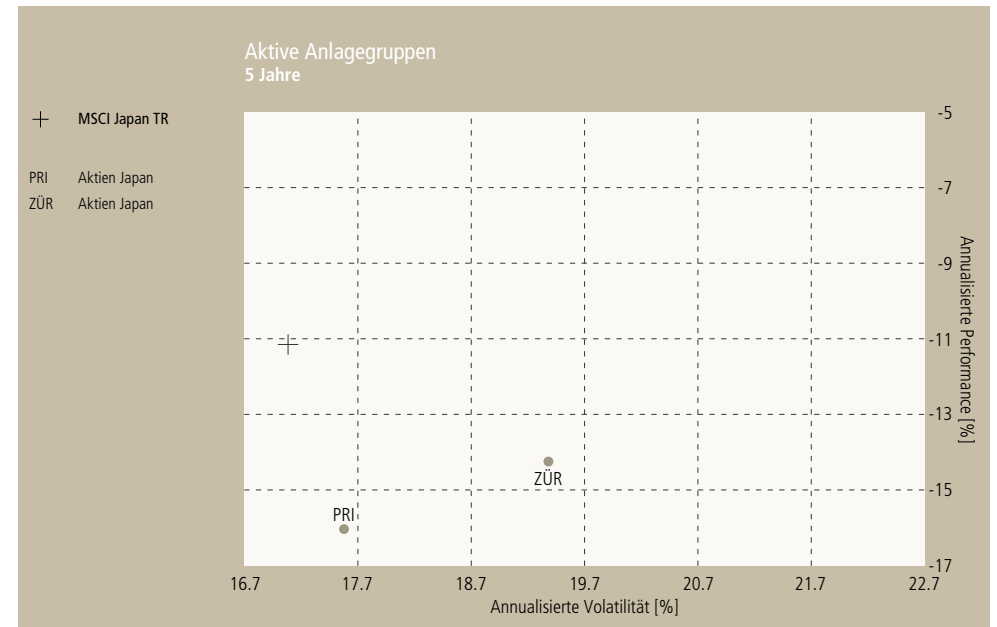
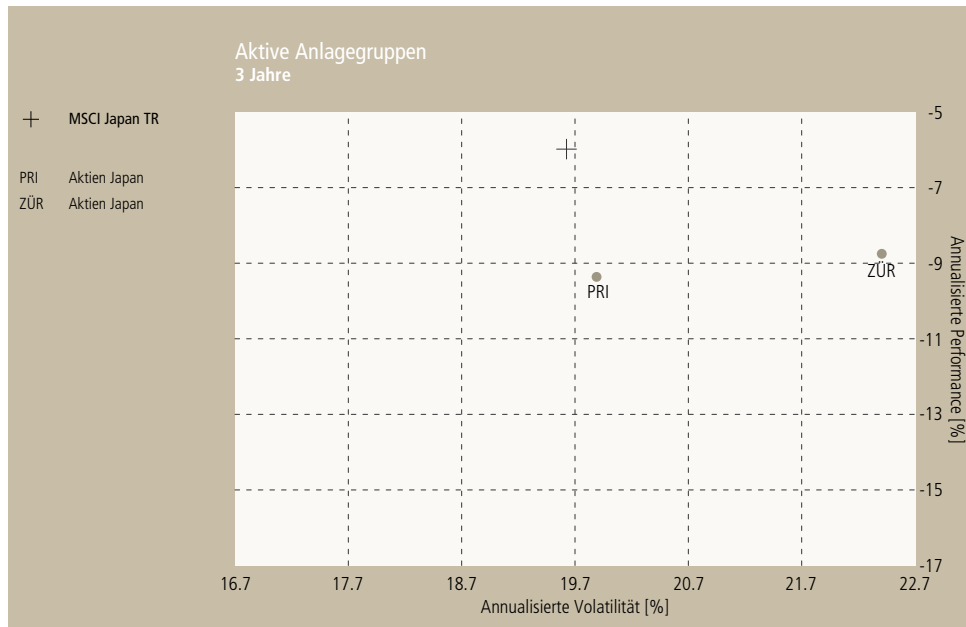
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
AWi	Aktien Japan	441 476	MSCI Japan TR	1996	29	-6.8	-12.1	-6.4	19.5	-11.5	17.1	-5.1	19.0
CSA	Nippon Index	349 351	MSCI Japan TR	1995	61	-6.8	-12.2	-6.5	19.6	-11.7	17.1	-5.2	19.2
Zürich	Aktien Japan Index	2 384 191	MSCI Japan TR	2006	63	-6.5	-12.3	-6.5	19.7	-11.6	17.1		

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	-4.3	-7.6	-6.4	22.4	-11.5	19.4	-4.3	20.1
Median	-6.8	-12.2	-6.5	19.7	-11.7	17.1	-5.2	19.5
Min.	-7.9	-12.9	-9.4	19.5	-16.0	17.1	-6.1	19.0

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.	2011	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	218	1.7	6.6	2.1	28.6	2.5	26.3	10.1	24.7
CSA	Fund Selection Equity Emerging Markets	1 062 835	MSCI Emerging Markets TR	2000	132	-1.0	0.6	-3.3	28.8	0.9	26.7	5.6	24.3
IST	Aktien Emerging Markets	2 353 012	MSCI World TR	2006	58	-1.5	0.9	-4.3	26.9	-1.7	25.6		
Prisma	Aktien BRIC	1 978 319	MSCI BRIC NR	2004	54	-0.6	-1.0	0.9	29.9	1.8	26.9		
UBS	Aktien Emerging Markets Global	332 049	MSCI Emerging Markets NR	1995	77	-0.5	-0.6	-0.1	28.6	1.0	26.2	8.6	24.9
Zürich	Aktien Emerging Markets	2 261 883	MSCI Emerging Markets TR	2005	321	-2.0	2.5	1.2	27.2	2.4	25.4		

Indexierte Anlagegruppen

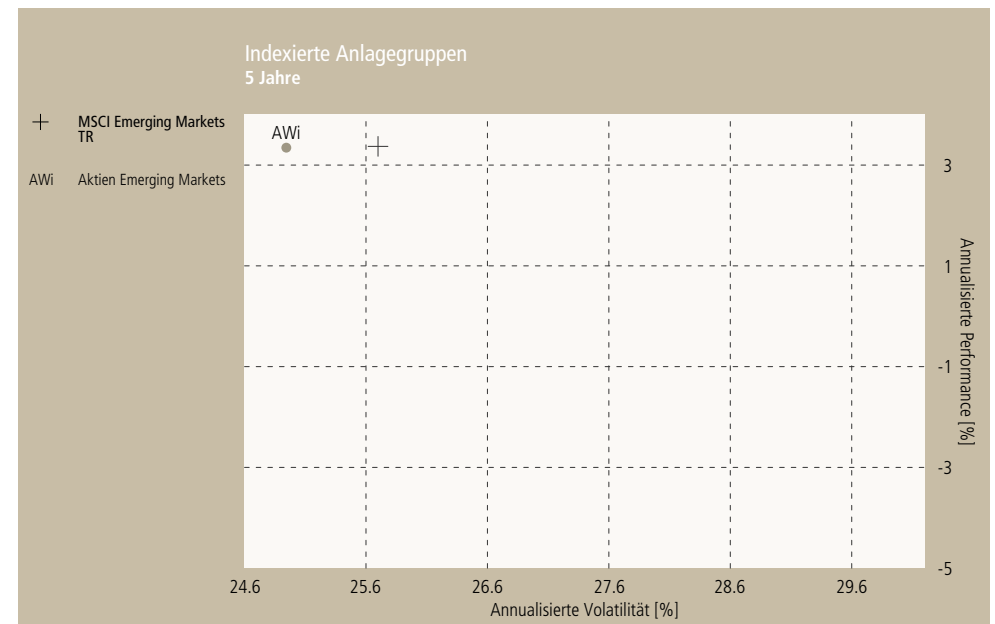
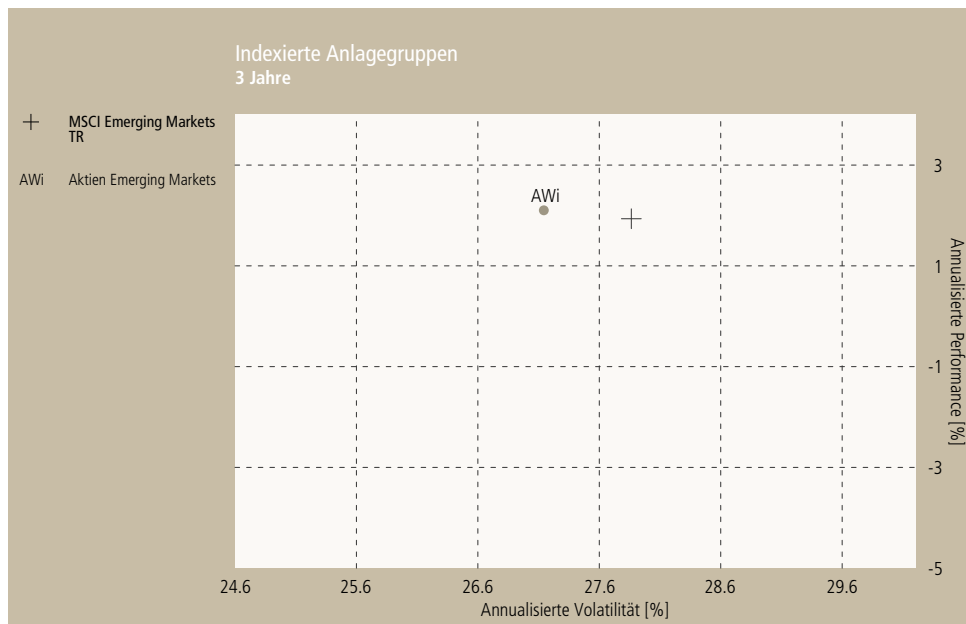
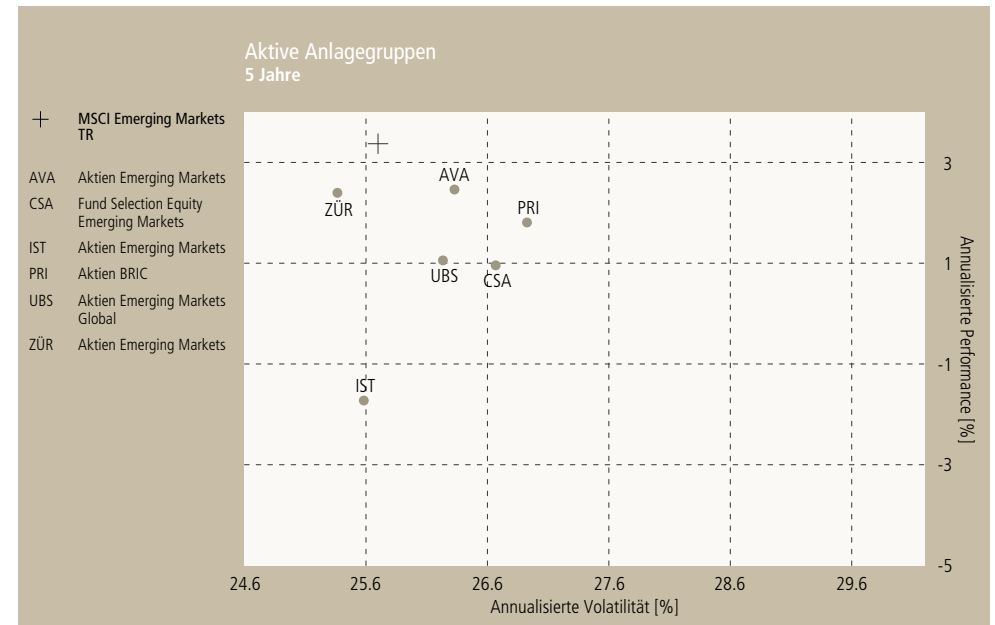
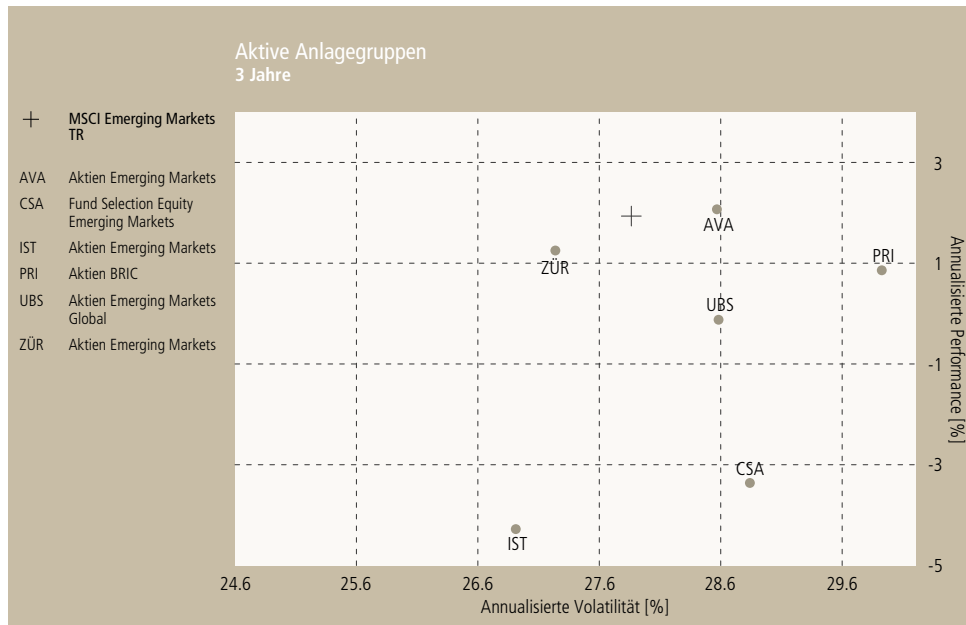
Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
AWi	Aktien Emerging Markets	441 477	MSCI Emerging Markets TR	1996	59	0.6	3.3	2.1	27.1	3.4	24.9	9.7	24.1

Verteilungsanalyse

Aktive und indexierte Anlagegruppen	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
	Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Max.	1.7	6.6	2.1	29.9	3.4	26.9	10.1	24.9
Median	-0.6	0.9	0.9	28.6	1.8	26.2	9.2	24.5
Min.	-2.0	-1.0	-4.3	26.9	-1.7	24.9	5.6	24.1

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

Aktien Ausland: Emerging Markets



Immobilien Ausland

NAV-basiert

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio. ¹	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
AFIAA	Global Real Estate	1 957 472	Kein Benchmark	2004	707 ²		-3.7 ³	-6.1	-2.4	
Testina	Anlagegruppe A	2 049 080	Customized Benchmark	2005	284 ²	2.0 ⁴	-4.6	-12.2	-6.8	
Testina	Anlagegruppe B	2 049 084	Customized Benchmark	2006	29 ²	1.6 ⁵	-4.9	-10.2		

¹ Nettovermögen. ² Per 31.12.2010. ³ Per 31.12.2010, über 12, 36 und 60 Monate. ⁴ Per 28.02.2011, über 12, 36 und 60 Monate. ⁵ Per 28.02.2011, über 12 und 36 Monate.

Verteilungsanalyse

NAV-basiert	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
Max.		-3.7	-6.1		
Median		-4.6	-10.2		
Min.		-4.9	-12.2		

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

Immobilien Ausland

Nicht NAV-basiert

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio. ¹	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
						Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
Swisscanto Avant	Immobilien Ausland	2 565 077	Customized Benchmark	2006	242	6.1	10.2	-7.4		
Testina	Anlagegruppe C	3 107 762	Customized Benchmark	2006	16 ²	5.8 ³	22.4	-2.6		
UBS	Immobilien Ausland	287 544	FTSE EPRA/NAREIT Developed TR CHF Hedged	1990	29	1.5	10.8	-5.9	-5.9	5.1
UBS 2	Global Real Estate Securities	2 421 242	FTSE EPRA/NAREIT Developed TR CHF Hedged	2006	172	1.7	11.2	-5.5		
Zürich	Immobilien – Global	2 974 417	Customized Benchmark	2007	262	3.8	12.9	-4.4		

¹ Nettovermögen. ² Per 31.12.2010. ³ Per 28.02.2011, über 12 und 36 Monate.

Verteilungsanalyse

Nicht NAV-basiert	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
Max.	6.1	22.4	-2.6		
Median	3.8	11.2	-5.5		
Min.	1.5	10.2	-7.4		

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

Hedge Funds (mit Währungsabsicherung)¹

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Avadis	Hedge Fund	1 640 998	Kein Benchmark	2002	168 ²	2.1 ³	6.0	0.0	5.5	1.3	5.9
Prisma	Alternativ – Dynamisches Profil ⁴	1 252 125	Kein Benchmark	2001	55 ²	-0.5 ³	2.7	-4.2	8.0	-0.4	7.7
Prisma	Alternativ – Konservatives Profil ⁴	1 252 127	Kein Benchmark	2001	76 ²	1.4 ³	5.1	-1.6	8.0	1.0	6.4
Zürich	Hedge Fund CHF ⁴	1 830 392	HFRX Global Hedge Fund	2004	773 ⁵	1.1 ³	5.4	0.0	5.5	1.4	5.4

Indexierte Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
						Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
CSA	Hedge Fund CHF ⁴	1 764 674	CS/Tremont AllHedge CHF Hedged	2004	24 ⁵	0.1 ⁶	8.6	-2.7	13.2	-1.8	10.5

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

² Per 28.02.2011.

³ Per 28.02.2011, über 12, 36 und 60 Monate.

⁴ Fund of funds.

⁵ Per 31.01.2011.

⁶ Per 31.01.2011, über 12, 36 und 60 Monate.

Private Equity¹

Aktive Anlagegruppen

Anbieter	Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	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	119	1.8	-10.8	-10.2	18.6	-6.8	15.5	-8.2	15.4
Avadis	Private Equity Welt I	935 939	Kein Benchmark	1998	122	4.2	-2.6	-3.4	22.7	-1.3	18.8	-5.2	18.6
Avadis	Private Equity Welt II	1 093 265	Kein Benchmark	2000	444	3.7	-19.1	-8.3	20.7	-5.4	17.4	-4.5	15.1
Avadis	Private Equity Welt III	1 318 429	Kein Benchmark	2001	74	4.4	-2.1	-3.6	18.2	-2.0	16.1		
Avadis	Private Equity Welt IV	1 960 608	Kein Benchmark	2005	243	4.2	-3.5	-6.3	19.6	-7.0	17.1		
Avadis	Private Equity Welt V	2 559 779	Kein Benchmark	2006	250	4.2	-0.4	-0.7	18.3				
Avadis	Private Equity Welt VI	3 097 785	Kein Benchmark	2007	64	0.7	-10.3	-6.3	16.1				
Avadis	Private Equity Welt VII	3 893 447	Kein Benchmark	2008	154	2.4	-14.2						
Avadis	Private Equity Welt VIII	10 594 459	Kein Benchmark	2010	69	-3.1							
CSA 2	Private Equity	1 137 822	Kein Benchmark	2001	365 ²	1.4 ³	8.2	-7.5	9.1	-1.1	8.0		
Renaissance	Renaissance Technologies 2 (RT2)	1 396 004	Kein Benchmark	2004	28	-0.0	-0.3	-4.4	5.4	-1.3	7.8		
Renaissance	Renaissance Technologies 3 (RT3)	3 464 497	Kein Benchmark	2009	73	-1.3	-8.0						

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

² Per 28.02.2011.

³ Per 28.02.2011, über 12, 36 und 60 Monate.

Teil III | Übrige Anlagegruppen

**Avadis | Bâloise | CSA | CSA 2 | IST
Prisma | Sarasin | Swiss Life | Swisscanto
Swisscanto Avant | UBS | UBS 3 | Zürich**

Avadis

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.
Immobilien Asien Pazifik	3 082 660	FTSE EPRA/NAREIT Asia TR	2007	31	-6.3	-5.8	-7.3	27.5	
Immobilien Europa	1 121 984	FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped NR ¹	2000	64	7.6	3.7	-8.8	27.2	-9.6 23.9 3.4 20.0
Immobilien Nordamerika	1 078 729	FTSE EPRA/NAREIT North America TR	2000	4	5.2	8.9	0.8	36.1	-5.3 30.7 4.9 24.4
Immobilien Nordamerika 2	4 692 338	FTSE EPRA/NAREIT North America TR	2008	77	5.4	9.5			

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

Indexierte Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.
Aktien Welt hedged	2 622 820	MSCI World ex Switzerland TR	2006	37	3.4	7.7	-1.6	20.7	
Aktien Welt hedged 2	4 692 310	MSCI World ex Switzerland TR	2008	1'095	3.5	7.9			
Obligationen Fremdwährungen hedged	1 735 119	Citigroup WGBI ex Switzerland TR CHF Hedged	2003	1'084	-0.9	0.7	2.2	3.5	2.3 3.1

Bâloise

Indexierte Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.
Aktien Asien Pazifik Passiv	835 659	Kein Benchmark	2009	25	-4.1	-8.4			

CSA

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre		
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.
Bonds EUR L	1 957 969	JP Morgan EMU Bond	2004	84	2.9	-9.2	-2.3	10.5	-0.7	8.4	
Bonds GBP	788 826	JP Morgan United Kingdom GBI TR	1997	34	0.2	-3.1	-5.3	15.0	-4.9	12.4	-0.5 9.9
Bonds Plus CHF	2 230 852	SBI® AAA-BBB TR	2005	39	-0.1	2.0	4.3	3.5	2.8	3.0	
Bonds Plus CHF L	2 230 857	SBI® AAA-BBB TR	2005	41	-0.1	2.1	4.4	3.5	2.8	3.0	
Bonds USD L	1 957 970	JP Morgan United States GBI TR	2004	0	-1.8	-8.9	1.6	13.4	-1.6	11.3	
Equity Small & Mid Cap Switzerland L	3 181 053	SPI EXTRA® TR	2007	40	-0.9	10.6	1.4	22.9			
Equity Switzerland L	4 541 793	SPI® TR	2008	0	-0.1	-0.2					
Fund Selection Equity Dragon Countries	135 404	MSCI AC Far East ex Japan TR	1993	75	-2.5	-1.0	-1.9	26.2	2.1	26.1	3.9 24.2
Fund Selection Equity Europe L	1 957 973	MSCI Europe ex Switzerland NR	2004	25	3.5	2.8	-5.0	22.0	-4.9	19.8	
Fund Selection Equity Natural Resources	11 034 625	Kein Benchmark	2010	23	4.6	9.6					
Fund Selection Equity Natural Resources L	11 109 406	Kein Benchmark	2010	44	4.6	9.8					
Fund Selection Equity Switzerland L	10 734 846	SPI® TR	2009	27	-0.1	0.1					
Global Bonds Hedged	10 399 033	JP Morgan United States GBI TR CHF Hedged	2009	55	-0.8	1.7					
Global Bonds Hedged L	11 269 640	JP Morgan United States GBI TR CHF Hedged	2010	172	-0.8						
Hedge Fund USD	1 475 836	HFRI FoHF Composite Index	2002	1 ¹	0.9 ²	-2.1	-7.6	16.1	-7.1	13.6	
Hypotheken Schweiz	287 573	SBI® AAA-BBB 1-3 Years TR	1984	1'862	-0.2	1.1	2.7	1.2	2.5	1.1	2.6 1.0
Inflation Linked Bonds CHF	1 764 678	Customized Benchmark	2004	343	0.9	3.1	2.9	3.7	2.1	3.1	
Inflation Linked Bonds EUR	10 031 010	Customized Benchmark	2009	72	4.3	-8.0					
Insurance Linked Strategies	1 603 633	LIBOR CHF 3 Months + 350 bps	2003	63 ³	0.8 ⁴	4.0	3.9	1.4	4.7	1.3	
Insurance Linked Strategies L	10 157 421	LIBOR CHF 3 Months + 350 bps	2009	146 ³	0.8 ⁵	4.2					
International Bonds L	1 957 968	Barclays Capital Global Aggregate Bond TR CHF Hedged	2004	80	-1.4	-5.9	0.9	10.2	-0.2	8.3	
Mezzanine	2 314 683	SBI® AAA-BBB TR	2006	49	0.1	-2.8	-0.6	3.7	0.6	3.0	
Mid Yield Bonds CHF	1 082 332	SBI® AAA-BBB TR	2000	231	0.1	2.1	4.5	3.5	2.6	3.1	3.2 2.7
Mid Yield Bonds CHF L	1 916 259	SBI® AAA-BBB TR	2004	82	0.2	2.2	4.6	3.5	2.7	3.1	
Mixta-BVG Basic I	1 503 660	Customized Benchmark	2002	178	0.4	2.7	3.8	1.0	3.4	0.9	
Nippon Enhanced	189 419	MSCI Japan TR	1994	4	-6.9	-10.4	-7.0	20.4	-15.1	18.2	-9.1 19.6
Real Estate Switzerland Pooled Investments L	3 109 433	Customized Benchmark	2007	179	3.3	10.5	9.5	7.2			
Short Term Bonds CHF	2 070 709	SBI® AAA-BBB 1-3 Years TR	2005	91	-0.3	0.6	2.4	2.6	2.1	2.0	

¹ Per 31.01.2011. ² Per 31.01.2011, über 12, 36 und 60 Monate. ³ Per 28.02.2011. ⁴ Per 28.02.2011, über 12, 36 und 60 Monate. ⁵ Per 28.02.2011, über 12 Monate.

CSA

Indexierte Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Euro Index L	1 870 549	MSCI Europe ex Switzerland TR	2004	60	5.2	-1.6	-6.9	25.1	-5.1	21.7
Nippon Index L	1 870 546	MSCI Japan TR	2004	31	-6.8	-12.1	-6.3	19.6	-11.5	17.1
Swiss Index L	1 870 547	SMI® TR	2004	65	0.0	-4.9	-1.3	16.1	-2.2	14.7

CSA 2

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
US Enhanced	237 901	MSCI USA TR	1994	13	5.1	0.7	-0.1	20.6	-6.2	18.5	-5.4	18.2
US Enhanced L	1 916 283	MSCI USA TR	2004	8	5.2	0.8	0.0	20.7	-6.0	18.5		

Indexierte Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
US Index L	1 916 281	MSCI USA TR	2004	140	3.9	0.5	-0.3	21.2	-4.5	18.7
World Index L	1 916 740	Customized Benchmark	2004	45	3.0	-1.3	-2.8	21.5	-5.0	18.8

IST

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
					Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.
Aktien Welt SRI	11 556 767	Kein Benchmark	2010	100	1.5				
Asia Pacific Small Mid Caps	3 953 872	MSCI Asia Pacific Small Cap TR	2008	6	-4.8	3.8			
Europe Small Mid Caps	277 250	HSBC Smaller European Companies TR	1990	61	2.8	15.6	-0.0 25.1	-1.0 22.2	3.9 20.7
Governo Bond	277 252	Customized Benchmark	1990	154	1.1	-8.2	-1.9 9.4	-1.3 7.7	1.2 6.3
Governo Bond hedged	10 964 561	Kein Benchmark	2010	35	-0.6	0.0			
Immo Optima Asien Pazifik	3 953 864	GPR General PSI Asia TR	2008	11	-5.6	0.8			
Immo Optima Europa	1 952 317	GPR 250 ALL EUR	2005	69	7.6	2.7	-10.4 31.6	-9.5 26.7	
Mixta Protector	2 733 867	Kein Benchmark	2006	39	1.0 ¹	1.3	-0.2 3.8	0.6 3.7	
Obligationen Ausland hedged CHF	10 964 492	Kein Benchmark	2010	71	-0.7	-0.6			
Obligationen Emerging Markets	12 063 397	JP Morgan GBI EM Diversified TR	2010	19	-1.7				

¹ Per 28.02.2011, über 12, 36 und 60 Monate.

Indexierte Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	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	65	4.1	1.1	0.1 21.4	-4.2 19.0	
Europe Index «G»	2 256 507	MSCI Europe ex Switzerland NR	2006	65	5.2	-1.6	-6.8 24.9	-5.5 21.8	
Globe Index «G»	2 256 493	MSCI World ex Switzerland NR	2006	773	3.0	-1.1	-2.5 21.4	-5.1 19.0	
Governo Welt Indexiert	11 257 247	Citigroup WGBI ex Switzerland TR	2010	40	-1.3				
Pacific Index	456 994	MSCI Pacific NR	1996	45	-4.0	-7.5	-3.1 19.9	-7.2 17.7	-1.8 18.2
Pacific Index «G»	2 256 511	MSCI Pacific NR	2006	121	-3.9	-7.3	-2.9 19.9	-7.3 18.0	

Prisma

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	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	26	-2.4	1.0	1.0	25.1	0.7	24.2	5.7	22.9
Aktien Brasilien	3 605 766	BOVESPA (Ibovespa)	2007	18	-1.7	-2.1	3.6	37.7				
Aktien China Gao Chan	3 605 791	MSCI Zhong Hua NR	2007	45	-1.9	-2.4	8.3	26.5				
Aktien Gross China	1 136 268	MSCI Golden Dragon NR	2000	29	-3.4	-1.2	2.9	25.4	5.6	24.6	8.3	22.5
Aktien Indien	3 605 806	Bombay Stock Exchange 100	2007	9	-6.7	-5.7	2.3	32.7				
Aktien Russland	3 605 816	RTS	2007	11	9.4	7.5	-11.5	34.9				
Emerging Markets Local Debt	12 053 154	JP Morgan GBI EM Diversified TR	2010	20	-0.3							

Sarasin

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
CHF Obligationen Dynamischer Hedge	343 096	SBI® Domestic Non Govt AAA-A TR	1995	226	-1.3	0.9	3.3	2.5	2.6	2.2	2.4	2.1
Nachhaltig CHF Obligationen	1 474 340	SBI® AAA-BBB TR	2002	81	-0.3	1.1	4.6	2.9	2.8	2.8		

Swiss Life

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	11 955 694	Citigroup WGBI ex Switzerland TR	2010	46	-1.0							
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	11 955 702	Barclays Capital Global Aggregate – Corporates (CHF Hedged)	2010	195	0.2							

Swisscanto

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	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	84	-4.1	-5.1	-2.2	20.7	-4.7	18.9	-0.2	18.6
Obligationen Ausland Fremdwährungen Hedged CHF	11 177 570	Kein Benchmark	2010	142	-0.2							
Obligationen Dollar Plus	947 744	Customized Benchmark	1998	105	-1.0	-7.6	4.2	12.4	0.3	10.6	0.9	9.6
Obligationen Europa Plus	947 743	Customized Benchmark	1998	217	4.3	-7.4	0.8	11.8	0.4	9.4	3.3	7.5
Obligationen Yen	511 147	JP Morgan Japan GBI TR	1996	22	-4.2	-0.3	5.0	15.7	1.5	12.7	-1.2	11.0

Swisscanto Avant

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	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	39	2.2	0.9	0.3	9.5	1.5	9.1	3.1	8.1
Oeko-Invest	287 528	MSCI World NR	1991	82	5.6	-4.1	-7.9	22.6	-5.5	20.5	-1.3	19.4

UBS

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
					Perf.	Perf.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Aktien Euroland	287 533	MSCI EMU NR	1997	59	7.8	-7.4	-9.7	27.2	-7.4	23.2	-2.3	22.1
Aktien Pazifik	287 555	MSCI AC Pacific ex Japan NR	1994	61	-0.7	-0.2	3.3	26.5	3.3	24.3	7.8	22.4
Obligationen Fremdwährungen Europa	287 521	JP Morgan European GBI TR	1992	23	2.2	-8.5	-2.3	10.0	-1.0	8.1	2.2	6.5
Obligationen Fremdwährungen Global (CHF hedged)	2 604 742	Barclays Capital Global Aggregate TR CHF Hedged	2006	16	-0.4	1.7	3.3	2.8				

Indexierte Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	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	224								
Obligationen Fremdwährungen Global Indexiert (CHF hgd)	11 733 389	Citigroup WGBI ex Switzerland TR CHF Hedged	2010	55	-0.8							

UBS 3

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
					Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.
Infrastructure		Kein Benchmark		514 ¹					

¹ Vermögen: Anlagegruppe PM Infrastructure – commitment based plus Einzelanleger (Angaben per Ende Vormonat).

Zürich

Aktive Anlagegruppen

Bezeichnung	Valoren-Nr.	Benchmark	Lancierung	Mio.	2011	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
					Perf.	Perf.	Perf. Vol.	Perf. Vol.	Perf. Vol.
Obligationen CHF 15+	2 384 208	SBI® AAA-BBB 15 Years + TR	2006	797	-2.7	2.7	7.7 10.6	3.3 9.4	
Obligationen Credit 100	1 756 138	Customized Benchmark	2004	1'126	-0.7	0.7	4.7 5.2	2.3 4.3	



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	AWi	Bäloise	CSA	CSA 2	Ecoreal	Helvetia	HfG	Imoka	IST	IST 2	Patrimonium	Pensimo	Prisma	Renaissance	Sarasin	Swiss Life	Swisscanto	Swisscanto Avant	Testina	Turidomus	UBS	UBS 2	UBS 3	Zürich		
Hauptanlagesegmente	6	2	8	14	8	17	6	1	7	1	1	16	2	1	2	5	14	11	13	5	2	23	3	20	188					
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						2	1	2			1				12			
Obligationen in Fremdwährungen: Euro			1		1	1						1								1			1		1		7			
Obligationen in Fremdwährungen: US-Dollar						1														1							3			
Aktien Schweiz	1		1	1	1	3			1			3	1			1	2	1	1				2		2		21			
Aktien Ausland: Welt	1		2	2		1	1		1			2				1	2	1	1	1			2	2	1		21			
Aktien Ausland: Europa				2	1	2						1				1				1			1		2		11			
Aktien Ausland: USA/Nordamerika				1	1		1					1				1						1		1		2		9		
Mischvermögen: 10–19% Aktien					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			3		2		20			
Mischvermögen: 31–40% Aktien				1	1	1	1					1					2	1					3		2		13			
Mischvermögen: 41–50% Aktien				1		1	1										1	1	1	1					1		8			
Immobilien Schweiz: Wohnen		1		1		1								1	1								1		1		7			
Immobilien Schweiz: Geschäftsliegenschaften		1				1										1							1	1	1		6			
Immobilien Schweiz: Gemischt			1	1		2		1		1	1	2							2	1			2		1		15			
Nebenanlagesegmente	1		11	3		6	1					4				5	2			2	1	3	4	1	7	51				
Geldmarkt						1						1											1		1		4			
Wandelanleihen						1						1				1				1					1		5			
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	3		1	1	1	8			
Hedge Funds (mit Währungsabsicherung)				1		1										2										1		5		
Private Equity			9				1										2										12			
Übrige Anlagegruppen			7		1	31	4					16			7		2	2	5	2		6		1	2	86				
Gesamttotal	1	6	2	26	17	9	54	11	1	7	1	1	36	2	1	2	17	2	16	13	20	8	3	2	33	4	1	29	325	

Gesamtvermögen¹

Anlagestiftungen

	Gesamtvermögen	Gesamtvermögen	Entwicklung
Anbieter	31.12.2010	31.03.2011	2010/2011
Allianz	910	915	+0.5%
Avadis	7'470	7'553	+1.1%
AWi	1'222	1'236	+1.1%
Bäloise	1'293	1'323	+2.3%
CSA & CSA 2	17'216	17'283	+0.4%
Helvetia	263	265	+0.8%
IST & IST 2	5'450	5'396	-1.0%
Prisma	468	471	+0.8%
Renaissance	117 ²	117 ²	0.0% ²
Sarasin	1'284	1'291	+0.5%
Swiss Life	1'199	1'823	+52.0%
Swisscanto & Swisscanto Avant	16'473	16'713	+1.5%
UBS, UBS 2 & UBS 3	5'114	6'081	+18.9%
Zürich	10'718	10'763	+0.4%
Subtotal	69'196	71'231	+2.9%

Immobilienanlagestiftungen

	Gesamtvermögen	Gesamtvermögen	Entwicklung
Anbieter	31.12.2010	31.03.2011	2010/2011
AFIAA	1'089 ³	1'070 ³	-1.8% ³
ASSETIMMO	1'539	1'585	+3.0%
Ecoreal	98	100	+1.3%
HIG	728	728	0.0%
Imoka	349 ⁴	349 ⁴	-0.0% ⁴
Patrimonium		35 ⁵	
Pensimo	992 ⁶	1'033 ⁶	+4.1% ⁶
Testina	334 ⁷	354 ⁷	+5.9% ⁷
Turidomus	2'875 ⁸	3'014 ⁸	+4.8% ⁸
Subtotal	8'004	8'267	+3.3%
Gesamttotal	77'200	79'498	+3.0%

¹ In CHF Mio., ohne Doppelzählungen. ² Vermögen per 30.09.2010 und Entwicklung im Vergleich zu 30.06.2010. ³ Vermögen per 31.12.2010 und Entwicklung im Vergleich zu 30.09.2010. ⁴ Vermögen per 30.09.2010 und Entwicklung im Vergleich zu 30.09.2009. ⁵ Vermögen per 31.12.2010.

⁶ Vermögen per 31.12.2010 und Entwicklung im Vergleich zu 31.03.2010. ⁷ Vermögen per 30.11.2010 und Entwicklung im Vergleich zu 31.05.2010. ⁸ Vermögen per 31.12.2010 und Entwicklung im Vergleich zu 31.12.2009.

Mitglieder der KGAIST

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 85	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
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	ATCA, Kalandergasse 4, 8070 Zürich	044 333 48 48	www.credit-suisse.com/anlagestiftung
CSA 2	Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule	ATCA, 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.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
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/anlagestiftung
UBS 2	UBS Investment Foundation 2	Postfach, 8098 Zürich	044 234 90 80	www.ubs.com/anlagestiftung
UBS 3	UBS Investment Foundation for Alternative Investments	Postfach, 8098 Zürich	044 234 90 80	
Zürich	Zürich Anlagestiftung	Postfach, 8085 Zürich	044 628 78 88	www.zurich-anlagestiftung.ch
KGAIST	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.¹

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, das Vorjahr, 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.

¹ 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.