

# Performancebericht | Anlagestiftungen

## 2. Säule | 30.06.2011

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 Anlagestiftungen  
AWi Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge • Bâloise Anlagestiftung für Personalvorsorge • Credit Suisse Anlagestiftungen  
Ecoreal Schweizerische Immobilien Anlagestiftung • Helvetia Anlagestiftung • HIG Immobilien Anlage Stiftung • IST Investmentstiftung für Personalvorsorge  
Patrimonium Anlagestiftung • Prisma Anlagestiftung • Renaissance KMU, Schweizerische Anlagestiftung • Sarasin Anlagestiftung  
Swisscanto Anlagestiftungen • 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 |
| Avadis 2         | 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

| Aktive Anlagegruppen |                         |             |                          |            |       | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------------------|-------------------------|-------------|--------------------------|------------|-------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter             | Bezeichnung             | Valoren-Nr. | Benchmark                | Lancierung | Mio.  | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Allianz              | Obligationen CHF Inland | 1 409 113   | SBI® Domestic AAA-A TR   | 2003       | 307   | 0.9   | 0.6    | 5.4     | 3.3     | 3.6      | 3.1  |       |      |
| AWi                  | Obligationen Inland CHF | 900 453     | SBI® Domestic AAA-A TR   | 1999       | 217   | 1.1   | 0.9    | 6.8     | 3.5     | 4.3      | 3.3  | 3.6   | 3.1  |
| Bâloise              | Obligationen Schweiz    | 835 654     | SBI® Domestic AAA-BBB TR | 1995       | 553   | 1.0   | 0.6    | 5.6     | 3.4     | 3.6      | 3.2  | 3.3   | 3.0  |
| CSA                  | Swiss Bonds CHF         | 287 565     | SBI® Domestic AAA-BBB TR | 1974       | 1'067 | 0.8   | 0.6    | 5.6     | 3.3     | 3.7      | 3.1  | 3.7   | 3.0  |
| Sarasin              | CHF Obligationen Inland | 978 277     | SBI® Domestic AAA-BBB TR | 1998       | 30    | 0.7   | 0.6    | 5.2     | 3.2     | 3.3      | 3.0  | 3.4   | 2.9  |
| Swiss Life           | Obligationen CHF Inland | 1 239 071   | SBI® Domestic AAA-BBB TR | 2001       | 351   | 1.0   | 1.1    | 5.8     | 3.2     | 3.8      | 3.0  |       |      |
| Swisscanto           | Obligationen Schweiz    | 287 585     | SBI® Domestic AAA-BBB TR | 1973       | 3'605 | 1.1   | 0.8    | 5.4     | 3.0     | 3.6      | 3.0  | 3.6   | 2.8  |
| UBS                  | Obligationen CHF Inland | 287 556     | SBI® Domestic AAA-BBB TR | 1973       | 802   | 1.1   | 0.9    | 5.9     | 3.2     | 3.9      | 2.9  | 3.5   | 2.8  |
| Zürich               | Obligationen Schweiz    | 722 694     | SBI® Domestic AAA-BBB TR | 1999       | 2'473 | 1.0   | 0.8    | 5.3     | 3.2     | 3.5      | 3.0  | 3.4   | 3.1  |

## Indexierte Anlagegruppen

| Indexierte Anlagegruppen |                                               |             |                          |            |       | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|--------------------------|-----------------------------------------------|-------------|--------------------------|------------|-------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter                 | Bezeichnung                                   | Valoren-Nr. | Benchmark                | Lancierung | Mio.  | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Avadis                   | Obligationen CHF Inlandschuldner <sup>1</sup> | 935 879     | SBI® Domestic AAA-BBB TR | 1994       | 1'022 | 0.7   | 0.4    | 5.1     | 3.3     | 3.4      | 3.0  | 3.3   | 2.9  |
| Helvetia                 | Obligationen Schweiz indexiert                | 1 176 855   | SBI® Domestic AAA-BBB TR | 2001       | 66    | 0.8   | 0.7    | 5.5     | 3.2     | 3.6      | 3.1  | 3.6   | 2.9  |
| IST                      | Obligationen Schweiz <sup>1</sup>             | 287 597     | SBI® Domestic AAA-BBB TR | 1967       | 349   | 0.8   | 0.4    | 5.4     | 3.2     | 3.5      | 3.0  | 3.4   | 2.9  |
| UBS                      | Obligationen CHF Inland Indexiert             | 287 545     | SBI® Domestic AAA-BBB TR | 1972       | 482   | 1.0   | 0.7    | 5.7     | 3.3     | 3.8      | 3.1  | 3.7   | 3.0  |

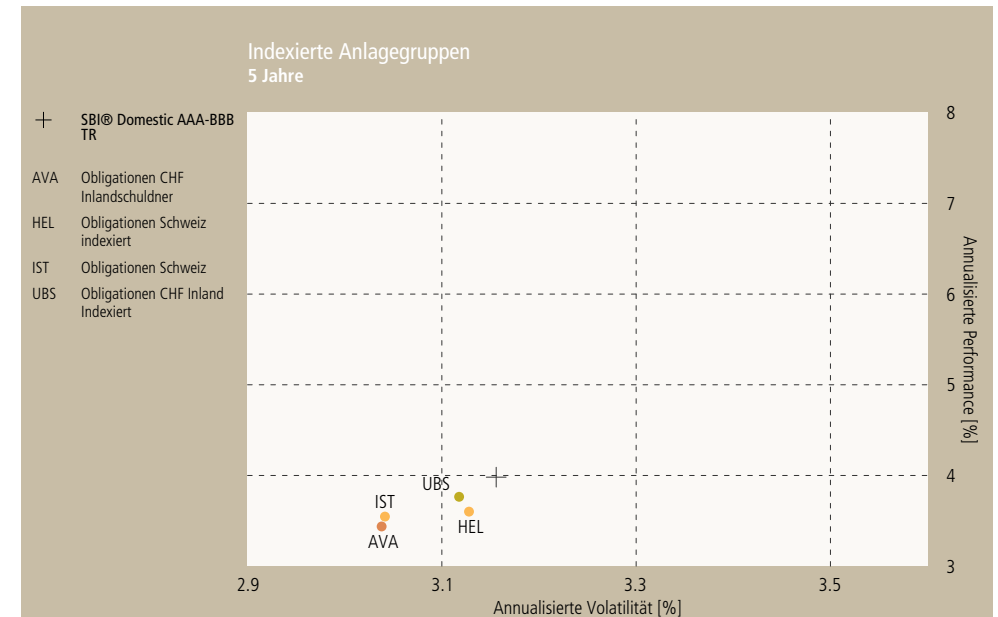
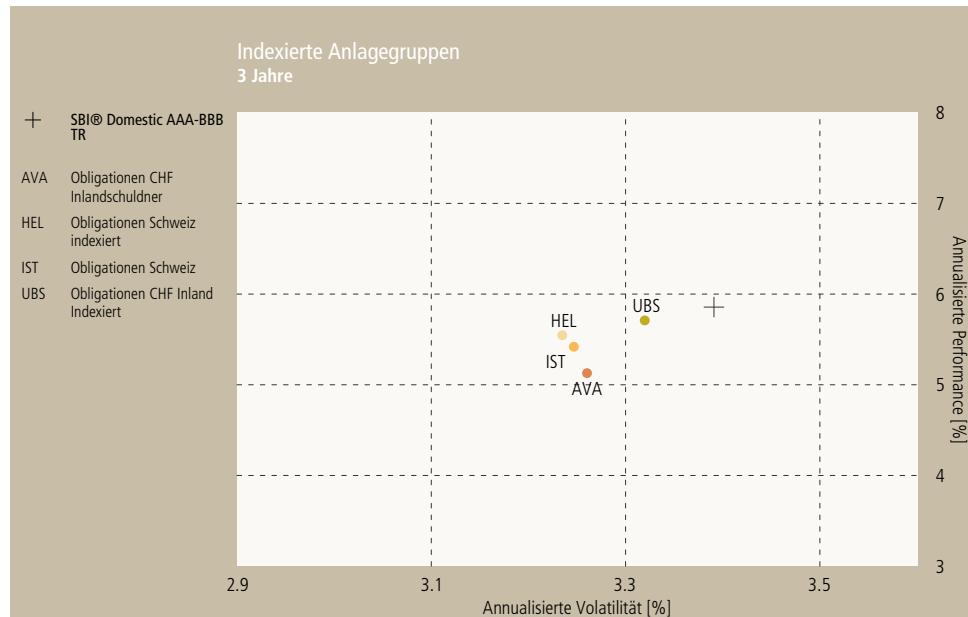
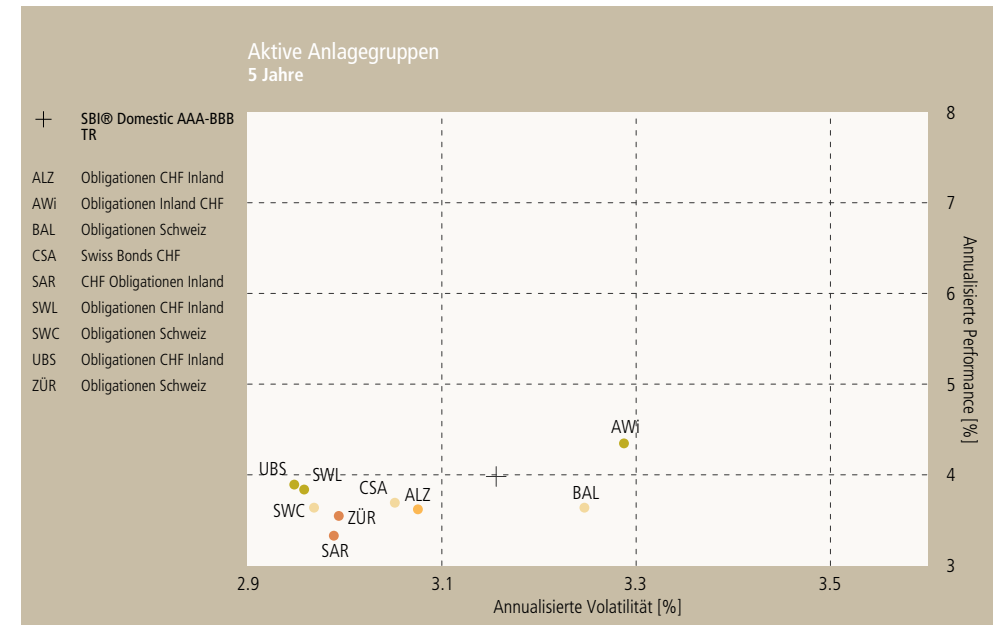
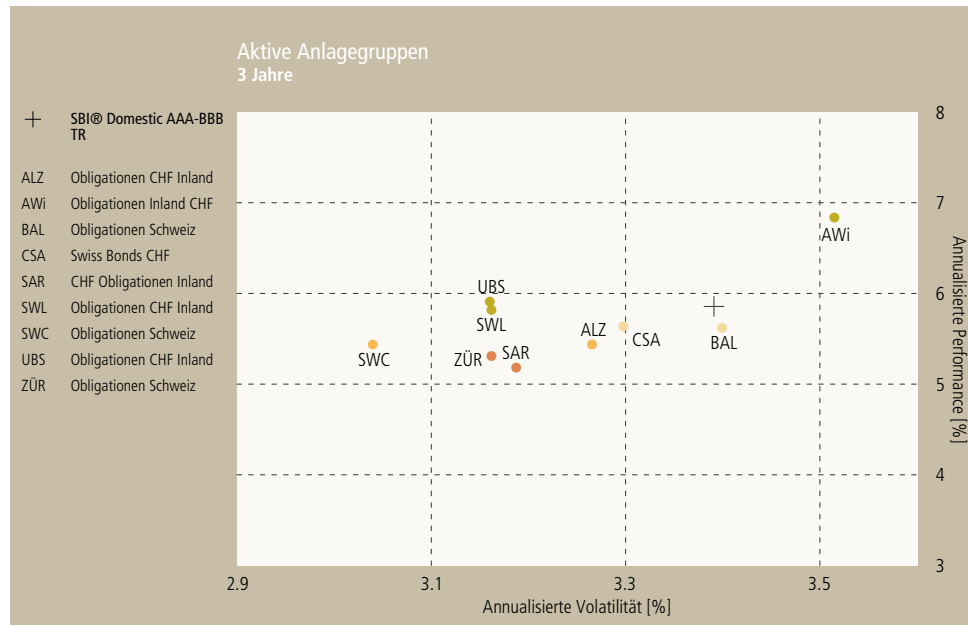
<sup>1</sup> Wechsel des Anlagestils von aktiv zu indexiert per 01.12.2009.

## Verteilungsanalyse

| Verteilungsanalyse                                                                                                                  |                                                           |  |  |  |  | 2011   | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--|--|--|--|--------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|-----|
| Aktive und indexierte Anlagegruppen                                                                                                 |                                                           |  |  |  |  | Perf.  | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |     |
| <div></div> Anlagegruppen innerhalb des ersten Quartils.                                                                            | <div></div> Anlagegruppen innerhalb des zweiten Quartils. |  |  |  |  | Max.   | 1.1    | 1.1     | 6.8     | 3.5      | 4.3  | 3.3   | 3.7  | 3.1 |
| <div></div> Anlagegruppen innerhalb des dritten Quartils.                                                                           | <div></div> Anlagegruppen innerhalb des vierten Quartils. |  |  |  |  | Median | 1.0    | 0.7     | 5.5     | 3.2      | 3.6  | 3.0   | 3.5  | 2.9 |
| Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent. |                                                           |  |  |  |  | Min.   | 0.7    | 0.4     | 5.1     | 3.0      | 3.3  | 2.9   | 3.3  | 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

| Aktive Anlagegruppen |                              |             |                         |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------------------|------------------------------|-------------|-------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter             | Bezeichnung                  | Valoren-Nr. | Benchmark               | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Allianz              | Obligationen CHF Ausland     | 1 751 132   | SBI® Foreign AAA-A TR   | 2004       | 245  | 1.4   | 2.2    | 5.1     | 3.7     | 3.0      | 3.4  |       |      |
| AWi                  | Obligationen Ausland CHF     | 3 635 379   | SBI® Foreign AAA-A TR   | 2007       | 120  | 1.9   | 2.0    | 5.1     | 3.7     |          |      |       |      |
| CSA                  | Foreign Bonds CHF            | 287 571     | SBI® Foreign AAA-BBB TR | 1984       | 500  | 1.5   | 1.7    | 4.7     | 3.4     | 3.0      | 3.1  | 2.9   | 2.7  |
| IST                  | Obligationen Ausland Franken | 287 595     | SBI® Foreign AAA-BBB TR | 1981       | 61   | 1.6   | 2.3    | 3.6     | 5.8     | 2.0      | 4.9  | 2.3   | 3.8  |
| Sarasin              | CHF Obligationen Ausland     | 1 474 338   | SBI® Foreign AAA-BBB TR | 2002       | 13   | 1.4   | 2.0    | 4.5     | 4.6     | 2.4      | 3.9  |       |      |
| Swiss Life           | Obligationen CHF Ausland     | 1 245 477   | SBI® Foreign AAA-BBB TR | 2001       | 255  | 1.9   | 3.1    | 4.9     | 4.7     | 2.6      | 4.1  |       |      |
| Swisscanto           | Obligationen Ausland CHF     | 287 584     | SBI® Foreign AAA-BBB TR | 1984       | 417  | 2.4   | 2.7    | 4.7     | 7.4     | 2.4      | 6.1  | 2.5   | 4.6  |
| UBS                  | Obligationen CHF Ausland     | 287 561     | SBI® Foreign AAA-BBB TR | 1982       | 262  | 1.7   | 2.2    | 5.7     | 4.8     | 3.4      | 4.1  | 3.1   | 3.2  |
| Zürich               | Obligationen CHF Ausland     | 1 731 496   | SBI® Foreign AAA-BBB TR | 2003       | 379  | 1.7   | 2.2    | 5.1     | 4.3     | 2.9      | 3.7  |       |      |

### Indexierte Anlagegruppen

| Indizierte Anlagegruppen |                                                |             |                         |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|--------------------------|------------------------------------------------|-------------|-------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter                 | Bezeichnung                                    | Valoren-Nr. | Benchmark               | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Avadis                   | Obligationen CHF Auslandschuldner <sup>1</sup> | 821 156     | SBI® Foreign AAA-BBB TR | 1999       | 766  | 1.3   | 1.7    | 4.2     | 3.8     | 2.3      | 3.4  | 2.5   | 3.0  |
| UBS                      | Obligationen CHF Ausland Indexiert             | 11 733 379  | SBI® Foreign AAA-BBB TR | 2010       | 0    | 1.6   |        |         |         |          |      |       |      |

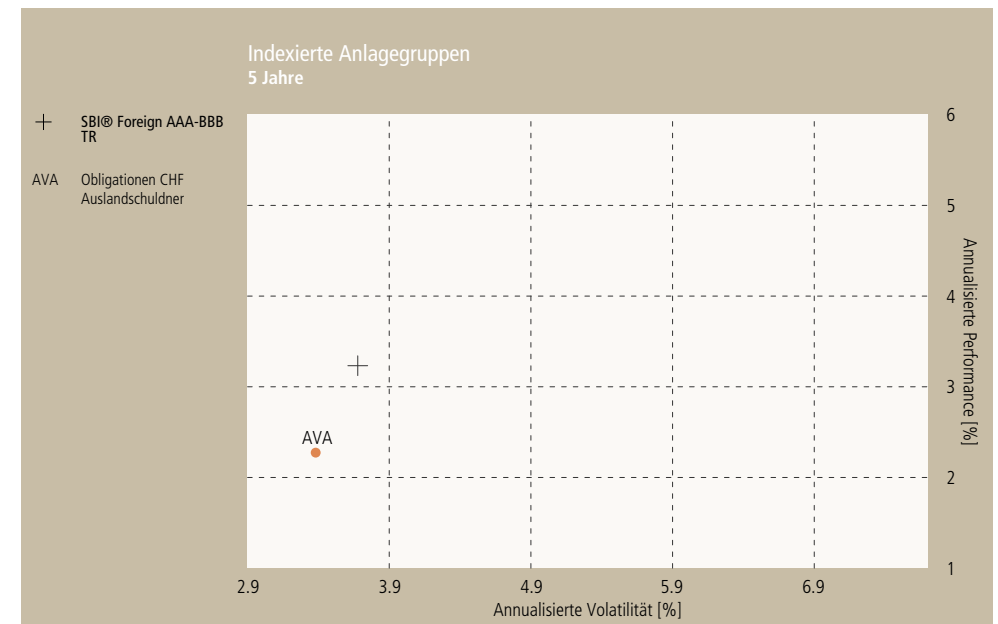
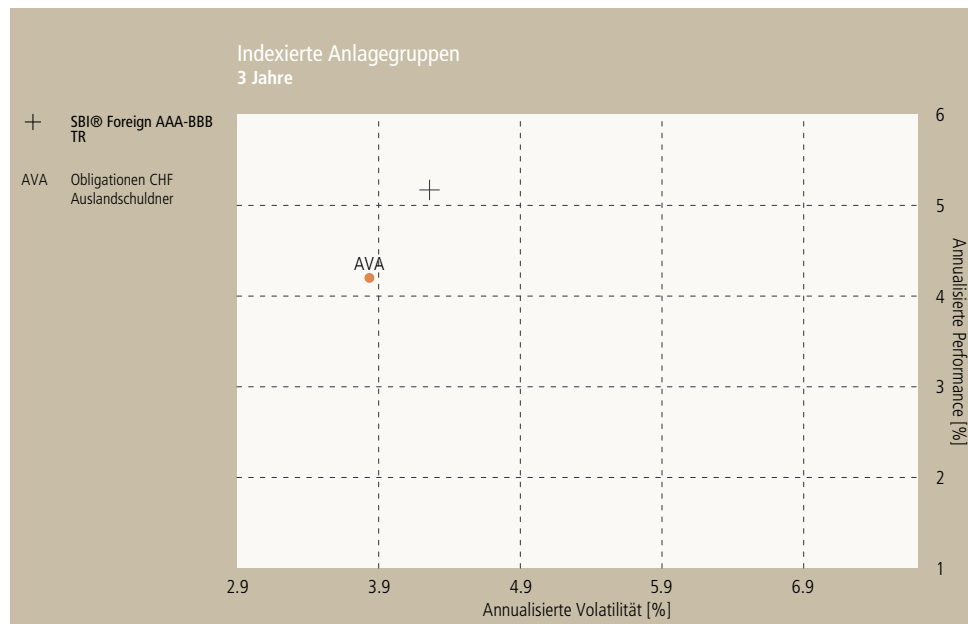
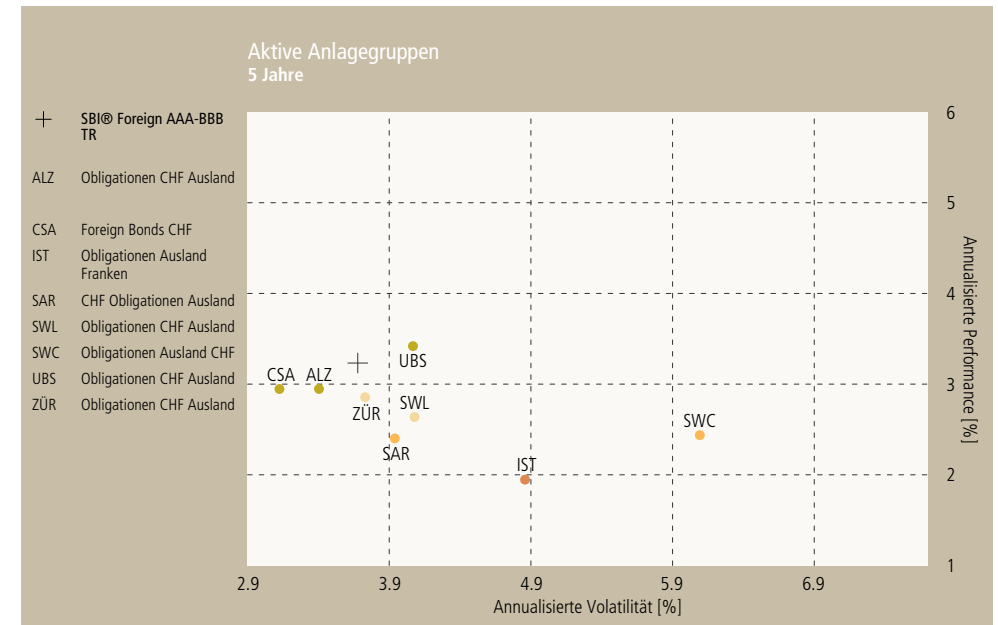
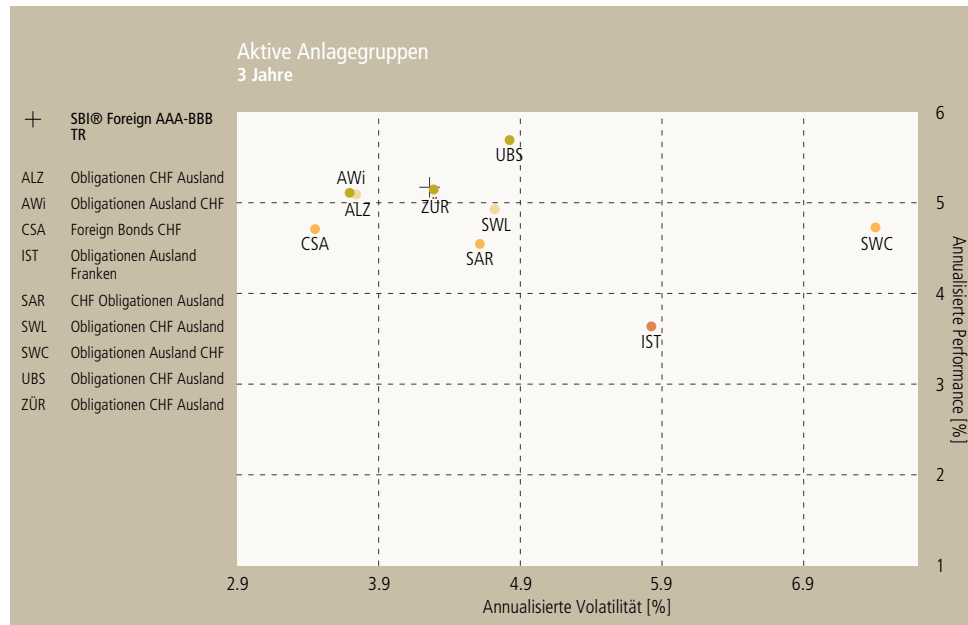
<sup>1</sup> Wechsel des Anlagestils von aktiv zu indexiert per 01.12.2009.

### Verteilungsanalyse

| Verteilungsanalyse                                                                                                                  |                                                           |  |  |  |  | 2011   | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--|--|--|--|--------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|-----|
| Aktive und indexierte Anlagegruppen                                                                                                 |                                                           |  |  |  |  | Perf.  | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |     |
| <div></div> Anlagegruppen innerhalb des ersten Quartils.                                                                            | <div></div> Anlagegruppen innerhalb des zweiten Quartils. |  |  |  |  | Max.   | 2.4    | 3.1     | 5.7     | 7.4      | 3.4  | 6.1   | 3.1  | 4.6 |
| <div></div> Anlagegruppen innerhalb des dritten Quartils.                                                                           | <div></div> Anlagegruppen innerhalb des vierten Quartils. |  |  |  |  | Median | 1.6    | 2.2     | 4.8     | 4.5      | 2.6  | 3.9   | 2.5  | 3.2 |
| Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent. |                                                           |  |  |  |  | Min.   | 1.3    | 1.7     | 3.6     | 3.4      | 2.0  | 3.1   | 2.3  | 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

| Aktive Anlagegruppen |                                                  |             |                                  |            |       | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------------------|--------------------------------------------------|-------------|----------------------------------|------------|-------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter             | Bezeichnung                                      | Valoren-Nr. | Benchmark                        | Lancierung | Mio.  | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Allianz              | Obligationen Fremdwährung                        | 1 536 419   | Citigroup WGBI ex Switzerland TR | 2003       | 58    | -5.6  | -12.9  | -0.4    | 10.0    | -0.5     | 8.1  |       |      |
| AWi                  | Global Obligationen                              | 287 593     | Citigroup WGBI ex Switzerland TR | 1992       | 87    | -5.9  | -13.3  | -0.9    | 10.2    | -1.1     | 8.4  | 0.2   | 6.9  |
| CSA                  | International Bonds                              | 287 566     | JP Morgan Global GBI TR          | 1974       | 105   | -6.1  | -13.8  | -0.3    | 10.2    | -0.5     | 8.3  | 0.4   | 6.9  |
| IST                  | Obligationen Ausland                             | 287 599     | Customized Benchmark             | 1982       | 165   | -3.2  | -10.3  | -2.3    | 9.2     | -1.1     | 7.7  | 0.5   | 6.5  |
| Sarasin              | Nachhaltig Obligationen International ex CHF     | 1 474 342   | Citigroup WGBI ex Switzerland TR | 2002       | 11    | -4.9  | -12.3  | -0.3    | 9.7     | -0.6     | 7.9  |       |      |
| Sarasin              | Obligationen International ex CHF                | 978 280     | Citigroup WGBI ex Switzerland TR | 1998       | 46    | -5.0  | -12.0  | -0.7    | 10.3    | -0.9     | 8.4  | 0.2   | 7.0  |
| Swisscanto           | Obligationen Ausland Fremdwährungen <sup>1</sup> | 287 586     | Customized Benchmark             | 1973       | 1'442 | 0.2   | -1.4   | 1.9     | 8.3     | 1.5      | 7.1  | 2.6   | 6.1  |
| Swisscanto           | Obligationen Ausland Fremdwährungen Unhedged     | 11 749 334  | Customized benchmark             | 2010       | 159   | -4.3  |        |         |         |          |      |       |      |
| UBS                  | Obligationen Fremdwährungen Global               | 287 547     | JP Morgan Global GBI TR          | 1972       | 146   | -6.5  | -14.2  | -0.3    | 10.3    | -0.8     | 8.3  | -0.1  | 6.9  |

<sup>1</sup> Teilgehedged in CHF.

## Indexierte Anlagegruppen

| Indexierte Anlagegruppen |                               |             |                                  |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|--------------------------|-------------------------------|-------------|----------------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter                 | Bezeichnung                   | Valoren-Nr. | Benchmark                        | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Avadis                   | Staatsanleihen Fremdwährungen | 935 898     | Citigroup WGBI ex Switzerland TR | 1994       | 2    | -6.2  | -13.9  | -1.1    | 10.4    | -0.8     | 8.4  | -0.5  | 6.9  |
| Helvetia                 | Obligationen Global indexiert | 1 176 857   | Customized Benchmark             | 2001       | 34   | -4.3  | -11.9  | -1.9    | 10.1    | -0.9     | 8.4  | -0.4  | 6.9  |

## Verteilungsanalyse

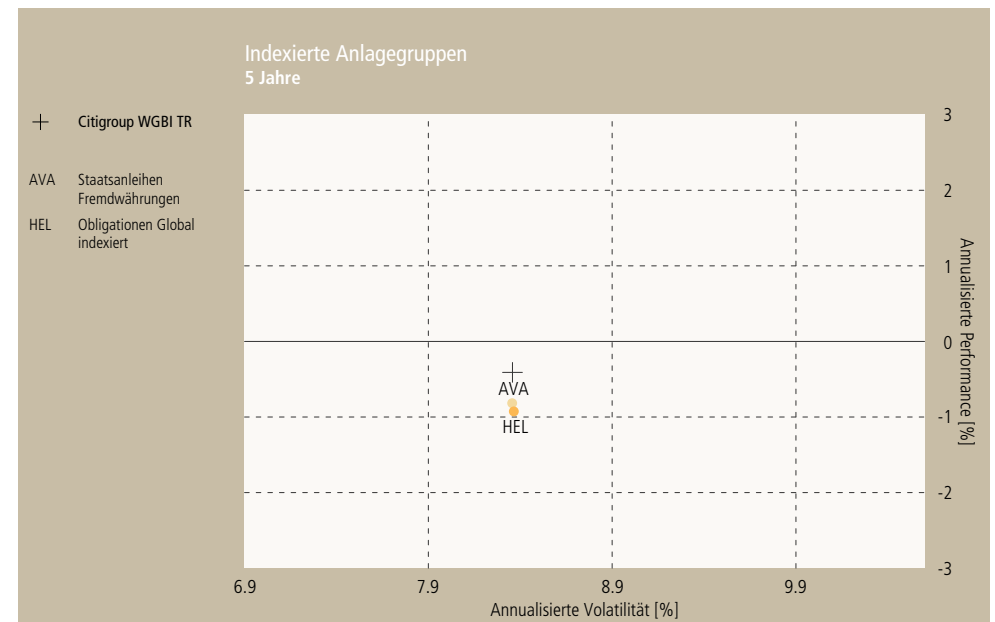
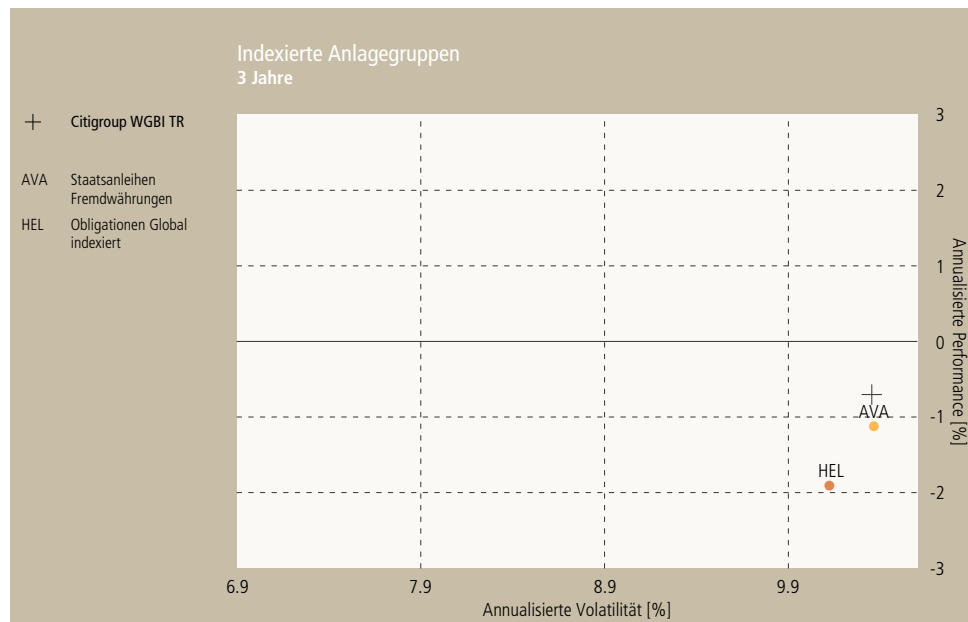
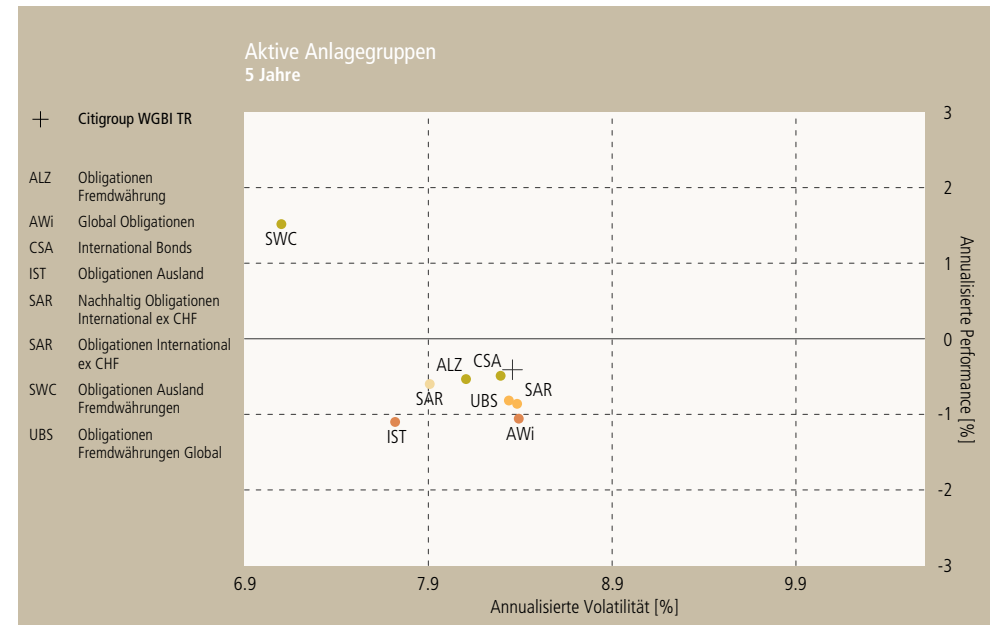
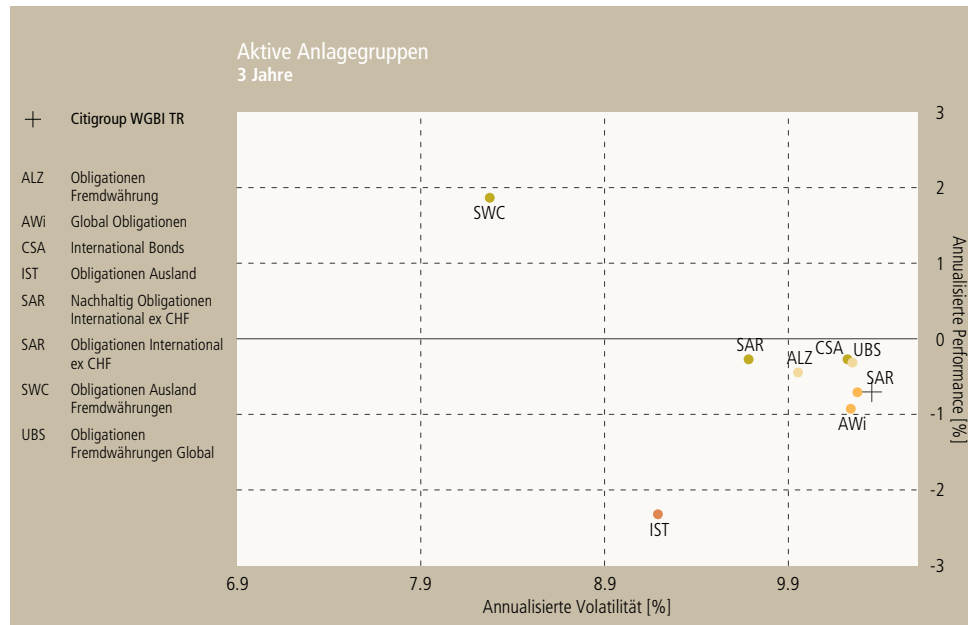
| Verteilungsanalyse                                                                                                                  |                                                           |  |  |  |               | 2011        | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--|--|--|---------------|-------------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|-----|
| Aktive und indexierte Anlagegruppen                                                                                                 |                                                           |  |  |  |               | Perf.       | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |     |
| <div></div> Anlagegruppen innerhalb des ersten Quartils.                                                                            | <div></div> Anlagegruppen innerhalb des zweiten Quartils. |  |  |  | <b>Max.</b>   | 0.2         | -1.4   | 1.9     | 10.4    | 1.5      | 8.4  | 2.6   | 7.0  |     |
| <div></div> Anlagegruppen innerhalb des dritten Quartils.                                                                           | <div></div> Anlagegruppen innerhalb des vierten Quartils. |  |  |  | <b>Median</b> | -5.0        | -12.6  | -0.6    | 10.2    | -0.8     | 8.3  | 0.2   | 6.9  |     |
| Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent. |                                                           |  |  |  |               | <b>Min.</b> | -6.5   | -14.2   | -2.3    | 8.3      | -1.1 | 7.1   | -0.5 | 6.1 |

Anlagegruppen innerhalb des ersten Quartils. Anlagegruppen innerhalb des zweiten Quartils.

Anlagegruppen innerhalb des dritten Quartils. Anlagegruppen innerhalb des vierten Quartils.

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% | 5%  | 30%    | 6%     |
| 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%     |
| Swisscanto | Obligationen Ausland Fremdwährungen          |     | 55% | 45% |     |        |        |
| Swisscanto | Obligationen Ausland Fremdwährungen Unhedged |     | 30% | 45% |     | 8% 10% | 8%     |
| UBS        | Obligationen Fremdwährungen Global           |     | 32% | 27% | 6%  | 31%    | 4%     |

## Indexierte Anlagegruppen

## Währungsaufteilung der Benchmark

| Anbieter | Bezeichnung                   | CHF | USD | EUR | GBP | JPY   | Andere |
|----------|-------------------------------|-----|-----|-----|-----|-------|--------|
| Avadis   | Staatsanleihen Fremdwährungen |     | 28% | 30% | 5%  | 30%   | 6%     |
| Helvetia | Obligationen Global indexiert |     | 25% | 52% |     | 9% 5% | 9%     |

## Obligationen in Fremdwährungen: Euro

### Aktive Anlagegruppen

| Aktive Anlagegruppen |                         |             |                         |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre |      | 5 Jahre |      | 10 Jahre |      |
|----------------------|-------------------------|-------------|-------------------------|------------|------|-------|--------|---------|------|---------|------|----------|------|
| Anbieter             | Bezeichnung             | Valoren-Nr. | Benchmark               | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol. | Perf.   | Vol. | Perf.    | Vol. |
| Avadis               | Obligationen Euro       | 2 622 816   | Citigroup EMU GBI TR    | 2006       | 95   | -1.8  | -8.4   | -4.0    | 10.4 |         |      |          |      |
| Bâloise              | Obligationen Euro       | 4 288 519   | Citigroup EMU GBI TR    | 2008       | 211  | -2.4  | -8.5   |         |      |         |      |          |      |
| CSA                  | Bonds EUR               | 287 501     | JP Morgan EMU Aggregate | 1992       | 153  | -3.0  | -9.1   | -4.2    | 10.5 | -1.7    | 8.6  | 2.0      | 6.9  |
| IST                  | Governo Euro Plus       | 1 405 492   | JP Morgan EMU Bond      | 2002       | 23   | -2.6  | -9.3   | -4.5    | 10.0 | -2.1    | 8.2  |          |      |
| Swisscanto           | Obligationen Europa Top | 511 136     | Customized Benchmark    | 1996       | 229  | -2.0  | -7.7   | -3.1    | 10.4 | -1.3    | 8.5  | 2.2      | 6.9  |
| UBS                  | Obligationen EUR        | 287 529     | JP Morgan EMU Aggregate | 1991       | 50   | -1.9  | -8.2   | -3.7    | 10.5 | -1.3    | 8.5  | 2.2      | 6.8  |
| Zürich               | Obligationen Euro       | 722 707     | JP Morgan EMU Bond      | 1999       | 178  | -2.8  | -9.0   | -4.0    | 10.3 | -1.5    | 8.4  | 1.9      | 6.8  |

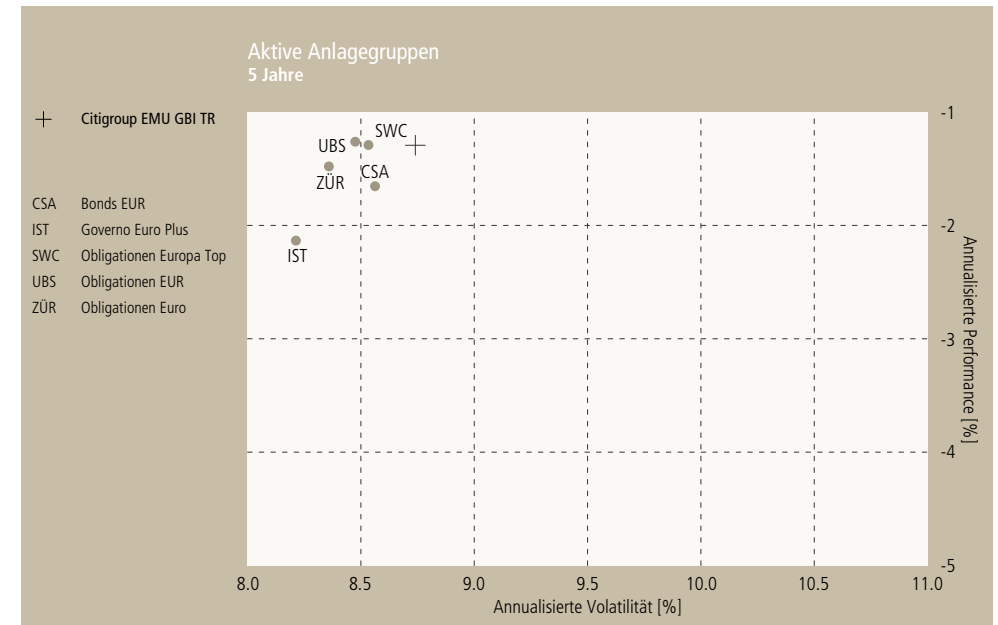
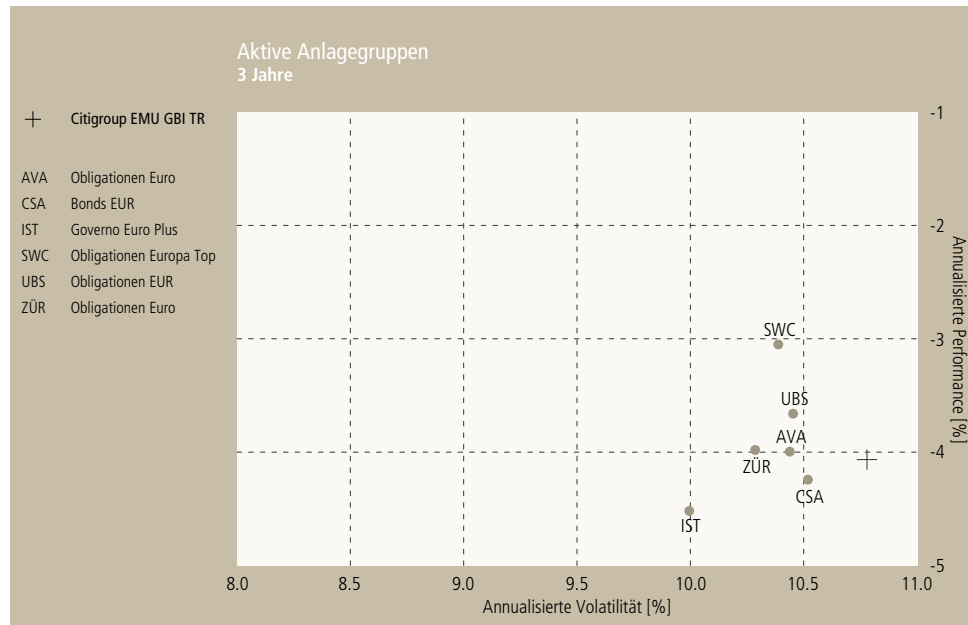
### Verteilungsanalyse

| Verteilungsanalyse   |  |  |  |  |  | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------------------|--|--|--|--|--|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Aktive Anlagegruppen |  |  |  |  |  | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Max.                 |  |  |  |  |  | -1.8  | -7.7   | -3.1    | 10.5    | -1.3     | 8.6  | 2.2   | 6.9  |
| Median               |  |  |  |  |  | -2.4  | -8.5   | -4.0    | 10.4    | -1.5     | 8.5  | 2.1   | 6.9  |
| Min.                 |  |  |  |  |  | -3.0  | -9.3   | -4.5    | 10.0    | -2.1     | 8.2  | 1.9   | 6.8  |

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

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

| Aktive Anlagegruppen |                         |             |                                |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------------------|-------------------------|-------------|--------------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter             | Bezeichnung             | Valoren-Nr. | Benchmark                      | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| CSA                  | Bonds USD               | 392 578     | JP Morgan United States GBI TR | 1995       | 31   | -7.6  | -19.7  | -1.0    | 13.3    | -1.7     | 11.2 | -1.8  | 10.1 |
| Swisscanto           | Obligationen Dollar Top | 511 138     | Customized Benchmark           | 1996       | 59   | -7.0  | -19.0  | -0.8    | 13.1    | -0.8     | 11.0 | -0.8  | 9.9  |
| Zürich               | Obligationen USD        | 722 732     | JP Morgan United States GBI TR | 2001       | 1    | -7.7  | -20.2  | -1.4    | 13.8    | -1.8     | 11.4 | -2.7  | 10.3 |

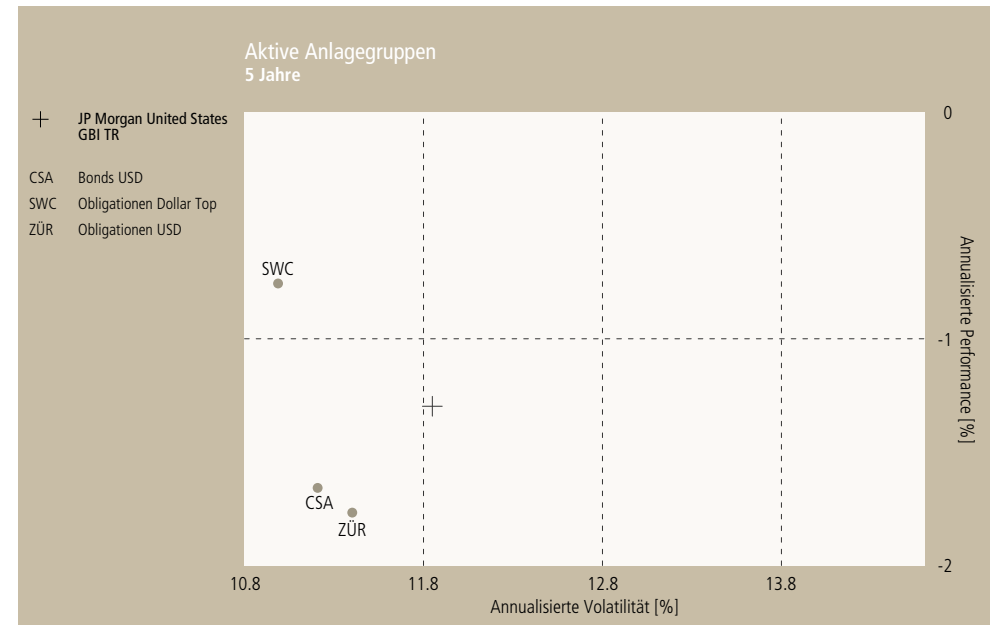
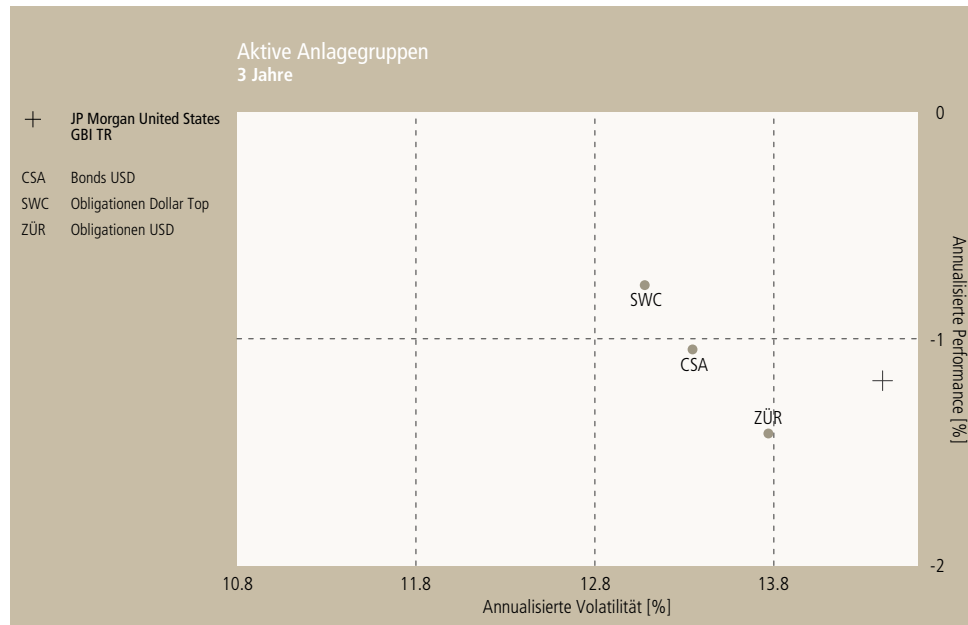
### Verteilungsanalyse

| Verteilungsanalyse   |        | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre    | 5 Jahre    | 10 Jahre   |
|----------------------|--------|-------|--------|------------|------------|------------|
| Aktive Anlagegruppen |        | Perf. | Perf.  | Perf. Vol. | Perf. Vol. | Perf. Vol. |
|                      | Max.   | -7.0  | -19.0  | -0.8 13.8  | -0.8 11.4  | -0.8 10.3  |
|                      | Median | -7.6  | -19.7  | -1.0 13.3  | -1.7 11.2  | -1.8 10.1  |
|                      | Min.   | -7.7  | -20.2  | -1.4 13.1  | -1.8 11.0  | -2.7 9.9   |

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

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

| Aktive Anlagegruppen |                                     |             |           |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------------------|-------------------------------------|-------------|-----------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter             | Bezeichnung                         | Valoren-Nr. | Benchmark | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Allianz              | Aktien Schweiz                      | 1 409 125   | SPI® TR   | 2003       | 98   | -1.5  | 7.8    | 0.4     | 15.5    | -0.8     | 14.7 |       |      |
| Bâloise              | Aktien Schweiz                      | 835 655     | SPI® TR   | 1995       | 329  | -2.6  | 4.5    | -1.5    | 16.3    | -1.5     | 15.3 | 1.1   | 15.9 |
| CSA                  | Equity Switzerland                  | 287 567     | SPI® TR   | 1974       | 300  | -2.2  | 4.3    | -2.0    | 15.5    | -1.4     | 15.2 | 0.2   | 15.4 |
| CSA                  | Fund Selection Equity Switzerland   | 10 733 071  | SPI® TR   | 2009       | 202  | -3.1  | 6.4    |         |         |          |      |       |      |
| IST                  | Aktien Schweiz Alternative Indexing | 11 705 286  | SPI® TR   | 2010       | 48   | -3.2  |        |         |         |          |      |       |      |
| IST                  | Aktien Schweiz SPI Plus             | 2 733 872   | SPI® TR   | 2006       | 78   | -2.1  | 4.1    | -1.8    | 15.7    |          |      |       |      |
| IST 2                | Aktien Schweiz SPI Plus             | 3 237 591   | SPI® TR   | 2007       | 9    | -2.0  | 4.0    | -1.9    | 15.8    |          |      |       |      |
| Prisma               | SPI® Effizient                      | 11 339 766  | SPI® TR   | 2010       | 25   | -0.4  |        |         |         |          |      |       |      |
| Sarasin              | Aktien Schweiz                      | 656 054     | SPI® TR   | 1997       | 33   | -1.4  | 6.7    | -1.8    | 15.6    | -1.9     | 15.1 | 0.1   | 15.5 |
| Sarasin              | Nachhaltig Aktien Schweiz           | 1 474 343   | SPI® TR   | 2002       | 52   | -1.9  | 5.8    | -0.5    | 15.3    | -0.9     | 14.8 |       |      |
| Swiss Life           | Aktien Schweiz                      | 1 245 481   | SPI® TR   | 2001       | 150  | -2.2  | 5.2    | -1.5    | 15.6    | -2.4     | 14.9 |       |      |
| Swisscanto           | Aktien Schweiz                      | 287 587     | SPI® TR   | 1973       | 564  | -1.9  | 5.2    | -1.3    | 16.0    | -1.7     | 15.1 | 0.4   | 15.0 |
| UBS                  | Aktien Schweiz                      | 287 557     | SPI® TR   | 1973       | 222  | -2.5  | 4.0    | -0.5    | 15.7    | -1.2     | 14.8 | 1.0   | 15.1 |
| Zürich               | Aktien Schweiz                      | 721 861     | SPI® TR   | 1999       | 514  | -2.1  | 4.7    | -1.0    | 16.4    | -0.8     | 15.1 | 2.2   | 14.5 |

### Indexierte Anlagegruppen

| Indexierte Anlagegruppen |                              |             |            |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|--------------------------|------------------------------|-------------|------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter                 | Bezeichnung                  | Valoren-Nr. | Benchmark  | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Avadis                   | Aktien Schweiz               | 935 908     | UBS 100 TR | 1994       | 470  | -2.0  | 4.6    | -1.3    | 15.8    | -1.3     | 15.0 | 1.0   | 15.1 |
| AWi                      | Aktien Schweiz               | 441 473     | SPI® TR    | 1996       | 45   | -2.1  | 3.0    | -1.5    | 15.6    | -1.9     | 14.7 | 0.3   | 15.1 |
| CSA                      | Swiss Index                  | 887 912     | SMI® TR    | 1999       | 101  | -0.9  | 4.1    | -1.1    | 15.7    | -1.8     | 14.8 | 0.4   | 15.1 |
| Helvetia                 | Aktien Schweiz indexiert     | 1 176 850   | SPI® TR    | 1993       | 79   | -2.0  | 4.7    | -1.3    | 16.4    | -1.3     | 15.6 | 1.0   | 15.8 |
| IST                      | Aktien Schweiz SMI Indexiert | 287 596     | SMI® TR    | 1967       | 396  | -1.0  | 3.8    | -1.2    | 15.7    | -2.0     | 14.7 | 0.7   | 14.7 |
| UBS                      | Aktien Schweiz Indexiert     | 287 546     | SMI® TR    | 1972       | 108  | -0.9  | 4.1    | -1.1    | 15.6    | -1.7     | 14.7 | 0.5   | 15.0 |
| Zürich                   | Aktien Schweiz Index         | 2 384 155   | SPI® TR    | 2006       | 293  | -2.0  | 4.8    | -1.3    | 15.7    | -1.2     | 14.9 |       |      |

### Verteilungsanalyse

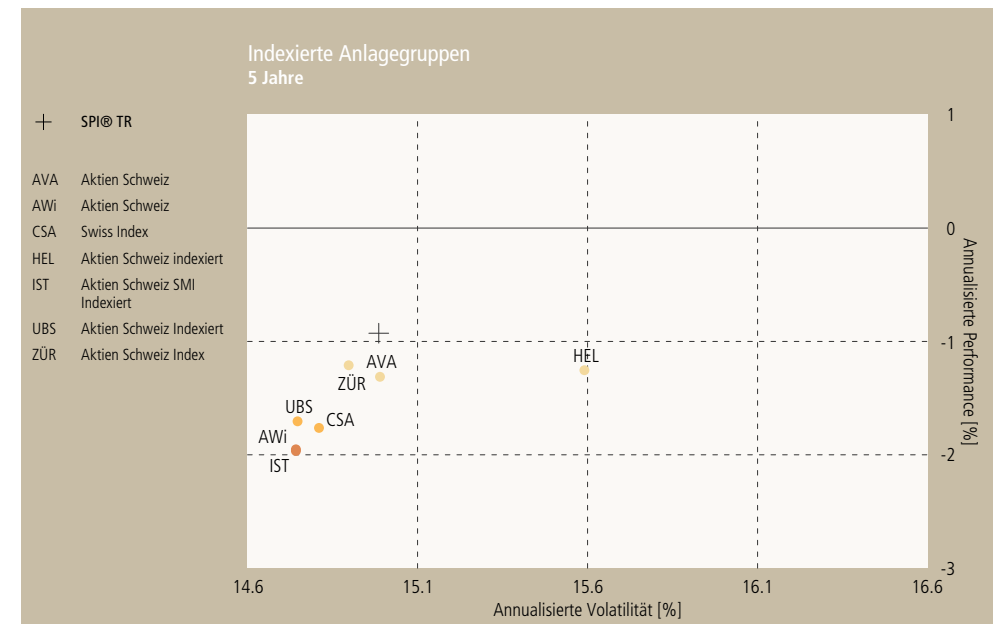
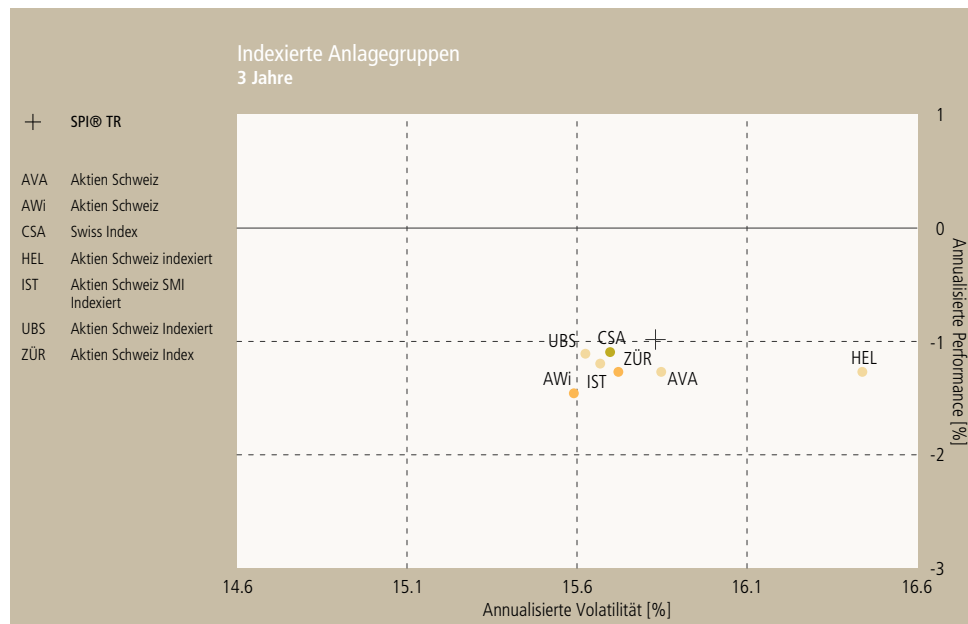
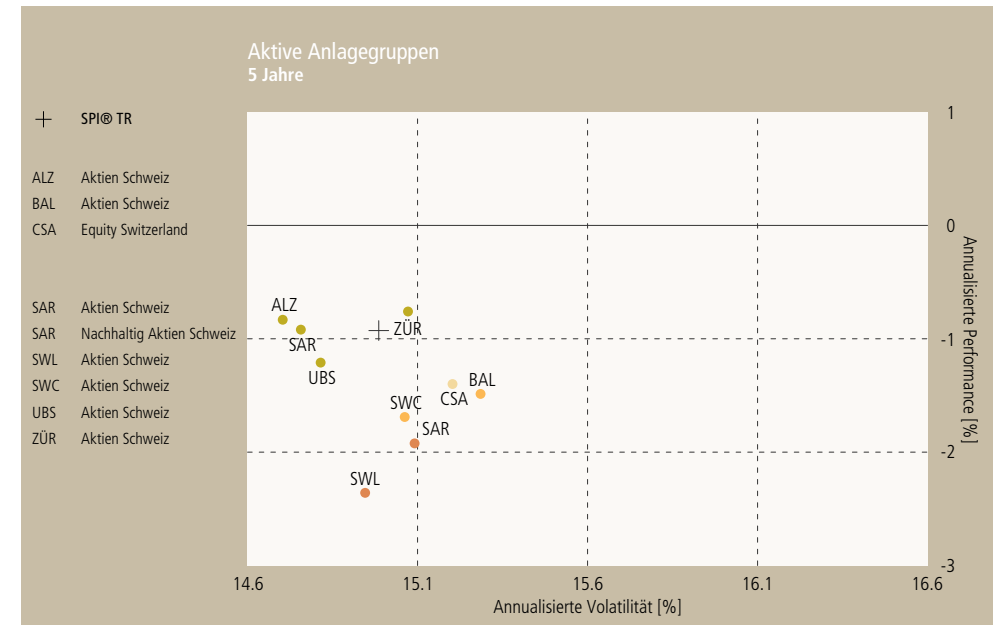
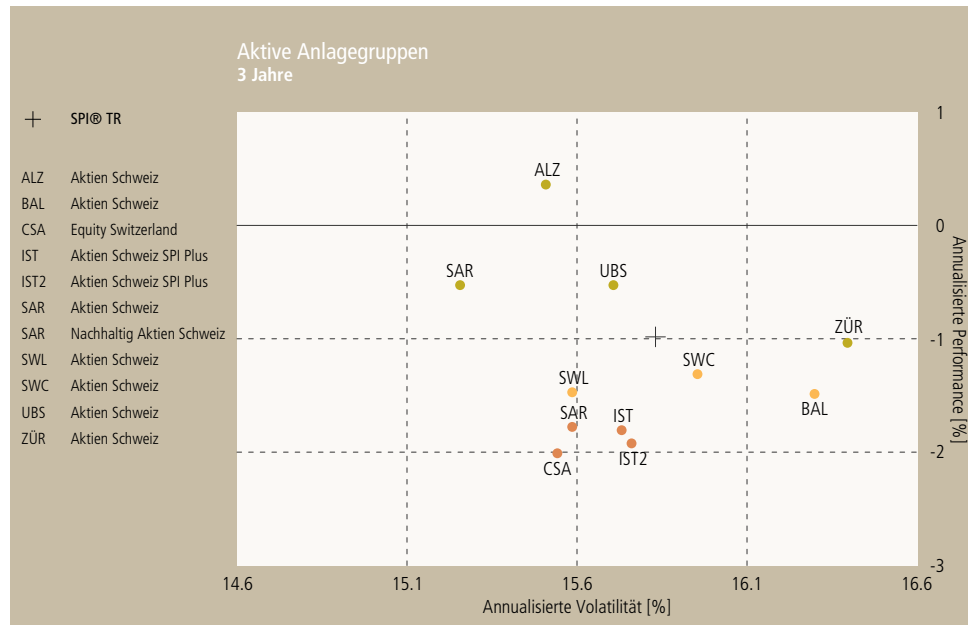
| Verteilungsanalyse                                                                                                                  |                                                           |  |        | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |      |      |      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--|--------|-------|--------|---------|---------|----------|------|------|------|------|
| Aktive und indexierte Anlagegruppen                                                                                                 |                                                           |  |        | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. |      |      |      |
| <div></div> Anlagegruppen innerhalb des ersten Quartils.                                                                            | <div></div> Anlagegruppen innerhalb des zweiten Quartils. |  | Max.   | -0.4  | 7.8    | 0.4     | 16.4    | -0.8     | 15.6 | 2.2  | 15.9 |      |
| <div></div> Anlagegruppen innerhalb des dritten Quartils.                                                                           | <div></div> Anlagegruppen innerhalb des vierten Quartils. |  | Median | -2.0  | 4.6    | -1.3    | 15.7    | -1.4     | 14.9 | 0.6  | 15.1 |      |
|                                                                                                                                     |                                                           |  |        | Min.  | -3.2   | 3.0     | -2.0    | 15.3     | -2.4 | 14.7 | 0.1  | 14.5 |
| Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent. |                                                           |  |        |       |        |         |         |          |      |      |      |      |

Anlagegruppen innerhalb des ersten Quartils. Anlagegruppen innerhalb des zweiten Quartils.

Anlagegruppen innerhalb des dritten Quartils. Anlagegruppen innerhalb des vierten Quartils.

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

## Aktien Schweiz



## Aktien Ausland: Welt

### Aktive Anlagegruppen

| Aktive Anlagegruppen |                                            |             |                              |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------------------|--------------------------------------------|-------------|------------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter             | Bezeichnung                                | Valoren-Nr. | Benchmark                    | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Allianz              | Aktien Ausland                             | 1 536 420   | MSCI World ex Switzerland TR | 2003       | 198  | -3.3  | 3.1    | -4.9    | 19.4    | -3.8     | 18.3 |       |      |
| AWi                  | Global Aktien                              | 287 592     | MSCI World TR                | 1992       | 94   | -4.2  | 2.7    | -9.8    | 20.4    | -6.3     | 19.6 | -5.1  | 18.2 |
| CSA                  | Fund Selection Equity Global               | 1 964 388   | MSCI World TR                | 2004       | 34   | -7.4  | -3.4   | -7.2    | 18.2    | -5.1     | 17.8 |       |      |
| IST                  | Aktien Global (FoF)                        | 4 811 416   | MSCI World ex Switzerland NR | 2009       | 106  | -4.9  | 1.1    |         |         |          |      |       |      |
| Prisma               | Aktien Worldwide                           | 2 327 811   | MSCI World NR                | 2005       | 1    | -7.6  | -1.5   | -8.3    | 20.1    | -7.5     | 18.9 |       |      |
| Sarasin              | Aktien Global Thematic                     | 4 241 685   | MSCI World NR                | 2008       | 89   | -7.9  | 0.5    |         |         |          |      |       |      |
| Sarasin              | Nachhaltig Aktien International ex Schweiz | 1 474 344   | MSCI World NR                | 2002       | 36   | -1.3  | 4.1    | -6.9    | 20.7    | -5.9     | 19.2 |       |      |
| Swiss Life           | Aktien Ausland                             | 1 245 539   | Customized Benchmark         | 2001       | 179  | -5.9  | 1.0    | -6.0    | 19.7    | -6.0     | 18.8 |       |      |
| Swisscanto           | Aktien Ausland WT                          | 2 832 730   | MSCI World ex Switzerland NR | 2007       | 14   | -4.5  | 2.8    | -6.0    | 19.7    |          |      |       |      |
| Swisscanto Avant     | Aktien Ausland                             | 287 588     | MSCI World ex Switzerland NR | 1973       | 324  | -4.5  | 3.5    | -5.6    | 19.7    | -4.8     | 18.8 | -3.3  | 18.0 |
| UBS                  | Aktien Global                              | 287 548     | MSCI World ex Switzerland NR | 1972       | 8    | -7.4  | 0.3    | -4.6    | 21.5    | -5.7     | 19.9 | -4.9  | 18.5 |
| UBS 2                | Global Equities (ex CH)                    | 2 421 209   | MSCI World ex Switzerland NR | 2006       | 17   | -7.3  | 0.5    | -4.9    | 22.1    | -5.9     | 20.4 |       |      |
| Zürich               | Aktien Nachhaltigkeit Global               | 4 350 780   | MSCI World TR                | 2008       | 158  | -2.7  | -2.7   |         |         |          |      |       |      |

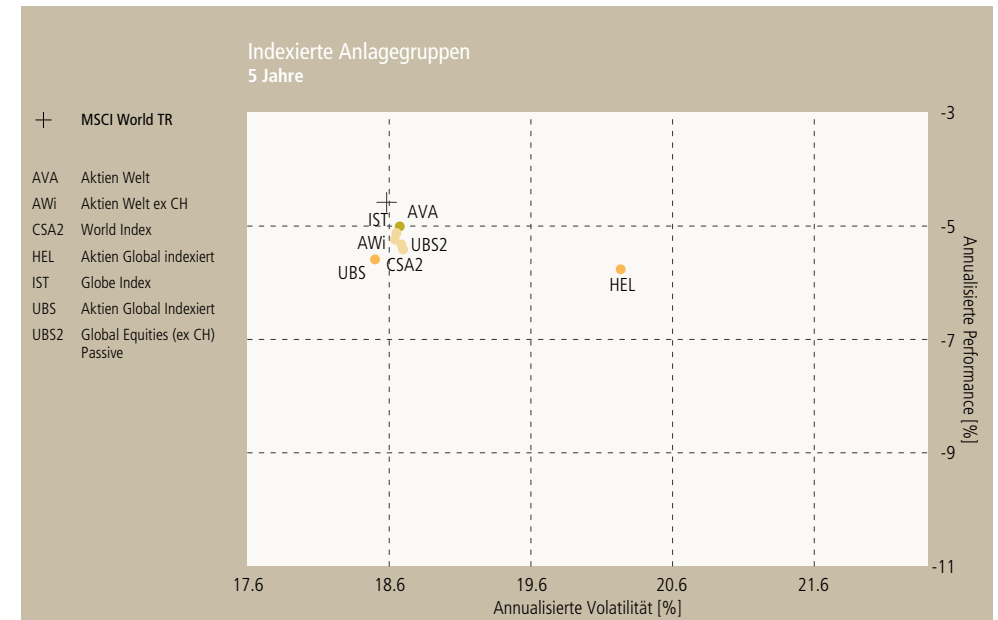
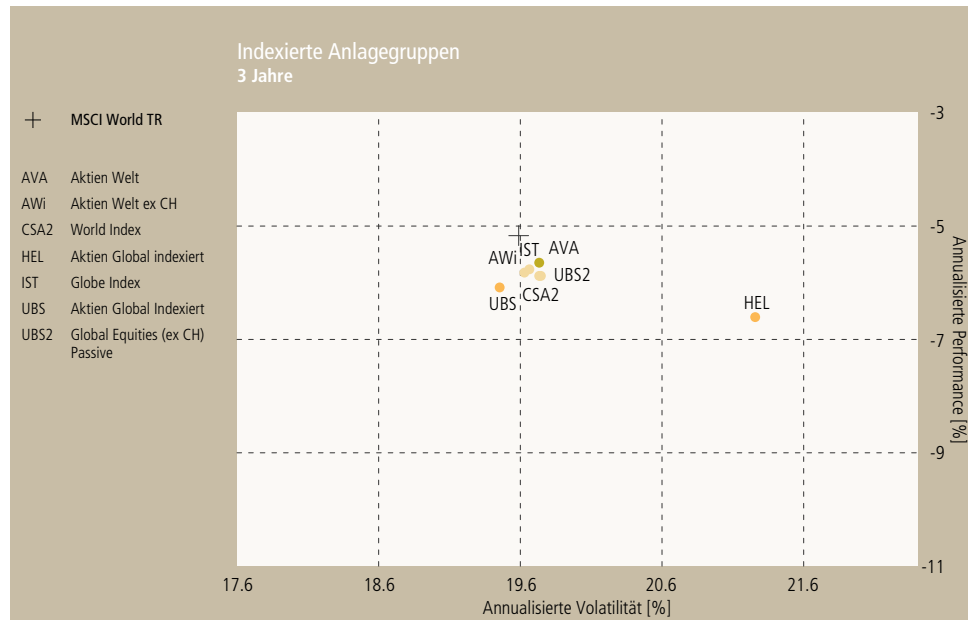
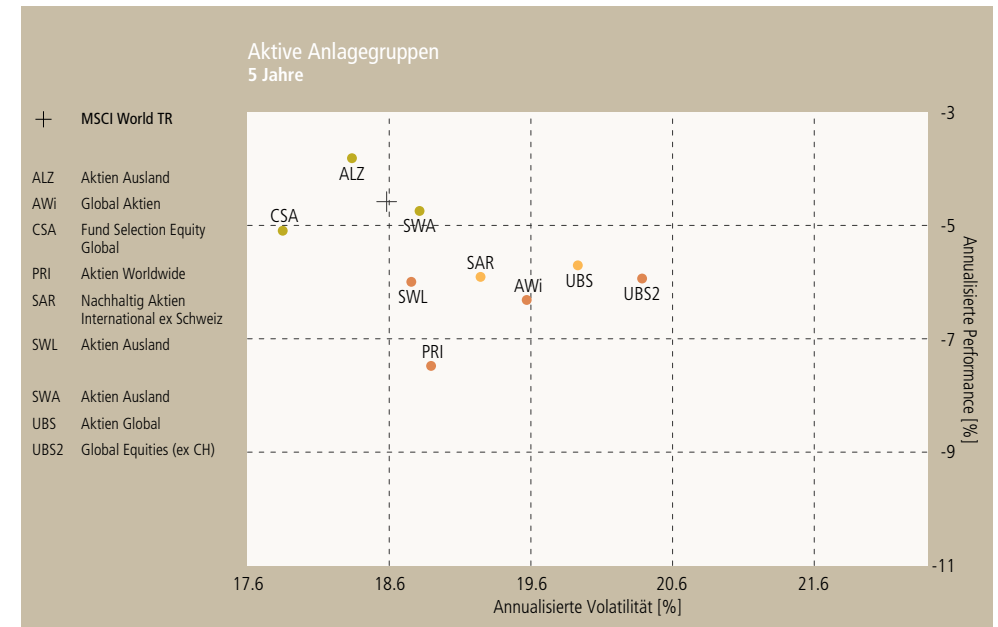
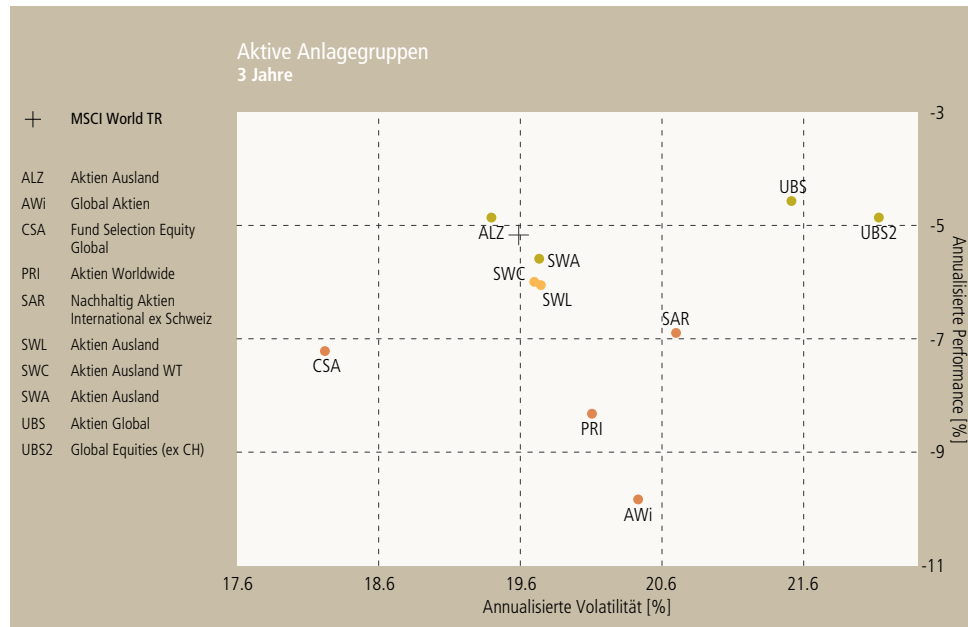
### Indexierte Anlagegruppen

| Indexierte Anlagegruppen |                                 |             |                              |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|--------------------------|---------------------------------|-------------|------------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter                 | Bezeichnung                     | Valoren-Nr. | Benchmark                    | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Avadis                   | Aktien Welt                     | 935 911     | MSCI World ex Switzerland TR | 1994       | 11   | -5.0  | 1.9    | -5.7    | 19.7    | -5.0     | 18.7 | -3.6  | 17.9 |
| Avadis 2                 | Aktien Welt 2                   | 4 692 285   | MSCI World ex Switzerland TR | 2008       | 154  | -4.9  | 2.1    |         |         |          |      |       |      |
| AWi                      | Aktien Welt ex CH               | 1 767 724   | MSCI World ex Switzerland TR | 2004       | 10   | -5.1  | 1.5    | -5.8    | 19.6    | -5.2     | 18.6 |       |      |
| CSA 2                    | World Index                     | 1 915 891   | MSCI World ex Switzerland TR | 2004       | 98   | -4.9  | 1.7    | -5.9    | 19.7    | -5.4     | 18.7 |       |      |
| Helvetia                 | Aktien Global indexiert         | 1 176 852   | Customized Benchmark         | 1993       | 57   | -5.0  | 1.8    | -6.6    | 21.3    | -5.8     | 20.2 | -3.5  | 19.0 |
| IST                      | Globe Index                     | 96 700      | MSCI World NR                | 1993       | 406  | -5.0  | 1.7    | -5.8    | 19.7    | -5.1     | 18.7 | -3.7  | 17.8 |
| UBS                      | Aktien Global Indexiert         | 556 826     | MSCI World ex Switzerland NR | 1997       | 13   | -5.0  | 1.5    | -6.1    | 19.5    | -5.6     | 18.5 | -4.2  | 17.8 |
| UBS 2                    | Global Equities (ex CH) Passive | 2 421 215   | MSCI World ex Switzerland NR | 2006       | 153  | -4.9  | 1.8    | -5.9    | 19.7    | -5.3     | 18.7 |       |      |

### Verteilungsanalyse

| Verteilungsanalyse                                                                                                                  |                                                           |  |  |  |  | 2011   | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--|--|--|--|--------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|------|
| Aktive und indexierte Anlagegruppen                                                                                                 |                                                           |  |  |  |  | Perf.  | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |      |
| <div></div> Anlagegruppen innerhalb des ersten Quartils.                                                                            | <div></div> Anlagegruppen innerhalb des zweiten Quartils. |  |  |  |  | Max.   | -1.3   | 4.1     | -4.6    | 22.1     | -3.8 | 20.4  | -3.3 | 19.0 |
| <div></div> Anlagegruppen innerhalb des dritten Quartils.                                                                           | <div></div> Anlagegruppen innerhalb des vierten Quartils. |  |  |  |  | Median | -5.0   | 1.7     | -5.9    | 19.7     | -5.5 | 18.7  | -3.7 | 18.0 |
| Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent. |                                                           |  |  |  |  | Min.   | -7.9   | -3.4    | -9.8    | 18.2     | -7.5 | 17.8  | -5.1 | 17.8 |

# Aktien Ausland: Welt



## Aktien Ausland: Europa

### Aktive Anlagegruppen

| Aktive Anlagegruppen |                              |             |                               |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------------------|------------------------------|-------------|-------------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter             | Bezeichnung                  | Valoren-Nr. | Benchmark                     | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| AWi                  | Aktien CQM Europa            | 958 846     | STOXX Europe 600              | 1998       | 18   | -1.7  | 9.8    | -6.8    | 23.3    | -4.3     | 21.8 | -3.5  | 20.0 |
| Bâloise              | Aktien Europa                | 2 042 538   | MSCI Europe ex Switzerland TR | 2005       | 48   | -1.9  | 5.5    | -11.9   | 26.2    | -6.7     | 23.9 |       |      |
| CSA                  | Fund Selection Equity Europe | 287 502     | MSCI Europe ex Switzerland NR | 1992       | 235  | -4.0  | 6.9    | -8.7    | 21.2    | -5.7     | 19.9 | -3.0  | 20.0 |
| Prisma               | Aktien Europe                | 1 136 182   | MSCI Europe NR                | 2000       | 7    | -5.2  | 3.4    | -11.1   | 22.3    | -6.7     | 20.5 | -1.8  | 19.0 |
| Swisscanto           | Aktien Europa                | 351 193     | MSCI Europe ex Switzerland NR | 1995       | 311  | -2.0  | 6.4    | -8.0    | 24.8    | -5.4     | 22.5 | -2.2  | 20.5 |
| Zürich               | Aktien Europa                | 722 683     | MSCI Europe ex Switzerland TR | 1999       | 341  | -0.6  | 7.8    | -9.5    | 23.6    | -5.9     | 21.8 | -3.0  | 20.1 |

### Indexierte Anlagegruppen

| Indexierte Anlagegruppen |                                 |             |                               |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|--------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter                 | Bezeichnung                     | Valoren-Nr. | Benchmark                     | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| AWi                      | Aktien Europa                   | 441 474     | MSCI Europe ex Switzerland TR | 1996       | 33   | -1.2  | 6.6    | -8.6    | 23.7    | -5.7     | 21.7 | -2.0  | 20.4 |
| CSA                      | Euro Index                      | 349 349     | MSCI Europe ex Switzerland TR | 1995       | 60   | -1.2  | 6.7    | -8.6    | 23.7    | -5.8     | 21.8 | -2.2  | 20.2 |
| IST                      | Europe Index                    | 456 993     | MSCI Europe TR                | 1996       | 141  | -1.4  | 6.4    | -8.7    | 23.5    | -5.7     | 21.6 | -1.9  | 20.0 |
| UBS                      | Aktien Europa (ex CH) Indexiert | 287 554     | MSCI Europe ex Switzerland NR | 1990       | 43   | -1.4  | 6.4    | -9.0    | 23.6    | -6.0     | 21.7 | -2.3  | 20.2 |
| Zürich                   | Aktien Europa Index             | 2 384 178   | MSCI Europe ex Switzerland TR | 2006       | 159  | -1.5  | 6.2    | -8.9    | 23.5    | -5.9     | 21.6 |       |      |

### Verteilungsanalyse

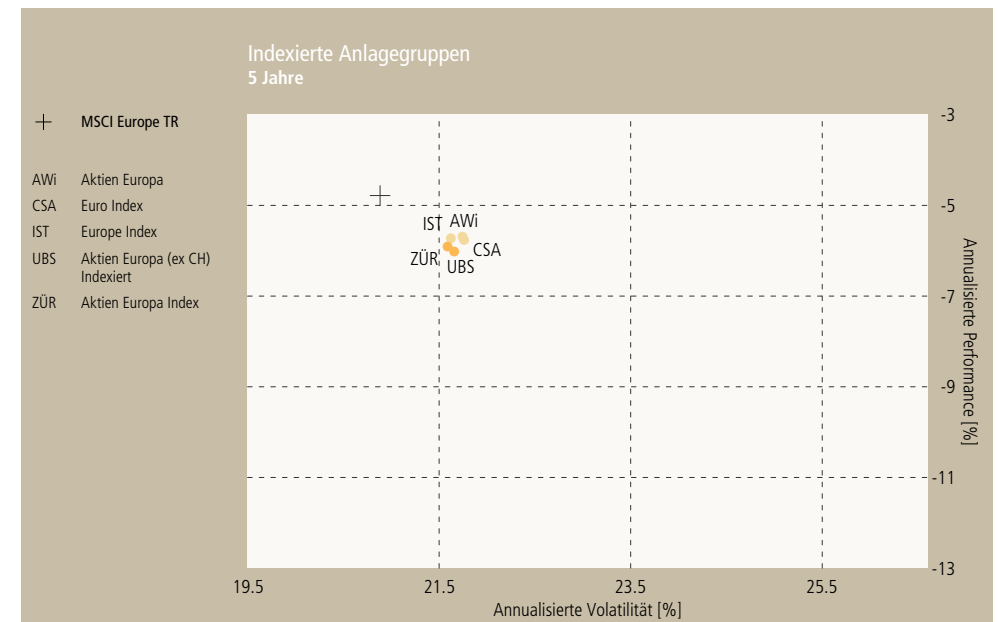
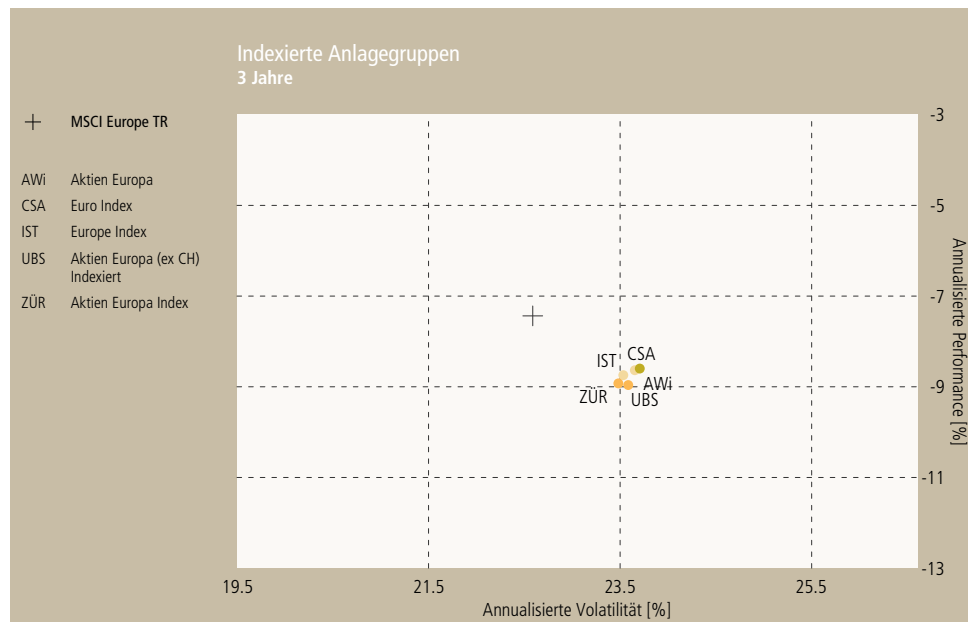
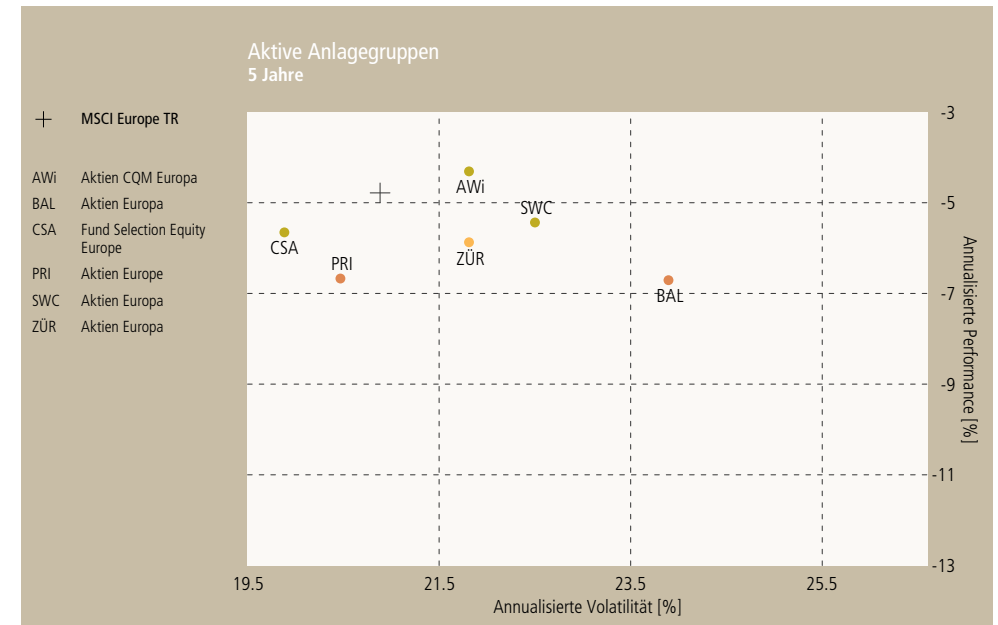
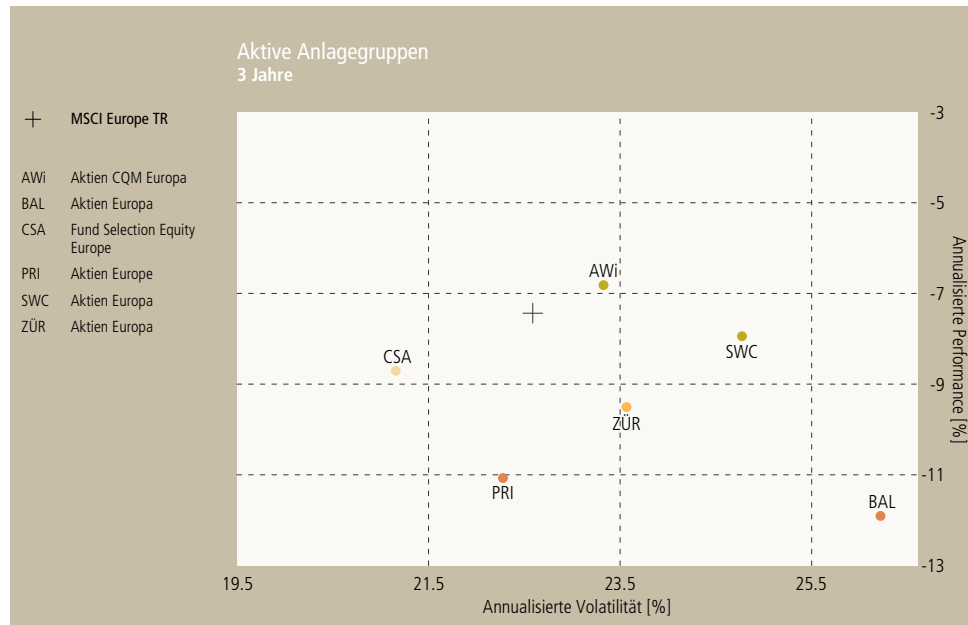
| Verteilungsanalyse                                                                                                                  |                                                           |  |  |  |  |  | 2011   | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|------|
| Aktive und indexierte Anlagegruppen                                                                                                 |                                                           |  |  |  |  |  | Perf.  | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |      |
| <div></div> Anlagegruppen innerhalb des ersten Quartils.                                                                            | <div></div> Anlagegruppen innerhalb des zweiten Quartils. |  |  |  |  |  | Max.   | -0.6   | 9.8     | -6.8    | 26.2     | -4.3 | 23.9  | -1.8 | 20.5 |
| <div></div> Anlagegruppen innerhalb des dritten Quartils.                                                                           | <div></div> Anlagegruppen innerhalb des vierten Quartils. |  |  |  |  |  | Median | -1.5   | 6.4     | -8.7    | 23.6     | -5.8 | 21.7  | -2.2 | 20.1 |
| Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent. |                                                           |  |  |  |  |  | Min.   | -5.2   | 3.4     | -11.9   | 21.2     | -6.7 | 19.9  | -3.5 | 19.0 |

Anlagegruppen innerhalb des ersten Quartils. Anlagegruppen innerhalb des zweiten Quartils.

Anlagegruppen innerhalb des dritten Quartils. Anlagegruppen innerhalb des vierten Quartils.

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       | 69   | -4.8  | 1.4    |            |            |            |
| Prisma           | Aktien USA         | 1 223 388   | MSCI USA NR           | 2001       | 21   | -5.6  | 1.3    | -5.9 20.9  | -6.8 19.4  | -5.3 19.0  |
| Swisscanto Avant | Aktien Amerika     | 351 188     | MSCI North America NR | 1995       | 126  | -5.0  | 2.9    | -1.9 19.5  | -2.9 18.7  | -4.2 18.4  |
| Zürich           | Aktien USA         | 722 693     | MSCI USA TR           | 1999       | 497  | -3.6  | 0.4    | -5.6 18.3  | -7.9 17.8  | -7.0 17.7  |

### 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. |
| AWi      | Aktien USA          | 441 475     | MSCI USA TR           | 1996       | 10   | -5.0  | 1.1    | -4.1 19.6  | -5.2 18.6  | -5.3 18.4  |
| CSA 2    | US Index            | 349 353     | MSCI USA TR           | 1995       | 146  | -4.2  | 2.2    | -3.4 19.5  | -4.7 18.6  | -5.2 18.2  |
| IST      | America Index       | 456 992     | MSCI North America TR | 1996       | 162  | -4.6  | 2.0    | -3.6 19.7  | -4.3 18.7  | -4.6 18.2  |
| UBS 2    | US Equities Passive | 2 421 235   | MSCI USA NR           | 2006       | 23   | -4.2  | 2.3    | -3.4 19.4  | -4.7 18.4  |            |
| Zürich   | Aktien USA Index    | 2 384 201   | MSCI USA TR           | 2006       | 156  | -4.2  | 2.2    | -3.4 19.4  | -4.7 18.5  |            |

### Verteilungsanalyse

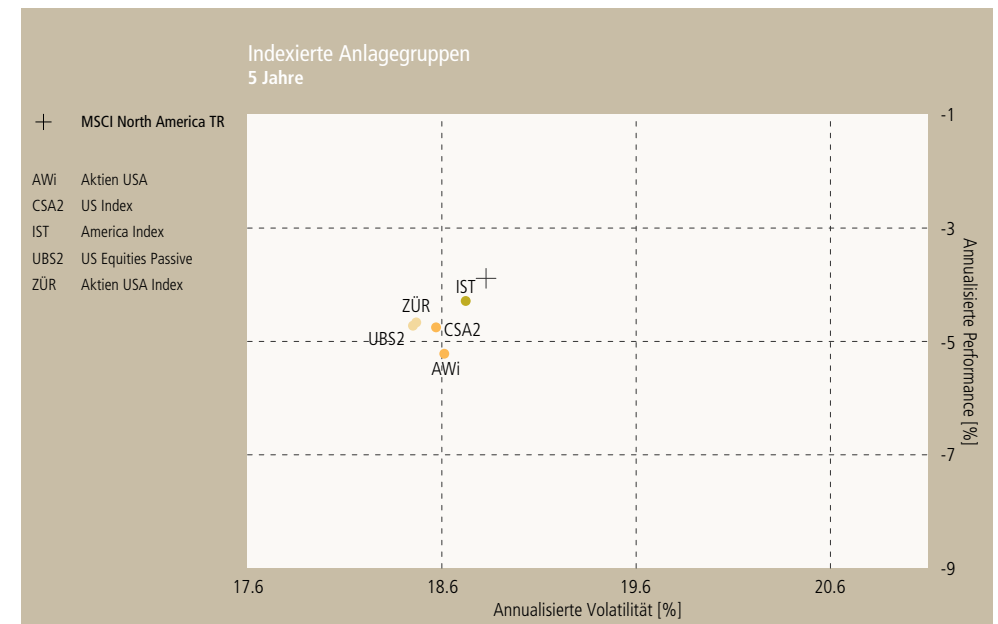
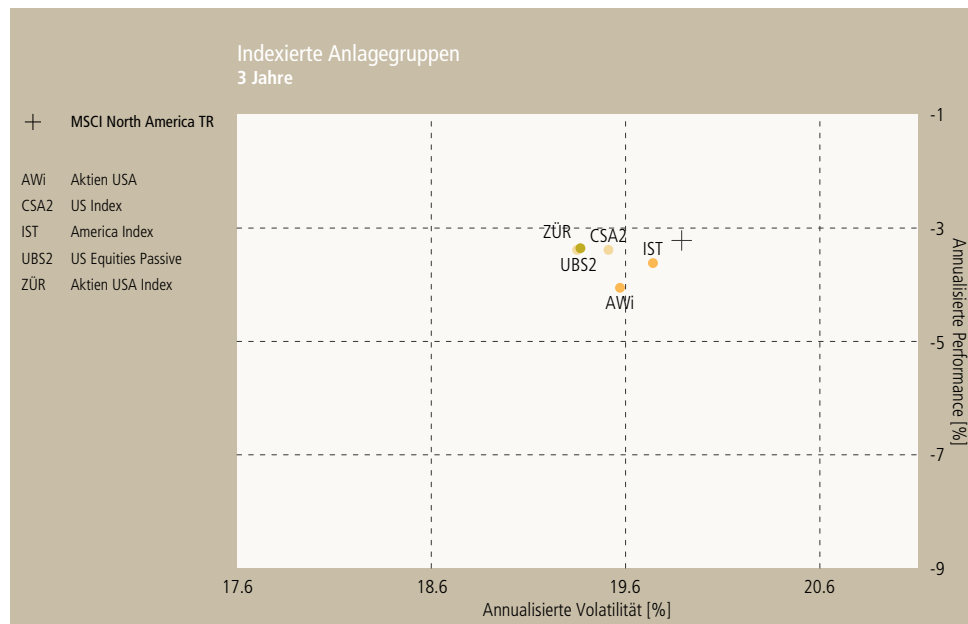
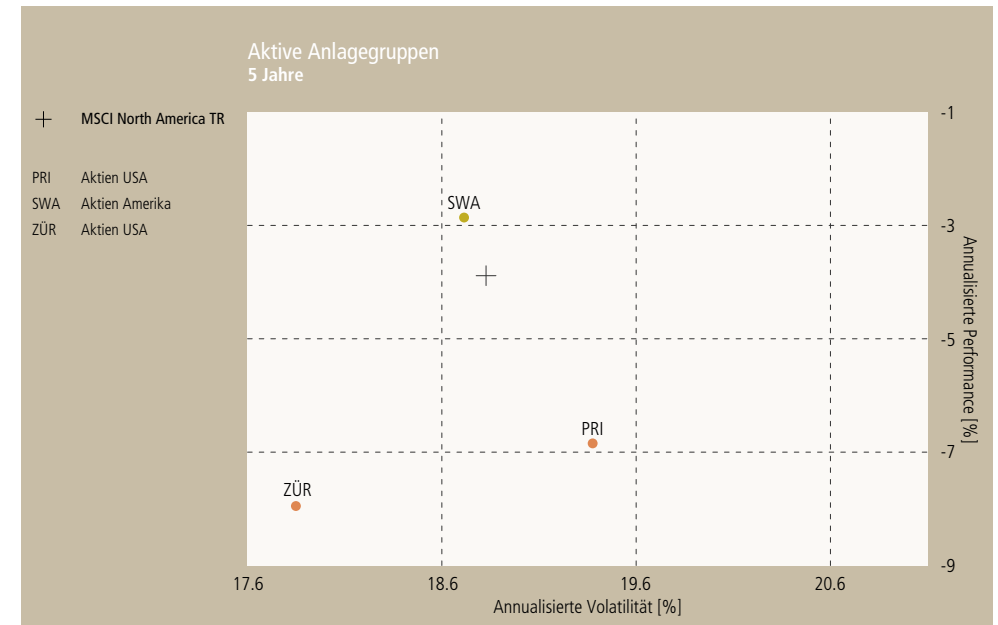
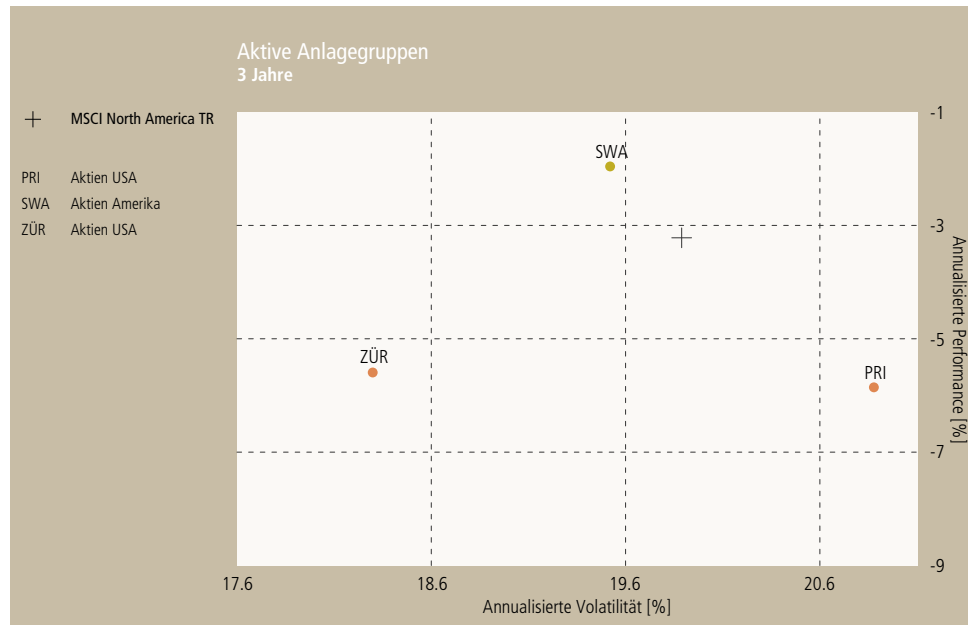
| Aktive und indexierte Anlagegruppen | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre    | 5 Jahre    | 10 Jahre   |
|-------------------------------------|-------|--------|------------|------------|------------|
|                                     | Perf. | Perf.  | Perf. Vol. | Perf. Vol. | Perf. Vol. |
| <b>Max.</b>                         | -3.6  | 2.9    | -1.9 20.9  | -2.9 19.4  | -4.2 19.0  |
| <b>Median</b>                       | -4.6  | 2.0    | -3.5 19.5  | -4.7 18.6  | -5.3 18.3  |
| <b>Min.</b>                         | -5.6  | 0.4    | -5.9 18.3  | -7.9 17.8  | -7.0 17.7  |

Anlagegruppen innerhalb des ersten Quartils. Anlagegruppen innerhalb des zweiten Quartils.

Anlagegruppen innerhalb des dritten Quartils. Anlagegruppen innerhalb des vierten Quartils.

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

| Aktive Anlagegruppen |                     |             |                      |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------------------|---------------------|-------------|----------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter             | Bezeichnung         | Valoren-Nr. | Benchmark            | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Bâloise              | BVG-Mix 15 Plus     | 2 266 651   | Customized Benchmark | 2005       | 48   | -0.1  | 1.3    | 3.8     | 4.7     | 2.2      | 4.2  |       |      |
| IST                  | Mixta Optima 15     | 1 952 316   | Customized Benchmark | 2005       | 24   | 0.3   | 1.6    | 3.8     | 3.8     | 2.4      | 3.5  |       |      |
| Sarasin              | BVG Ertrag          | 2 455 689   | Customized Benchmark | 2006       | 24   | -0.1  | 1.4    | 2.6     | 3.9     | 1.6      | 3.6  |       |      |
| Swiss Life           | BVG-Mix 15          | 1 564 965   | Customized Benchmark | 2003       | 22   | 0.7   | 1.8    | 3.5     | 3.4     | 2.1      | 3.2  |       |      |
| Swisscanto           | BVG Portfolio 10 WT | 2 832 733   | Customized Benchmark | 2007       | 31   | 0.6   | 1.6    | 4.0     | 3.6     |          |      |       |      |
| Swisscanto Avant     | BVG Portfolio 10    | 287 524     | Customized Benchmark | 1992       | 113  | 0.7   | 1.7    | 3.9     | 3.6     | 2.8      | 3.3  | 3.2   | 2.8  |
| UBS                  | BVG-12              | 287 532     | Customized Benchmark | 1989       | 21   | -0.1  | 0.1    |         |         |          |      |       |      |
| UBS                  | BVG-12 Classic      | 10 162 313  | Customized Benchmark | 2009       | 21   | 0.3   | 1.2    | 3.0     | 4.1     | 1.8      | 3.6  | 2.3   | 3.0  |
| Zürich               | Profil Defensiv     | 2 844 745   | Customized Benchmark | 2007       | 51   | 0.3   | 2.1    | 3.3     | 4.5     |          |      |       |      |

### Indexierte Anlagegruppen

| Indexierte Anlagegruppen |                  |             |                      |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|--------------------------|------------------|-------------|----------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter                 | Bezeichnung      | Valoren-Nr. | Benchmark            | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Helvetia                 | BVG-Mix Plus 15  | 3 539 995   | Customized Benchmark | 2008       | 18   | -0.1  | -0.0   | 2.8     | 4.7     |          |      |       |      |
| UBS                      | BVG-12 Indexiert | 11 733 418  | Customized Benchmark | 2010       | 0    | 0.2   |        |         |         |          |      |       |      |

### Verteilungsanalyse

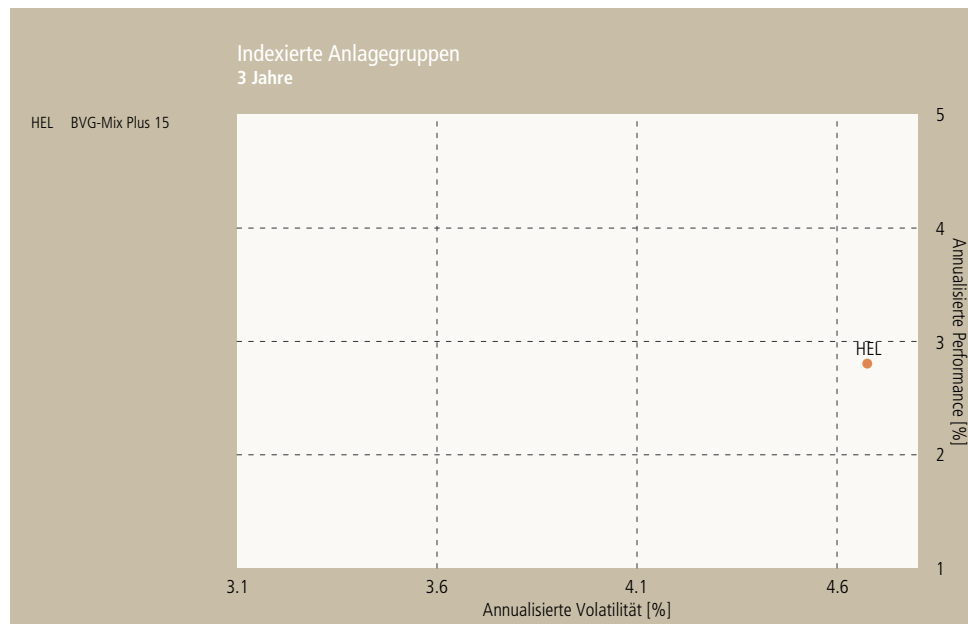
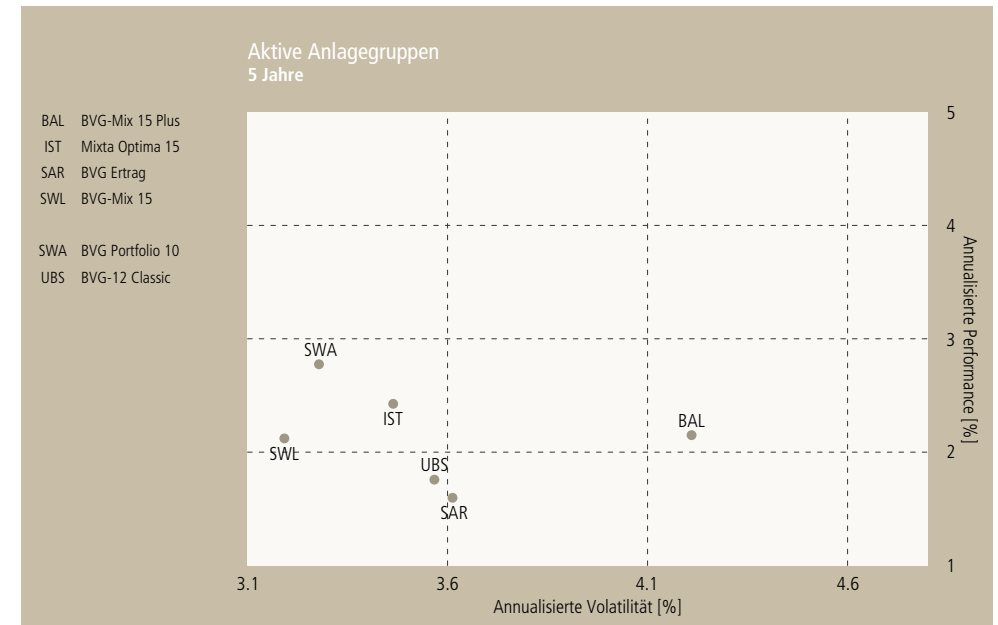
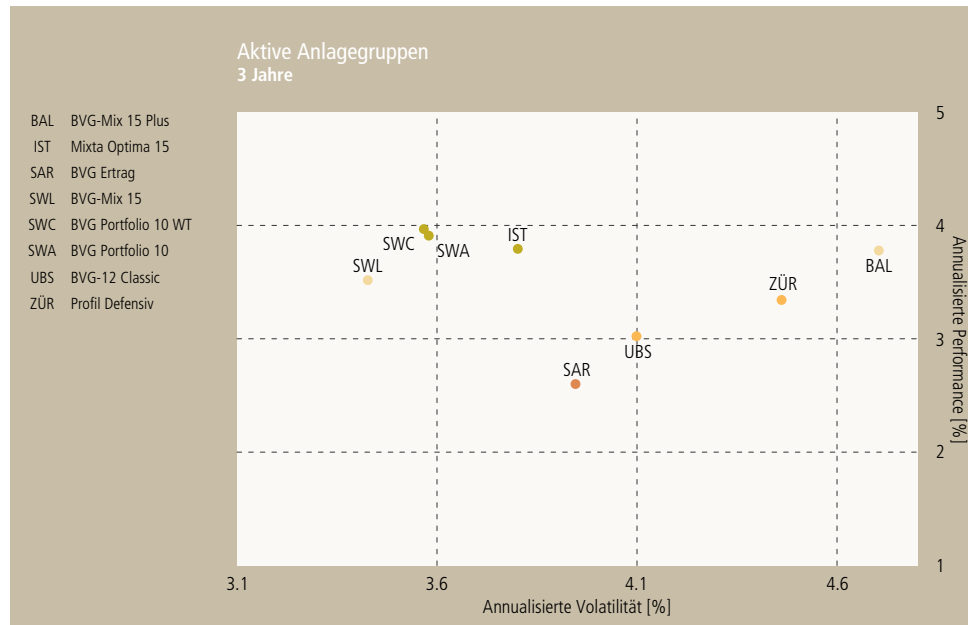
| Verteilungsanalyse                                                                                                                  |                                                           |                    |  | 2011             | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|--|------------------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Aktive und indexierte Anlagegruppen                                                                                                 |                                                           |                    |  | Perf.            | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| <div></div> Anlagegruppen innerhalb des ersten Quartils.                                                                            | <div></div> Anlagegruppen innerhalb des zweiten Quartils. | <div></div> Max.   |  | 0.7              | 2.1    | 4.0     | 4.7     | 2.8      | 4.2  |       |      |
| <div></div> Anlagegruppen innerhalb des dritten Quartils.                                                                           | <div></div> Anlagegruppen innerhalb des vierten Quartils. | <div></div> Median |  | 0.3              | 1.5    | 3.5     | 3.9     | 2.1      | 3.5  |       |      |
| Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent. |                                                           |                    |  | <div></div> Min. |        | -0.1    | -0.0    | 2.6      | 3.4  | 1.6   | 3.2  |

Anlagegruppen innerhalb des ersten Quartils. Anlagegruppen innerhalb des zweiten Quartils.

Anlagegruppen innerhalb des dritten Quartils. Anlagegruppen innerhalb des vierten Quartils.

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

| Aktive Anlagegruppen |                               |             |                      |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------------------|-------------------------------|-------------|----------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter             | Bezeichnung                   | Valoren-Nr. | Benchmark            | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Allianz              | BVG-30                        | 1 409 119   | Customized Benchmark | 2003       | 15   | -0.5  | 0.7    | 2.6     | 5.1     | 1.4      | 4.9  |       |      |
| AWi                  | BVG 25 andante                | 900 434     | Customized Benchmark | 1999       | 27   | -0.3  | 1.8    | 3.0     | 5.2     | 1.8      | 4.9  | 1.9   | 4.5  |
| Bâloise              | BVG-Mix 25 Plus               | 1 307 354   | Customized Benchmark | 2002       | 118  | -0.6  | 1.5    | 2.8     | 6.0     | 1.5      | 5.5  |       |      |
| CSA 2                | Mixta-BVG 25                  | 887 902     | Customized Benchmark | 1997       | 251  | -0.8  | 1.2    | 2.5     | 5.0     | 1.9      | 4.8  | 2.5   | 4.4  |
| CSA 2                | Mixta-BVG 25 Plus             | 11 217 285  | Kein Benchmark       | 2010       | 46   | -0.8  |        |         |         |          |      |       |      |
| IST                  | Mixta Optima 25               | 277 251     | Pictet BVG/LPP 93    | 1990       | 474  | -0.4  | 1.5    | 2.4     | 5.5     | 1.7      | 5.1  | 2.7   | 4.6  |
| IST 2                | Mixta Optima Balanced         | 3 237 560   | Customized Benchmark | 2007       | 24   | -0.7  | 0.7    | 2.5     | 5.5     |          |      |       |      |
| Prisma               | Risk Budgeting Line 5 (RBL 5) | 10 197 144  | Pictet BVG/LPP 25    | 2009       | 60   | -1.7  | 3.4    |         |         |          |      |       |      |
| Sarasin              | BVG Nachhaltigkeit Rendite    | 3 543 791   | Pictet BVG/LPP 93    | 2007       | 18   | -0.3  | 0.3    | 2.9     | 4.9     |          |      |       |      |
| Sarasin              | BVG Rendite                   | 1 016 859   | Pictet BVG/LPP 93    | 1999       | 54   | -0.8  | 1.2    | 2.3     | 4.7     | 1.4      | 4.5  | 1.9   | 4.4  |
| Swiss Life           | BVG-Mix 25                    | 1 245 601   | Customized Benchmark | 2001       | 120  | 0.2   | 2.0    | 3.3     | 5.1     | 1.6      | 4.8  |       |      |
| Swisscanto           | BVG Portfolio 25 WT           | 2 832 735   | Customized Benchmark | 2007       | 59   | -0.0  | 2.3    | 2.7     | 5.5     |          |      |       |      |
| Swisscanto Avant     | BVG Portfolio 25              | 694 458     | Customized Benchmark | 1997       | 289  | -0.0  | 2.3    | 2.7     | 5.5     | 1.7      | 5.2  | 2.5   | 4.7  |
| UBS                  | BVG-25                        | 287 531     | Customized Benchmark | 1989       | 252  | -0.8  | 0.2    |         |         |          |      |       |      |
| UBS                  | BVG-25 Classic                | 10 162 319  | Customized Benchmark | 2009       | 118  | -0.6  | 1.3    | 1.6     | 6.0     | 0.8      | 5.3  | 1.8   | 4.6  |
| Zürich               | BVG Rendite                   | 721 668     | Customized Benchmark | 1999       | 92   | -0.4  | 0.5    | 2.6     | 5.1     | 1.7      | 4.7  | 2.1   | 4.3  |
| Zürich               | Profil Ausgewogen             | 2 844 737   | Customized Benchmark | 2007       | 118  | 0.1   | 2.5    | 2.5     | 6.0     |          |      |       |      |

### Indexierte Anlagegruppen

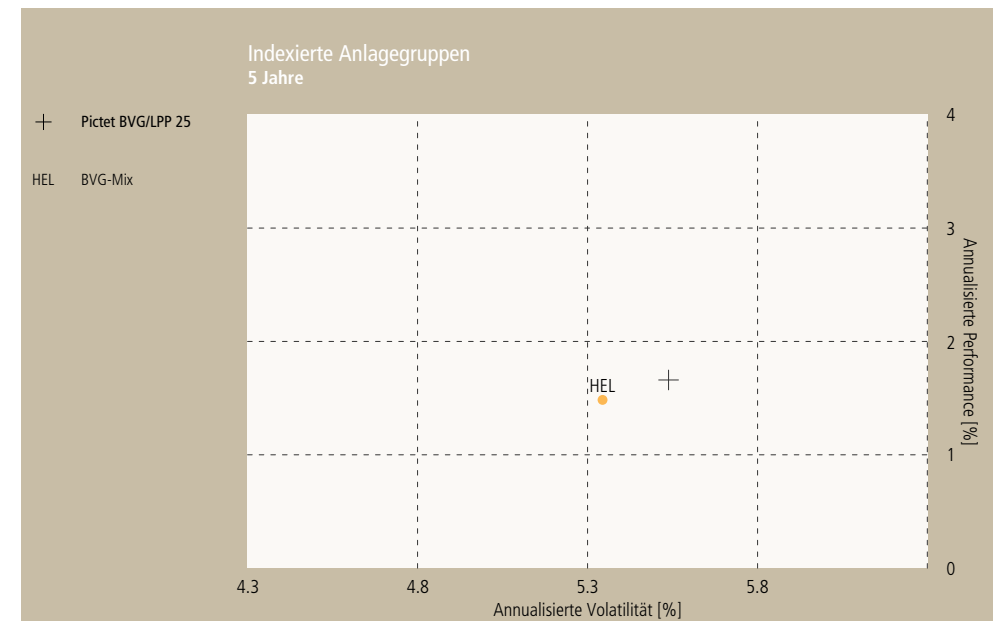
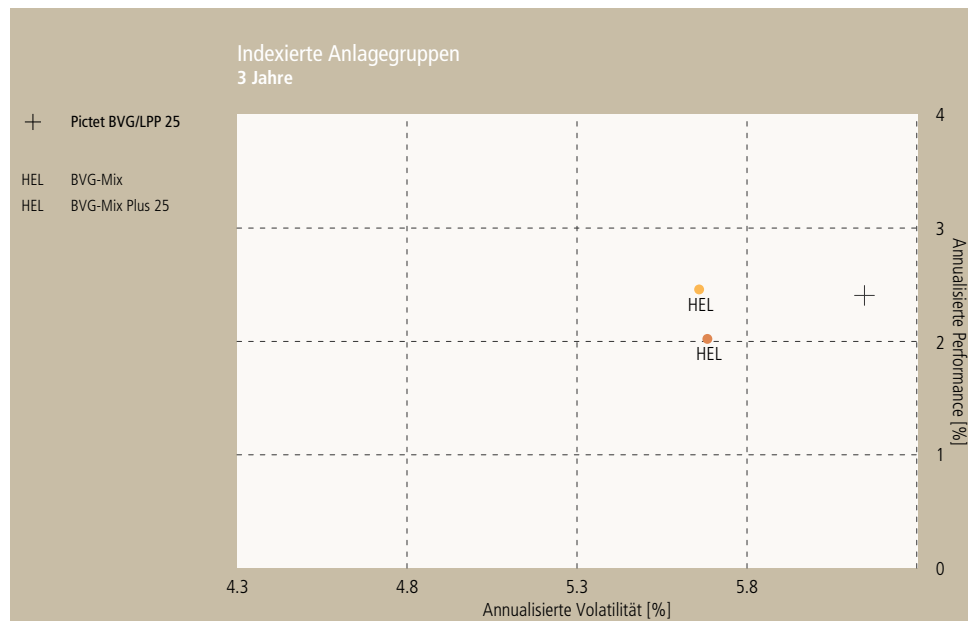
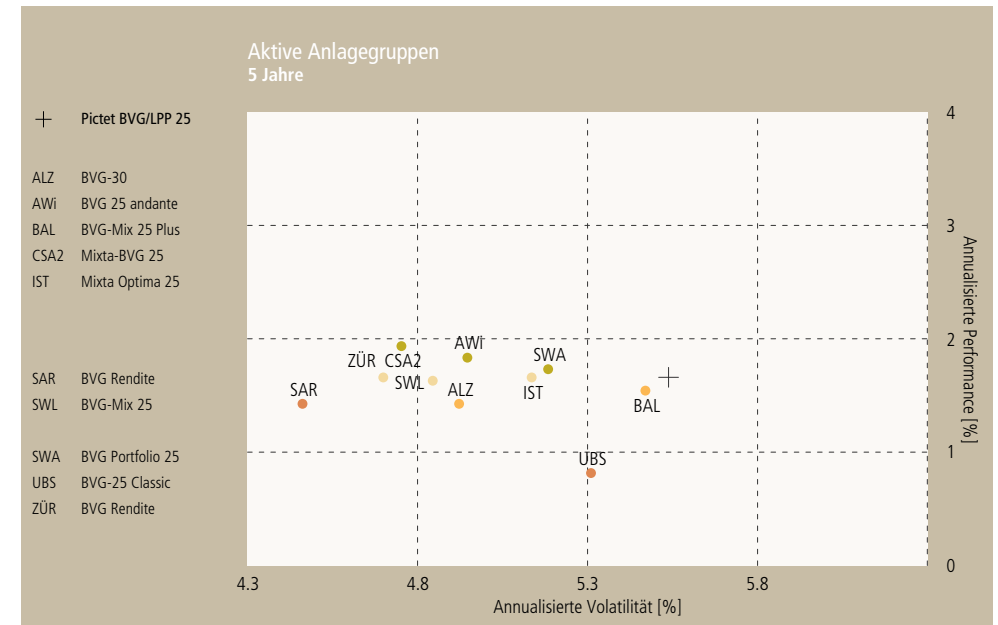
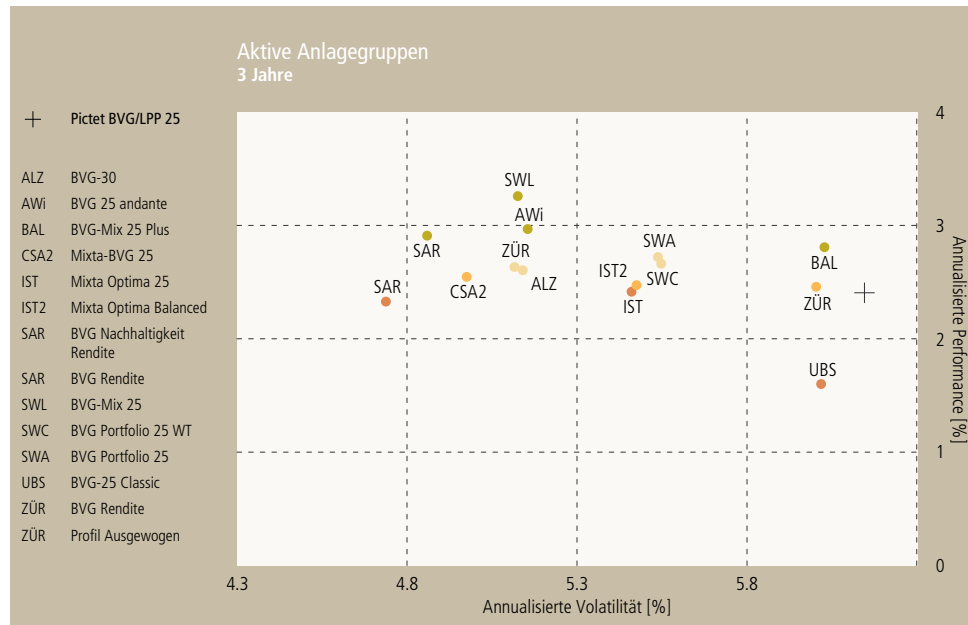
| Indexierte Anlagegruppen |                  |             |                      |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|--------------------------|------------------|-------------|----------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter                 | Bezeichnung      | Valoren-Nr. | Benchmark            | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Helvetia                 | BVG-Mix          | 1 176 860   | Customized Benchmark | 1993       | 18   | -1.0  | 0.1    | 2.5     | 5.7     | 1.5      | 5.3  | 2.3   | 4.7  |
| Helvetia                 | BVG-Mix Plus 25  | 3 539 996   | Customized Benchmark | 2008       | 40   | -0.4  | 0.5    | 2.0     | 5.7     |          |      |       |      |
| UBS                      | BVG-25 Indexiert | 11 733 421  | Customized Benchmark | 2010       | 10   | -0.6  |        |         |         |          |      |       |      |

### Verteilungsanalyse

| Verteilungsanalyse                                                                                                                  |                                                           |  |  |  |  | 2011   | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |     |     |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--|--|--|--|--------|--------|---------|---------|----------|------|-----|-----|-----|
| Aktive und indexierte Anlagegruppen                                                                                                 |                                                           |  |  |  |  | Perf.  | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. |     |     |     |
| <div></div> Anlagegruppen innerhalb des ersten Quartils.                                                                            | <div></div> Anlagegruppen innerhalb des zweiten Quartils. |  |  |  |  | Max.   | 0.2    | 3.4     | 3.3     | 6.0      | 1.9  | 5.5 | 2.7 | 4.7 |
| <div></div> Anlagegruppen innerhalb des dritten Quartils.                                                                           | <div></div> Anlagegruppen innerhalb des vierten Quartils. |  |  |  |  | Median | -0.6   | 1.2     | 2.6     | 5.5      | 1.6  | 4.9 | 2.2 | 4.5 |
| Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent. |                                                           |  |  |  |  | Min.   | -1.7   | 0.1     | 1.6     | 4.7      | 0.8  | 4.5 | 1.8 | 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

| Aktive Anlagegruppen |                    |             |                      |            |       | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------------------|--------------------|-------------|----------------------|------------|-------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter             | Bezeichnung        | Valoren-Nr. | Benchmark            | Lancierung | Mio.  | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| AWi                  | BVG 35 allegro     | 287 564     | Customized Benchmark | 1983       | 230   | -0.9  | 2.5    | 2.3     | 6.6     | 1.5      | 6.3  | 1.6   | 5.9  |
| Bâloise              | BVG-Mix 40 Plus    | 835 628     | Customized Benchmark | 1997       | 102   | -1.4  | 2.0    | 1.5     | 8.3     | 0.6      | 7.7  | 1.4   | 7.0  |
| CSA                  | Mixta-BVG I        | 2 733 319   | Customized Benchmark | 2006       | 2'053 | -1.7  | 0.6    | 1.5     | 6.8     |          |      |       |      |
| CSA 2                | Mixta-BVG 35       | 887 904     | Customized Benchmark | 1974       | 759   | -1.5  | 0.9    | 1.5     | 6.7     | 1.2      | 6.4  | 2.0   | 6.2  |
| IST                  | Mixta Optima 35    | 1 952 320   | Customized Benchmark | 2005       | 55    | -0.8  | 2.2    | 1.8     | 6.8     | 1.0      | 6.4  |       |      |
| Sarasin              | BVG Nachhaltigkeit | 1 016 862   | Customized Benchmark | 2000       | 103   | -0.5  | 1.1    | 1.8     | 6.9     | 0.6      | 6.6  | 1.0   | 6.4  |
| Sarasin              | BVG Wachstum       | 287 401     | Customized Benchmark | 1991       | 299   | -1.4  | 1.3    | 1.6     | 6.3     | 0.9      | 6.0  | 1.4   | 6.0  |
| Swiss Life           | BVG-Mix 35         | 1 245 606   | Customized Benchmark | 2001       | 53    | -0.3  | 2.1    | 2.4     | 6.5     | 0.9      | 6.2  |       |      |
| UBS                  | BVG-40             | 482 586     | Customized Benchmark | 1996       | 124   | -1.5  | 0.2    |         |         |          |      |       |      |
| UBS                  | BVG-40 Classic     | 10 162 324  | Customized Benchmark | 2009       | 61    | -1.4  | 1.2    | 0.0     | 8.2     | -0.4     | 7.4  | 0.9   | 6.8  |
| Zürich               | BVG Rendite Plus   | 1 167 915   | Customized Benchmark | 2001       | 2     | -0.6  | 1.2    | 1.9     | 6.5     | 1.2      | 5.9  | 1.8   | 5.5  |
| Zürich               | Profil Progressiv  | 2 844 727   | Customized Benchmark | 2007       | 18    | -0.3  | 2.8    | 1.7     | 7.5     |          |      |       |      |

### Indexierte Anlagegruppen

| Indexierte Anlagegruppen |                  |             |                      |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|--------------------------|------------------|-------------|----------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter                 | Bezeichnung      | Valoren-Nr. | Benchmark            | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| UBS                      | BVG-40 Indexiert | 11 733 448  | Customized Benchmark | 2010       | 3    | -1.2  |        |         |         |          |      |       |      |

### Verteilungsanalyse

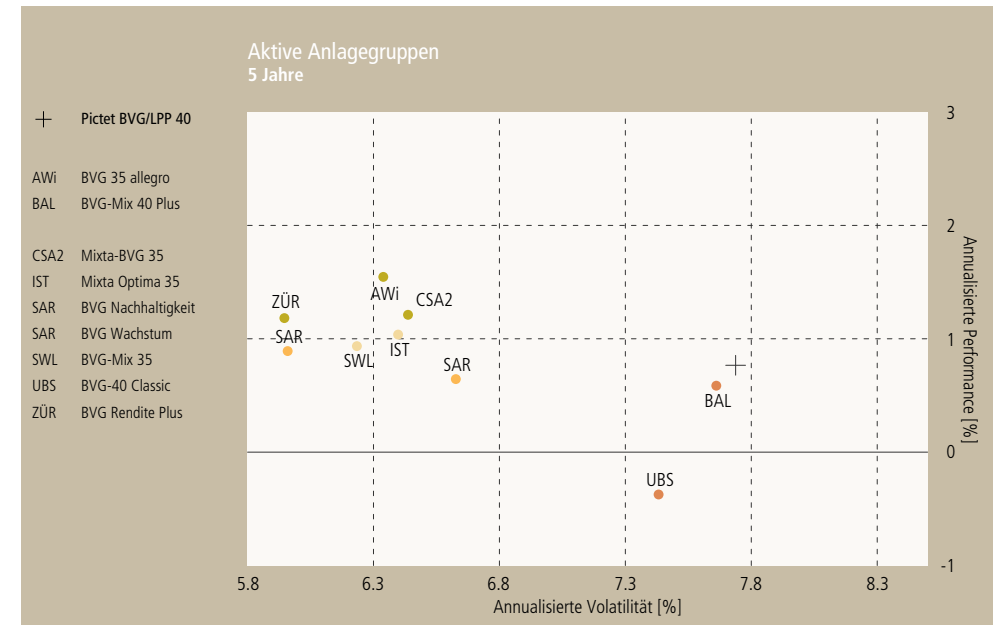
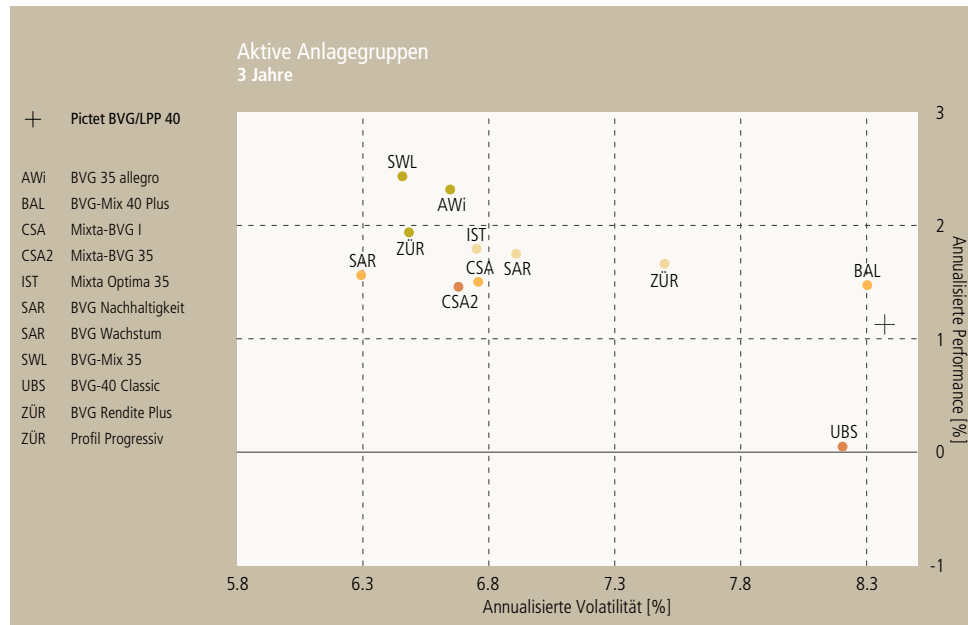
| Verteilungsanalyse                                                                                                                  |                                                           |  |  |  |  | 2011   | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--|--|--|--|--------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|-----|
| Aktive und indexierte Anlagegruppen                                                                                                 |                                                           |  |  |  |  | Perf.  | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |     |
| <div></div> Anlagegruppen innerhalb des ersten Quartils.                                                                            | <div></div> Anlagegruppen innerhalb des zweiten Quartils. |  |  |  |  | Max.   | -0.3   | 2.8     | 2.4     | 8.3      | 1.5  | 7.7   | 2.0  | 7.0 |
| <div></div> Anlagegruppen innerhalb des dritten Quartils.                                                                           | <div></div> Anlagegruppen innerhalb des vierten Quartils. |  |  |  |  | Median | -1.2   | 1.3     | 1.7     | 6.8      | 0.9  | 6.4   | 1.4  | 6.2 |
| Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent. |                                                           |  |  |  |  | Min.   | -1.7   | 0.2     | 0.0     | 6.3      | -0.4 | 5.9   | 0.9  | 5.5 |

Anlagegruppen innerhalb des ersten Quartils. Anlagegruppen innerhalb des zweiten Quartils.

Anlagegruppen innerhalb des dritten Quartils. Anlagegruppen innerhalb des vierten Quartils.

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   | -1.2  | 3.2    | 1.2 8.3    | 0.9 7.9    | 1.2 7.4    |
| CSA              | Mixta-BVG Index 45 I | 11 269 573  | Kein Benchmark       | 2010       | 145  | -0.7  | 3.0    |            |            |            |
| CSA 2            | Mixta-BVG 45         | 887 909     | Customized Benchmark | 1999       | 229  | -1.6  | 1.7    | 0.8 8.2    | 0.6 7.9    | 1.6 7.7    |
| Sarasin          | BVG Zukunft          | 2 455 731   | Customized Benchmark | 2006       | 42   | -1.9  | 2.3    | 0.9 7.7    | 0.4 7.3    |            |
| Swiss Life       | BVG-Mix 45           | 1 245 607   | Customized Benchmark | 2001       | 52   | -0.9  | 2.2    | 1.5 7.9    | 0.2 7.7    |            |
| Swisscanto       | BVG Portfolio 45 WT  | 2 832 739   | Customized Benchmark | 2007       | 37   | -0.8  | 3.2    | 1.1 8.3    |            |            |
| Swisscanto Avant | BVG Portfolio 45     | 287 590     | Customized Benchmark | 1986       | 260  | -0.8  | 3.3    | 1.2 8.3    | 0.6 7.8    | 1.7 7.3    |
| Zürich           | BVG Wachstum         | 1 085 303   | Customized Benchmark | 2000       | 6    | -0.9  | 1.7    | 1.3 7.9    | 0.7 7.4    | 1.6 6.9    |

### Verteilungsanalyse

| Aktive Anlagegruppen | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre    | 5 Jahre    | 10 Jahre   |
|----------------------|-------|--------|------------|------------|------------|
|                      | Perf. | Perf.  | Perf. Vol. | Perf. Vol. | Perf. Vol. |
| <b>Max.</b>          | -0.7  | 3.3    | 1.5 8.3    | 0.9 7.9    | 1.7 7.7    |
| <b>Median</b>        | -0.9  | 2.6    | 1.2 8.2    | 0.6 7.8    | 1.6 7.4    |
| <b>Min.</b>          | -1.9  | 1.7    | 0.8 7.7    | 0.2 7.3    | 1.2 6.9    |

Anlagegruppen innerhalb des ersten Quartils. Anlagegruppen innerhalb des zweiten Quartils.

Anlagegruppen innerhalb des dritten Quartils. Anlagegruppen innerhalb des vierten Quartils.

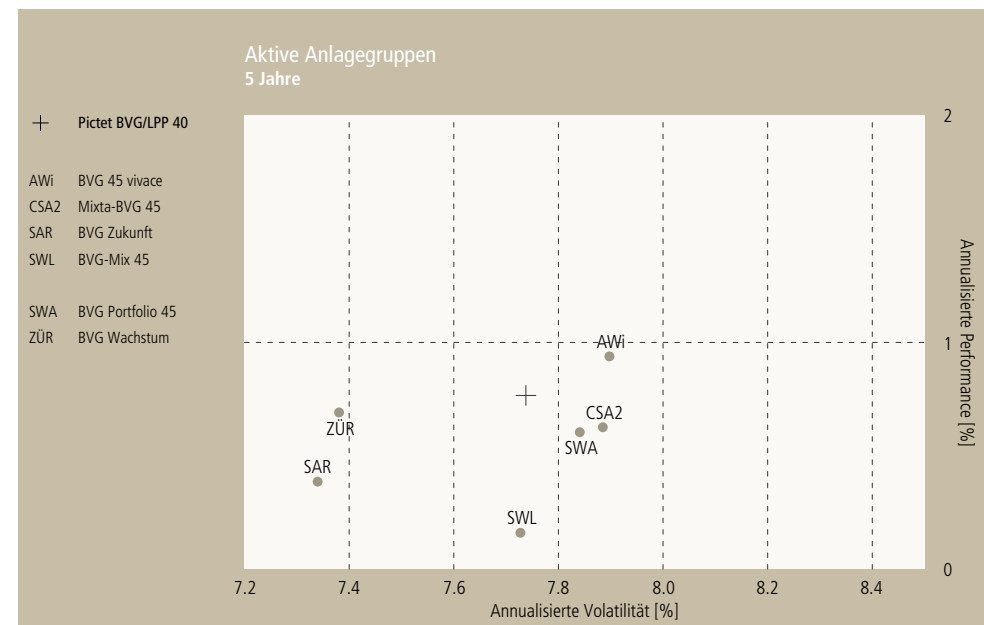
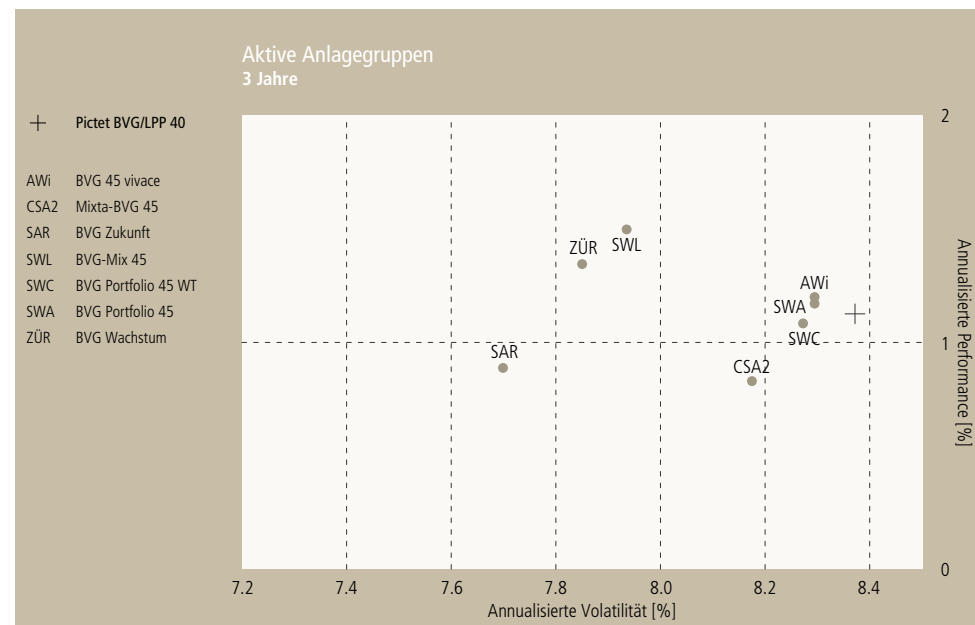
Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

## 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

|             |                                 |             |                  |            |                    | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|-------------|---------------------------------|-------------|------------------|------------|--------------------|-------|--------|---------|---------|----------|
| Anbieter    | Bezeichnung                     | Valoren-Nr. | Benchmark        | Lancierung | Mio. <sup>1</sup>  | Perf. | Perf.  | Perf.   | Perf.   | Perf.    |
| ASSETIMMO   | W (Wohnliegenschaften)          | 1 049 345   | KGAST Immo-Index | 2000       | 865                | 3.1   | 6.1    | 5.7     | 6.0     | 5.3      |
| AWi         | Imnovation Wohnen               | 11 181 154  | Kein Benchmark   | 2010       | 77 <sup>2</sup>    |       |        |         |         |          |
| CSA         | Real Estate Switzerland Dynamic | 2 522 609   | KGAST Immo-Index | 2006       | 363                | 2.5   | 4.6    | 4.6     |         |          |
| Patrimonium | Wohnimmobilien Schweiz          | 11 258 967  | KGAST Immo-Index | 2010       | 39                 | 2.3   |        |         |         |          |
| Pensimo     | Casareal (Wohnimmobilien)       | 2 048 819   | KGAST Immo-Index | 1983       | 742 <sup>3</sup>   | 2.3   | 7.0    | 5.9     | 5.7     | 5.2      |
| Turidomus   | Casareal (Wohnimmobilien)       | 2 048 802   | KGAST Immo-Index | 2002       | 2'105 <sup>3</sup> | 2.2   | 8.5    | 6.3     | 5.9     |          |
| Zürich      | Immobilien – Wohnen Schweiz     | 1 819 290   | KGAST Immo-Index | 2004       | 735                | 2.8   | 6.2    | 6.4     | 6.6     |          |

<sup>1</sup> Nettovermögen. <sup>2</sup> Per 31.03.2011. <sup>3</sup> Per 31.12.2010.

### Verteilungsanalyse

|             |               | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|-------------|---------------|-------|--------|---------|---------|----------|
| NAV-basiert |               | Perf. | Perf.  | Perf.   | Perf.   | Perf.    |
|             | <b>Max.</b>   | 3.1   | 8.5    | 6.4     | 6.6     |          |
|             | <b>Median</b> | 2.4   | 6.2    | 5.9     | 6.0     |          |
|             | <b>Min.</b>   | 2.2   | 4.6    | 4.6     | 5.7     |          |

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

## Immobilien Schweiz: Geschäftsliegenschaften

### NAV-basiert

|           |                                    |             |                  |            |                   | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|-----------|------------------------------------|-------------|------------------|------------|-------------------|-------|--------|---------|---------|----------|
| Anbieter  | Bezeichnung                        | Valoren-Nr. | Benchmark        | Lancierung | Mio. <sup>1</sup> | Perf. | Perf.  | Perf.   | Perf.   | Perf.    |
| ASSETIMMO | G (Geschäftsliegenschaften)        | 1 049 349   | KGAST Immo-Index | 2000       | 570               | 3.6   | 6.8    | 6.0     | 5.8     | 5.4      |
| CSA       | Real Estate Switzerland Commercial | 11 354 362  | KGAST Immo-Index | 2010       | 433               | 2.5   |        |         |         |          |
| Pensimo   | Proreal (Geschäftsimmobilien)      | 2 048 822   | KGAST Immo-Index | 1999       | 158 <sup>2</sup>  | 2.5   | 7.2    | 6.2     | 6.1     | 5.6      |
| Turidomus | Proreal (Geschäftsimmobilien)      | 2 048 806   | KGAST Immo-Index | 2002       | 604 <sup>2</sup>  | 2.2   | 7.1    | 4.8     | 4.9     |          |
| UBS       | Kommerzielle Immobilien Schweiz    | 10 077 053  | KGAST Immo-Index | 2009       | 141               | 2.5   | 5.9    |         |         |          |
| Zürich    | Immobilien – Geschäft Schweiz      | 3 259 806   | KGAST Immo-Index | 2007       | 463               | 3.4   | 5.9    | 6.0     |         |          |

<sup>1</sup> Nettovermögen. <sup>2</sup> Per 31.12.2010.

### Verteilungsanalyse

|             |               | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|-------------|---------------|-------|--------|---------|---------|----------|
| NAV-basiert |               | Perf. | Perf.  | Perf.   | Perf.   | Perf.    |
|             | <b>Max.</b>   | 3.6   | 7.2    | 6.2     | 6.1     |          |
|             | <b>Median</b> | 2.5   | 6.8    | 6.0     | 5.8     |          |
|             | <b>Min.</b>   | 2.2   | 5.9    | 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

|            |                                   |             |                  |            |                   | 2011  | 1 Jahr           | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|------------|-----------------------------------|-------------|------------------|------------|-------------------|-------|------------------|---------|---------|----------|
| Anbieter   | Bezeichnung                       | Valoren-Nr. | Benchmark        | Lancierung | Mio. <sup>1</sup> | Perf. | Perf.            | Perf.   | Perf.   | Perf.    |
| Avadis     | Immobilien Schweiz                | 935 935     | KGAST Immo-Index | 1994       | 1'938             | 3.0   | 6.3              | 5.5     | 5.5     | 5.3      |
| AWi        | Immobilien Schweiz                | 4 735 240   | Kein Benchmark   | 2008       | 22 <sup>2</sup>   |       | 3.8 <sup>3</sup> |         |         |          |
| CSA        | Real Estate Switzerland           | 1 312 300   | KGAST Immo-Index | 2001       | 3'793             | 2.9   | 5.0              | 4.7     | 4.7     |          |
| Ecoreal    | Suissecore Plus                   | 10 852 415  | KGAST Immo-Index | 2010       | 232               | 3.1   | 6.1              |         |         |          |
| HIG        | Immobilien Schweiz                | 287 520     | KGAST Immo-Index | 1969       | 548               | 2.5   | 5.8              | 5.5     | 5.3     | 4.6      |
| Imoka      | Immobilien Schweiz                | 2 048 827   | KGAST Immo-Index | 2000       | 320 <sup>4</sup>  | 2.5   | 6.5              | 6.0     | 6.2     | 5.7      |
| IST        | Immo Invest Schweiz               | 2 903 122   | Kein Benchmark   | 2003       | 162 <sup>5</sup>  | 2.9   | 6.2              | 5.2     | 5.6     |          |
| Swiss Life | Immobilien Schweiz                | 10 615 013  | KGAST Immo-Index | 2009       | 472               | 2.8   | 5.1              |         |         |          |
| Swisscanto | Immobilien Schweiz                | 287 589     | KGAST Immo-Index | 1975       | 4'268             | 2.4   | 4.9              | 4.8     | 4.9     | 4.8      |
| UBS        | Immobilien Schweiz                | 287 549     | Kein Benchmark   | 1973       | 1'228             | 2.3   | 5.3              | 5.1     | 4.8     | 3.8      |
| Zürich     | Immobilien – Traditionell Schweiz | 2 384 218   | KGAST Immo-Index | 2005       | 410               | 2.5   | 5.5              | 5.7     | 5.9     |          |

<sup>1</sup> Nettovermögen. <sup>2</sup> Per 31.12.2010. <sup>3</sup> Per 31.12.2010, über 12 Monate. <sup>4</sup> Per 30.09.2010. <sup>5</sup> Per 31.05.2011.

### Verteilungsanalyse

|             |        | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|-------------|--------|-------|--------|---------|---------|----------|
| NAV-basiert |        | Perf. | Perf.  | Perf.   | Perf.   | Perf.    |
|             | Max.   | 3.1   | 6.5    | 6.0     | 6.2     | 5.7      |
|             | Median | 2.7   | 5.5    | 5.3     | 5.4     | 4.8      |
|             | Min.   | 2.3   | 3.8    | 4.7     | 4.7     | 3.8      |

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

## Immobilien Schweiz: Gemischt

### Nicht NAV-basiert

|            |                                            |             |                                 |            |                   | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|------------|--------------------------------------------|-------------|---------------------------------|------------|-------------------|-------|--------|---------|---------|----------|
| Anbieter   | Bezeichnung                                | Valoren-Nr. | Benchmark                       | Lancierung | Mio. <sup>1</sup> | Perf. | Perf.  | Perf.   | Perf.   | Perf.    |
| CSA        | Real Estate Switzerland Pooled Investments | 3 108 145   | Customized Benchmark            | 2007       | 36                | 5.7   | 14.3   | 10.5    |         |          |
| IST        | Immo Optima Schweiz                        | 1 478 761   | SXI Swiss Real Estate® Funds TR | 2003       | 300               | 4.0   | 9.2    | 7.6     | 5.6     |          |
| Swiss Life | Immobilienfonds Schweiz                    | 12 468 379  | SXI Swiss Real Estate® TR       | 2011       | 141               |       |        |         |         |          |
| UBS        | Immo parts Schweiz                         | 393 730     | SXI Swiss Real Estate® Funds TR | 1995       | 155               | 4.6   | 10.4   | 8.1     | 5.9     | 6.1      |

<sup>1</sup> Nettovermögen.

### Verteilungsanalyse

|                   |        | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|-------------------|--------|-------|--------|---------|---------|----------|
| Nicht NAV-basiert |        | Perf. | Perf.  | Perf.   | Perf.   | Perf.    |
|                   | Max.   | 5.7   | 14.3   | 10.5    |         |          |
|                   | Median | 4.6   | 10.4   | 8.1     |         |          |
|                   | Min.   | 4.0   | 9.2    | 7.6     |         |          |

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

| Aktive Anlagegruppen |                  |             |                                    |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------------------|------------------|-------------|------------------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter             | Bezeichnung      | Valoren-Nr. | Benchmark                          | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| CSA                  | Money Market CHF | 287 500     | Citigroup CHF 3 Months Eurodeposit | 1992       | 12   | 0.1   | 0.1    | -0.0    | 1.7     | 0.7      | 1.4  | 0.8   | 1.0  |
| IST                  | Geldmarkt CHF    | 2 733 870   | Citigroup CHF 3 Months Eurodeposit | 2006       | 143  | 0.3   | 0.5    | 1.2     | 0.4     |          |      |       |      |
| UBS                  | Geldmarkt CHF    | 287 310     | JP Morgan Money Market CHF         | 1990       | 26   | 0.0   | 0.1    | 0.5     | 0.2     | 1.2      | 0.3  | 1.0   | 0.3  |
| Zürich               | Geldmarkt CHF    | 722 858     | LIBOR CHF 3 Months                 | 1999       | 6    | 0.2   | 0.4    | 1.0     | 0.5     | 1.4      | 0.4  | 1.1   | 0.4  |

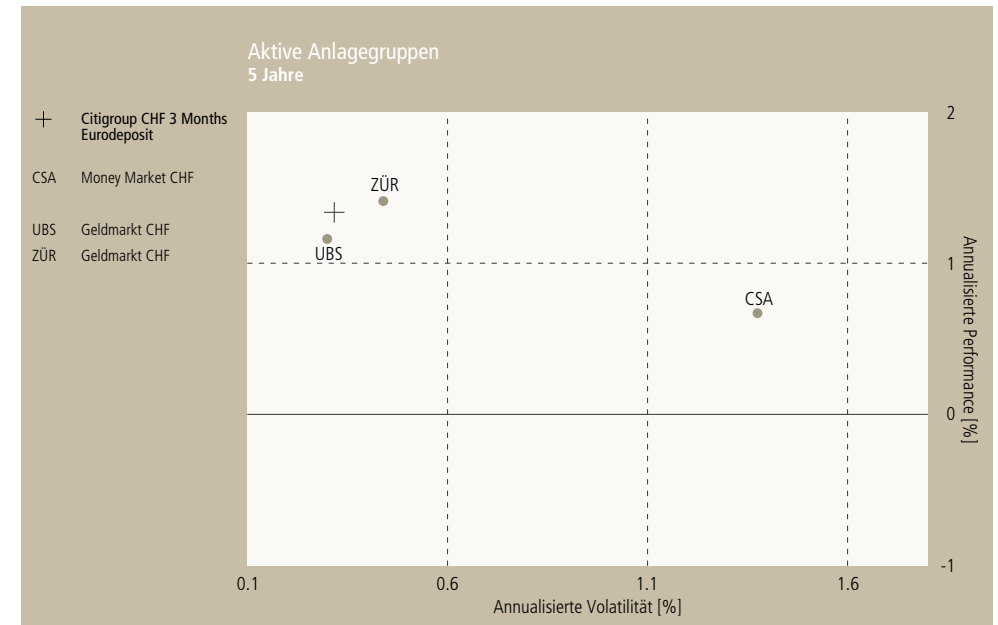
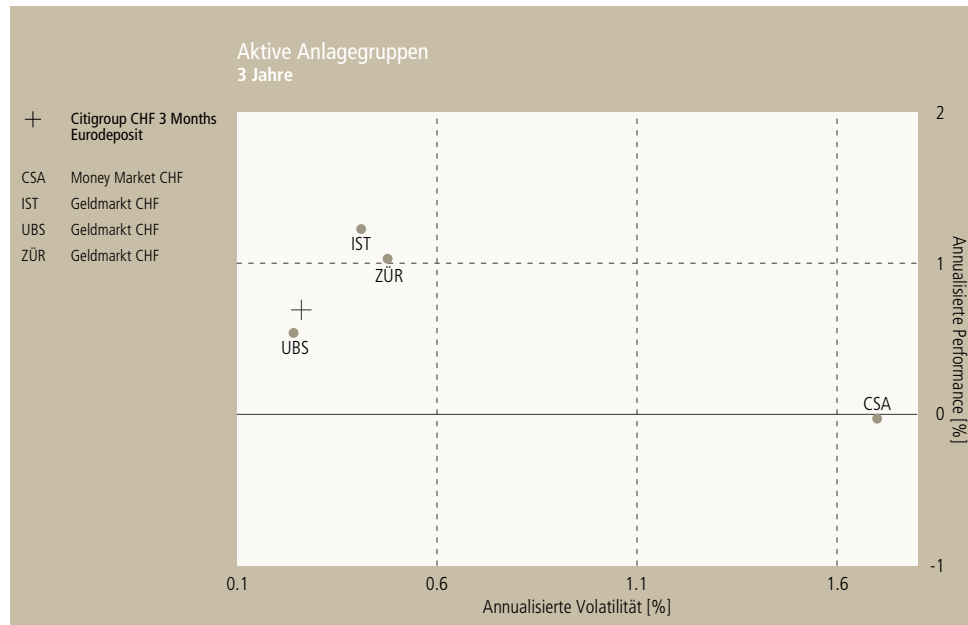
### Verteilungsanalyse

| Verteilungsanalyse   |  |  |  |  |  | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------------------|--|--|--|--|--|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Aktive Anlagegruppen |  |  |  |  |  | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Max.                 |  |  |  |  |  | 0.3   | 0.5    | 1.2     | 1.7     | 1.4      | 1.4  | 1.1   | 1.0  |
| Median               |  |  |  |  |  | 0.1   | 0.3    | 0.8     | 0.4     | 1.2      | 0.4  | 1.0   | 0.4  |
| Min.                 |  |  |  |  |  | 0.0   | 0.1    | -0.0    | 0.2     | 0.7      | 0.3  | 0.8   | 0.3  |

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

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

## Geldmarkt



## Wandelanleihen

### Aktive Anlagegruppen

| Aktive Anlagegruppen |                            |             |                                           |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------------------|----------------------------|-------------|-------------------------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter             | Bezeichnung                | Valoren-Nr. | Benchmark                                 | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| CSA                  | Equity Linked Bonds        | 287 572     | UBS Global Convertible Bond               | 1984       | 79   | -5.4  | -5.1   | -0.1    | 14.3    | 0.2      | 13.7 | -1.1  | 11.7 |
| Prisma               | Wandelobligationen Welt    | 1 179 845   | BofA Merrill Lynch Global 300 Convertible | 2001       | 72   | -8.0  | -10.3  | -3.7    | 13.0    | -3.4     | 12.5 | -2.0  | 11.5 |
| Swisscanto           | Convertibles International | 1 131 586   | Customized Benchmark                      | 2000       | 341  | -4.1  | -4.6   | -2.7    | 11.1    | -1.9     | 10.5 | 0.1   | 8.7  |
| Zürich               | Wandelanleihen Global      | 2 521 922   | Jefferies Active Convertible Global       | 2006       | 411  | -8.7  | -10.2  | -0.1    | 15.1    | -1.2     | 13.7 |       |      |

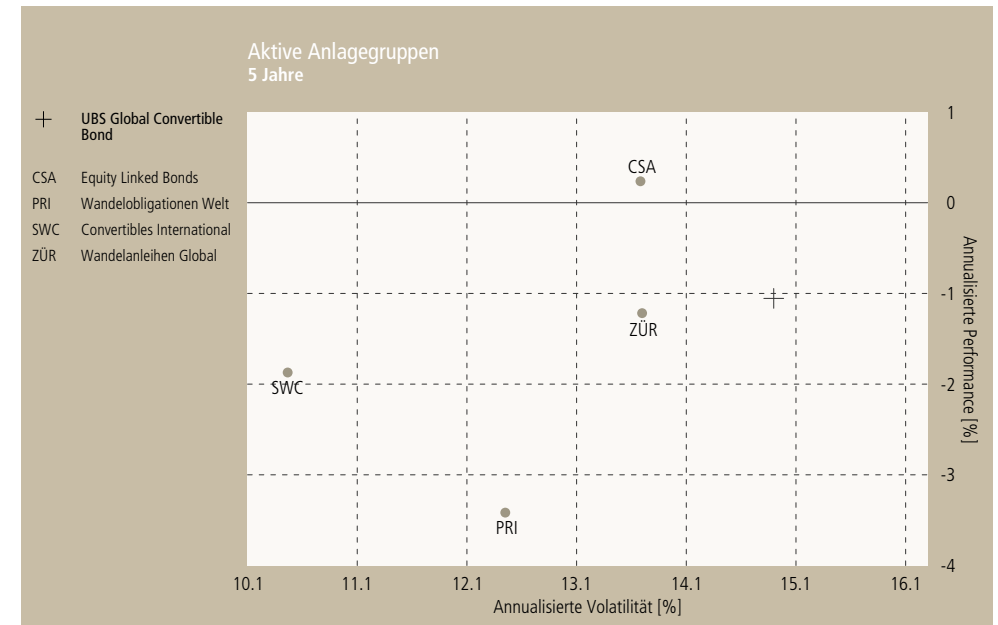
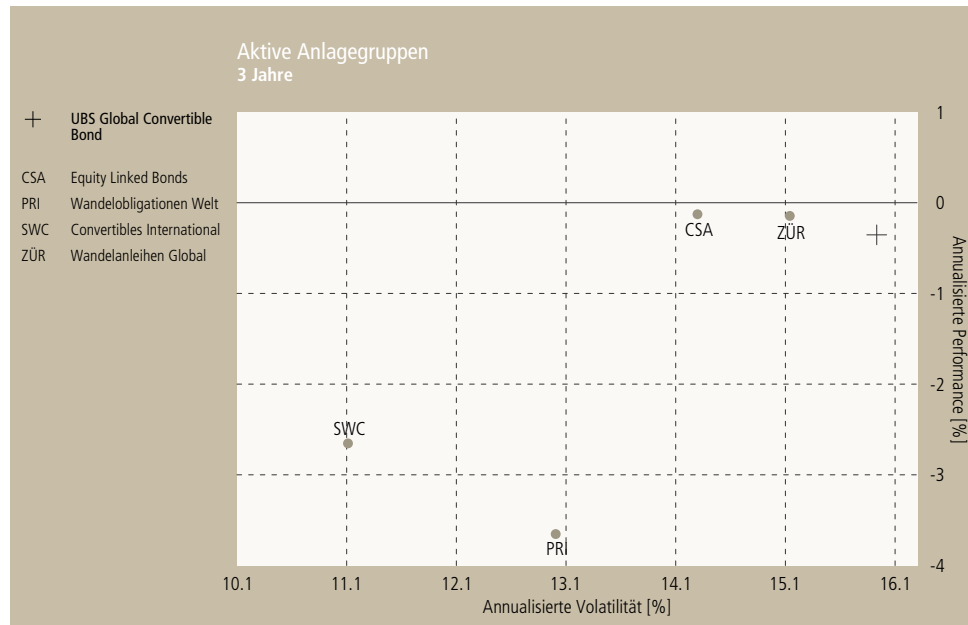
### Verteilungsanalyse

| Verteilungsanalyse   |  |  |  |  |  | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------------------|--|--|--|--|--|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Aktive Anlagegruppen |  |  |  |  |  | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Max.                 |  |  |  |  |  | -4.1  | -4.6   | -0.1    | 15.1    | 0.2      | 13.7 | 0.1   | 11.7 |
| Median               |  |  |  |  |  | -6.7  | -7.7   | -1.4    | 13.7    | -1.6     | 13.1 | -1.1  | 11.5 |
| Min.                 |  |  |  |  |  | -8.7  | -10.3  | -3.7    | 11.1    | -3.4     | 10.5 | -2.0  | 8.7  |

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

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

# Wandelanleihen



## Aktien Schweiz: Small & Mid Caps

### Aktive Anlagegruppen

| Aktive Anlagegruppen |                                    |             |                 |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------------------|------------------------------------|-------------|-----------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter             | Bezeichnung                        | Valoren-Nr. | Benchmark       | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| AWi                  | Aktien Schweiz SMC                 | 1 807 765   | SPI® ex SLI® TR | 2004       | 91   | -2.5  | 20.6   | 0.6     | 22.1    | 5.0      | 20.0 |       |      |
| CSA                  | Equity Small & Mid Cap Switzerland | 1 039 194   | SPI EXTRA® TR   | 2000       | 101  | -6.1  | 11.9   | -0.8    | 22.4    | 3.3      | 21.8 | 4.7   | 21.9 |
| IST                  | Aktien Schweiz Ergänzungswerte     | 287 594     | SPI® TR         | 1984       | 430  | -3.3  | 18.3   | 3.9     | 21.8    | 6.2      | 20.6 | 5.7   | 19.9 |
| Swisscanto           | Aktien Schweiz Small & Mid Caps    | 1 890 843   | SPI EXTRA® TR   | 2004       | 261  | -5.2  | 10.9   | 1.2     | 20.0    | 4.5      | 19.1 |       |      |
| UBS                  | Aktien Small & Mid Caps Schweiz    | 386 065     | SPI EXTRA® TR   | 1995       | 33   | -5.4  | 13.9   | 3.2     | 20.7    | 5.2      | 19.7 | 5.4   | 18.8 |

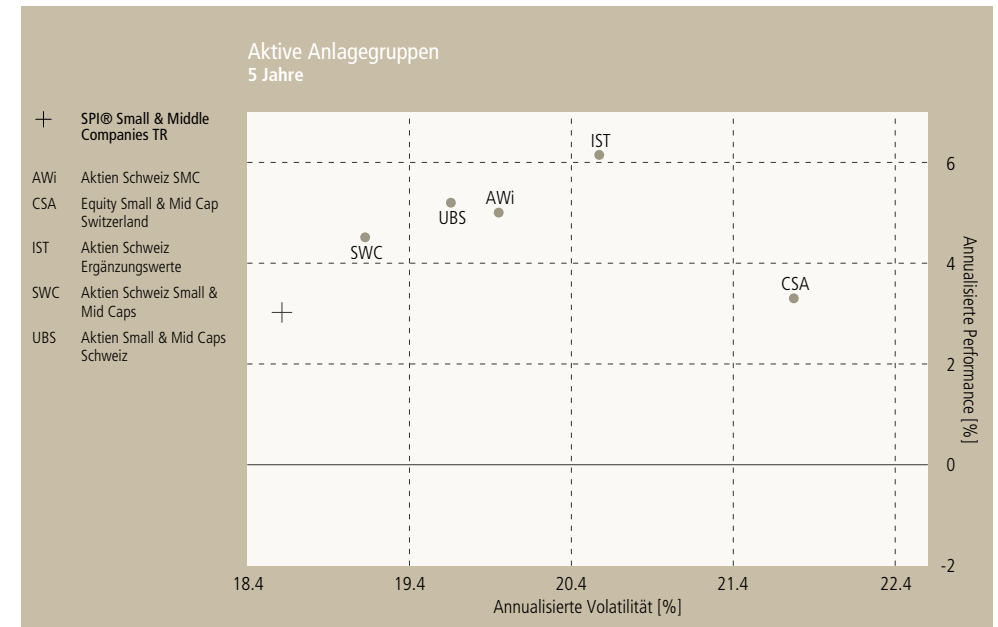
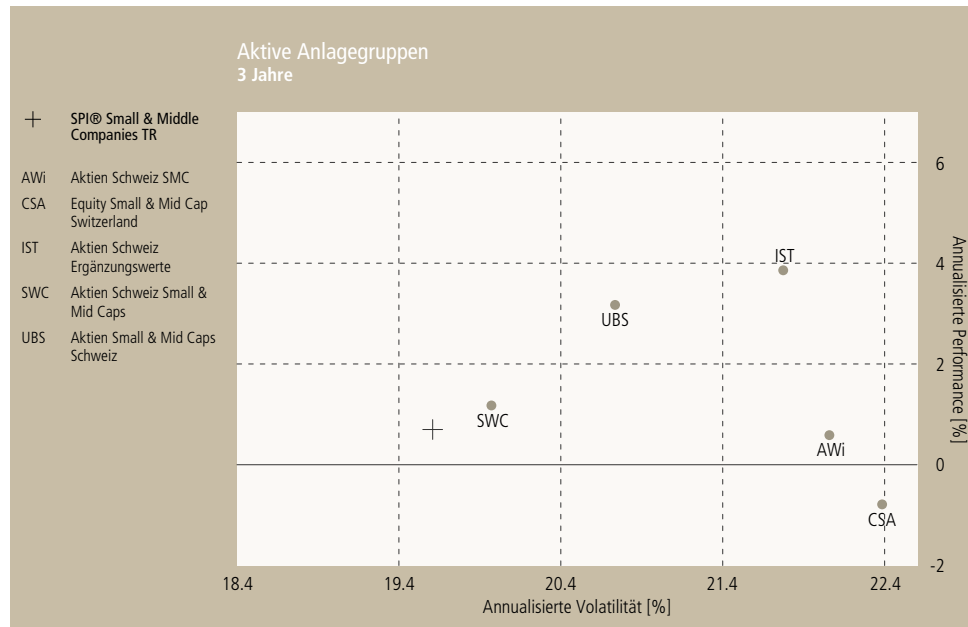
### Verteilungsanalyse

| Verteilungsanalyse   |  |  |        | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------------------|--|--|--------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Aktive Anlagegruppen |  |  |        | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
|                      |  |  | Max.   | -2.5  | 20.6   | 3.9     | 22.4    | 6.2      | 21.8 | 5.7   | 21.9 |
|                      |  |  | Median | -5.2  | 13.9   | 1.2     | 21.8    | 5.0      | 20.0 | 5.4   | 19.9 |
|                      |  |  | Min.   | -6.1  | 10.9   | -0.8    | 20.0    | 3.3      | 19.1 | 4.7   | 18.8 |

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

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

| Aktive Anlagegruppen |              |             |               |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------------------|--------------|-------------|---------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter             | Bezeichnung  | Valoren-Nr. | Benchmark     | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Prisma               | Aktien Japan | 1 136 256   | MSCI Japan NR | 2000       | 13   | -13.8 | -12.7  | -12.1   | 18.4    | -14.2    | 17.2 | -5.4  | 19.7 |
| Zürich               | Aktien Japan | 1 011 761   | Topix TR      | 2001       | 124  | -9.9  | -7.6   | -12.9   | 19.9    | -12.9    | 19.1 | -7.0  | 19.6 |

### Indexierte Anlagegruppen

| Indexierte Anlagegruppen |                    |             |               |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|--------------------------|--------------------|-------------|---------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter                 | Bezeichnung        | Valoren-Nr. | Benchmark     | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| AWi                      | Aktien Japan       | 441 476     | MSCI Japan TR | 1996       | 27   | -14.0 | -12.1  | -10.5   | 17.3    | -11.1    | 16.7 | -6.3  | 18.9 |
| CSA                      | Nippon Index       | 349 351     | MSCI Japan TR | 1995       | 70   | -14.1 | -12.1  | -10.6   | 17.4    | -11.3    | 16.8 | -6.6  | 19.0 |
| Zürich                   | Aktien Japan Index | 2 384 191   | MSCI Japan TR | 2006       | 59   | -13.8 | -12.2  | -10.6   | 17.4    | -11.0    | 16.9 |       |      |

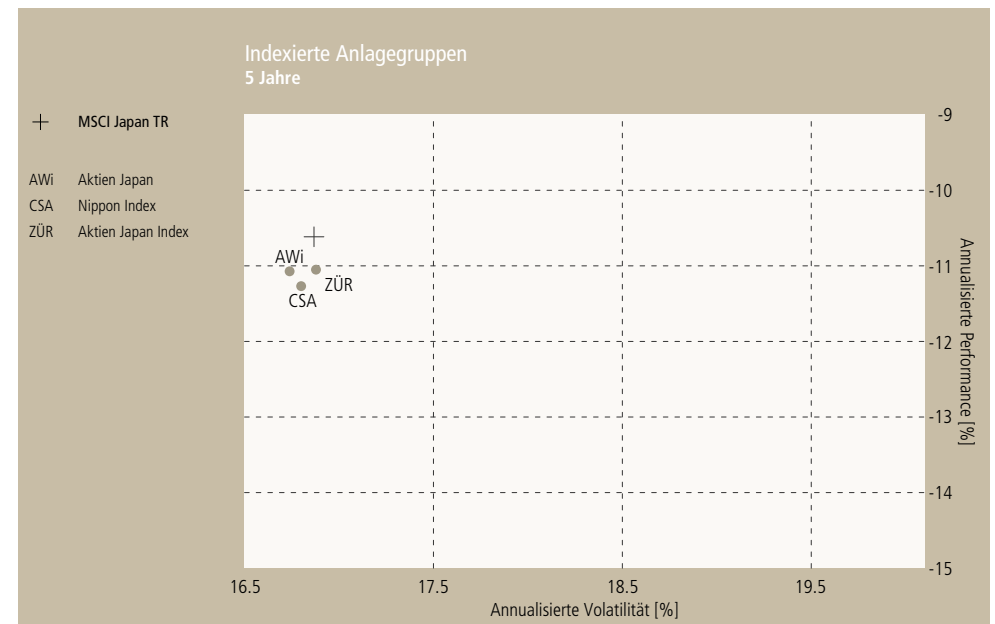
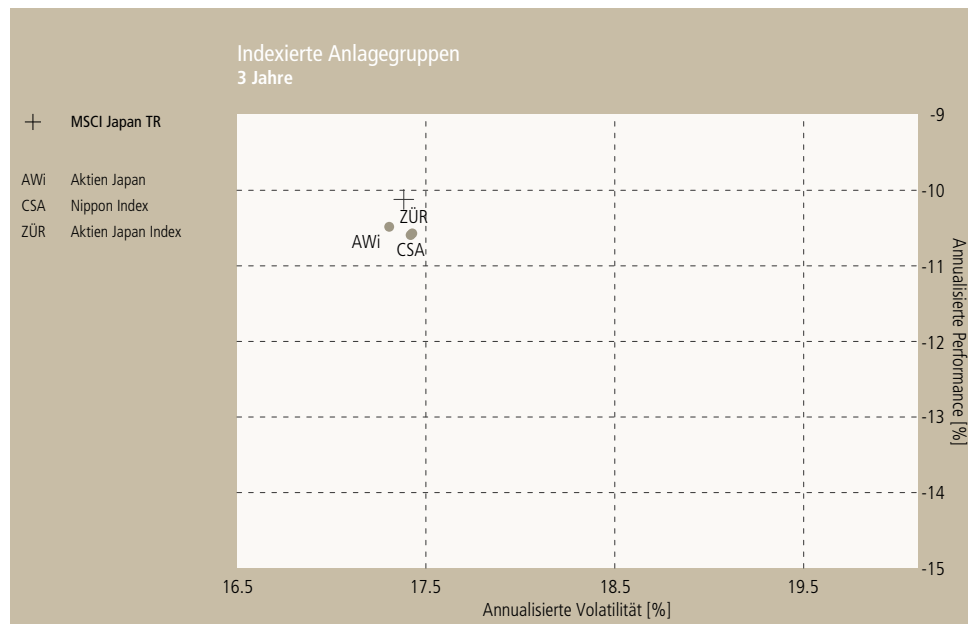
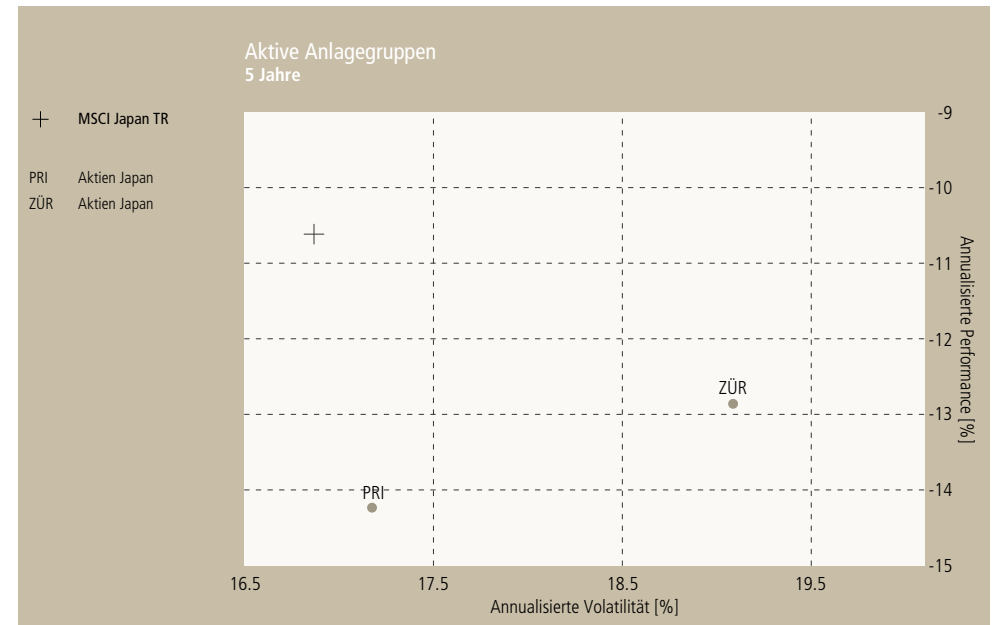
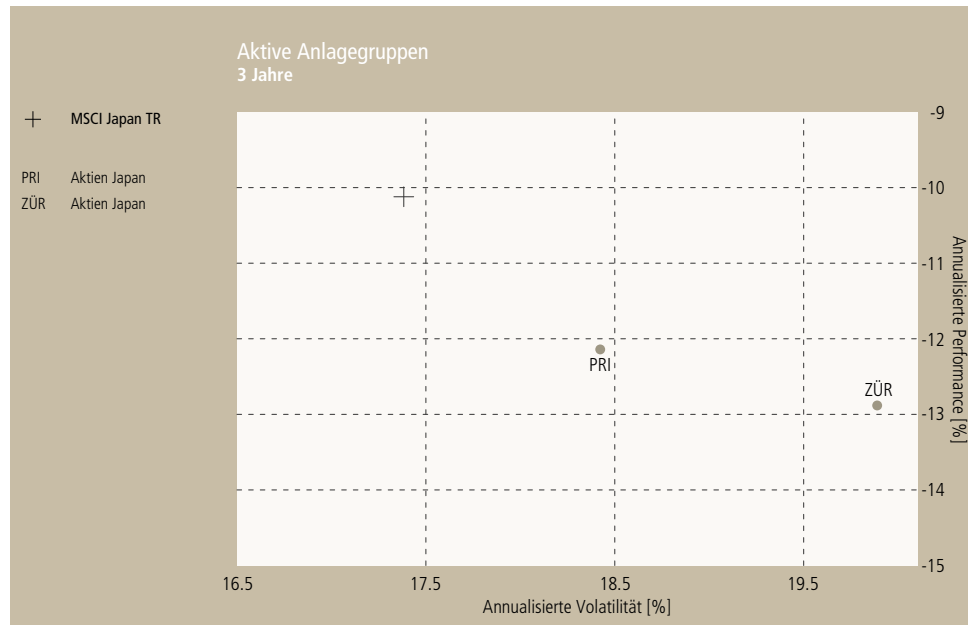
### Verteilungsanalyse

| Verteilungsanalyse                  |        | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|-------------------------------------|--------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Aktive und indexierte Anlagegruppen |        | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
|                                     | Max.   | -9.9  | -7.6   | -10.5   | 19.9    | -11.0    | 19.1 | -5.4  | 19.7 |
|                                     | Median | -13.8 | -12.1  | -10.6   | 17.4    | -11.3    | 16.9 | -6.4  | 19.3 |
|                                     | Min.   | -14.1 | -12.7  | -12.9   | 17.3    | -14.2    | 16.7 | -7.0  | 18.9 |

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

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

| Aktive Anlagegruppen |                                        |             |                          |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------------------|----------------------------------------|-------------|--------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter             | Bezeichnung                            | Valoren-Nr. | Benchmark                | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Avadis               | Aktien Emerging Markets                | 993 380     | MSCI Emerging Markets TR | 1998       | 206  | -4.5  | 6.9    | -1.4    | 26.8    | 3.3      | 25.8 | 8.4   | 24.7 |
| CSA                  | Fund Selection Equity Emerging Markets | 1 062 835   | MSCI Emerging Markets TR | 2000       | 118  | -9.6  | -1.6   | -7.2    | 26.9    | 1.1      | 26.1 | 3.8   | 24.3 |
| IST                  | Aktien Emerging Markets                | 2 353 012   | MSCI World TR            | 2006       | 52   | -10.8 | -2.2   | -9.2    | 25.1    | -1.4     | 25.3 |       |      |
| Prisma               | Aktien BRIC                            | 1 978 319   | MSCI BRIC NR             | 2004       | 43   | -12.0 | -6.9   | -5.6    | 28.0    | 1.9      | 26.6 |       |      |
| UBS                  | Aktien Emerging Markets Global         | 332 049     | MSCI Emerging Markets NR | 1995       | 71   | -8.5  | -0.6   | -3.9    | 26.5    | 1.8      | 25.7 | 6.8   | 24.9 |
| Zürich               | Aktien Emerging Markets                | 2 261 883   | MSCI Emerging Markets TR | 2005       | 332  | -9.3  | 1.1    | -2.2    | 25.7    | 3.1      | 24.8 |       |      |

### Indexierte Anlagegruppen

| Indexierte Anlagegruppen |                         |             |                          |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|--------------------------|-------------------------|-------------|--------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Anbieter                 | Bezeichnung             | Valoren-Nr. | Benchmark                | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| AWi                      | Aktien Emerging Markets | 441 477     | MSCI Emerging Markets TR | 1996       | 55   | -8.2  | 1.2    | -1.6    | 25.3    | 3.6      | 24.4 | 8.0   | 24.1 |

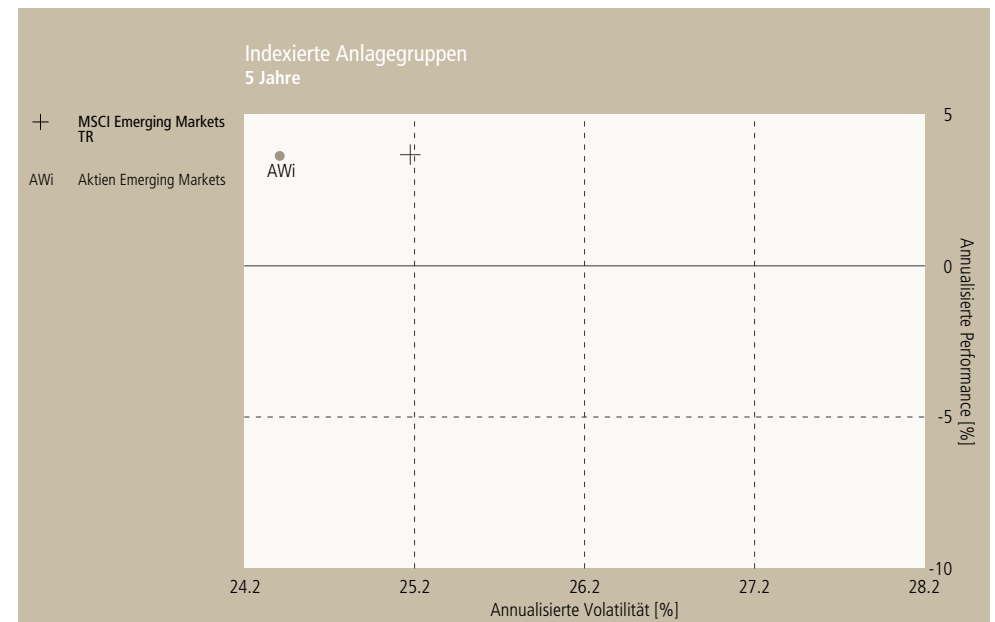
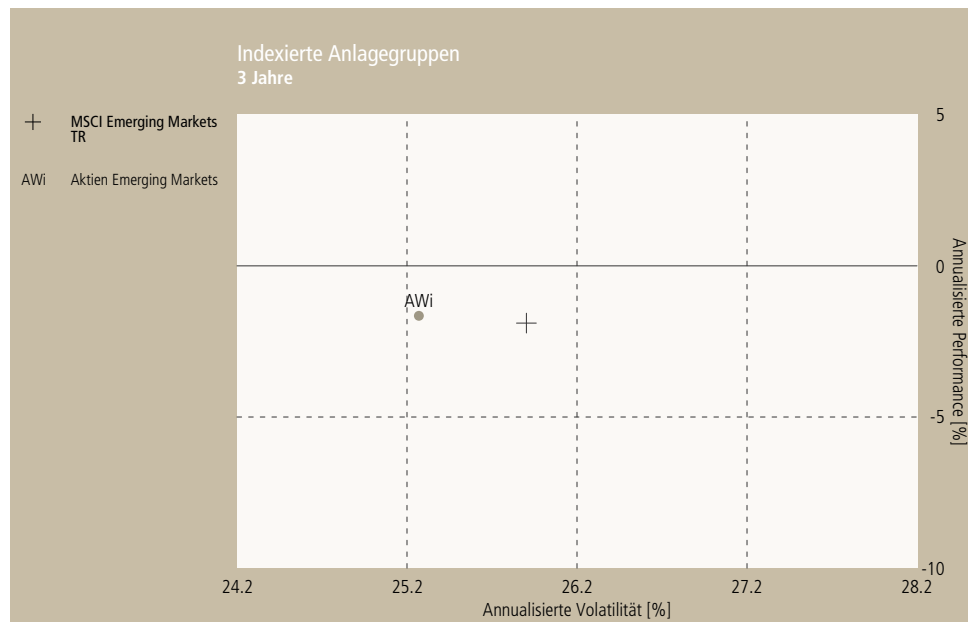
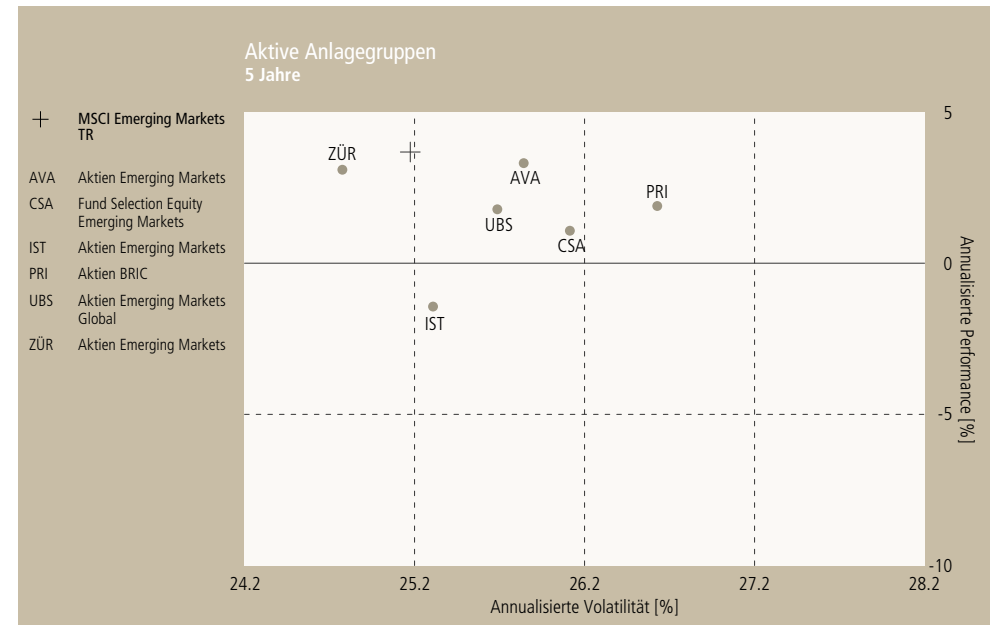
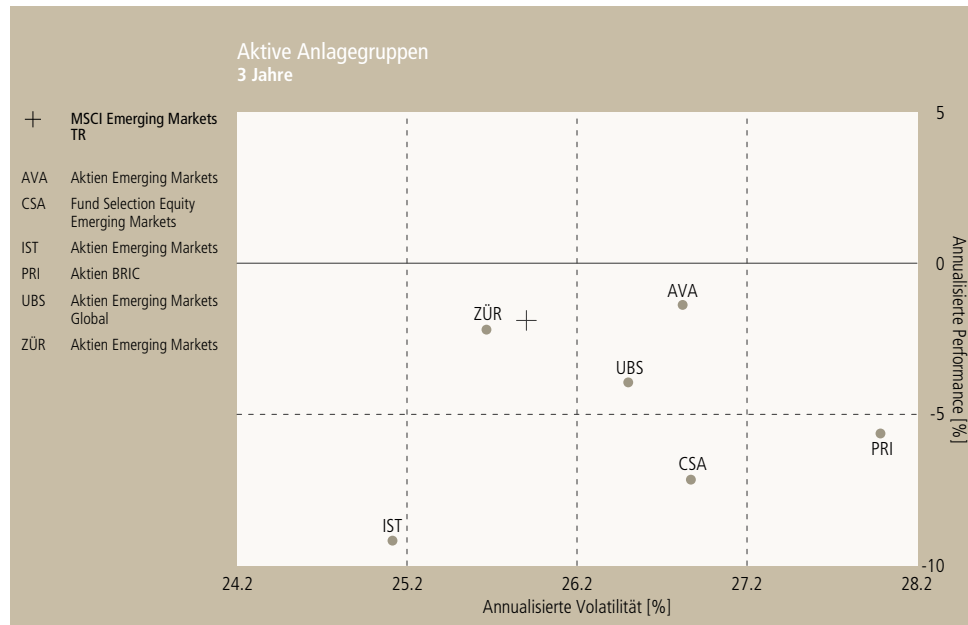
### Verteilungsanalyse

| Verteilungsanalyse                  |        | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|-------------------------------------|--------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Aktive und indexierte Anlagegruppen |        | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
|                                     | Max.   | -4.5  | 6.9    | -1.4    | 28.0    | 3.6      | 26.6 | 8.4   | 24.9 |
|                                     | Median | -9.3  | -0.6   | -3.9    | 26.5    | 1.9      | 25.7 | 7.4   | 24.5 |
|                                     | Min.   | -12.0 | -6.9   | -9.2    | 25.1    | -1.4     | 24.4 | 3.8   | 24.1 |

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

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

# Aktien Ausland: Emerging Markets



## Immobilien Ausland

### NAV-basiert

|          |                            |             |                      |            |                   | 2011              | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|----------|----------------------------|-------------|----------------------|------------|-------------------|-------------------|--------|---------|---------|----------|
| Anbieter | Bezeichnung                | Valoren-Nr. | Benchmark            | Lancierung | Mio. <sup>1</sup> | Perf.             | Perf.  | Perf.   | Perf.   | Perf.    |
| AFIAA    | Global Real Estate         | 1 957 472   | Kein Benchmark       | 2004       | 729 <sup>2</sup>  | 1.6 <sup>3</sup>  | -2.6   | -3.0    | -2.3    |          |
| Testina  | Anlagegruppe A             | 2 049 080   | Customized Benchmark | 2005       | 284 <sup>4</sup>  | -2.4 <sup>5</sup> | -10.1  | -14.6   | -6.8    |          |
| Testina  | Anlagegruppe B             | 2 049 084   | Customized Benchmark | 2006       | 29 <sup>4</sup>   | -1.4 <sup>6</sup> | -6.2   | -11.8   |         |          |
| UBS 3    | Global Real Estate (ex CH) | 12 355 878  | Kein Benchmark       | 2011       | 119               |                   |        |         |         |          |

<sup>1</sup> Nettovermögen. <sup>2</sup> Per 31.03.2011. <sup>3</sup> Per 31.03.2011, über 12, 36 und 60 Monate. <sup>4</sup> Per 31.12.2010. <sup>5</sup> Per 31.05.2011, über 12, 36 und 60 Monate. <sup>6</sup> Per 31.05.2011, über 12 und 36 Monate.

### Verteilungsanalyse

|             |               | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|-------------|---------------|-------|--------|---------|---------|----------|
| NAV-basiert |               | Perf. | Perf.  | Perf.   | Perf.   | Perf.    |
|             | <b>Max.</b>   | 1.6   | -2.6   | -3.0    |         |          |
|             | <b>Median</b> | -1.4  | -6.2   | -11.8   |         |          |
|             | <b>Min.</b>   | -2.4  | -10.1  | -14.6   |         |          |

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

## Immobilien Ausland

### Nicht NAV-basiert

|                  |                               |             |                                          |            |                   | 2011             | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|------------------|-------------------------------|-------------|------------------------------------------|------------|-------------------|------------------|--------|---------|---------|----------|
| Anbieter         | Bezeichnung                   | Valoren-Nr. | Benchmark                                | Lancierung | Mio. <sup>1</sup> | Perf.            | Perf.  | Perf.   | Perf.   | Perf.    |
| Swisscanto Avant | Immobilien Ausland            | 2 565 077   | Customized Benchmark                     | 2006       | 250               | 5.5              | 23.5   | -3.0    |         |          |
| Testina          | Anlagegruppe C                | 3 107 762   | Customized Benchmark                     | 2006       | 16 <sup>2</sup>   | 7.6 <sup>3</sup> | 19.9   | -3.6    |         |          |
| UBS              | Immobilien Ausland            | 287 544     | FTSE EPRA/NAREIT Developed TR CHF Hedged | 1990       | 30                | 2.3              | 20.2   | -2.9    | -4.9    | 4.6      |
| UBS 2            | Global Real Estate Securities | 2 421 242   | FTSE EPRA/NAREIT Developed TR CHF Hedged | 2006       | 167               | 2.5              | 20.7   | -2.5    | -4.4    |          |
| Zürich           | Immobilien – Global           | 2 974 417   | Customized Benchmark                     | 2007       | 264               | 4.6              | 22.8   | -0.7    |         |          |

<sup>1</sup> Nettovermögen. <sup>2</sup> Per 31.12.2010. <sup>3</sup> Per 31.05.2011, über 12 und 36 Monate.

### Verteilungsanalyse

|                   |               | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|-------------------|---------------|-------|--------|---------|---------|----------|
| Nicht NAV-basiert |               | Perf. | Perf.  | Perf.   | Perf.   | Perf.    |
|                   | <b>Max.</b>   | 7.6   | 23.5   | -0.7    |         |          |
|                   | <b>Median</b> | 4.6   | 20.7   | -2.9    |         |          |
|                   | <b>Min.</b>   | 2.3   | 19.9   | -3.6    |         |          |

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

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

### Aktive Anlagegruppen

| Anbieter | Bezeichnung                                    | Valoren-Nr. | Benchmark              | Lancierung | Mio.             | 2011              | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|----------|------------------------------------------------|-------------|------------------------|------------|------------------|-------------------|--------|---------|---------|----------|
|          |                                                |             |                        |            |                  | Perf.             | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    |
| Avadis   | Hedge Fund                                     | 1 640 998   | Kein Benchmark         | 2002       | 170 <sup>2</sup> | 1.6 <sup>3</sup>  | 6.2    | 0.0     | 5.3     | 1.1      |
| Prisma   | Alternativ – Dynamisches Profil <sup>4</sup>   | 1 252 125   | Kein Benchmark         | 2001       | 55 <sup>2</sup>  | -0.8 <sup>3</sup> | 4.9    | -4.3    | 7.9     | -0.3     |
| Prisma   | Alternativ – Konservatives Profil <sup>4</sup> | 1 252 127   | Kein Benchmark         | 2001       | 73 <sup>2</sup>  | -0.2 <sup>3</sup> | 2.8    | -1.7    | 7.9     | 0.4      |
| Zürich   | Hedge Fund CHF <sup>4</sup>                    | 1 830 392   | HFRX Global Hedge Fund | 2004       | 867 <sup>5</sup> | 0.7 <sup>3</sup>  | 5.4    | 0.1     | 5.5     | 1.1      |

### Indexierte Anlagegruppen

| Anbieter | Bezeichnung                 | Valoren-Nr. | Benchmark                 | Lancierung | Mio.            | 2011             | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|----------|-----------------------------|-------------|---------------------------|------------|-----------------|------------------|--------|---------|---------|----------|
|          |                             |             |                           |            |                 | Perf.            | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    |
| CSA      | Hedge Fund CHF <sup>4</sup> | 1 764 674   | DJ CS AllHedge CHF Hedged | 2004       | 22 <sup>6</sup> | 2.9 <sup>7</sup> | 7.4    | -1.3    | 13.1    | -1.8     |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Per 31.05.2011. <sup>3</sup> Per 31.05.2011, über 12, 36 und 60 Monate. <sup>4</sup> Fund of funds. <sup>5</sup> Per 29.04.2011. <sup>6</sup> Per 31.03.2011. <sup>7</sup> Per 29.04.2011, über 12, 36 und 60 Monate.

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

### Aktive Anlagegruppen

| Anbieter    | Bezeichnung                      | Valoren-Nr. | Benchmark      | Lancierung | Mio.             | 2011              | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|-------------|----------------------------------|-------------|----------------|------------|------------------|-------------------|--------|---------|---------|----------|
|             |                                  |             |                |            |                  | Perf.             | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    |
| Avadis      | Private Equity Nordamerika       | 634 913     | Kein Benchmark | 1999       | 22               | 6.7               | -8.0   | -10.5   | 18.8    | -5.1     |
| Avadis      | Private Equity Welt I            | 935 939     | Kein Benchmark | 1998       | 16               | 5.3               | -14.7  | -8.7    | 21.2    | -1.0     |
| Avadis      | Private Equity Welt II           | 1 093 265   | Kein Benchmark | 2000       | 25               | 9.7               | -21.0  | -10.4   | 19.8    | -3.9     |
| Avadis      | Private Equity Welt III          | 1 318 429   | Kein Benchmark | 2001       | 26               | 5.5               | -8.4   | -5.6    | 17.5    | -0.3     |
| Avadis      | Private Equity Welt IV           | 1 960 608   | Kein Benchmark | 2005       | 47               | 9.5               | -4.0   | -6.0    | 19.6    | -4.4     |
| Avadis      | Private Equity Welt V            | 2 559 779   | Kein Benchmark | 2006       | 57               | 3.5               | -10.9  | -4.4    | 17.0    |          |
| Avadis      | Private Equity Welt VI           | 3 097 785   | Kein Benchmark | 2007       | 39               | -4.1              | -17.7  | -8.8    | 15.7    |          |
| Avadis      | Private Equity Welt VII          | 3 893 447   | Kein Benchmark | 2008       | 24               | 3.6               | -13.7  |         |         |          |
| Avadis      | Private Equity Welt VIII         | 10 594 459  | Kein Benchmark | 2010       | 6                | -13.0             | -25.6  |         |         |          |
| CSA 2       | Private Equity                   | 1 137 822   | Kein Benchmark | 2001       | 382 <sup>2</sup> | 5.5 <sup>3</sup>  | 8.9    | -7.0    | 9.2     | -0.1     |
| Renaissance | Renaissance Technologies 2 (RT2) | 13 960 040  | Kein Benchmark | 2004       | 28 <sup>4</sup>  | -0.0 <sup>5</sup> | -0.3   | -4.4    | 5.4     | -1.3     |
| Renaissance | Renaissance Technologies 3 (RT3) | 3 464 497   | Kein Benchmark | 2009       | 73 <sup>4</sup>  | -1.3 <sup>6</sup> | -8.0   |         |         |          |

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

<sup>2</sup> Per 31.05.2011. <sup>3</sup> Per 31.05.2011, über 12, 36 und 60 Monate. <sup>4</sup> Per 31.03.2011. <sup>5</sup> Per 31.03.2011, über 12, 36 und 60 Monate. <sup>6</sup> Per 31.03.2011, über 12 Monate.

## Teil III | Übrige Anlagegruppen

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

## Avadis

### Aktive Anlagegruppen

| Aktive Anlagegruppen                       |             |                                                          |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|--------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Bezeichnung                                | Valoren-Nr. | Benchmark                                                | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Immobilien Asien Pazifik                   | 3 082 660   | FTSE EPRA/NAREIT Asia TR                                 | 2007       | 29   | -12.6 | -4.2   | -7.5    | 24.0    |          |      |       |      |
| Immobilien Europa                          | 1 121 984   | FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped NR <sup>1</sup> | 2000       | 63   | 7.3   | 21.3   | -4.7    | 26.4    | -8.7     | 23.8 | 3.0   | 20.1 |
| Immobilien Nordamerika                     | 1 078 729   | FTSE EPRA/NAREIT North America TR                        | 2000       | 4    | 0.4   | 3.8    | 0.1     | 34.8    | -4.7     | 30.3 | 3.0   | 24.4 |
| Unternehmensanleihen Fremdwährungen Hedged | 12 751 903  |                                                          | 2011       | 227  |       |        |         |         |          |      |       |      |

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

### Indexierte Anlagegruppen

| Indexierte Anlagegruppen             |             |                                             |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|--------------------------------------|-------------|---------------------------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Bezeichnung                          | Valoren-Nr. | Benchmark                                   | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Aktien Welt Hedged                   | 2 622 820   | MSCI World ex Switzerland TR                | 2006       | 37   | 2.8   | 20.8   | -1.5    | 19.8    |          |      |       |      |
| Staatsanleihen Fremdwährungen Hedged | 1 735 119   | Citigroup WGBI ex Switzerland TR CHF Hedged | 2003       | 944  | 0.5   | -0.1   | 3.5     | 3.3     | 2.9      | 3.1  |       |      |

## Avadis 2

### Aktive Anlagegruppen

| Aktive Anlagegruppen     |             |                                   |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|--------------------------|-------------|-----------------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Bezeichnung              | Valoren-Nr. | Benchmark                         | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Immobilien Nordamerika 2 | 4 692 338   | FTSE EPRA/NAREIT North America TR | 2008       | 74   | 0.7   | 4.3    |         |         |          |      |       |      |

### Indexierte Anlagegruppen

| Indexierte Anlagegruppen |             |                              |            |       | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre |      | 5 Jahre |      | 10 Jahre |      |
|--------------------------|-------------|------------------------------|------------|-------|-------|--------|---------|------|---------|------|----------|------|
| Bezeichnung              | Valoren-Nr. | Benchmark                    | Lancierung | Mio.  | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol. | Perf.   | Vol. | Perf.    | Vol. |
| Aktien Welt hedged 2     | 4 692 310   | MSCI World ex Switzerland TR | 2008       | 1'064 | 2.9   | 21.0   |         |      |         |      |          |      |

## Bâloise

### Indexierte Anlagegruppen

| Indexierte Anlagegruppen    |             |                |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|-----------------------------|-------------|----------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Bezeichnung                 | Valoren-Nr. | Benchmark      | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Aktien Asien Pazifik Passiv | 835 659     | Kein Benchmark | 2009       | 23   | -12.0 | -6.6   |         |         |          |      |       |      |

## CSA

## Aktive Anlagegruppen

| Bezeichnung                                  | Valoren-Nr. | Benchmark                                            | Lancierung | Mio.             | 2011              | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | Vol. |
|----------------------------------------------|-------------|------------------------------------------------------|------------|------------------|-------------------|--------|---------|---------|----------|------|
|                                              |             |                                                      |            |                  | Perf.             | Perf.  | Perf.   | Perf.   | Perf.    |      |
| Bonds EUR L                                  | 1 957 969   | JP Morgan EMU Bond                                   | 2004       | 67               | -2.9              | -9.0   | -4.1    | 10.5    | -1.6     | 8.6  |
| Bonds GBP                                    | 788 826     | JP Morgan United Kingdom GBI TR                      | 1997       | 33               | -5.9              | -13.6  | -7.3    | 14.9    | -5.7     | 12.5 |
| Bonds Plus CHF                               | 2 230 852   | SBI® AAA-BBB TR                                      | 2005       | 37               | 1.7               | 2.6    | 5.1     | 3.5     | 3.3      | 3.0  |
| Bonds Plus CHF L                             | 2 230 857   | SBI® AAA-BBB TR                                      | 2005       | 42               | 1.7               | 2.6    | 5.1     | 3.5     | 3.4      | 3.0  |
| Bonds USD L                                  | 1 957 970   | JP Morgan United States GBI TR                       | 2004       | 0                | -7.6              | -19.7  | -1.0    | 13.4    | -1.6     | 11.2 |
| Equity Small & Mid Cap Switzerland L         | 3 181 053   | SPI EXTRA® TR                                        | 2007       | 36               | -6.0              | 12.2   | -0.6    | 22.4    |          |      |
| Equity Switzerland L                         | 4 541 793   | SPI® TR                                              | 2008       | 0                | -2.2              | 8.0    |         |         |          |      |
| Fund Selection Equity Dragon Countries       | 135 404     | MSCI AC Far East ex Japan TR                         | 1993       | 111              | -9.3              | -3.9   | -1.8    | 24.6    | 2.0      | 25.8 |
| Fund Selection Equity Europe L               | 1 957 973   | MSCI Europe ex Switzerland NR                        | 2004       | 23               | -3.9              | 6.9    | -8.6    | 21.2    | -5.6     | 19.8 |
| Fund Selection Equity Natural Resources      | 11 034 625  | Kein Benchmark                                       | 2010       | 20               | -10.3             | 3.1    |         |         |          |      |
| Fund Selection Equity Natural Resources L    | 11 109 406  | Kein Benchmark                                       | 2010       | 36               | -10.3             | 3.3    |         |         |          |      |
| Fund Selection Equity Switzerland L          | 10 734 846  | SPI® TR                                              | 2009       | 23               | -3.0              | 6.6    |         |         |          |      |
| Global Bonds Hedged                          | 10 399 033  | Barclays Capital Global Aggregate TR CHF Hedged      | 2009       | 61               | 0.8               | 0.3    |         |         |          |      |
| Global Bonds Hedged L                        | 11 269 640  | Barclays Capital Global Aggregate TR CHF Hedged      | 2010       | 175              | 0.8               | 0.4    |         |         |          |      |
| Hedge Fund USD                               | 1 475 836   | HFRI FoHF Composite Index                            | 2002       | 1 <sup>1</sup>   | -4.1 <sup>2</sup> | -12.7  | -7.4    | 15.0    | -8.1     | 13.5 |
| Hypotheken Schweiz                           | 287 573     | SBI® AAA-BBB 1-3 Years TR                            | 1984       | 1'853            | 0.6               | 1.0    | 2.9     | 1.2     | 2.6      | 1.1  |
| Inflation Linked Bonds CHF                   | 1 764 678   | Customized Benchmark                                 | 2004       | 353              | 2.6               | 3.5    | 3.2     | 3.7     | 2.5      | 3.1  |
| Inflation Linked Bonds EUR                   | 10 031 010  | Customized Benchmark                                 | 2009       | 106              | -0.5              | -6.0   |         |         |          |      |
| Insurance Linked Strategies                  | 1 603 633   | LIBOR CHF 3 Months + 350 bps                         | 2003       | 64 <sup>3</sup>  | -2.6 <sup>4</sup> | -0.1   | 2.4     | 2.6     | 3.9      | 2.1  |
| Insurance Linked Strategies L                | 10 157 421  | LIBOR CHF 3 Months + 350 bps                         | 2009       | 141 <sup>3</sup> | -2.6 <sup>5</sup> | 0.1    |         |         |          |      |
| International Bonds L                        | 1 957 968   | Barclays Capital Global Aggregate Bond TR CHF Hedged | 2004       | 76               | -6.1              | -13.7  | -0.2    | 10.2    | -0.4     | 8.3  |
| Mezzanine                                    | 2 314 683   | SBI® AAA-BBB TR                                      | 2006       | 42               | 0.8               | 0.4    | -0.1    | 3.7     | 0.7      | 3.0  |
| Mid Yield Bonds CHF                          | 1 082 332   | SBI® AAA-BBB TR                                      | 2000       | 236              | 1.9               | 2.5    | 5.1     | 3.5     | 3.1      | 3.1  |
| Mid Yield Bonds CHF L                        | 1 916 259   | SBI® AAA-BBB TR                                      | 2004       | 83               | 1.9               | 2.6    | 5.3     | 3.5     | 3.2      | 3.1  |
| Mixta-BVG Basic I                            | 1 503 660   | Customized Benchmark                                 | 2002       | 178              | 1.5               | 2.7    | 4.1     | 1.0     | 3.6      | 0.9  |
| Nippon Enhanced                              | 189 419     | MSCI Japan TR                                        | 1994       | 3                | -14.5             | -11.9  | -11.6   | 18.1    | -14.2    | 17.7 |
| Real Estate Switzerland Pooled Investments L | 3 109 433   | Customized Benchmark                                 | 2007       | 182              | 5.8               | 14.4   | 10.6    | 7.1     |          |      |
| Short Term Bonds CHF                         | 2 070 709   | SBI® AAA-BBB 1-3 Years TR                            | 2005       | 84               | 0.4               | 0.7    | 2.6     | 2.6     | 2.2      | 2.0  |

<sup>1</sup> Per 31.03.2011. <sup>2</sup> Per 29.04.2011, über 12, 36 und 60 Monate. <sup>3</sup> Per 31.05.2011. <sup>4</sup> Per 31.05.2011, über 12, 36 und 60 Monate. <sup>5</sup> Per 31.05.2011, über 12 Monate.

## CSA

### Indexierte Anlagegruppen

| Indexierte Anlagegruppen |             |                               |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|--------------------------|-------------|-------------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Bezeichnung              | Valoren-Nr. | Benchmark                     | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Euro Index L             | 1 870 549   | MSCI Europe ex Switzerland TR | 2004       | 51   | -1.2  | 6.8    | -8.5    | 23.7    | -5.6     | 21.8 |       |      |
| Nippon Index L           | 1 870 546   | MSCI Japan TR                 | 2004       | 31   | -14.0 | -12.0  | -10.5   | 17.4    | -11.0    | 16.8 |       |      |
| Swiss Index L            | 1 870 547   | SMI® TR                       | 2004       | 64   | -0.9  | 4.2    | -1.0    | 15.7    | -1.6     | 14.8 |       |      |

## CSA 2

### Aktive Anlagegruppen

| Aktive Anlagegruppen |             |             |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------------------|-------------|-------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Bezeichnung          | Valoren-Nr. | Benchmark   | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| US Enhanced          | 237 901     | MSCI USA TR | 1994       | 11   | -3.3  | 2.5    | -3.4    | 19.0    | -6.0     | 18.4 | -6.9  | 18.0 |
| US Enhanced L        | 1 916 283   | MSCI USA TR | 2004       | 7    | -3.2  | 2.7    | -3.3    | 19.0    | -5.9     | 18.4 |       |      |

### Indexierte Anlagegruppen

| Indexierte Anlagegruppen |             |                      |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|--------------------------|-------------|----------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Bezeichnung              | Valoren-Nr. | Benchmark            | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| US Index L               | 1 916 281   | MSCI USA TR          | 2004       | 133  | -4.2  | 2.3    | -3.2    | 19.5    | -4.5     | 18.6 |       |      |
| World Index L            | 1 916 740   | Customized Benchmark | 2004       | 42   | -4.8  | 1.8    | -5.7    | 19.7    | -5.2     | 18.7 |       |      |

## IST

## Aktive Anlagegruppen

| Aktive Anlagegruppen            |             |                                    |            |                 | 2011             | 1 Jahr | 3 Jahre |      | 5 Jahre |      | 10 Jahre |      |
|---------------------------------|-------------|------------------------------------|------------|-----------------|------------------|--------|---------|------|---------|------|----------|------|
| Bezeichnung                     | Valoren-Nr. | Benchmark                          | Lancierung | Mio.            | Perf.            | Perf.  | Perf.   | Vol. | Perf.   | Vol. | Perf.    | Vol. |
| Aktien Welt SRI                 | 11 556 767  | Kein Benchmark                     | 2010       | 90              | -7.1             |        |         |      |         |      |          |      |
| Asia Pacific Small Mid Caps     | 3 953 872   | MSCI Asia Pacific Small Cap TR     | 2008       | 6               | -8.8             | -4.2   |         |      |         |      |          |      |
| Europe Small Mid Caps           | 277 250     | HSBC Smaller European Companies TR | 1990       | 57              | -2.7             | 19.2   | -2.0    | 24.4 | -1.1    | 22.3 | 3.0      | 20.7 |
| Governo Bond                    | 277 252     | Customized Benchmark               | 1990       | 142             | -3.9             | -11.5  | -3.3    | 9.4  | -1.8    | 7.7  | 0.6      | 6.4  |
| Governo Bond hedged             | 10 964 561  | Kein Benchmark                     | 2010       | 36              | 0.6              | -0.6   |         |      |         |      |          |      |
| Immo Optima Asien Pazifik       | 3 953 864   | GPR General PSI Asia TR            | 2008       | 10              | -11.7            | -2.3   |         |      |         |      |          |      |
| Immo Optima Europa              | 1 952 317   | GPR 250 ALL EUR                    | 2005       | 62              | 4.8              | 18.2   | -7.1    | 30.7 | -9.1    | 26.6 |          |      |
| Mixta Protector                 | 2 733 867   | Kein Benchmark                     | 2006       | 39 <sup>1</sup> | 0.5 <sup>2</sup> | -0.4   | 0.3     | 3.7  | 0.9     | 3.6  |          |      |
| Obligationen Ausland hedged CHF | 10 964 492  | Kein Benchmark                     | 2010       | 72              | 0.7              | -0.8   |         |      |         |      |          |      |
| Obligationen Emerging Markets   | 12 063 397  | JP Morgan GBI EM Diversified TR    | 2010       | 22              | -7.0             |        |         |      |         |      |          |      |
| Wandelobligationen Global CHF   | 4 493 674   | UBS Global Convertible USD Hedged  | 2008       | 148             | 1.4              | 10.0   |         |      |         |      |          |      |

<sup>1</sup> Per 31.05.2011. <sup>2</sup> Per 31.05.2011, über 12, 36 und 60 Monate.

## Indexierte Anlagegruppen

| Indexierte Anlagegruppen |             |                                  |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|--------------------------|-------------|----------------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Bezeichnung              | Valoren-Nr. | Benchmark                        | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| America Index «G»        | 2 256 502   | MSCI North America NR            | 2006       | 60   | -4.5  | 2.2    | -3.4    | 19.7    | -4.3     | 19.0 |       |      |
| Europe Index «G»         | 2 256 507   | MSCI Europe ex Switzerland NR    | 2006       | 61   | -1.2  | 6.6    | -8.5    | 23.5    | -6.0     | 21.9 |       |      |
| Globe Index «G»          | 2 256 493   | MSCI World ex Switzerland NR     | 2006       | 747  | -4.9  | 2.0    | -5.5    | 19.7    | -5.3     | 18.9 |       |      |
| Governo Welt Indexiert   | 11 257 247  | Citigroup WGBI ex Switzerland TR | 2010       | 12   | -6.1  | -14.2  |         |         |          |      |       |      |
| Pacific Index            | 456 994     | MSCI Pacific NR                  | 1996       | 40   | -11.6 | -6.1   | -7.3    | 17.7    | -7.0     | 17.5 | -3.2  | 17.7 |
| Pacific Index «G»        | 2 256 511   | MSCI Pacific NR                  | 2006       | 112  | -11.5 | -5.8   | -7.1    | 17.7    | -7.1     | 17.8 |       |      |

## Prisma

### Aktive Anlagegruppen

| Aktive Anlagegruppen        |             |                                 |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|-----------------------------|-------------|---------------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Bezeichnung                 | Valoren-Nr. | Benchmark                       | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Aktien Asien ex Japan       | 1 136 263   | MSCI AC Asia ex Japan NR        | 2000       | 19   | -10.9 | -4.1   | 0.2     | 22.6    | 1.2      | 24.0 | 4.1   | 22.9 |
| Aktien Brasilien            | 3 605 766   | BOVESPA (Ibovespa)              | 2007       | 14   | -12.6 | -4.3   | -8.7    | 33.8    |          |      |       |      |
| Aktien China Gao Chan       | 3 605 791   | MSCI Zhong Hua NR               | 2007       | 37   | -13.3 | -10.4  | 3.5     | 24.2    |          |      |       |      |
| Aktien Gross China          | 1 136 268   | MSCI Golden Dragon NR           | 2000       | 26   | -12.1 | -6.0   | 1.3     | 23.1    | 5.1      | 24.5 | 5.9   | 22.4 |
| Aktien Indien               | 3 605 806   | Bombay Stock Exchange 100       | 2007       | 8    | -15.5 | -15.4  | 5.8     | 29.1    |          |      |       |      |
| Aktien Russland             | 3 605 816   | RTS                             | 2007       | 10   | -5.8  | 3.4    | -18.2   | 34.0    |          |      |       |      |
| Emerging Markets Local Debt | 12 053 154  | JP Morgan GBI EM Diversified TR | 2010       | 20   | -4.8  |        |         |         |          |      |       |      |

## Sarasin

### Aktive Anlagegruppen

| Aktive Anlagegruppen               |             |                                 |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|------------------------------------|-------------|---------------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Bezeichnung                        | Valoren-Nr. | Benchmark                       | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| CHF Obligationen Dynamischer Hedge | 343 096     | SBI® Domestic Non Govt AAA-A TR | 1995       | 229  | 0.4   | 0.8    | 3.6     | 2.7     | 3.0      | 2.2  | 2.5   | 2.1  |
| Nachhaltig CHF Obligationen        | 1 474 340   | SBI® AAA-BBB TR                 | 2002       | 81   | 1.5   | 1.4    | 5.5     | 2.9     | 3.4      | 2.8  |       |      |

## Swiss Life

### Aktive Anlagegruppen

| Aktive Anlagegruppen                         |             |                                                             |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Bezeichnung                                  | Valoren-Nr. | Benchmark                                                   | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Obligationen Global (CHF hedged)             | 1 245 479   | Customized Benchmark <sup>1</sup>                           | 2001       | 42   | 1.5   | -6.4   | 1.7     | 10.2    | 0.6      | 8.2  |       |      |
| Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)    | 11 955 694  | Citigroup WGBI ex Switzerland TR                            | 2010       | 40   | 1.0   |        |         |         |          |      |       |      |
| Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged) | 11 955 702  | Barclays Capital Global Aggregate – Corporates (CHF Hedged) | 2010       | 216  | 2.0   |        |         |         |          |      |       |      |

<sup>1</sup> 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).

## Swisscanto

### Aktive Anlagegruppen

| Aktive Anlagegruppen                           |             |                         |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|------------------------------------------------|-------------|-------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Bezeichnung                                    | Valoren-Nr. | Benchmark               | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Aktien Asien/Pazifik                           | 351 191     | MSCI AC Asia Pacific NR | 1995       | 75   | -12.6 | -6.3   | -5.6    | 18.5    | -5.0     | 18.7 | -1.5  | 18.4 |
| Obligationen Ausland Fremdwährungen Hedged CHF | 11 177 570  | Kein Benchmark          | 2010       | 144  | 0.9   | 1.3    |         |         |          |      |       |      |
| Obligationen Dollar Plus                       | 947 744     | Customized Benchmark    | 1998       | 99   | -7.1  | -16.5  | 1.3     | 12.2    | 0.3      | 10.6 | -0.2  | 9.7  |
| Obligationen Europa Plus                       | 947 743     | Customized Benchmark    | 1998       | 206  | -1.0  | -4.8   | -1.1    | 11.7    | -0.3     | 9.6  | 2.7   | 7.6  |
| Obligationen Yen                               | 511 147     | JP Morgan Japan GBI TR  | 1996       | 22   | -8.4  | -13.1  | 4.9     | 15.7    | 1.3      | 12.7 | -2.2  | 10.6 |

## Swisscanto Avant

### Aktive Anlagegruppen

| Aktive Anlagegruppen |             |                      |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------------------|-------------|----------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Bezeichnung          | Valoren-Nr. | Benchmark            | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| BVG Oeko 45          | 1 051 908   | Customized Benchmark | 2000       | 38   | -0.3  | 0.9    | -0.3    | 9.2     | 1.6      | 9.0  | 2.7   | 8.2  |
| Oeko-Invest          | 287 528     | MSCI World NR        | 1991       | 76   | -2.3  | -3.1   | -10.9   | 21.6    | -5.8     | 20.4 | -2.4  | 19.4 |

## UBS

### Aktive Anlagegruppen

| Aktive Anlagegruppen                            |             |                                                 |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Bezeichnung                                     | Valoren-Nr. | Benchmark                                       | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Aktien Euroland                                 | 287 533     | MSCI EMU NR                                     | 1997       | 55   | 0.9   | 2.9    | -10.4   | 25.9    | -7.5     | 23.4 | -3.0  | 22.0 |
| Aktien Pazifik                                  | 287 555     | MSCI AC Pacific ex Japan NR                     | 1994       | 57   | -8.7  | 0.1    | 0.4     | 24.6    | 2.8      | 24.1 | 6.1   | 22.4 |
| Obligationen Fremdwährungen Europa              | 287 521     | JP Morgan European GBI TR                       | 1992       | 20   | -2.9  | -9.3   | -3.9    | 10.0    | -1.7     | 8.2  | 1.8   | 6.6  |
| Obligationen Fremdwährungen Global (CHF hedged) | 2 604 742   | Barclays Capital Global Aggregate TR CHF Hedged | 2006       | 16   | 0.9   | 1.4    | 4.3     | 2.6     | 2.5      | 2.5  |       |      |

### Indexierte Anlagegruppen

| Indexierte Anlagegruppen                               |             |                                             |            |      | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|--------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
| Bezeichnung                                            | Valoren-Nr. | Benchmark                                   | Lancierung | Mio. | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Obligationen CHF Indexiert                             | 12 744 545  | SBI® Domestic AAA-BBB TR                    | 2011       | 738  |       |        |         |         |          |      |       |      |
| Obligationen Fremdwährungen Global Indexiert (CHF hdg) | 11 733 389  | Citigroup WGBI ex Switzerland TR CHF Hedged | 2010       | 69   | 0.5   |        |         |         |          |      |       |      |

## UBS 3

## Aktive Anlagegruppen

| Bezeichnung    | Valoren-Nr. | Benchmark      | Lancierung | Mio.             | 2011  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|----------------|-------------|----------------|------------|------------------|-------|--------|---------|---------|----------|
|                |             |                |            |                  | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    |
| Infrastructure |             | Kein Benchmark |            | 520 <sup>1</sup> |       |        |         |         |          |

<sup>1</sup> 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.    |
| Obligationen CHF 15+    | 2 384 208   | SBI® AAA-BBB 15 Years + TR | 2006       | 801   | -0.9  | -1.8   | 8.6     | 10.8    | 4.6      |
| Obligationen Credit 100 | 1 756 138   | Customized Benchmark       | 2004       | 1'145 | 0.5   | 1.3    | 5.7     | 5.0     | 2.8      |



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

## Teil IV | Anhang

**Übersicht | Gesamtvermögen**

**Mitglieder der KGAST | Erläuterungen zum Bericht**

## Übersicht

## Anlagesegmente/Anbieter

|                                             | AFIAA | Allianz | ASSETIMMO | Avadis | Avadis 2 | AWi | Baloise | 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 |     |
|---------------------------------------------|-------|---------|-----------|--------|----------|-----|---------|-----|-------|---------|----------|-----|-------|-----|-------|-------------|---------|--------|-------------|---------|------------|------------|------------------|---------|-----------|-----|-------|-------|--------|-----|
| Anlagesegmente/Anbieter                     |       |         |           |        |          |     |         |     |       |         |          |     |       |     |       |             |         |        |             |         |            |            |                  |         |           |     |       |       |        |     |
| Hauptanlagesegmente                         | 6     | 2       | 7         | 1      | 14       | 8   | 17      | 6   | 1     | 7       | 1        | 1   | 16    | 2   | 1     | 2           | 5       |        | 14          | 10      | 13         | 5          |                  | 2       | 23        | 3   |       | 20    | 187    |     |
| 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           |         | 2          |            |                  | 1       |           |     |       | 11    |        |     |
| Obligationen in Fremdwährungen: Euro        |       |         | 1         |        |          | 1   | 1       |     |       |         |          |     | 1     |     |       |             |         |        |             |         | 1          |            |                  | 1       |           |     | 1     | 7     |        |     |
| Obligationen in Fremdwährungen: US-Dollar   |       |         |           |        |          |     | 1       |     |       |         |          |     |       |     |       |             |         |        |             |         | 1          |            |                  |         |           |     | 1     | 3     |        |     |
| Aktien Schweiz                              | 1     |         | 1         |        | 1        | 1   | 3       |     |       | 1       |          |     | 3     | 1   |       |             | 1       |        | 2           | 1       | 1          |            |                  | 2       |           |     | 2     | 21    |        |     |
| Aktien Ausland: Welt                        | 1     |         | 1         | 1      | 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   |       |         |          |     | 3     |     |       |             | 5       | 2      |             |         | 2          | 1          | 3                |         | 4         | 1   | 1     | 7     | 51     |     |
| Geldmarkt                                   |       |         |           |        |          |     | 1       |     |       |         |          |     | 1     |     |       |             |         |        |             |         |            |            |                  | 1       |           |     | 1     | 4     |        |     |
| Wandelanleihen                              |       |         |           |        |          |     | 1       |     |       |         |          |     |       |     |       |             | 1       |        |             |         | 1          |            |                  |         |           |     | 1     | 4     |        |     |
| Aktien Schweiz: Small & Mid Caps            |       |         |           |        | 1        |     | 1       |     |       |         |          |     | 1     |     |       |             |         |        |             |         | 1          |            |                  | 1       |           |     |       | 5     |        |     |
| Aktien Ausland: Japan                       |       |         |           |        | 1        |     | 1       |     |       |         |          |     |       |     |       |             | 1       |        |             |         |            |            |                  |         |           |     | 2     | 5     |        |     |
| Aktien Ausland: Emerging Markets            |       |         | 1         |        | 1        |     | 1       |     |       |         |          |     | 1     |     |       |             | 1       |        |             |         |            |            |                  | 1       |           |     | 1     | 7     |        |     |
| Immobilien Ausland                          | 1     |         |           |        |          |     |         |     |       |         |          |     |       |     |       |             |         |        |             |         |            | 1          | 3                |         | 1         | 1   | 1     | 9     |        |     |
| Hedge Funds (mit Währungsabsicherung)       |       |         | 1         |        |          |     | 1       |     |       |         |          |     |       |     |       |             | 2       |        |             |         |            |            |                  |         |           |     | 1     | 5     |        |     |
| Private Equity                              |       |         | 9         |        |          |     |         | 1   |       |         |          |     |       |     |       |             |         | 2      |             |         |            |            |                  |         |           |     |       | 12    |        |     |
| Übrige Anlagegruppen                        |       |         | 6         | 2      |          | 1   | 31      | 4   |       |         |          |     | 17    |     |       |             | 7       |        | 2           | 3       | 5          | 2          |                  | 6       |           | 1   | 2     | 89    |        |     |
| Gesamttotal                                 | 1     | 6       | 2         | 24     | 3        | 17  | 9       | 54  | 11    | 1       | 7        | 1   | 1     | 36  | 2     | 1           | 2       | 17     | 2           | 16      | 13         | 20         | 8                | 3       | 2         | 33  | 4     | 2     | 29     | 327 |

# Gesamtvermögen<sup>1</sup>

## Anlagestiftungen

|                               | Gesamtvermögen   | Gesamtvermögen   | Entwicklung       |
|-------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Anbieter                      | 31.03.2011       | 30.06.2011       | 03/06.2011        |
| Allianz                       | 915              | 906              | -1.0%             |
| Avadis & Avadis 2             | 7'553            | 7'534            | -0.2%             |
| AWi                           | 1'236            | 1'203            | -2.7%             |
| Bâloise                       | 1'323            | 1'297            | -2.0%             |
| CSA & CSA 2                   | 17'283           | 15'121           | -12.5%            |
| Helvetia                      | 265              | 253              | -4.5%             |
| IST & IST 2                   | 5'396            | 5'207            | -3.5%             |
| Prisma                        | 471              | 440              | -6.7%             |
| Renaissance                   | 117 <sup>2</sup> | 117 <sup>2</sup> | 0.0% <sup>2</sup> |
| Sarasin                       | 1'291            | 1'264            | -2.1%             |
| Swiss Life                    | 1'823            | 1'945            | +6.7%             |
| Swisscanto & Swisscanto Avant | 16'713           | 16'468           | -1.5%             |
| UBS, UBS 2 & UBS 3            | 5'558            | 6'289            | +13.1%            |
| Zürich                        | 10'763           | 10'867           | +1.0%             |
| Subtotal                      | 70'708           | 68'911           | -2.5%             |

## Immobilienanlagestiftungen

|             | Gesamtvermögen     | Gesamtvermögen     | Entwicklung        |
|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Anbieter    | 31.03.2011         | 30.06.2011         | 03/06.2011         |
| AFIAA       | 1'089 <sup>3</sup> | 1'070 <sup>3</sup> | -1.8% <sup>3</sup> |
| ASSETIMMO   | 1'585              | 1'775              | +12.0%             |
| Ecoreal     | 100                | 235                | +135.9%            |
| HIG         | 728 <sup>2</sup>   | 731 <sup>2</sup>   | +0.4% <sup>2</sup> |
| Imoka       | 349 <sup>4</sup>   | 349 <sup>4</sup>   | 0.0% <sup>4</sup>  |
| Patrimonium | 36                 | 91                 | +154.2%            |
| Pensimo     | 992 <sup>5</sup>   | 1'033 <sup>5</sup> | +4.1% <sup>5</sup> |
| Testina     | 354 <sup>6</sup>   | 322 <sup>6</sup>   | -9.0% <sup>6</sup> |
| Turidomus   | 2'875 <sup>7</sup> | 3'014 <sup>7</sup> | +4.8% <sup>7</sup> |
| Subtotal    | 8'107              | 8'620              | +6.3%              |
| Gesamttotal | 78'815             | 77'531             | -1.6%              |

<sup>1</sup> In CHF Mio., ohne Doppelzählungen. <sup>2</sup> Vermögen per 31.03.2011 und Entwicklung im Vergleich zu 31.12.2010. <sup>3</sup> Vermögen per 31.12.2010 und Entwicklung im Vergleich zu 30.09.2010. <sup>4</sup> Vermögen per 30.09.2010 und Entwicklung im Vergleich zu 30.09.2009. <sup>5</sup> Vermögen per 31.12.2010 und Entwicklung im Vergleich zu 31.03.2010.

<sup>6</sup> Vermögen per 31.05.2011 und Entwicklung im Vergleich zu 30.11.2010. <sup>7</sup> Vermögen per 31.12.2010 und Entwicklung im Vergleich zu 31.12.2009.

## Mitglieder der KGAST

| Abkürzung        | Anlagestiftung                                        | Adresse                                         | Telefon       | Webseite                                                                                       |
|------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| AFIAA            | AFIAA Anlagestiftung für Immobilienanlagen im Ausland | Gartenhofstrasse 17, 8004 Zürich                | 044 245 49 44 | <a href="http://www.afiaa.com">www.afiaa.com</a>                                               |
| Allianz          | Allianz Suisse Anlagestiftung                         | Bleicherweg 19, Postfach, 8022 Zürich           | 058 358 86 85 | <a href="http://www.allianzsuisse.ch">www.allianzsuisse.ch</a>                                 |
| ASSETIMMO        | ASSETIMMO Immobilien-Anlagestiftung                   | Badenerstrasse 329, 8003 Zürich                 | 044 404 20 42 | <a href="http://www.assetimmo.ch">www.assetimmo.ch</a>                                         |
| Avadis           | Avadis Anlagestiftung                                 | Bruggerstrasse 61a, Postfach, 5401 Baden        | 058 585 33 55 | <a href="http://www.avadis.ch">www.avadis.ch</a>                                               |
| Avadis 2         | Avadis Anlagestiftung 2                               | Bruggerstrasse 61a, Postfach, 5401 Baden        | 058 585 33 55 | <a href="http://www.avadis.ch">www.avadis.ch</a>                                               |
| AWi              | AWi Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge    | Affolternstrasse 42, Postfach 5143, 8050 Zürich | 043 299 12 07 | <a href="http://www.awi-anlagestiftung.ch">www.awi-anlagestiftung.ch</a>                       |
| Bâloise          | Bâloise Anlagestiftung für Personalvorsorge           | Aeschengraben 21, Postfach, 4002 Basel          | 058 285 80 72 | <a href="http://www.baloise-anlagestiftung.ch">www.baloise-anlagestiftung.ch</a>               |
| CSA              | Credit Suisse Anlagestiftung                          | ATCA, Kalandergasse 4, 8070 Zürich              | 044 333 48 48 | <a href="http://www.credit-suisse.com/anlagestiftung">www.credit-suisse.com/anlagestiftung</a> |
| CSA 2            | Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule                 | ATCA, Kalandergasse 4, 8070 Zürich              | 044 333 48 48 | <a href="http://www.credit-suisse.com/anlagestiftung">www.credit-suisse.com/anlagestiftung</a> |
| Ecoreal          | Ecoreal Schweizerische Immobilien Anlagestiftung      | Stockerstrasse 60, 8002 Zürich                  | 044 202 49 44 | <a href="http://www.ecoreal.ch">www.ecoreal.ch</a>                                             |
| Helvetia         | Helvetia Anlagestiftung                               | St. Alban-Anlage 26, 4002 Basel                 | 058 280 10 00 | <a href="http://www.helvetia-anlagestiftung.ch">www.helvetia-anlagestiftung.ch</a>             |
| HIG              | HIG Immobilien Anlage Stiftung                        | Löwenstrasse 25, 8001 Zürich                    | 044 213 61 62 | <a href="http://www.hig.ch">www.hig.ch</a>                                                     |
| Imoka            | Anlagestiftung Imoka                                  | Obstgartenstrasse 19, Postfach 246, 8042 Zürich | 043 255 21 00 | <a href="http://www.imoka.ch">www.imoka.ch</a>                                                 |
| IST              | IST Investmentstiftung für Personalvorsorge           | Steinstrasse 21, Postfach, 8036 Zürich          | 044 455 37 00 | <a href="http://www.istfunds.ch">www.istfunds.ch</a>                                           |
| IST 2            | IST2 Investmentstiftung                               | Steinstrasse 21, Postfach, 8036 Zürich          | 044 455 37 00 | <a href="http://www.istfunds.ch">www.istfunds.ch</a>                                           |
| Patrimonium      | Patrimonium Anlagestiftung                            | Zugerstrasse 74, 6340 Baar                      | 058 787 00 00 | <a href="http://www.patrimonium.ch">www.patrimonium.ch</a>                                     |
| Pensimo          | Anlagestiftung Pensimo                                | Obstgartenstrasse 19, Postfach 246, 8042 Zürich | 043 255 21 00 | <a href="http://www.pensimo.ch">www.pensimo.ch</a>                                             |
| Prisma           | Prisma Anlagestiftung                                 | Passage Saint-Antoine 7, Postfach, 1800 Vevey   | 0848 106 106  | <a href="http://www.prismaanlagestiftung.ch">www.prismaanlagestiftung.ch</a>                   |
| Renaissance      | Renaissance KMU, Schweizerische Anlagestiftung        | Parc scientifique EPFL, PSE-C, 1015 Lausanne    | 021 693 83 88 | <a href="http://www.renaissance-pme.ch">www.renaissance-pme.ch</a>                             |
| Sarasin          | Sarasin Anlagestiftung                                | Elisabethenstrasse 62, Postfach, 4002 Basel     | 061 277 79 10 | <a href="http://www.sarasin.ch/sast">www.sarasin.ch/sast</a>                                   |
| Swiss Life       | Anlagestiftung Swiss Life                             | General-Guisan-Quai 40, Postfach, 8022 Zürich   | 043 284 79 79 | <a href="http://www.swisslife.ch/anlagestiftung">www.swisslife.ch/anlagestiftung</a>           |
| Swisscanto       | Swisscanto Anlagestiftung                             | Waisenhausstrasse 2, Postfach, 8021 Zürich      | 058 344 45 88 | <a href="http://www.swisscanto.ch/anlagestiftung">www.swisscanto.ch/anlagestiftung</a>         |
| Swisscanto Avant | Swisscanto Anlagestiftung Avant                       | Waisenhausstrasse 2, Postfach, 8021 Zürich      | 058 344 45 88 | <a href="http://www.swisscanto.ch/anlagestiftung">www.swisscanto.ch/anlagestiftung</a>         |
| Testina          | Anlagestiftung Testina                                | Obstgartenstrasse 19, Postfach 246, 8042 Zürich | 043 255 21 00 | <a href="http://www.testina.ch">www.testina.ch</a>                                             |
| Turidomus        | Anlagestiftung Turidomus                              | Obstgartenstrasse 19, Postfach 246, 8042 Zürich | 043 255 21 00 | <a href="http://www.turidomus.ch">www.turidomus.ch</a>                                         |
| UBS              | Anlagestiftung der UBS für Personalvorsorge           | Postfach, 8098 Zürich                           | 044 234 90 80 | <a href="http://www.ubs.com/anlagestiftung">www.ubs.com/anlagestiftung</a>                     |
| UBS 2            | UBS Investment Foundation 2                           | Postfach, 8098 Zürich                           | 044 234 90 80 | <a href="http://www.ubs.com/anlagestiftung">www.ubs.com/anlagestiftung</a>                     |
| UBS 3            | UBS Investment Foundation 3                           | Postfach, 8098 Zürich                           | 044 234 90 80 |                                                                                                |
| Zürich           | Zürich Anlagestiftung                                 | Postfach, 8085 Zürich                           | 044 628 78 88 | <a href="http://www.zurich-anlagestiftung.ch">www.zurich-anlagestiftung.ch</a>                 |
| KGAST            | Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen    | Frankentalerstrasse 33, 8049 Zürich             | 044 312 52 94 | <a href="http://www.kgast.ch">www.kgast.ch</a>                                                 |

## Erläuterungen zum Bericht

### Performancekennzahlen der Anlagegruppe

Bei der Performancekennzahl wird die Wertentwicklung eines Anrechtes unter Annahme der Wiederanlage sämtlicher Erträge zum Zeitpunkt der Ausschüttung gemessen. Massgebend sind die Nettoinventarwerte der jeweiligen Stichdaten, die Höhe der Ausschüttungen sowie der Reinvestitions- oder Ausgabekurs zum Zeitpunkt der Ausschüttung.<sup>1</sup>

Die Performancemessung wird für die folgenden Zeitperioden durchgeführt: laufendes Jahr (YTD), 1, 3, 5 und 10 Jahre. Für den 31. Dezember werden Performanцевerte 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.

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