

K|G|A|S|T

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

# Performancebericht | Vorsorgestiftungen

## Freizügigkeit & Säule 3a | 30.06.2014

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

Allianz Suisse Anlagestiftung • Bâloise Anlagestiftung für Personalvorsorge • Credit Suisse Anlagestiftungen  
Fisca Vorsorge- und Freizügigkeitsstiftung der UBS AG • Helvetia Anlagestiftung • Sarasin Freizügigkeitsstiftung und Säule 3a-Stiftung  
Swisscanto Anlagestiftungen • Zurich Invest AG, Vorsorgestiftungen

# Inhaltsverzeichnis

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| Die private Vorsorge in der Schweiz | 3 |
|-------------------------------------|---|

## Teil I: Hauptanlagesegmente

|               |               |    |
|---------------|---------------|----|
| Mischvermögen | 0% Aktien     | 5  |
|               | 10–19% Aktien | 7  |
|               | 20–30% Aktien | 9  |
|               | 31–40% Aktien | 11 |
|               | 41–50% Aktien | 13 |

## Teil II: Übrige Anlagegruppen

|            |    |
|------------|----|
| Swisscanto | 16 |
|------------|----|

## Teil III: Anhang

|                              |    |
|------------------------------|----|
| Abkürzungen und Fachbegriffe | 18 |
| Anbieter                     | 19 |

## Die private Vorsorge in der Schweiz

### Transparenz

Dieser Bericht wurde ins Leben gerufen, um dem Leser einen Überblick über die Vielzahl der Anlageprodukte für die Säule 3a Guthaben und Freizügigkeitsguthaben zu gewähren. Dies soll einerseits bei der Verfolgung der eigenen Anlageprodukte helfen, andererseits aber auch Vertrauen schaffen durch einen offenen und transparenten Vergleich.

### Anlagemöglichkeiten bei Freizügigkeitsguthaben und Säule 3a Guthaben

Im Mittelpunkt jedes Sparens steht – neben dem Aspekt der Sicherheit – die Rendite. Die Zinssätze eines Kontos der 3. Säule oder eines Freizügigkeitskontos richten sich nach jenen von langfristigen Geldmarktanlagen.

Für Privatkunden, die der Jahre gewissen Betrag im Laufe einen angespart haben und noch eine längere Spardauer vor sich haben, besteht die Möglichkeit, im Rahmen der BVV2-Anlagevorschriften (Verordnung über die berufliche Vorsorge) in Wertpapiere zu investieren. Diese regelt auch die zulässigen Wertpapieranlagen für die Säule 3a und Freizügigkeitsguthaben und begrenzt beispielsweise den Aktien- und Fremdwährungsanteil. Alle Produkte in diesem Vergleich entsprechen diesen Vorschriften. Marktbedingte Kursgewinne bzw. Kursverluste müssen jedoch in Kauf genommen werden, wobei das Risiko einzig beim Anleger liegt, da der Anbieter nicht für den Erhalt des Vermögens oder eine Mindestrendite garantiert.

### Gliederung nach Aktienanteil

Zur übersichtlicheren Gliederung werden die Produkte in diesem Bericht anhand ihres Aktienanteils in verschiedene Gruppen unterteilt. Obwohl jede Anlage mit gewissen Risiken behaftet ist, gilt grundsätzlich, dass die Kursschwankungen der Produkte mit steigendem Aktien- und Fremdwährungsanteil zunehmen.

Je länger der Anlagehorizont eines Anlegers ist, desto eher kann er kurzfristige Schwankungen ertragen. Wer seine Anlagen dagegen in kurzer Frist (1–2 Jahre) wieder verkaufen muss, da z. B. die Altersgrenze erreicht ist bzw. das lang ersehnte Wohneigentum Formen annimmt, läuft Gefahr, seine Anteile zu einem ungünstigen Zeitpunkt verkaufen zu müssen.

Ein längerer Anlagehorizont ermöglicht damit einen höheren Aktien- sowie Fremdwährungsanteil.

Die meisten Anbieter offerieren verschiedene Anlageprodukte, so dass mit abnehmendem Anlagehorizont ein Wechsel in schwankungsärmere Produkte sowie ein schrittweiser Verkauf vor Ablauf möglich sind.

Die im vorliegenden Dokument zusammengetragenen Informationen basieren auf vertrauenswürdigen Angaben aus verlässlichen Quellen, erheben jedoch keinen Anspruch auf Genauigkeit und Verlässlichkeit hinsichtlich der im Dokument erwähnten Wertpapiere, Märkte und Entwicklungen. Die in der Vergangenheit registrierte Performance ist nicht zwingend ein Massstab für die zukünftige Rendite. Das Dokument wurde unabhängig von spezifischen Anlagezielen, einer besonderen finanziellen Situation oder speziellen Bedürfnissen eines bestimmten Adressaten erstellt. Das vorliegende Dokument dient reinen Informationszwecken und stellt weder eine Aufforderung noch eine Einladung zum Kauf oder Verkauf von gewissen Produkten dar.

Verwendung der Daten unter Quellenangabe gestattet.



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

# Teil I | Hauptanlagesegmente

**Mischvermögen**

## Mischvermögen: 0% Aktien

| Anbieter   | Bezeichnung  | Valoren-Nr. | 3a/FZ   | A/I | SAA | NAV      | Lancierung | Mio. | 2014  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|------------|--|-------------|---------|-----|-----|----------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
|            |  |             |         |     |     |          |            |      | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| CSA        | Mixta-BVG Basic                                    | 1 486 149   | 3a & FZ | A   | 0%  | 1'320.46 | 2002       | 803  | 1.4   | 1.8    | 2.1     | 0.8     | 2.4      | 0.8  | 2.5   | 0.8  |
| Swisscanto | BVG 3 Capital Protect 2014                         | 3 386 979   | 3a & FZ | A   | 0%  | 102.15   | 2007       | 6    | -0.4  | -0.8   | -0.3    | 0.5     | 0.7      | 1.2  |       |      |
| Zurich     | Target Investment Fund Obligationen C <sup>1</sup> | 3 833 974   | 3a & FZ | A   | 0%  | 10.07    | 2010       | 106  | 2.6   | 3.2    | 2.5     | 2.0     | 2.7      | 2.2  |       |      |

<sup>1</sup> Eingesetzte Valoren: ab 17.02.2009 bis 14.06.2010 3 833 973 Target Investment Fund Obligationen B, ab 14.06.2010 3 833 974 Target Investment Fund Obligationen C.

## Verteilungsanalyse

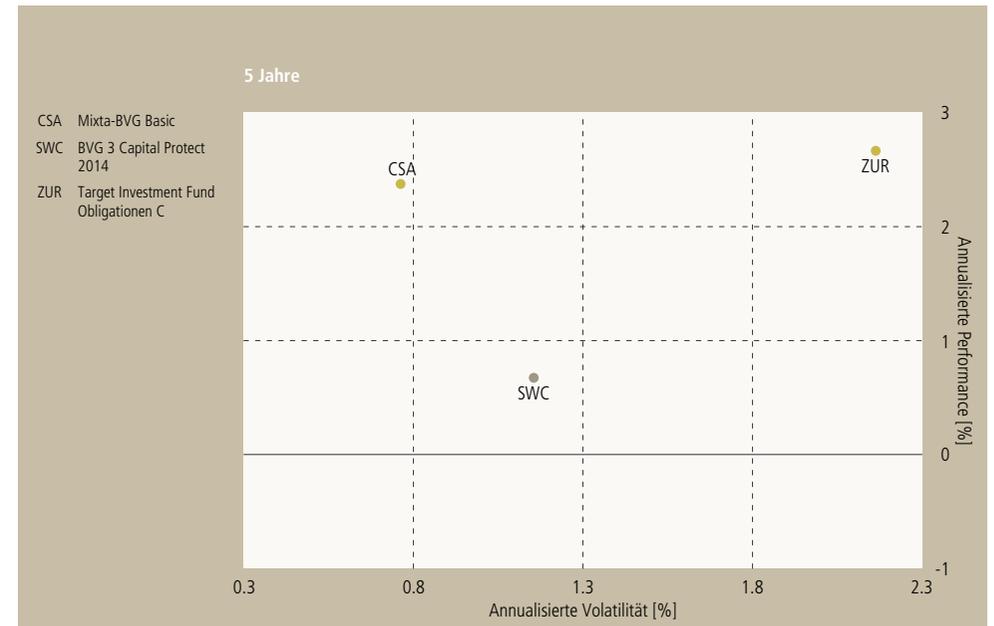
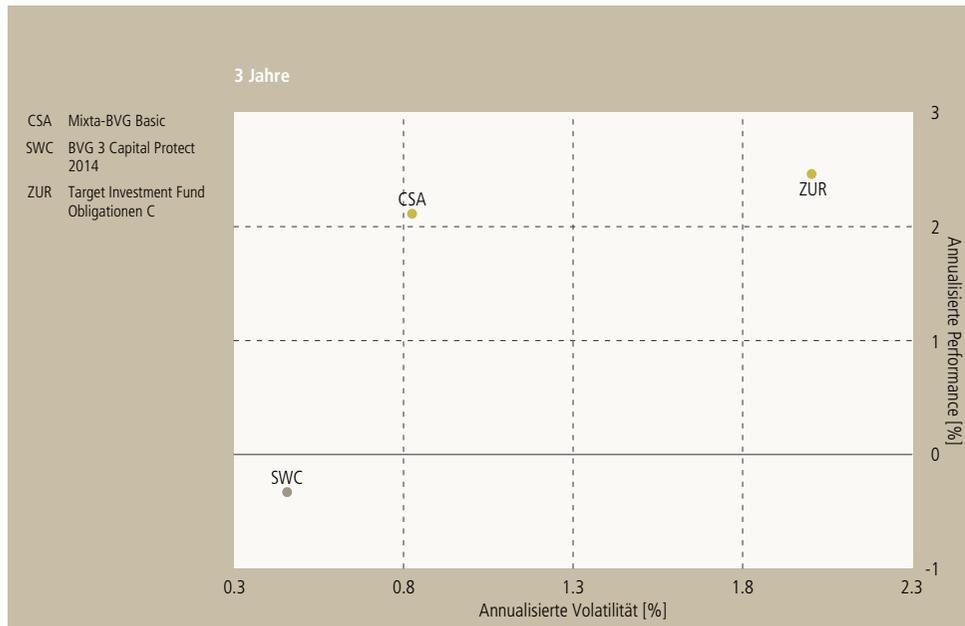
|   | 2014          | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|---|---------------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
|   | Perf.         | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
|  Anlagegruppen deren Performance höher als die Medianperformance des Anlagesegments ist. | <b>Max.</b>   | 2.6    | 3.2     | 2.5     | 2.0      | 2.7  | 2.2   |      |
|   | <b>Median</b> | 1.4    | 1.8     | 2.1     | 0.8      | 2.4  | 1.2   |      |
|   | <b>Min.</b>   | -0.4   | -0.8    | -0.3    | 0.5      | 0.7  | 0.8   |      |

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

# Mischvermögen: 0% Aktien

## Vermögensaufteilung der Benchmark

| Anbieter   | Bezeichnung                           | Cash | Oblig. CHF | Oblig. FW | Aktien Schweiz | Aktien Ausland | Immobilien | Andere |
|------------|---------------------------------------|------|------------|-----------|----------------|----------------|------------|--------|
| CSA        | Mixta-BVG Basic                       | 5%   | 25%        |           | 40%            |                | 30%        |        |
| Swisscanto | BVG 3 Capital Protect 2014            |      | 98%        |           |                |                |            |        |
| Zurich     | Target Investment Fund Obligationen C |      | 97%        |           |                |                |            |        |



## Mischvermögen: 10–19% Aktien

| Anbieter   | Bezeichnung                        | Valoren-Nr. | 3a/FZ   | A/I | SAA | NAV      | Lancierung | Mio. | 2014  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|------------|------------------------------------|-------------|---------|-----|-----|----------|------------|------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
|            |                                    |             |         |     |     |          |            |      | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Bâloise    | BVG-Mix 15 Plus                    | 12 424 959  | 3a & FZ | A   | 15% | 124.31   | 2005       | 57   | 4.2   | 4.7    | 3.8     | 2.8     | 4.2      | 2.9  |       |      |
| Sarasin    | BVG Ertrag                         | 2 455 713   | 3a & FZ | A   | 15% | 1'141.00 | 2006       | 30   | 2.9   | 4.0    | 3.1     | 2.1     | 3.3      | 2.1  |       |      |
| Swisscanto | BVG 3 Portfolio 10                 | 1 131 588   | 3a & FZ | A   | 10% | 177.49   | 1992       | 703  | 3.7   | 5.1    | 4.4     | 2.0     | 4.2      | 2.2  | 3.2   | 2.7  |
| UBS        | Vitainvest – 12 World <sup>1</sup> | 2 247 644   | 3a & FZ | A   | 12% | 250.81   | 2006       | 336  | 3.7   | 4.7    | 3.4     | 2.4     | 3.6      | 2.5  | 2.3   | 3.1  |

<sup>1</sup> Eingesetzte Valoren: bis 20.01.2006 287 526 Fiscainvest 12 (Ertrag), ab 20.01.2006 2 247 644 Vitainvest – 12 World U (Vitainvest – 12 U).

## Verteilungsanalyse

|   | 2014          | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|---|---------------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
|   | Perf.         | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
|  Anlagegruppen deren Performance höher als die Medianperformance des Anlagesegments ist. | <b>Max.</b>   | 4.2    | 5.1     | 4.4     | 2.8      | 4.2  | 2.9   |      |
|   | <b>Median</b> | 3.7    | 4.7     | 3.6     | 2.2      | 3.9  | 2.3   |      |
|   | <b>Min.</b>   | 2.9    | 4.0     | 3.1     | 2.0      | 3.3  | 2.1   |      |

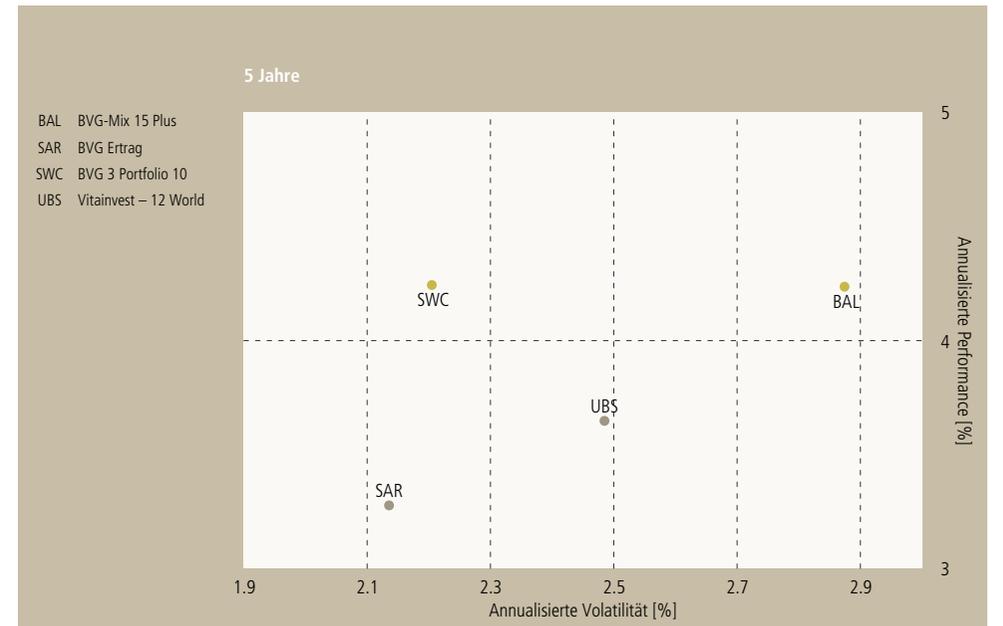
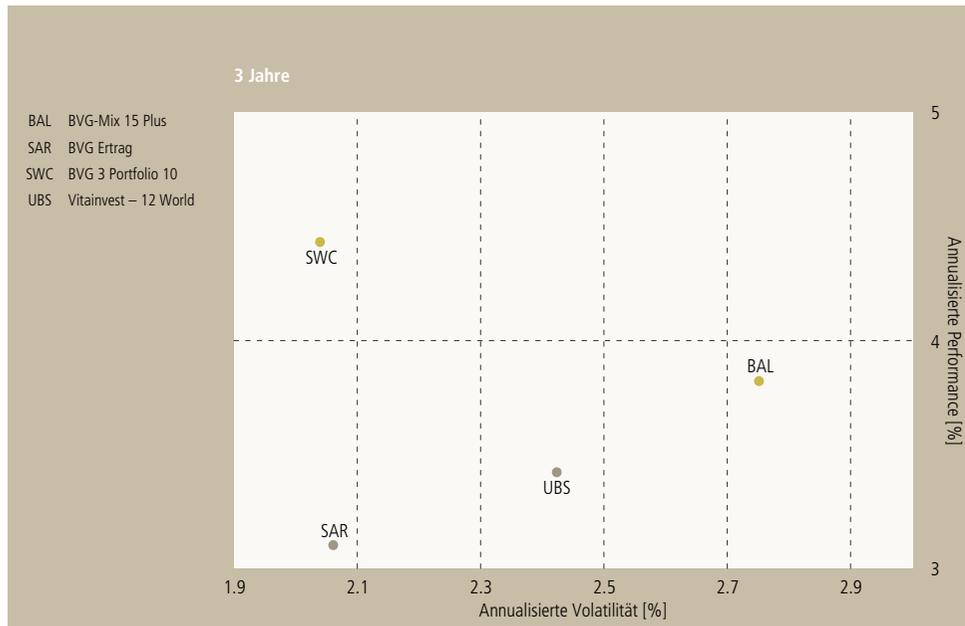
Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

# Mischvermögen: 10–19% Aktien

## 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%    |
| Sarasin    | BVG Ertrag                         |      | 78%        |           |                | 10%            | 5%         | 7%     |
| Swisscanto | BVG 3 Portfolio 10                 |      | 59%        | 16%       | 7%             |                |            | 15%    |
| UBS        | Vitainvest – 12 World <sup>1</sup> |      | 38%        | 40%       |                | 10%            |            | 7%     |

<sup>1</sup> Oblig. FW: 30% gehedged in CHF.



## Mischvermögen: 20–30% Aktien

| Anbieter   | Bezeichnung                                | Valoren-Nr. | 3a/FZ   | A/I | SAA | NAV      | Lancierung | Mio.  | 2014  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|------------|--|-------------|---------|-----|-----|----------|------------|-------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
|            |  |             |         |     |     |          |            |       | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Allianz    | 30 – Freizügigkeit                         | 1 637 456   | FZ      | A   | 25% | 123.28   | 2003       | 15    | 3.6   | 5.4    | 3.8     | 3.0     | 3.3      | 3.3  | 2.0   | 4.1  |
| Allianz    | Vorsorge                                   | 3 589 191   | 3a      | A   | 25% | 117.46   | 2008       | 61    | 4.0   | 6.1    | 4.6     | 3.0     | 4.0      | 3.3  |       |      |
| Bâloise    | BVG-Mix 25 Plus                            | 12 424 966  | 3a & FZ | A   | 25% | 138.63   | 2002       | 175   | 4.5   | 5.7    | 4.7     | 3.2     | 4.9      | 3.5  | 3.2   | 4.4  |
| CSA        | Mixta-BVG Defensiv                         | 788 833     | 3a & FZ | A   | 25% | 1'534.30 | 1997       | 464   | 3.1   | 5.1    | 4.3     | 2.7     | 4.3      | 3.0  | 2.9   | 3.9  |
| CSA        | Mixta-BVG Index 25                         | 11 520 271  | 3a & FZ | I   | 25% | 1'162.01 | 2010       | 75    | 4.3   | 6.4    | 5.1     | 3.0     |          |      |       |      |
| Helvetia   | BVG-Mix                                    | 1 176 860   | FZ      | I   | 30% | 1'044.65 | 1993       | 24    | 4.7   | 7.2    | 6.1     | 3.2     | 5.3      | 3.4  | 3.8   | 4.5  |
| Sarasin    | BVG Nachhaltigkeit Rendite                 | 3 543 800   | 3a & FZ | A   | 25% | 1'155.00 | 2007       | 48    | 3.6   | 5.4    | 4.4     | 2.9     | 4.2      | 3.2  |       |      |
| Sarasin    | BVG Rendite <sup>1</sup>                   | 2 025 114   | 3a & FZ | A   | 25% | 1'252.00 | 1999       | 55    | 3.1   | 4.9    | 4.4     | 2.6     | 4.2      | 3.0  | 2.8   | 3.8  |
| Swisscanto | BVG 3 Life Cycle 2015                      | 2 241 270   | 3a & FZ | A   | 11% | 121.08   | 2005       | 22    | 3.4   | 5.7    | 4.8     | 2.6     | 4.9      | 3.4  |       |      |
| Swisscanto | BVG 3 Portfolio 25                         | 1 131 589   | 3a & FZ | A   | 26% | 169.74   | 1997       | 687   | 3.9   | 7.1    | 6.0     | 3.0     | 5.5      | 3.4  | 3.6   | 4.3  |
| UBS        | Vitainvest – 25 Swiss                      | 10 852 691  | 3a & FZ | A   | 25% | 114.95   | 2010       | 387   | 4.0   | 7.1    | 4.7     | 2.9     |          |      |       |      |
| UBS        | Vitainvest – 25 World <sup>2</sup>         | 2 247 646   | 3a & FZ | A   | 25% | 318.78   | 2006       | 1'428 | 3.8   | 6.3    | 4.4     | 3.0     | 4.7      | 3.4  | 2.7   | 4.3  |
| Zurich     | Target Investment Fund 25 C <sup>3,4</sup> | 3 833 983   | 3a & FZ | A   | 25% | 11.89    | 2010       | 212   | 3.5   | 6.3    | 5.2     | 2.9     | 4.5      | 3.0  | 3.0   | 3.9  |

<sup>1</sup> Eingesetzte Valoren: bis 31.12.2004 1 016 859 BVG Rendite A, ab 31.12.2004 2 025 114 BVG Rendite B. <sup>2</sup> Eingesetzte Valoren: bis 20.01.2006 2 247 646 Vitainvest – 25 World U (Vitainvest – 25 U).

<sup>3</sup> Eingesetzte Valoren: bis 30.09.2003 1 115 938 «Zürich» Freizügigkeitskonto, 30.09.2003 bis 27.04.2006 1 609 110 «Zürich» Vorsorge 25, 27.04.2006 bis 17.02.2009 2 444 865 ZIF Strategie 25, ab 17.02.2009 bis 14.06.2010 3 833 980 Target Investment Fund 25 B, ab 14.06.2010 3 833 983 Target Investment Fund 25 C.

<sup>4</sup> Bis 30.09.2003 nur dem «Zürich» Freizügigkeitskonto zugänglich.

### Verteilungsanalyse

|   | 2014          | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |       |       |       |      |
|---|---------------|--------|---------|---------|----------|-------|-------|-------|------|
|   |               |        |         |         |          | Perf. | Perf. | Perf. | Vol. |
| Anlagegruppen deren Performance höher als die Medianperformance des Anlagesegments ist. | <b>Max.</b>   | 4.7    | 7.2     | 6.1     | 3.2      | 5.5   | 3.5   | 3.8   | 4.5  |
|   | <b>Median</b> | 3.8    | 6.1     | 4.7     | 3.0      | 4.5   | 3.3   | 2.9   | 4.2  |
|   | <b>Min.</b>   | 3.1    | 4.9     | 3.8     | 2.6      | 3.3   | 3.0   | 2.0   | 3.8  |

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

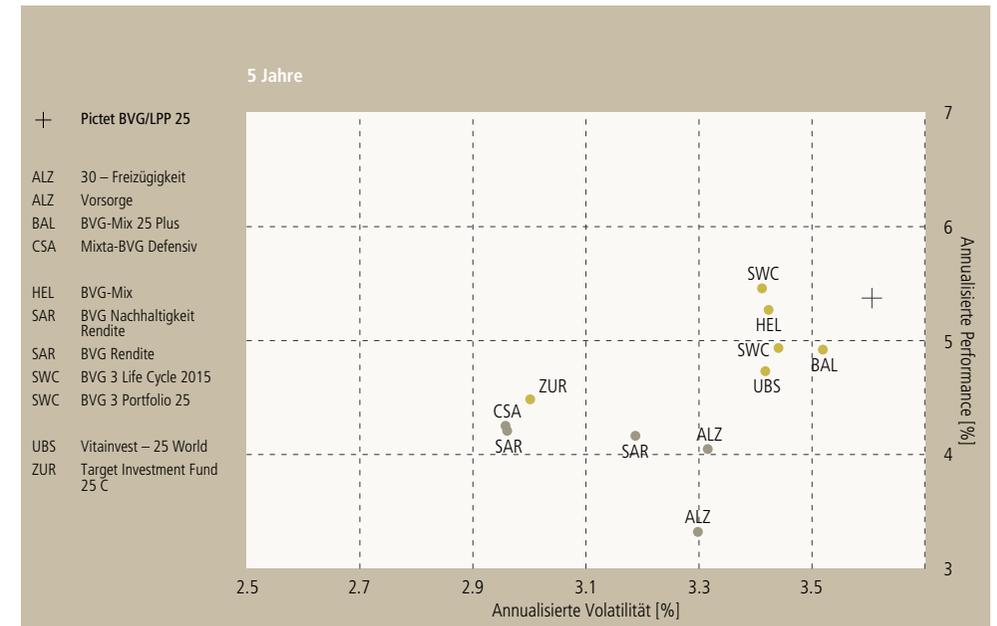
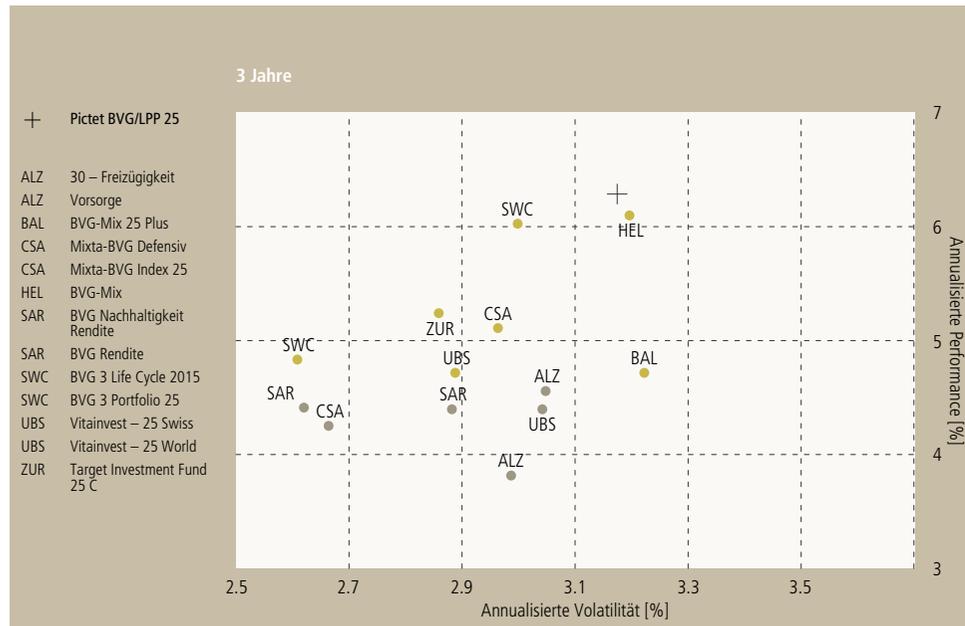
# Mischvermögen: 20–30% Aktien

## Vermögensaufteilung der Benchmark

| Anbieter   | Bezeichnung                        | Cash | Oblig. CHF | Oblig. FW | Aktien Schweiz | Aktien Ausland | Immobilien | Andere |
|------------|------------------------------------|------|------------|-----------|----------------|----------------|------------|--------|
| Allianz    | 30 – Freizügigkeit <sup>1</sup>    |      | 67%        | 8%        | 15%            | 10%            |            |        |
| Allianz    | Vorsorge <sup>1</sup>              |      | 67%        | 8%        | 15%            | 10%            |            |        |
| Bäloise    | BVG-Mix 25 Plus                    |      | 53%        | 10%       | 15%            | 10%            |            | 12%    |
| CSA        | Mixta-BVG Defensiv                 | 9%   | 54%        | 4%        | 15%            | 10%            |            | 8%     |
| CSA        | Mixta-BVG Index 25                 |      | 70%        |           | 10%            | 15%            |            | 5%     |
| Helvetia   | BVG-Mix                            |      | 60%        | 10%       | 15%            |                |            | 15%    |
| Sarasin    | BVG Nachhaltigkeit Rendite         |      | 61%        | 7%        | 15%            | 10%            |            | 7%     |
| Sarasin    | BVG Rendite                        |      | 61%        | 7%        | 15%            | 10%            |            | 7%     |
| Swisscanto | BVG 3 Life Cycle 2015              |      | 58%        | 10%       | 5%             | 6%             |            | 19%    |
| Swisscanto | BVG 3 Portfolio 25                 |      | 43%        | 16%       | 18%            | 8%             |            | 15%    |
| UBS        | Vitainvest – 25 Swiss <sup>2</sup> |      | 58%        | 7%        | 20%            | 5%             |            | 10%    |
| UBS        | Vitainvest – 25 World <sup>3</sup> |      | 32%        | 33%       | 5%             | 20%            |            | 10%    |
| Zurich     | Target Investment Fund 25 C        |      | 72%        |           |                | 13%            |            | 12%    |

<sup>1</sup> Die Customized Benchmark wurde im Dezember 2011 geändert. Der Immobilienanteil wurde auf 0% reduziert. <sup>2</sup> 100% in CHF gehedged. <sup>3</sup> Oblig. FW: 24.5% gehedged in CHF.

Datenquelle: LIPPER



## Mischvermögen: 31–40% Aktien

| Anbieter | Bezeichnung                                | Valoren-Nr. | 3a/FZ   | A/I | SAA | NAV      | Lancierung | Mio.  | 2014  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|----------|--|-------------|---------|-----|-----|----------|------------|-------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
|          |  |             |         |     |     |          |            |       | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| Bâloise  | BVG-Mix 40 Plus                            | 12 424 973  | 3a & FZ | A   | 40% | 166.99   | 1997       | 126   | 5.0   | 7.6    | 6.1     | 4.3     | 6.1      | 4.8  | 3.6   | 6.2  |
| CSA      | Mixta-BVG                                  | 287 570     | 3a & FZ | A   | 35% | 1'457.45 | 1974       | 1'822 | 3.7   | 6.2    | 5.3     | 3.6     | 4.8      | 4.0  | 3.1   | 5.3  |
| CSA      | Mixta-BVG Index 35                         | 11 520 273  | 3a & FZ | I   | 35% | 1'196.07 | 2010       | 79    | 4.6   | 7.5    | 6.2     | 3.6     |          |      |       |      |
| Sarasin  | BVG Nachhaltigkeit <sup>1</sup>            | 2 025 138   | 3a & FZ | A   | 38% | 1'261.00 | 2000       | 102   | 3.8   | 7.1    | 5.7     | 3.9     | 5.1      | 4.4  | 3.0   | 5.5  |
| Sarasin  | BVG Wachstum <sup>2</sup>                  | 2 025 128   | 3a & FZ | A   | 35% | 1'709.00 | 1991       | 267   | 3.3   | 5.8    | 5.2     | 3.4     | 4.9      | 3.8  | 2.9   | 5.0  |
| UBS      | Vitainvest – 40 World <sup>3</sup>         | 2 247 648   | 3a & FZ | A   | 40% | 241.94   | 2006       | 1'080 | 4.1   | 8.4    | 5.7     | 4.4     | 6.1      | 4.9  | 3.0   | 6.2  |
| Zurich   | Target Investment Fund 35 C <sup>4,5</sup> | 3 833 995   | 3a & FZ | A   | 35% | 12.45    | 2010       | 350   | 3.8   | 7.6    | 6.2     | 3.6     | 5.3      | 4.1  | 3.3   | 5.1  |

<sup>1</sup> Eingesetzte Valoren: bis 31.12.2004 1 016 862 BVG Nachhaltigkeit A, ab 31.12.2004 2 025 138 BVG Nachhaltigkeit B. <sup>2</sup> Eingesetzte Valoren: bis 31.12.2004 287 401 BVG Wachstum A, ab 31.12.2004 2 025 128 BVG Wachstum B.

<sup>3</sup> Eingesetzte Valoren: bis 20.01.2006 900 766 Fiscainvest 40 (Maxima), ab 20.01.2006 2 247 648 Vitainvest – 40 World U (Vitainvest – 40 U).

<sup>4</sup> Eingesetzte Valoren: bis 30.09.2003 1 184 334 Vorsorgekonto 3a der Zurich Invest Bankstiftung, 30.09.2003 bis 27.04.2006 1 609 152 «Zürich» Vorsorge 35, 27.04.2006 bis 17.02.2009 2 444 919 ZIF Strategie 35, ab 17.02.2009 bis 14.06.2010 3 833 993 Target Investment Fund 35 B, ab 14.06.2010 3 833 995 Target Investment Fund 35 C.

<sup>5</sup> Bis 30.09.2003 nur dem «Zürich» Vorsorgekonto 3a zugänglich.

## Verteilungsanalyse

|   |               | 2014  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|---|---------------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
|   |               | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
|  Anlagegruppen deren Performance höher als die Medianperformance des Anlagesegments ist. | <b>Max.</b>   | 5.0   | 8.4    | 6.2     | 4.4     | 6.1      | 4.9  | 3.6   | 6.2  |
|   | <b>Median</b> | 3.8   | 7.5    | 5.7     | 3.6     | 5.2      | 4.2  | 3.1   | 5.4  |
|   | <b>Min.</b>   | 3.3   | 5.8    | 5.2     | 3.4     | 4.8      | 3.8  | 2.9   | 5.0  |

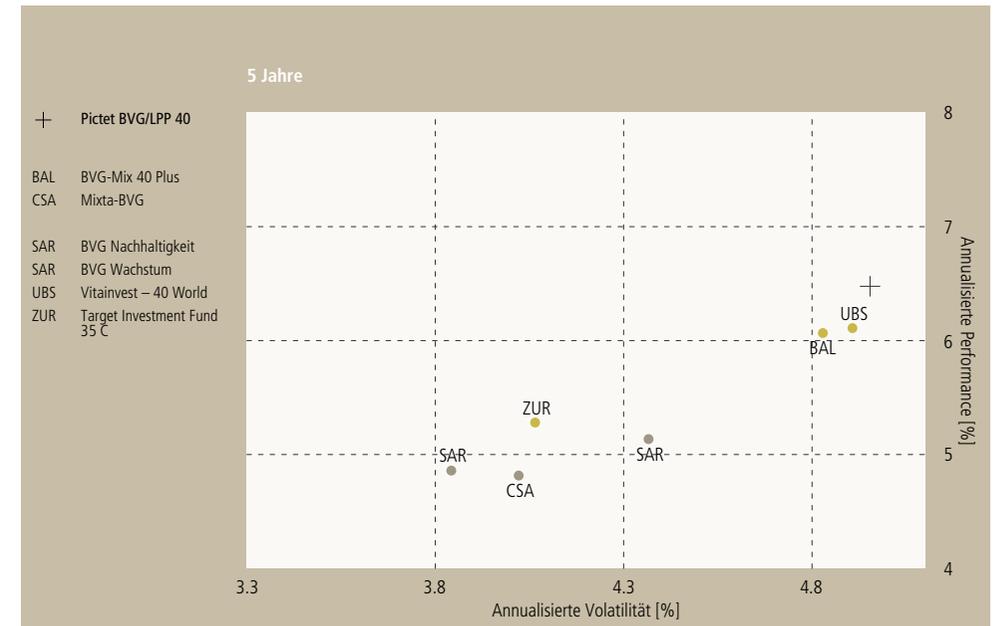
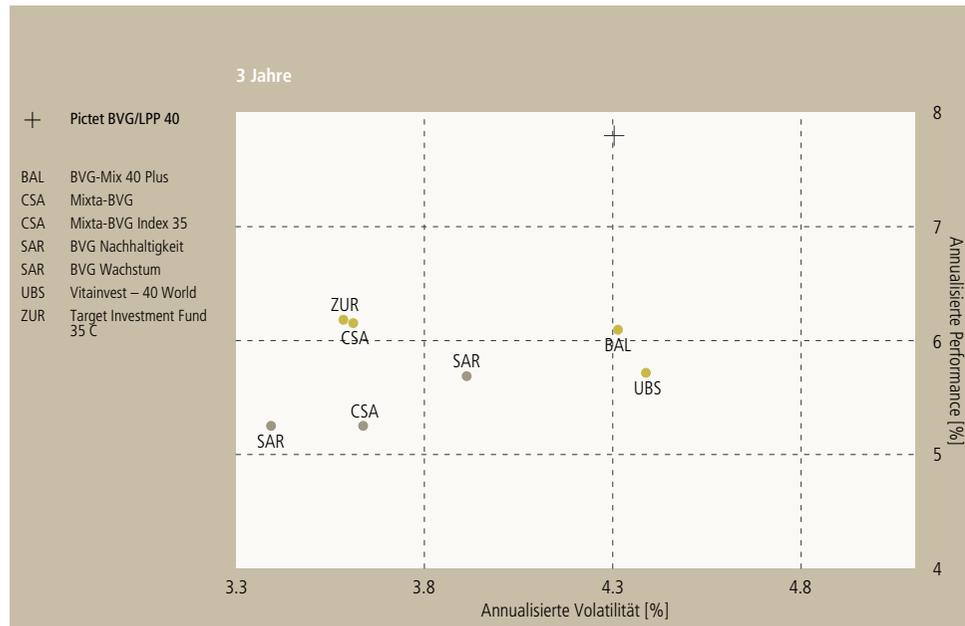
Ausser den Daten, die für das laufende Jahr gelten, entsprechen alle Performancekennzahlen annualisierte Wachstumsraten in Prozent.

# Mischvermögen: 31–40% Aktien

## Vermögensaufteilung der Benchmark

| Anbieter | Bezeichnung                        | Cash | Oblig. CHF | Oblig. FW | Aktien Schweiz | Aktien Ausland | Immobilien | Andere |
|----------|------------------------------------|------|------------|-----------|----------------|----------------|------------|--------|
| Bâloise  | BVG-Mix 40 Plus                    |      | 38%        | 10%       | 25%            | 15%            |            | 12%    |
| CSA      | Mixta-BVG                          | 5%   | 45%        | 9%        | 20%            | 15%            |            | 6%     |
| CSA      | Mixta-BVG Index 35                 |      | 60%        |           | 14%            | 21%            |            | 5%     |
| Sarasin  | BVG Nachhaltigkeit                 |      | 50%        | 5%        | 17%            | 21%            |            | 7%     |
| Sarasin  | BVG Wachstum                       |      | 53%        | 5%        | 18%            | 17%            |            | 7%     |
| UBS      | Vitainvest – 40 World <sup>1</sup> |      | 25%        | 25%       | 8%             | 32%            |            | 10%    |
| Zurich   | Target Investment Fund 35 C        |      | 62%        |           | 18%            | 17%            |            |        |

<sup>1</sup> Oblig. FW: 18.5% gehedged in CHF.



## Mischvermögen: 41–50% Aktien

| Anbieter   | Bezeichnung                              | Valoren-Nr. | 3a/FZ   | A/I | SAA | NAV      | Lancierung | Mio.  | 2014  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |
|------------|--|-------------|---------|-----|-----|----------|------------|-------|-------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|
|            |  |             |         |     |     |          |            |       | Perf. | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |
| CSA        | Mixta-BVG Index 45                       | 10 382 676  | 3a & FZ | I   | 45% | 1'299.85 | 2009       | 348   | 4.9   | 8.7    | 7.3     | 4.4     |          |      |       |      |
| CSA        | Mixta-BVG Maxi                           | 888 066     | 3a & FZ | A   | 45% | 1'377.51 | 1999       | 1'242 | 3.9   | 7.5    | 6.2     | 4.5     | 5.6      | 5.0  | 3.4   | 6.5  |
| Sarasin    | BVG Zukunft                              | 2 455 745   | 3a & FZ | A   | 45% | 1'165.00 | 2006       | 39    | 3.5   | 7.1    | 6.3     | 4.2     | 5.8      | 4.8  |       |      |
| Swisscanto | BVG 3 Index 45                           | 11 750 798  | 3a & FZ | I   | 45% | 121.14   | 2010       | 106   | 5.0   | 8.8    | 7.7     | 4.4     |          |      |       |      |
| Swisscanto | BVG 3 Life Cycle 2020                    | 2 241 275   | 3a & FZ | A   | 35% | 123.50   | 2005       | 31    | 4.1   | 8.4    | 6.8     | 4.4     | 6.3      | 5.0  |       |      |
| Swisscanto | BVG 3 Life Cycle 2025                    | 2 241 291   | 3a & FZ | A   | 45% | 126.39   | 2005       | 40    | 4.4   | 9.3    | 7.6     | 4.6     | 6.7      | 5.1  |       |      |
| Swisscanto | BVG 3 Oeko 45                            | 1 131 591   | 3a & FZ | A   | 45% | 140.50   | 2000       | 629   | 4.0   | 8.2    | 4.4     | 4.7     | 4.2      | 5.3  | 3.9   | 7.3  |
| Swisscanto | BVG 3 Portfolio 45                       | 1 131 590   | 3a & FZ | A   | 45% | 197.76   | 1986       | 1'622 | 4.3   | 9.3    | 7.7     | 4.6     | 6.8      | 5.1  | 3.9   | 6.5  |
| UBS        | Vitainvest – 50 Swiss                    | 10 852 698  | 3a & FZ | A   | 46% | 125.63   | 2010       | 300   | 4.7   | 9.8    | 7.0     | 4.8     |          |      |       |      |
| UBS        | Vitainvest – 50 World <sup>1</sup>       | 2 247 650   | 3a & FZ | A   | 46% | 215.98   | 2006       | 1'418 | 4.2   | 9.1    | 6.2     | 5.0     | 6.6      | 5.6  | 3.2   | 6.8  |
| Zurich     | Target Investment Fund 45 C <sup>2</sup> | 3 834 010   | 3a & FZ | A   | 45% | 12.75    | 2010       | 191   | 4.0   | 8.6    | 7.1     | 4.5     | 5.9      | 4.8  | 3.3   | 6.1  |

<sup>1</sup> Eingesetzte Valoren: bis 20.01.2006 1 096 099 Fiscainvest 50, ab 20.01.2006 2 247 650 Vitainvest – 50 World U (Vitainvest – 50 U).

<sup>2</sup> Eingesetzte Valoren: bis 27.04.2006 1 609 158 «Zürich» Vorsorge 45, 27.04.2006 bis 17.02.2009 2 444 977 ZIF Strategie 45, ab 17.02.2009 bis 14.06.2010 3 834 007 Target Investment Fund 45 B, ab 14.06.2010 3 834 010 Target Investment Fund 45 C.

## Verteilungsanalyse

|   | 2014          | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |      |       |      |     |
|---|---------------|--------|---------|---------|----------|------|-------|------|-----|
|   | Perf.         | Perf.  | Perf.   | Vol.    | Perf.    | Vol. | Perf. | Vol. |     |
| Anlagegruppen deren Performance höher als die Medianperformance des Anlagesegments ist. | <b>Max.</b>   | 5.0    | 9.8     | 7.7     | 5.0      | 6.8  | 5.6   | 3.9  | 7.3 |
|   | <b>Median</b> | 4.2    | 8.7     | 7.0     | 4.5      | 6.1  | 5.1   | 3.4  | 6.5 |
|   | <b>Min.</b>   | 3.5    | 7.1     | 4.4     | 4.2      | 4.2  | 4.8   | 3.2  | 6.1 |

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

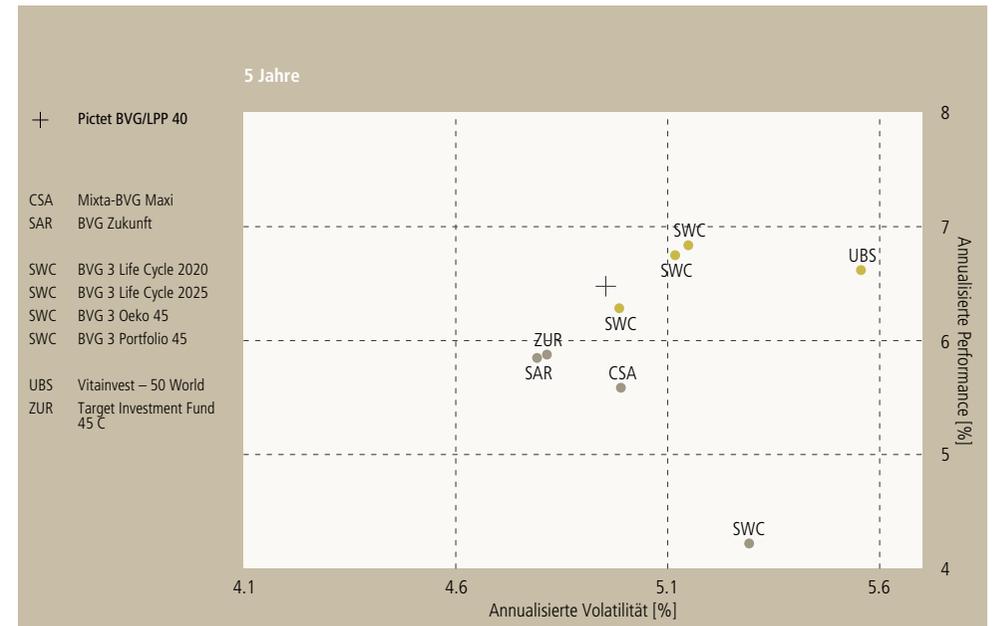
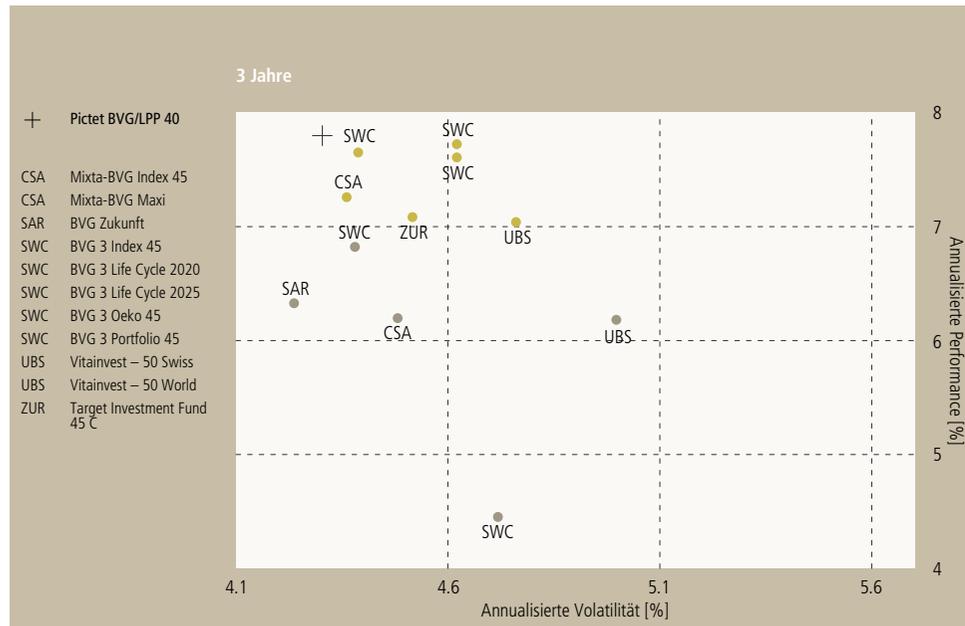
# Mischvermögen: 41–50% Aktien

## Vermögensaufteilung der Benchmark

| Anbieter   | Bezeichnung                        | Cash | Oblig. CHF | Oblig. FW | Aktien Schweiz | Aktien Ausland | Immobilien | Andere |
|------------|------------------------------------|------|------------|-----------|----------------|----------------|------------|--------|
| CSA        | Mixta-BVG Index 45                 |      | 50%        |           | 18%            | 27%            |            | 5%     |
| CSA        | Mixta-BVG Maxi                     | 5%   | 41%        | 5%        | 25%            | 20%            |            | 4%     |
| Sarasin    | BVG Zukunft                        |      | 48%        |           | 23%            | 22%            |            | 7%     |
| Swisscanto | BVG 3 Index 45                     |      | 51%        | 4%        | 22%            | 23%            |            |        |
| Swisscanto | BVG 3 Life Cycle 2020              |      | 37%        | 10%       | 20%            | 15%            |            | 17%    |
| Swisscanto | BVG 3 Life Cycle 2025              |      | 28%        | 10%       | 27%            | 18%            |            | 15%    |
| Swisscanto | BVG 3 Oeko 45                      |      | 50%        | 5%        | 20%            | 25%            |            |        |
| Swisscanto | BVG 3 Portfolio 45                 |      | 30%        | 10%       | 27%            | 18%            |            | 15%    |
| UBS        | Vitainvest – 50 Swiss <sup>1</sup> |      | 36%        | 8%        | 37%            | 9%             |            | 10%    |
| UBS        | Vitainvest – 50 World <sup>2</sup> |      | 21%        | 23%       | 9%             | 37%            |            | 10%    |
| Zurich     | Target Investment Fund 45 C        |      | 52%        |           | 23%            | 22%            |            |        |

<sup>1</sup> 100% in CHF gehedged. <sup>2</sup> Oblig. FW: 17% gehedged in CHF.

Datenquelle: LIPPER





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

## Teil II | Übrige Anlagegruppen

**Swisscanto**

## Swisscanto

| Bezeichnung        | Valoren-Nr. | 3a/FZ   | A/I | SAA | NAV    | Lancierung | Mio. | 2014  | 1 Jahr | 3 Jahre    | 5 Jahre    | 10 Jahre   |
|--------------------|-------------|---------|-----|-----|--------|------------|------|-------|--------|------------|------------|------------|
|                    |             |         |     |     |        |            |      | Perf. | Perf.  | Perf. Vol. | Perf. Vol. | Perf. Vol. |
| BVG 3 Dynamic 0-50 | 14 777 772  | 3a & FZ | A   |     | 110.40 | 2012       | 65   | 2.8   | 4.2    |            |            |            |



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

## Teil III | Anhang

**Abkürzungen und Fachbegriffe | Anbieter**

## Abkürzungen und Fachbegriffe

|   |   |
|---|---|
| <b>3a</b>                               | Die dritte Säule des Vorsorgesystems stellt das private Sparen dar, auf Sparkonti oder mittels speziellen Anlageprodukten, z. B. den hier aufgeführten 3a Anlageprodukten.  |
| <b>Anspruchswert</b>                    | Der Anspruchswert eines Produkts zeigt, wie teuer ein Anspruch (Anteilschein) an einem Produkt am Stichtag war.   |
| <b>Effektive Vermögensallokation</b>    | Der Vermögensverwalter weicht aufgrund seiner aktuellen Markteinschätzung von der Anlagestrategie ab, um einen Mehrwert gegenüber der Anlagestrategie zu erzielen. Dies wird als taktische oder effektive Vermögensallokation bezeichnet.   |
| <b>Freizügigkeitsleistung</b>           | Bei Beendigung eines Arbeitsverhältnisses vor dem Pensionsalter nimmt der Arbeitnehmer die ihm zustehenden Pensionskassengelder als Freizügigkeitsleistung mit. Diese werden in die Pensionskasse des neuen Arbeitgebers eingebracht bzw. auf ein Freizügigkeitskonto einbezahlt und beispielsweise in die hier aufgeführten Freizügigkeitsanlagen investiert.  |
| <b>Median</b>                           | Der Median bezeichnet eine Grenze zwischen zwei Hälften. In der Statistik halbiert der Median eine Verteilung. Gegenüber dem arithmetischen Mittel, auch Durchschnitt genannt, hat der Median den Vorteil, robuster gegenüber Ausreißern (extrem abweichenden Werten) zu sein.  |
| <b>NAV</b>                              | Nettoinventarwert (Net Asset Value).  |
| <b>Performance</b>                      | Die Performance in CHF eines Produkts ist die Wertvermehrung eines Anspruchs während einer bestimmten Periode. Die Performance basiert auf dem Nettoinventarwert eines Anspruchs des entsprechenden Produkts. Es handelt sich daher um die Nettoperformance, d. h. die Rendite nach Kosten.<br>Im Bericht wird die Performance seit Jahresbeginn sowie über 1, 3, 5 und 10 Jahre, jeweils ab Stichtag, ausgewiesen.<br>Bei Zeitperioden über 1 Jahr wird die annualisierte Performance (p. a.) aufgeführt, d. h. die Durchschnittsrendite pro Jahr. |
| <b>Performance p. a.</b>                | Annualisierte Performance, d. h. die Durchschnittsrendite pro Jahr.   |
| <b>SAA</b>                              | Strategischer Aktienanteil.   |
| <b>Strategische Vermögensallokation</b> | Die strategische Vermögensallokation eines Produkts stellt die langfristige Anlagestrategie dar, welche unter anderem den Aktienanteil bestimmt.  |
| <b>Vermögensgrösse</b>                  | Die Vermögensgrösse (Mio.) zeigt, wieviele CHF Millionen an Vermögenswerten insgesamt in ein bestimmtes Produkt investiert sind.  |
| <b>YTD Performance</b>                  | Performance seit Jahresbeginn bis zum Stichtag (Year to Date).  |

## Anbieter

| Abkürzung  | Anlagestiftung                                       | Adresse                                     | Telefon       | Webseite   |
|------------|--|---|---------------|--|
| Allianz    | Allianz Suisse Anlagestiftung                        | Richtiplatz 1, 8304 Wallisellen             | 058 358 86 97 | <a href="http://www.allianz.ch">www.allianz.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                         | Kalandergrasse 4, 8070 Zürich               | 044 333 48 48 | <a href="http://www.credit-suisse.com/anlagestiftung">www.credit-suisse.com/anlagestiftung</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>             |
| Sarasin    | Sarasin Freizügigkeitsstiftung und Säule 3a-Stiftung | Elisabethenstrasse 62, Postfach, 4002 Basel | 058 317 49 48 | <a href="http://www.jsafrasarasin.ch/vorsorge">www.jsafrasarasin.ch/vorsorge</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>         |
| UBS        | Fisca Vorsorgestiftung der UBS AG                    | Postfach, 8098 Zürich                       | 061 288 50 40 | <a href="http://www.ubs.com/fisca">www.ubs.com/fisca</a>                                       |
| UBS        | Freizügigkeitsstiftung der UBS AG                    | Postfach, 4002 Basel                        | 061 226 75 75 | <a href="http://www.ubs.com/freizuegigkeit-private">www.ubs.com/freizuegigkeit-private</a>     |
| Zurich     | Zurich Invest AG, Vorsorgestiftungen                 | Postfach, 8085 Zürich                       | 0800 80 80 80 | <a href="http://www.zurichinvest.ch">www.zurichinvest.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>   |