

Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen

III KGAST

Performance-Vergleich per 30. September 2002

Watson Wyatt AG
Zollikerstrasse 225
Postfach
8034 Zürich
Tel: 01 421 25 00

Performance-Vergleich Anlagestiftungen per 30.09.2002

(Wertentwicklung eines Anrechtes unter Annahme der Wiederanlage sämtlicher Erträge im Zeitpunkt der Ausschüttung)

Obligationen in Schweizer Franken

	Obligationen Schweiz							Obligationen Ausland CHF						
	Ergebnis über 9 Monate	Durchschnitt über						Ergebnis über 9 Monate	Durchschnitt über					
		3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre			3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko		
AWI	5.8													
BALOISE	6.9	4.4	2.9	4.0	3.0									
CSA	8.1	5.2	3.3	4.4	3.2	6.3	3.3	6.7	4.7	2.5	3.7	2.5	6.1	3.0
ETHOS	8.2													
IST/FIPPER	7.9	4.9	2.8	4.1	2.6	6.0	2.6	6.3	4.8	2.5	3.7	2.6	5.7	2.8
LOFI	8.4	5.0	3.3	4.1	3.0			5.5	4.7	3.0	3.7	3.2		
PATRIA	7.6													
PREVISTA	6.9	4.7	2.4	3.9	2.4	5.5	2.4	5.9	4.6	2.2	3.8	2.3	5.6	2.8
SARASIN	3.4	4.0	2.2	3.4	2.3									
SWISS LIFE	7.7													
UBS	6.4	4.2	2.8	3.7	2.7	5.6	2.7	6.6	4.6	2.4	3.9	2.4	5.7	2.6
ZÜRICH	8.3	4.9	3.2					6.4	4.6	2.4	3.9	2.4	5.7	2.6
Durchschnitt	7.1	4.7	2.9	3.9	2.7	5.9	2.8	6.2	4.7	2.5	3.8	2.6	5.8	2.8

1) Dynamischer Hedge

2) Hedged-Bonds, mit dauernder Währungsabsicherung

Performance-Vergleich Anlagestiftungen per 30.09.2002

(Wertentwicklung eines Anrechtes unter Annahme der Wiederanlage sämtlicher Erträge im Zeitpunkt der Ausschüttung)

Obligationen in Fremdwährungen

Obligationen Ausland

Obligationen Europa

Ergebnis über 9 Monate	Durchschnitt über					
	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko

Ergebnis über 9 Monate	Durchschnitt über					
	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko

AWI
BALOISE
CSA
ETHOS
IST/FIPPER
LOFI
PATRIA
PREVISTA
SARASIN
SWISS LIFE
UBS
ZÜRICH

3.0	6.2	5.1	5.9	5.9	8.3	7.9
1.0	3.7	4.9	4.2	5.4		
1.6	5.5	5.2	5.6	5.4	7.7	7.1
-0.3	2.5	5.8				
2.7	3.8	4.9	4.5	5.2	7.0	6.8
0.2	2.3	6.3	4.1	6.1		
0.9						
3.5	4.6	4.3	5.1	4.7	6.9	6.4
2.9	3.8	6.0				
1.1						
2.0	3.6	5.5	4.3	5.6	6.3	7.3

1) 5.0	3.3	3.9	3.8	4.7	6.8	6.6
1) 5.0						
5.2	3.9	3.7	4.4	4.3		
5.2	3.6	3.6	3.9	4.4	6.7	6.2
1) 5.0	2.8	3.4				

Durchschnitt

1.7	4.0	5.3	4.8	5.5	7.2	7.1
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

nicht vergleichbar

1) Nur Obligationen Euro

Performance-Vergleich Anlagestiftungen per 30.09.2002

(Wertentwicklung eines Anrechtes unter Annahme der Wiederanlage sämtlicher Erträge im Zeitpunkt der Ausschüttung)

Aktien Schweiz

Aktien Schweiz

Ergebnis über 9 Monate	Durchschnitt über					
	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko

Small & Mid Cap Schweiz

Ergebnis über 9 Monate	Durchschnitt über					
	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko

AWI	1)	-24.4	-10.6	16.8	-2.4	20.4		
BALOISE		-25.5	-7.6	18.7	0.6	21.4		
CSA		-24.6	-9.7	16.9	-2.0	20.7	12.1	18.5
ETHOS		-24.0	-11.3	16.3	-2.7	19.4		
IST/FIPPER		-21.2	-8.4	16.7	-0.1	20.2	12.3	18.2
LOFI		-24.3	-11.1	16.5	-2.8	19.2		
PATRIA	1)	-24.3	-10.1	16.7	-1.8	19.6		
PREVISTA		-24.2	-9.8	16.3	-1.2	19.2	11.2	17.1
SARASIN		-25.8	-13.0	16.9	-4.8	20.3		
SWISS LIFE		-20.5						
UBS		-23.3	-10.4	16.4	-2.6	19.4	10.1	17.6
ZÜRICH		-17.7	-4.6	14.4				

-31.4								
-29.6	-10.6	22.7	-1.4	24.3	8.9	19.5		
-23.5	-6.4	21.3	1.8	22.3				

Durchschnitt	-23.3	-9.7	16.6	-2.0	20.0	11.4	17.9	
---------------------	-------	------	------	------	------	------	------	--

-28.2	-8.5	22.0	0.2	23.3	8.9	19.5		
-------	------	------	-----	------	-----	------	--	--

1) Indexiert

Performance-Vergleich Anlagestiftungen per 30.09.2002

(Wertentwicklung eines Anrechtes unter Annahme der Wiederanlage sämtlicher Erträge im Zeitpunkt der Ausschüttung)

Aktien Ausland (1)

Aktien Ausland

Ergebnis über 9 Monate	Durchschnitt über					
	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko

Aktien Europa

Ergebnis über 9 Monate	Durchschnitt über					
	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko

AWI
BALOISE
CSA
ETHOS
IST/FIPPER
LOFI
PATRIA
PREVISTA
SARASIN
SWISS LIFE
UBS
ZÜRICH

-33.0	-14.7	21.3	-4.8	21.9	4.9	18.6
-34.6	-15.9	21.8	-4.6	21.9		
-36.5	-16.4	22.2	-5.3	21.7	4.2	18.4
-38.9	-17.7	23.8				
-34.2	-16.1	21.3	-4.0	21.8	6.4	19.1
-36.6	-14.4	22.3	-2.0	22.6		
-34.3	-15.4	20.4	-3.9	21.2		
-33.3	-16.7	21.8	-4.8	21.9	5.7	18.5
-32.1						
-34.8	-15.3	21.0	-4.5	21.0	5.4	18.2

-35.6	-14.9	21.0	-4.0	21.2		
-40.0	-15.0	26.5	-4.3	24.6	6.6	20.5
-42.7	-19.5	23.3				
-35.3	-15.0	21.3	-4.2	21.2		
-36.5	-17.3	23.2	-4.7	22.9		
-39.3	-16.6	22.4	-6.1	21.8		
-36.6	-15.4	21.5	-4.4	21.3	6.4	18.4
-34.7	-13.4	28.2				

Durchschnitt

-34.8	-15.8	21.8	-4.2	21.8	5.3	18.6
-------	-------	------	------	------	-----	------

-37.6	-15.9	23.4	-4.6	22.2	6.5	19.5
-------	-------	------	------	------	-----	------

1) Indiziert

2) Indiziert seit 30/11/1999

Performance-Vergleich Anlagestiftungen per 30.09.2002

(Wertentwicklung eines Anrechtes unter Annahme der Wiederanlage sämtlicher Erträge im Zeitpunkt der Ausschüttung)

Aktien Ausland (2)

Aktien Amerika

Ergebnis über 9 Monate	Durchschnitt über					
	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko

Aktien Asien / Pazifik

Ergebnis über 9 Monate	Durchschnitt über					
	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko

AWI	1)	-36.4	-13.9	23.0	-1.7	22.8	
BALOISE							
CSA	2)	-37.8	-16.8	23.4	-4.2	23.0	
ETHOS		-39.0					
IST/FIPPER	3)	-36.6	-14.3	23.1	-2.1	22.9	
LOFI							
PATRIA							
PREVISTA		-37.7	-15.7	24.2	-4.7	24.0	
SARASIN		-37.1					
SWISS LIFE							
UBS	2)	-37.8	-15.2	22.4	-5.1	22.9	8.6 20.3
ZÜRICH	2)	-37.6	-11.2	21.0			

4)	-14.4	-18.4	22.1	-7.2	25.1	
5)	-19.6	-20.7	22.4	-9.2	24.7	
3)	-17.0	-16.3	20.6	-8.1	23.4	
	-17.7	-16.7	21.3	-8.1	23.8	
	-19.5					
5)	-16.9	-18.9	22.0	-8.8	24.4	
5)	-15.6					

Durchschnitt	-37.5	-14.5	22.9	-3.6	23.1	8.6	20.3
---------------------	-------	-------	------	------	------	-----	------

nicht vergleichbar

- 1) Aktien USA indiziert
- 2) Nur Aktien USA
- 3) Indiziert

- 4) Aktien Japan indiziert
- 5) Nur Aktien Japan

Performance-Vergleich Anlagestiftungen per 30.09.2002

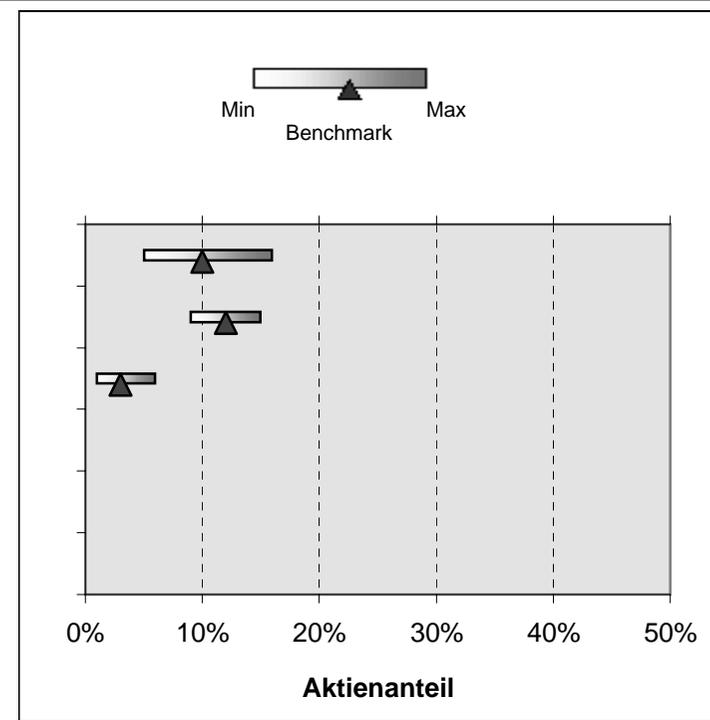
(Wertentwicklung eines Anrechtes unter Annahme der Wiederanlage sämtlicher Erträge im Zeitpunkt der Ausschüttung)

Mischvermögen gem. BVV2, Kat. 1

Mischvermögen gem. BVV2 mit Aktienanteil bis 20% 1)

PREVISTA Profil
UBS Ertrag
UBS Basis

Ergebnis über 9 Monate	Durchschnitt über					
	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko
2.3	3.0	2.0	3.7	2.7	5.8	3.2
1.5	2.2	2.2	2.9	2.6	5.9	3.3
3.9	2.9	1.8	2.9	1.9		



Durchschnitt	2.6	2.7	2.0	3.2	2.4	5.9	3.3
--------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

1) Der Aktienanteil wird am Benchmark gemessen

Performance-Vergleich Anlagestiftungen per 30.09.2002

(Wertentwicklung eines Anrechtes unter Annahme der Wiederanlage sämtlicher Erträge im Zeitpunkt der Ausschüttung)

Mischvermögen gem. BVV2, Kat. 2

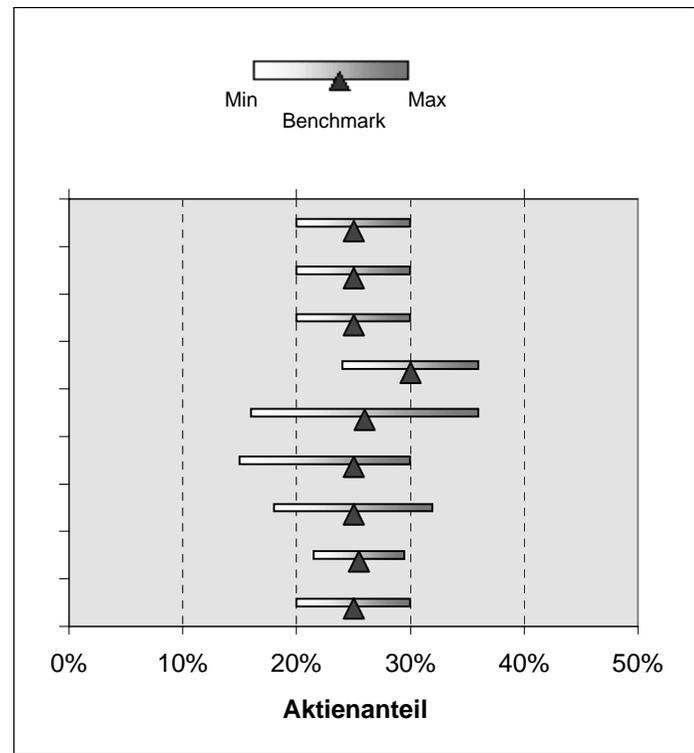
Mischvermögen gem. BVV2 mit Aktienanteil zwischen 20 und 30% 1)

Ergebnis über 9 Monate	Durchschnitt über					
	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko

-5.3							
-4.5	-0.3	4.6					
-2.4	0.3	4.4	2.8	5.5	7.2	5.5	
-3.3	0.4	4.8	3.0	5.8			
-3.1	0.6	4.2					
-4.5							
-3.4							
-2.9	0.2	3.9	2.2	4.7	6.5	5.0	
-3.3	1.5	4.4					

AWI Andante
CSA Mixta 25
IST Mixta Optima
PATRIA MIX
PREVISTA Universal
SARASIN Rendite
SWISS LIFE Mix 25
UBS Wachstum
ZÜRICH Rendite

Durchschnitt	-3.6	0.5	4.4	2.7	5.3	6.9	5.3
---------------------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----



Performance-Vergleich Anlagestiftungen per 30.09.2002

(Wertentwicklung eines Anrechtes unter Annahme der Wiederanlage sämtlicher Erträge im Zeitpunkt der Ausschüttung)

Mischvermögen gem. BVV2, Kat. 3

Mischvermögen gem. BVV2 mit Aktienanteil zwischen 30 und 40% 1)

Ergebnis über 9 Monate	Durchschnitt über					
	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko

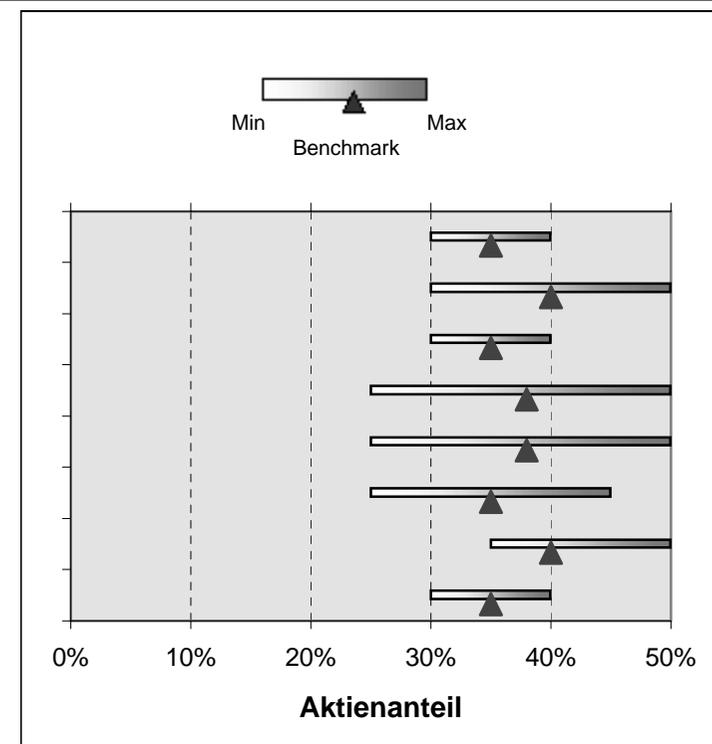
AWI Allegro
BALOISE Mix 40
CSA Mixta 35
Sarasin Wachstum
Sarasin Nachhaltigkeit
SWISS LIFE Mix 35
UBS Maxima
ZÜRICH Rendite Plus

2)

-8.7	-2.0	6.6	1.9	8.1	7.1	7.9
-10.5	-1.9	7.4	2.2	7.9		
-9.1	-1.9	6.7	1.4	7.8	6.9	7.2
-9.7	-2.8	6.7	-0.2	7.5	5.3	6.8
-11.9						
-6.8						
-8.9	-2.8	6.4	0.9	7.3		
-6.3						

Durchschnitt

-9.0	-2.3	6.8	1.2	7.7	6.4	7.3
------	------	-----	-----	-----	-----	-----



1) Der Aktienanteil wird am Benchmark gemessen

2) Strategieänderung am 20.12.1999 - wurde bis 31.12.1999 in Kategorie 2 berücksichtigt

Performance-Vergleich Anlagestiftungen per 30.09.2002

(Wertentwicklung eines Anrechtes unter Annahme der Wiederanlage sämtlicher Erträge im Zeitpunkt der Ausschüttung)

Mischvermögen gem. BVV2, Kat. 4

Mischvermögen gem. BVV2 mit Aktienanteil zwischen 40 und 50% 1)

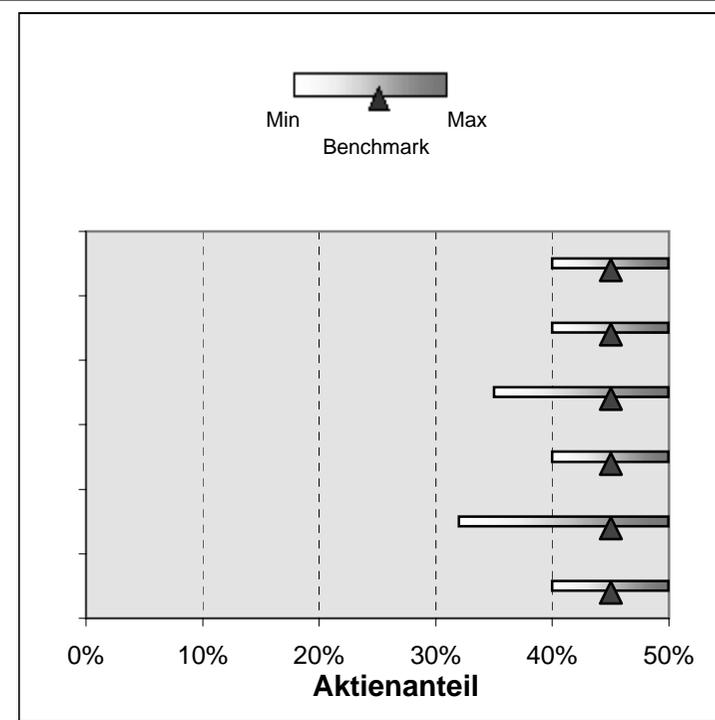
Ergebnis über 9 Monate	Durchschnitt über					
	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko

AWI Vivace
CSA Mixta 45
PREVISTA Diversifik.
PREVISTA Oeko
SWISS LIFE Mix 45
ZÜRICH Wachstum

-11.9						
-12.5	-3.7	8.4				
-10.2	-2.9	7.5	1.7	8.6	6.8	8.5
-13.0						
-10.2						
-9.5						

Durchschnitt

-11.2	-3.3	8.0	1.7	8.6	6.8	8.5
-------	------	-----	-----	-----	-----	-----



1) Der Aktienanteil wird am Benchmark gemessen

Performance-Vergleich Anlagestiftungen per 30.09.2002

(Wertentwicklung eines Anrechtes unter Annahme der Wiederanlage sämtlicher Erträge im Zeitpunkt der Ausschüttung)

Übrige

Immobilien

Ergebnis über 9 Monate	Durchschnitt über					
	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko

Hypotheken

Ergebnis über 9 Monate	Durchschnitt über					
	3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre	
	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko	Rendite	Risiko

AWI
BALOISE
CSA
ETHOS
IST/FIPPER
LOFI
PATRIA
PREVISTA
SARASIN
SWISS LIFE
UBS
ZÜRICH

1)

	3.8						
	4.3	3.9	1.3	4.9	1.5	5.0	1.2
2)	3.5	3.1	2.4	3.0	2.0	3.5	2.2

4.2	4.5	1.0	3.7	0.8	4.4	0.7
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Durchschnitt

3.9	3.5	1.9	4.0	1.8	4.3	1.7
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

nicht vergleichbar

1) Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland lanciert per 1.1.2002

2) Änderung der Bewertungsmethode im August 2001