

Leistungsausweis-Vergleich „konservativ ausgewogen“

Performance 2009

* FINANZWERK AG 13.53%

CS-Pensionskassen-Index 10.80%

* Reales Musterdepot – 01.01.2009 bis 31.12.2009

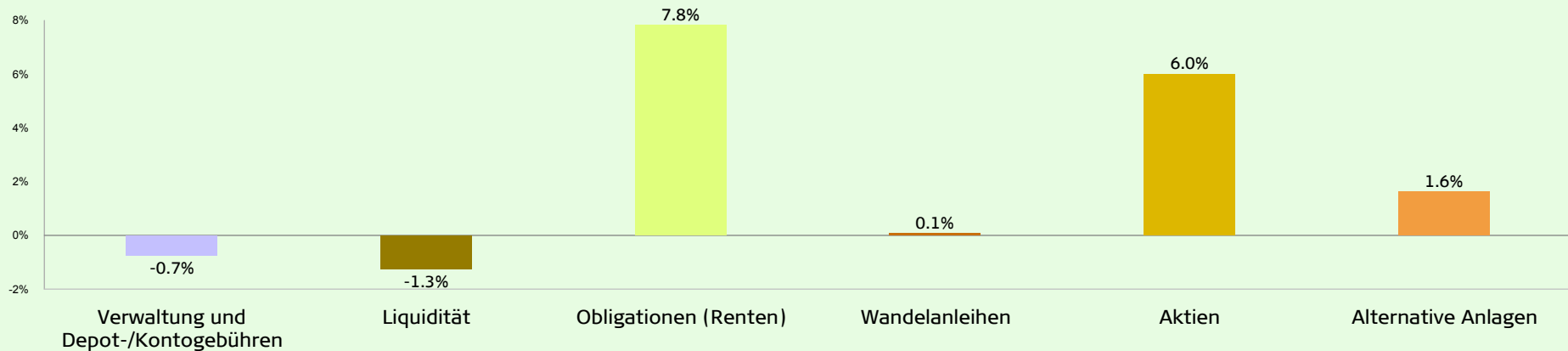
FINANZWERK



Performance-Contribution nach Anlageklassen

Berichtsperiode: 31.12.2008 - 31.12.2009

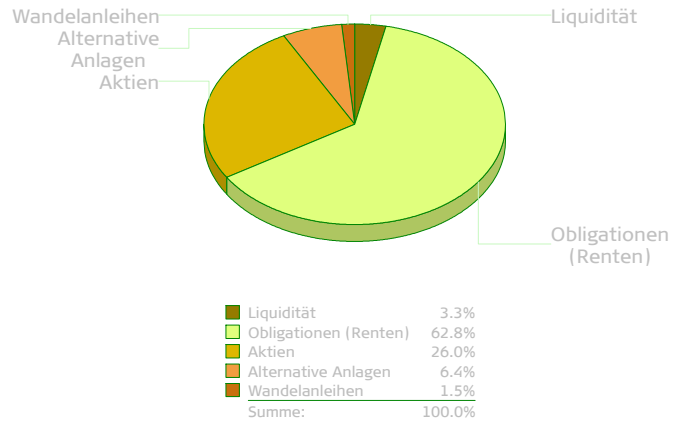
	Transaktions- kosten/Gebühren	Steuern (nicht rückforderbar*)	FX-Komponente	Kurs-/Zinserträge	Total	Erfolgs- anteil	in %**
Verwaltung und Depot-/Kontogebühren	-44'142	-3'163	-	-	-47'305	-0.74%	
Wertveränderung Liquidität	-119	-18	-86'288	6'058	-80'367	-1.26%	-6.3%
Wertveränderung Obligationen (Renten)	-5'411	-1'759	64'195	442'661	499'686	7.81%	13.0%
Wertveränderung Wandelanleihen	-90	-134	-	5'008	4'784	0.07%	0.7%
Wertveränderung Aktien	-3'565	-3'156	4'494	386'333	384'105	6.00%	20.0%
Wertveränderung Alternative Anlagen	-	-	-875	105'524	104'649	1.64%	16.4%
Ergebnis	-53'326	-8'230	-18'475	945'583	865'552	13.53%	



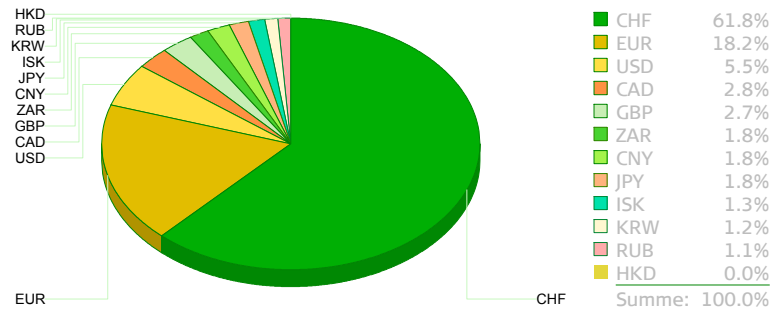
* Steuern bei CH-Steuerwohnsitz möglicherweise über Pauschalbesteuerung anrechenbar!
 ** Performance unter Annahme, dass 100% des Kapitals in diese Anlageklasse investiert worden wäre.

Übersicht Vermögensstruktur

Vermögen nach Anlagekategorien



Vermögen nach Währungen



Vermögen im Detail

Anlagekategorie	Gewichtung
Liquidität	3.33%
Obligations (Renten)	62.77%
Wandelanleihen	1.47%
Aktien	25.99%
Alternative Anlagen	6.43%

Total	100.0%
--------------	---------------

CS Pensionskassen-Index 10.8% Rendite im 2009

Zweitbestes Jahr für Pensionskassen

Das vergangene Jahr sei das nach 2005 zweitbeste Anlagejahr für die schweizerischen Pensionskassen seit Messbeginn gewesen, schreibt die Credit Suisse im Vorausbericht zum regelmässig errechneten Pensionskassenindex. Basierend auf den Portfolios von mehr als hundert Vorsorgeinstitutionen hat die Bank für das vierte Quartal eine Durchschnittsrendite von 1,7% und für das gesamte Jahr 2009 eine Performance von 10,8% gemessen. Damit ist der Wertrückgang des Vorjahres von rund 13% allerdings nicht vollständig kompensiert. Um das Manko binnen Jahresfrist zu füllen, müsste eine Performance von rund 12,5% gelingen. Gemäss CS-Auswertung halten die Kassen die Vermögensschwerpunkte in Anleihen (36% des Totals), Aktien (29%) und Immobilien (18%). Die ähnlichen Berechnungen von State Street Investment Analytics ergeben für 2009 eine Performance von 11,6%. Dieser Wert bezieht sich allerdings nur auf die Wertschriften der ausgewerteten Kassen.

Überblick Performance 3a-Fonds

Anbieter/Produkt	Strategischer Aktienanteil	Rendite 1.1.-31.12.2009	Durchschnittsrendite pro Jahr 1.1.2007-31.12.2009
Credit Suisse / Mixta-BVG Basic	0%	3.00%	3.01%
Migros Bank / Mi-Fonds (CH) 10V	10%	6.70%	1.50%
Swisscanto / BVG 3 Portfolio 10 ^{1,3}	10%	7.44%	1.62%
UBS/Vitainvest 12 ²	12%	6.70%	-0.15%
Baloise / BVG-Mix 15 plus	15%	8.91%	0.75%
Baloise / BVG-Mix 25 plus	25%	10.79%	-0.49%
Credit Suisse / Mixta-BVG Defensiv	25%	8.80%	-0.40%
Luzerner KB / LUKB Expert-Vorsorge	25%	11.50%	-0.33%
Sarasin / SAST-BVG-Rendite	25%	8.58%	-0.54%
Swiss Life / Vorsorge-Mix 25	25%	9.09%	-0.68%
UBS / Vitainvest 25 ²	25%	9.23%	-1.58%
Zurich / Anlagestrategie 25	25%	9.36%	-0.21%
Swisscanto / BVG 3 Portfolio 25 ^{1,3}	26%	10.35%	-0.26%
Migros Bank / Mi-Fonds (CH) V30	30%	11.50%	-0.64%
Raiffeisen / Pension Invest 30	30%	9.20%	-0.26%
Credit Suisse / Mixta-BVG	35%	10.80%	-1.81%
Sarasin / SAST-BVG-Wachstum	35%	11.65%	-1.53%
Swiss Life / Vorsorge-Mix 35	35%	10.81%	-2.02%
Zurich / Anlagestrategie 35	35%	11.92%	-1.05%
Sarasin / SAST-BVG Nachhaltigkeit	38%	13.02%	-1.70%
Baloise / BVG-Mix 40 plus	40%	13.56%	-2.42%
Migros Bank / Mi-Fonds (CH) V40	40%	14.10%	-1.56%
UBS / Vitainvest 40 ²	40%	11.72%	-3.50%
Credit Suisse / Mixta-BVG Maxi	45%	13.00%	-2.89%
Swisscanto / BVG 3 Portfolio 45 ^{1,3}	45%	13.64%	-2.59%
Swisscanto / BVG 3 Oeko 45 ^{1,3}	45%	14.93%	-0.77%
Swiss Life / Vorsorge-Mix 45	45%	12.52%	-3.35%
Zurich / Anlagestrategie 45	45%	12.57%	-2.47%
UBS/Vitainvest 50 ²	48%	13.07%	-3.84%
Raiffeisen/Pension Invest 50	50%	13.00%	-2.94%

Quelle: Berechnung des VZ VermögensZentrum