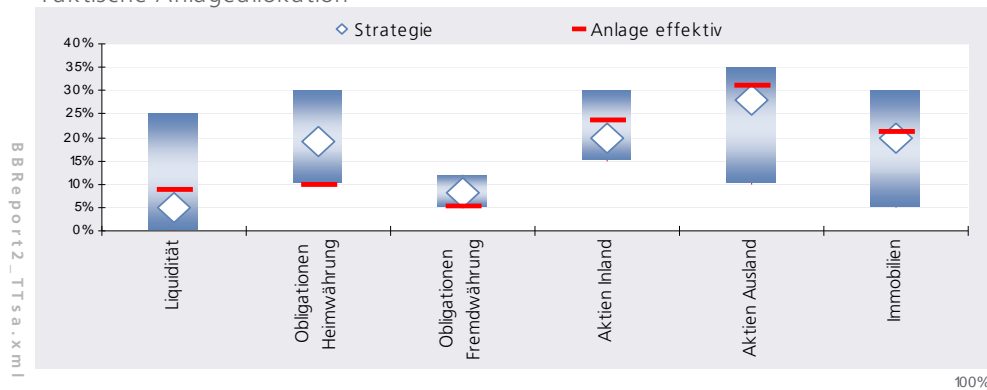


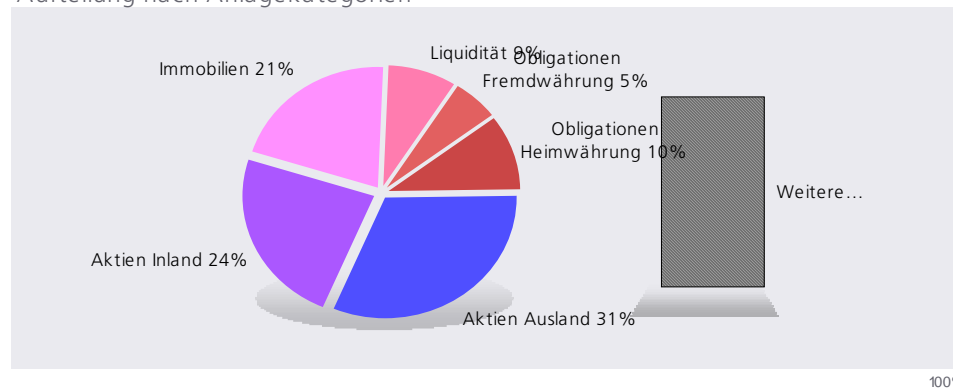
# Strategische Anlageallokation

Anlagekategorie	Wert in CHF	Ist	Soll	Differenz	Limiten SAA			Benchmark	Performance YTD		
					min	max	i.o.?		Portfolio	Benchmark	Differenz
<b>Total</b>	<b>65'812'908</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>					<b>0.3%</b>	<b>2.8%</b>	<b>-2.4%</b>	
Liquidität	5'752'488	8.7%	5.0%	3.7%	0.0%	25.0%	✓	LIBOR 3MT CHF [CHF]	0.3%	0.1%	0.3%
Obligationen Heimwährung	6'604'235	10.0%	19.0%	-9.0%	10.0%	30.0%	✓	SBI AAA-BBB TR [CHF]	3.1%	3.2%	-0.1%
Obligationen Fremdwährung	3'604'611	5.5%	8.0%	-2.5%	5.0%	12.0%	✓	custom Index PROFOND FL OBL FW [CHF]	8.2%	6.8%	1.4%
Aktien Inland	15'530'450	23.6%	20.0%	3.6%	15.0%	30.0%	✓	SPI [CHF]	-2.3%	-1.1%	-1.2%
Aktien Ausland	20'427'468	31.0%	28.0%	3.0%	10.0%	35.0%	✓	custom Index PROFOND FL AKT AUSL [CHF]	-0.1%	4.4%	-4.5%
Aktien Emerging Markets	0	0.0%	3.0%	-3.0%	0.0%	5.0%	✓	MSCI EM [CHF]	0.0%	4.6%	-4.6%
Immobilien	13'893'655	21.1%	20.0%	1.1%	5.0%	30.0%	✓	SWX IMMOFONDS TR [CHF]	1.3%	2.4%	-1.0%

Taktische Anlageallokation



Aufteilung nach Anlagekategorien



# Gesamtüberblick

## Allgemeine Informationen

Depotwert	65'812'908
Währung	CHF
Cashflow	65'768'786
Anzahl Positionen	108
Benchmark	custom Index PROFOND FL GESAMT [CHF]
Berechnungsperiode	1.2010 bis 5.2010

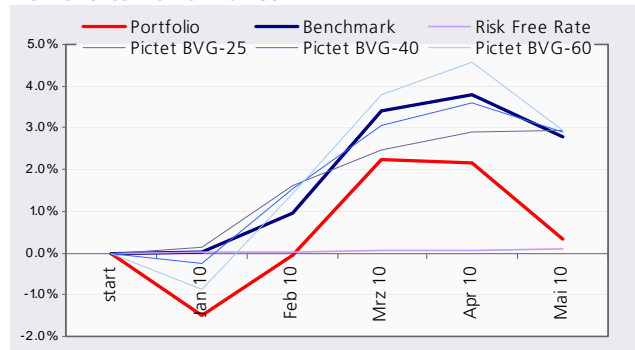
## Performanceübersicht

	PF	BM	Differenz
2010 ytd	0.32%	2.77%	-2.45%
letzte 3 Monate	0.37%	1.81%	-1.44%
Mai 2010	-1.80%	-1.00%	-0.80%
Apr 2010	-0.06%	0.39%	-0.45%
Mrz 2010	2.27%	2.45%	-0.17%
2009	n.a.	n.a.	n.a.
2008	n.a.	n.a.	n.a.

## Kennzahlen

Volatilität PF	6.19%	Inform. Ratio	-2.26
Volatilität BM	4.41%	Sharpe Ratio	0.12
Tracking Error	2.62%	Treynor Ratio	0.01
Korrelation	0.933		
Alpha	-0.080	PF kumuliert	0.32%
Beta	1.311	BM kumuliert	2.77%
R-square	0.870	Differenz	-2.45%
		RFR kumuliert	0.09%

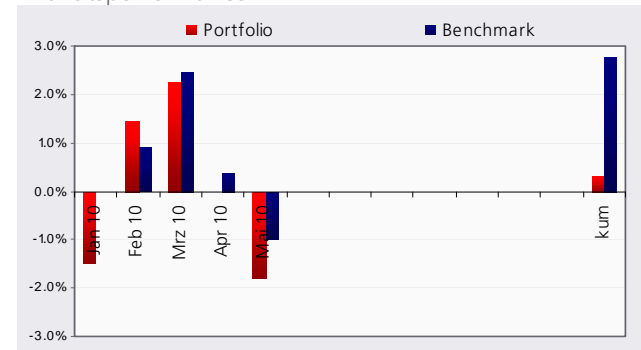
## kumulierte Performance



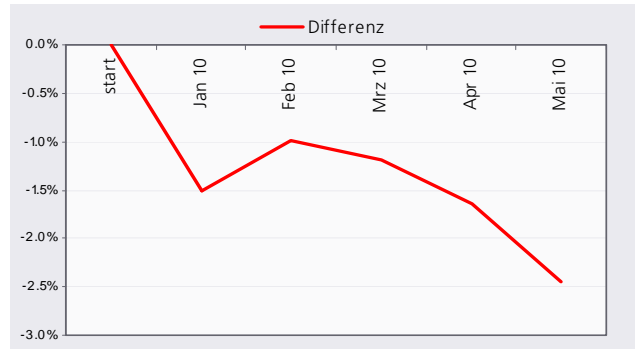
## buchhalterischer Erfolgsnachweis

Erfolg	249'226	100%
Änderung Marchzins	51'336	21%
Coupons und Dividenden	781'092	313%
übrige Erträge	0	0%
real. G/V auf Wertpapieren	355'862	143%
real. G/V auf Währungen	21'304	9%
unreal. G/V auf Wertpapieren	-2'105'341	-845%
unreal. G/V auf Währungen	1'300'116	522%
nicht rückford. Steuern	-17'843	-7%
Transaktionsspesen	-135'755	-54%
Pauschalspesen	-1'545	-1%

## Monatsperformance



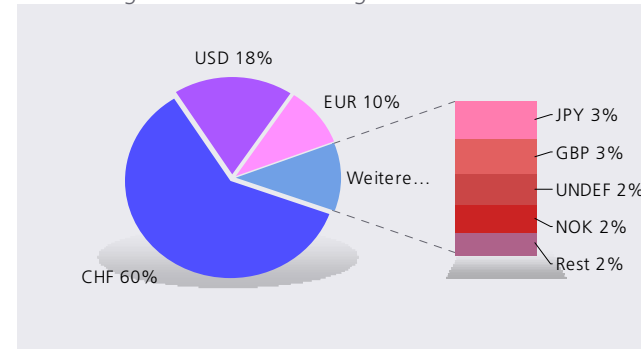
## kumulierte Performancedifferenz



## Performance Pictet BVG-Indizes

	BVG-25	BVG-40	BVG-40+	BVG-60
2010 ytd	2.96%	2.91%	3.70%	2.92%
letzte 3 Monate	1.31%	1.33%	2.32%	1.46%
Mai 2010	0.04%	-0.67%	-1.10%	-1.58%
Apr 2010	0.42%	0.52%	1.11%	0.74%
Mrz 2010	0.84%	1.48%	2.32%	2.34%
2009	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2008	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

## Aufteilung nach Risikowährung



BBReport\_Trov.xm