



Konsolidiertes Vermögensreporting per 31.12.2011 für Familie Hans Meier (Gruppe)

| | |
|-------------------|-------------------------|
| Portfolio-Nr. | 999'993 |
| Bewertungswährung | CHF |
| Bewertungsperiode | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| Erstellt am | 02.02.2012 |

Aurenum AG
Lindenhofstrasse 40

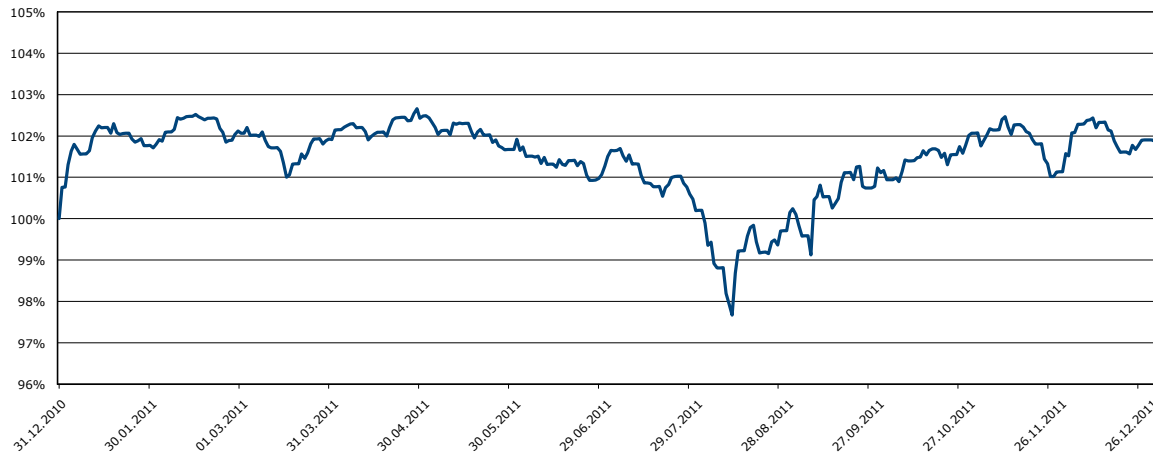
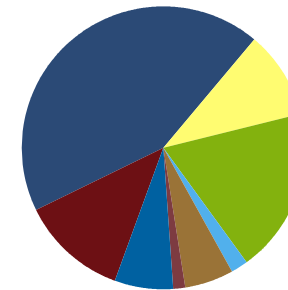
CH - 4052 Basel

Tel +41 (0)61 201 20 50

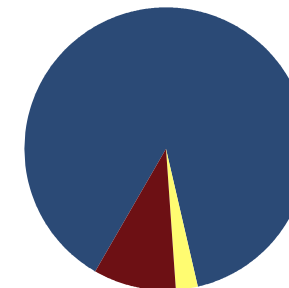
Fax +41 (0)61 201 20 51

Vermögensübersicht per 31.12.2011

| Portfolio | Kunde, Depotbank | Wert in CHF | Anteil in % | Rendite ¹⁾ | Rendite-Beitrag |
|-----------------------|------------------|----------------------|----------------|-----------------------|-----------------|
| 999,994 | Meier Hans | 3'508'607.00 | 28.09 | 0.89% | 0.25% |
| 999,995 | Meier Dora | 552'999.77 | 4.43 | -2.17% | -0.10% |
| 999,996 | Meier Hans | 5'292'344.95 | 42.37 | 1.32% | 0.57% |
| 999,997 | Meier AG | 3'136'857.46 | 25.11 | 5.05% | 1.23% |
| Konsolidierung | | 12'490'809.18 | 100.00% | 1.94% | |

Vermögensentwicklung

Anlageklassen


| | |
|---------------------|--------|
| Anleihen | 45.7% |
| Immobilien | 20.0% |
| Aktien | 13.1% |
| Liquidität | 10.7% |
| Uebrige | 7.0% |
| Vermögensteile | |
| Private Equity | 6.0% |
| Edelmetalle | 2.1% |
| Alternative Anlagen | 1.4% |
| Hypotheken | (6.0)% |
| Total: | 100.0% |

Währungen


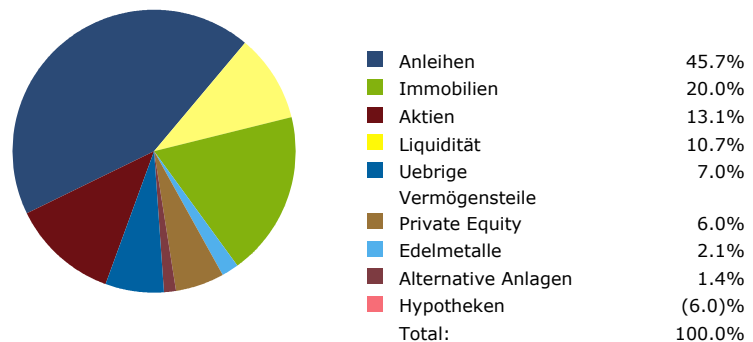
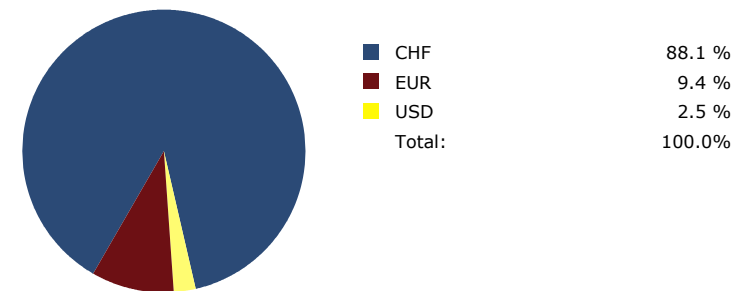
| | |
|--------|--------|
| CHF | 88.1 % |
| EUR | 9.4 % |
| USD | 2.5 % |
| Total: | 100.0% |

1) Zeitgewichtete Rendite mit täglicher Berechnung (TWR - daily)

Vermögensstruktur nach Anlageklassen und Währungen

(Alle Beträge in CHF)

| Anlageklassen | CHF | % | EUR | % | USD | % | Total | % |
|------------------------|-------------------|--------------|------------------|-------------|----------------|-------------|-------------------|---------------|
| Liquidität | 1'323'009 | 10.6% | 8'782 | 0.1% | | | 1'331'791 | 10.7% |
| Anleihen | 4'834'304 | 38.7% | 877'966 | 7.0% | | | 5'712'270 | 45.7% |
| Aktien | 1'314'228 | 10.5% | 280'291 | 2.2% | 39'664 | 0.3% | 1'634'182 | 13.1% |
| Alternative Anlagen | 159'218 | 1.3% | 12'320 | 0.1% | | | 171'538 | 1.4% |
| Private Equity | 750'000 | 6.0% | | | | | 750'000 | 6.0% |
| Edelmetalle | | | | | 266'028 | 2.1% | 266'028 | 2.1% |
| Immobilien | 2'500'000 | 20.0% | | | | | 2'500'000 | 20.0% |
| Hypotheken | -750'000 | -6.0% | | | | | -750'000 | -6.0% |
| Uebrige Vermögensteile | 875'000 | 7.0% | | | | | 875'000 | 7.0% |
| Total | 11'005'758 | 88.1% | 1'179'359 | 9.4% | 305'692 | 2.4% | 12'490'809 | 100.0% |

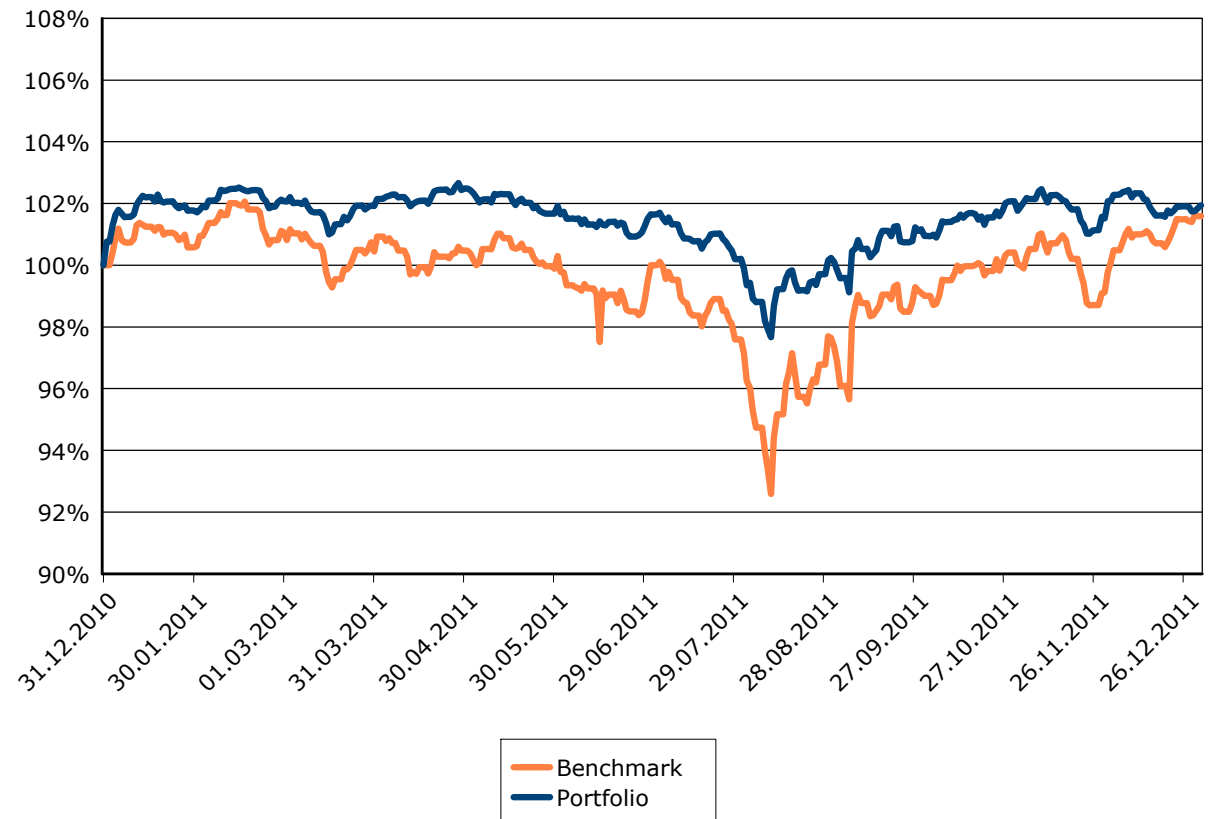
Anlageklassen

Währungen


Vermögensentwicklung

Auswertung nach Gesamtvermögen in CHF

| | |
|--|----------------------|
| Anfangsvermögen per 01.01.2011 | 12'491'909.50 |
| Zuflüsse | 30'000.00 |
| Abflüsse | 177'417.58 |
| Endvermögen per 31.12.2011 | 12'490'809.18 |
| Durchschnittlich investiertes Kapital | 12'472'090.90 |
| Vermögensveränderung für 364 Tage | 146'317.26 |
| Titelanteil | 180'829.75 |
| Devisenanteil | -34'512.49 |
| Portfolio | |
| Nettorendite (TWR - daily) | 1.94% |
| Nettorendite (Modified Dietz) | 1.17% |
| Volatilität (Risiko) | 3.52% |
| Benchmark | |
| Rendite (TWR - daily) | 1.59% |
| Volatilität (Risiko) | 6.45% |

Vermögensentwicklung



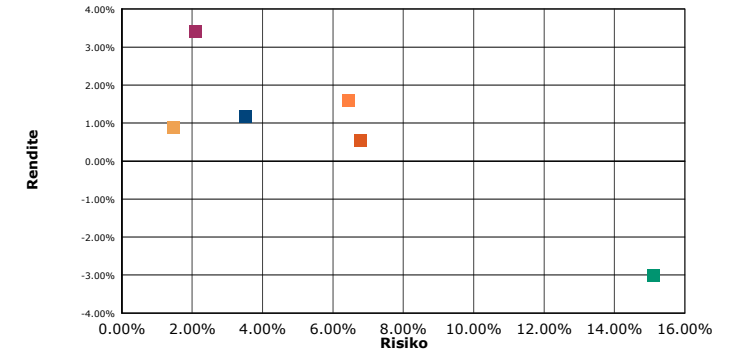
Vermögensentwicklung

| Rendite-Nachweis | Rendite-Beitrag in CHF | Rendite-Beitrag in % | Bankspesen / Drittkosten informativ | Betrag in CHF |
|--|-----------------------------------|---------------------------------|--|--------------------------|
| Realisierte Gewinne / Verluste netto | 11'149.99 | 0.09% | Courtage / Kommissionen | 17'722.49 |
| Nicht realisierte Gewinne / Verluste netto | -102'681.32 | -0.82% | Eidgenössische Umsatzabgabe | 1'065.71 |
| Zins- / Dividenderträge netto | 198'856.57 | 1.59% | Sonstige Gebühren | 37.47 |
| Steuerguthaben | 78'825.52 | 0.63% | Spesen / fremde Kommissionen | 1'906.01 |
| Veränderung der Marchzinsen | -223.85 | 0.00% | Agio / Disagio | |
| Bezahlte Zinsen Bank | -20'688.92 | -0.17% | Mehrwertsteuer | 1'392.80 |
| Depotgebühren Bank | -13'520.73 | -0.11% | | |
| Management Fee | -5'400.00 | -0.04% | | |
| Vermögensveränderung für 365 Tage | 146'317.26 | 1.17% | Total Transaktionskosten | 22'124.48 |
| Nettorendite (TWR - daily) | | 1.94% | Bezahlte Zinsen Bank | 20'688.92 |
| Nettorendite (Modified Dietz) | | 1.17% | Depotgebühren Bank | 13'520.73 |
| Bruttorendite (Modified Dietz) | | 1.32% | Total Bankspesen / Drittkosten | 56'334.13 |

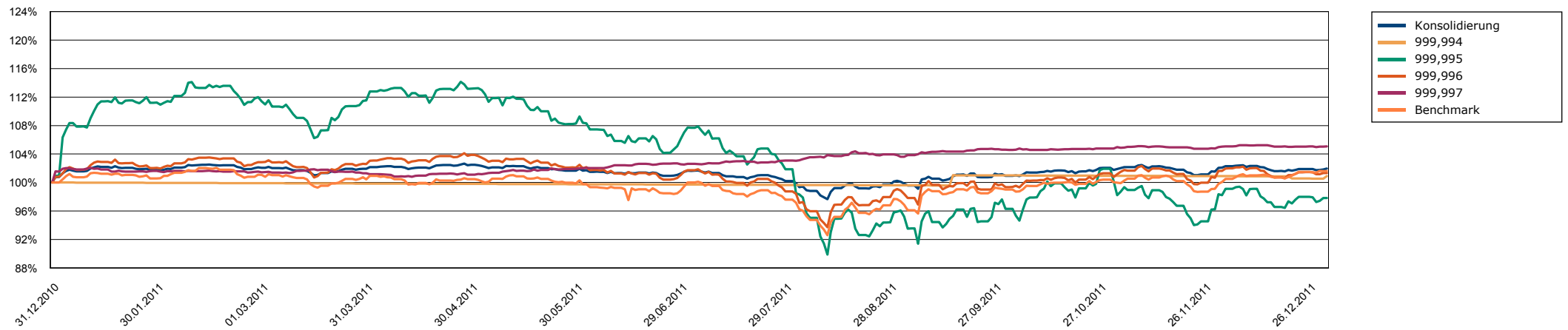
Rendite- / Risikovergleich

| Portfolio | Kunde, Depotbank | Portfolio ¹⁾ | | Benchmark | |
|------------------|------------------|-------------------------|--------|-----------|--------|
| | | Rendite | Risiko | Rendite | Risiko |
| ■ Konsolidierung | | 1.94% | 3.52% | 1.59% | 6.45% |
| ■ 999,994 | Meier Hans | 0.89% | 1.48% | 1.60% | 6.45% |
| ■ 999,995 | Meier Dora | -2.17% | 15.12% | 1.60% | 6.45% |
| ■ 999,996 | Meier Hans | 1.32% | 6.78% | 1.60% | 6.45% |
| ■ 999,997 | Meier AG | 5.05% | 2.09% | 1.60% | 6.45% |

Rendite- / Risikovergleich



Vermögensentwicklung



1) Zeitgewichtete Rendite mit täglicher Berechnung (TWR - daily)

Anlagestrategie

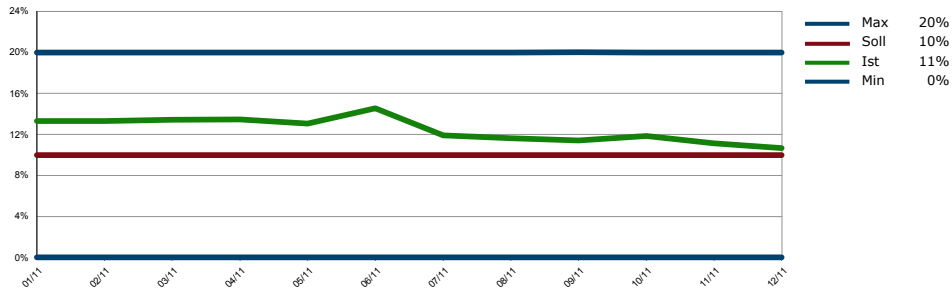
(Alle Werte in %)

| Anlageklassen | Minimum | Neutral | Maximum | 31.12.2011 | Rendite ¹⁾ | Durchsch. Gewichtung | Rendite- Beitrag |
|------------------------------|---------|---------------|---------|---------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|
| Liquidität | 0.00 | 10.00 | 20.00 | 10.66 | -1.92 | 12.57 | -0.24 |
| Anleihen | 10.00 | 50.02 | 80.00 | 45.73 | 4.00 | 45.54 | 1.82 |
| Aktien | 5.00 | 25.00 | 50.02 | 13.08 | -5.86 | 11.80 | -0.69 |
| Alternative Anlagen | 0.00 | 10.00 | 20.00 | 1.37 | 0.00 | 0.48 | 0.00 |
| Private Equity | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 6.00 | 0.00 | 6.01 | 0.00 |
| Edelmetalle | 0.00 | 3.00 | 10.00 | 2.13 | 11.28 | 2.55 | 0.29 |
| Immobilien | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 20.01 | 0.00 | 20.04 | 0.00 |
| Uebrige | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 7.01 | 0.00 | 7.02 | 0.00 |
| Vermögensteile | | | | | | | |
| Hypotheken | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -6.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Uebrige Finanzanlagen | 0.00 | 2.00 | 8.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | | 100.00 | | 100.00 | | | 1.17 |

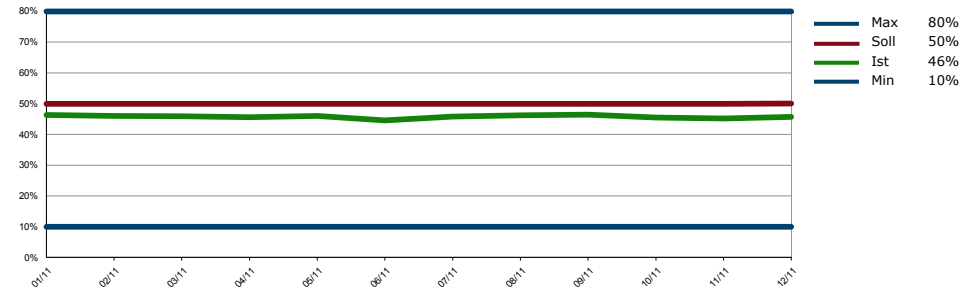
¹⁾ Zeitgewichtete Rendite (Modified Dietz)

Anlagestrategie - historisch

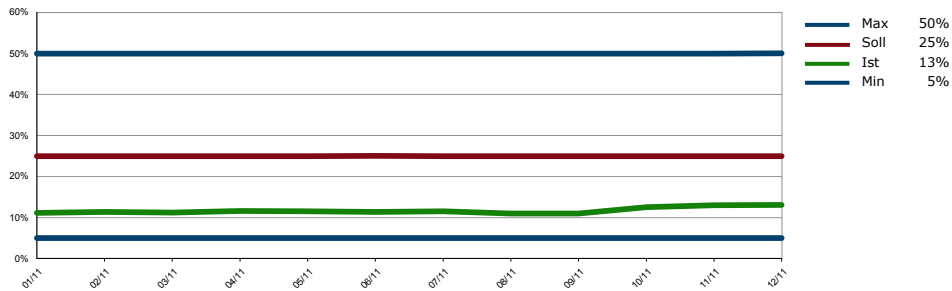
Liquidität



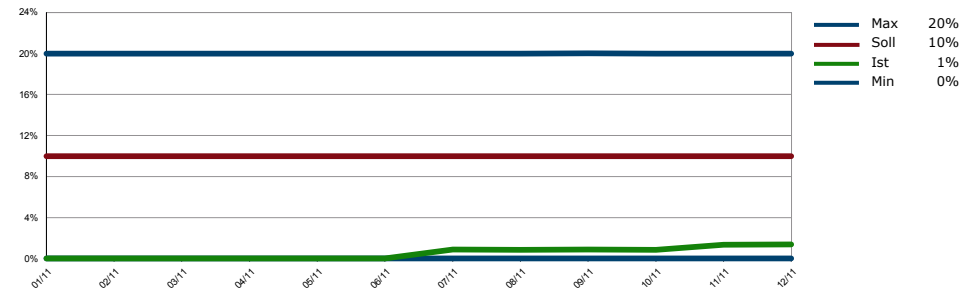
Anleihen



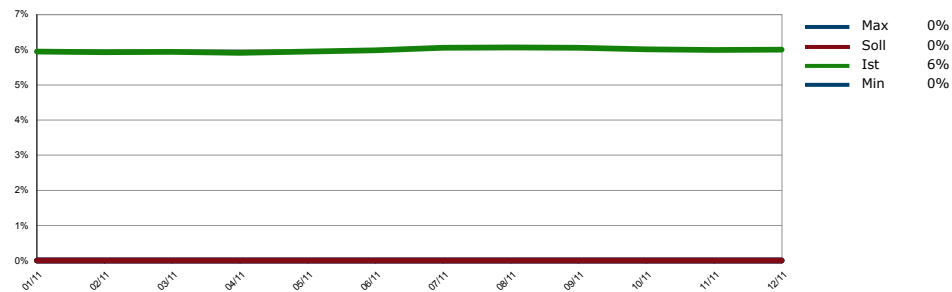
Aktien



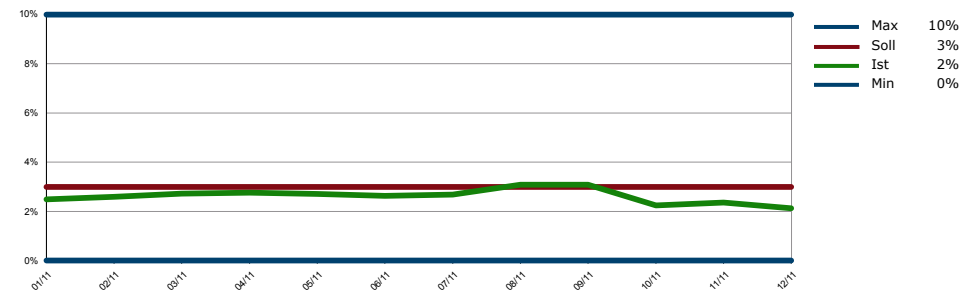
Alternative Anlagen



Private Equity

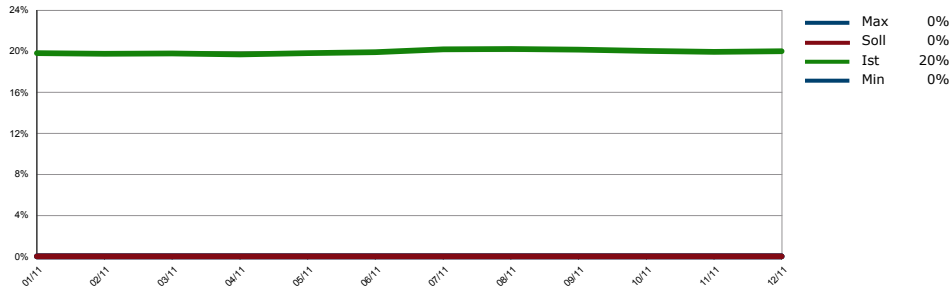


Edelmetalle

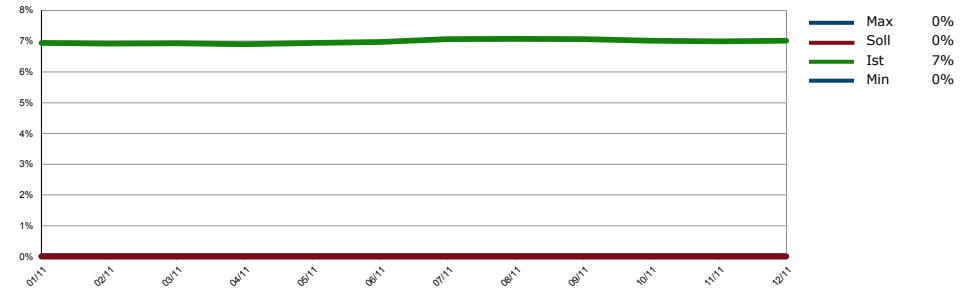


Anlagestrategie - historisch

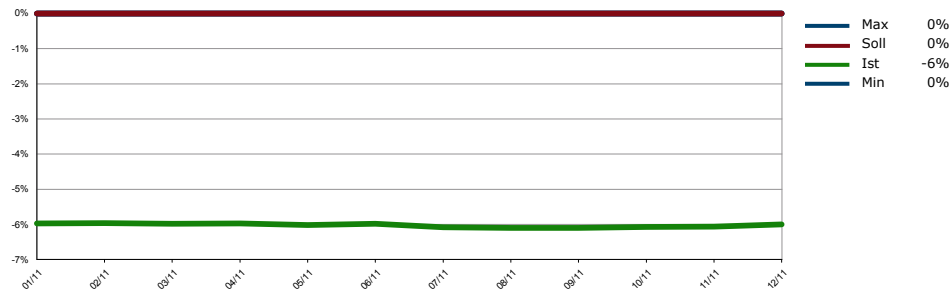
Immobilien



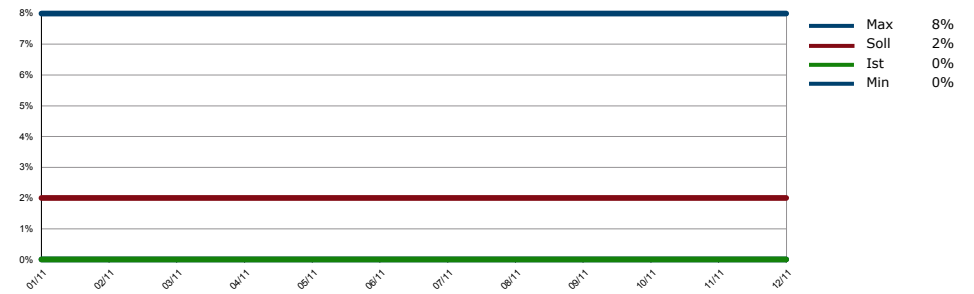
Uebrigere Vermögensteile



Hypotheken



Uebrigere Finanzanlagen



| Anlageklassen | Rendite ¹⁾ | Titelrendite | Rendite-Beitrag | Durchsch. Gewichtung |
|---------------------|-----------------------|--------------|-----------------|----------------------|
| Liquidität | -1.92% | -1.65% | -0.24% | 12.57% |
| Aktien | -5.86% | -5.59% | -0.69% | 11.80% |
| Anleihen | 4.00% | 4.36% | 1.82% | 45.54% |
| Alternative Anlagen | -0.74% | -0.37% | 0.00% | 0.48% |
| Edelmetalle | 11.28% | 13.00% | 0.29% | 2.55% |

¹⁾ Zeitgewichtete Rendite (Modified Dietz)

Anlagestrategie - historisch

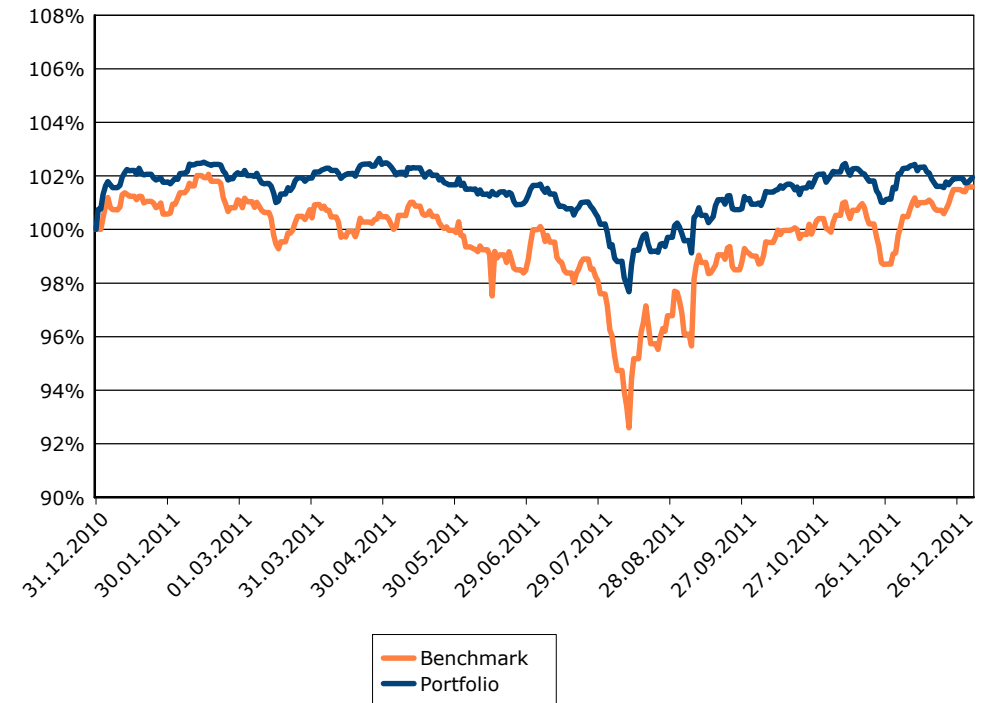
(Alle Werte in %)

Anlagestrategie nach Anlageklassen

| | 01.2011 | 02.2011 | 03.2011 | 04.2011 | 05.2011 | 06.2011 | 07.2011 | 08.2011 | 09.2011 | 10.2011 | 11.2011 | 12.2011 |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Liquidität | 13.30 | 13.32 | 13.44 | 13.45 | 13.05 | 14.54 | 11.91 | 11.62 | 11.40 | 11.84 | 11.14 | 10.66 |
| Anleihen | 46.35 | 46.03 | 45.94 | 45.63 | 46.05 | 44.55 | 45.77 | 46.24 | 46.44 | 45.51 | 45.24 | 45.73 |
| Aktien | 11.10 | 11.40 | 11.19 | 11.61 | 11.50 | 11.39 | 11.49 | 10.95 | 10.99 | 12.55 | 13.01 | 13.08 |
| Alternative Anlagen | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.88 | 0.84 | 0.87 | 0.86 | 1.36 | 1.37 |
| Private Equity | 5.95 | 5.93 | 5.94 | 5.91 | 5.95 | 5.98 | 6.06 | 6.07 | 6.06 | 6.01 | 5.99 | 6.00 |
| Edelmetalle | 2.49 | 2.59 | 2.72 | 2.76 | 2.71 | 2.63 | 2.69 | 3.08 | 3.09 | 2.24 | 2.36 | 2.13 |
| Immobilien | 19.84 | 19.77 | 19.81 | 19.71 | 19.83 | 19.92 | 20.21 | 20.23 | 20.19 | 20.04 | 19.96 | 20.01 |
| Uebrige Vermögensteile | 6.94 | 6.92 | 6.93 | 6.90 | 6.94 | 6.97 | 7.07 | 7.08 | 7.07 | 7.01 | 6.99 | 7.01 |
| Hypotheken | -5.97 | -5.96 | -5.98 | -5.97 | -6.02 | -5.98 | -6.08 | -6.10 | -6.10 | -6.07 | -6.06 | -6.00 |
| Uebrige Finanzanlagen | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |

Risikokennzahlen

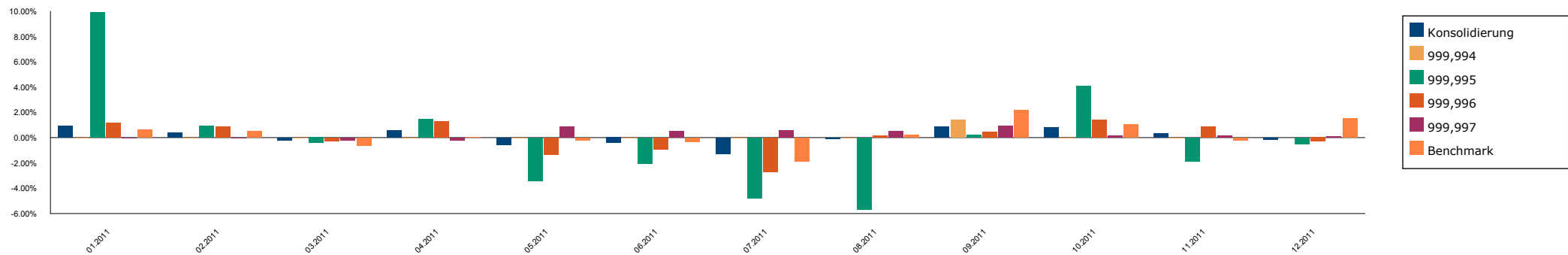
| Bewertungsperiode | Portfolio | Benchmark | Differenz |
|---|-----------|-----------|-----------|
| Nettorendite (TWR - daily) | 1.94% | 1.59% | 0.35% |
| Volatilität (Risiko) | 3.52% | 6.45% | -2.93% |
| Ever | | | |
| Rendite seit 1.01.2011 in % | 1.27% | 1.59% | -0.32% |
| annualisierte Rendite (p.a.) in % | 1.27% | 1.59% | -0.32% |
| annualisiertes Risiko / Volatilität (p.a.) in % | 3.30% | 6.45% | -3.15% |
| Risikokennzahlen Bewertungsperiode | | | |
| Sharpe Ratio annualisiert | 0.54 | | |
| Beta | 0.40 | | |
| Tracking Error | | | |
| Information Ratio | | | |
| Treynor Ratio | 4.48 | | |
| Jensen Alpha | 1.24 | | |
| Value at Risk | | | |
| Value at risk cash 10 Tage 95 % | 263'975 | | |
| Value at risk % 10 Tage 95 % | 1.990% | | |
| Value at risk cash 10 Tage 99 % | 372'765 | | |
| Value at risk % 10 Tage 99 % | 2.810% | | |

Vermögensentwicklung


Monatsrenditen ¹⁾

(Alle Werte in %)

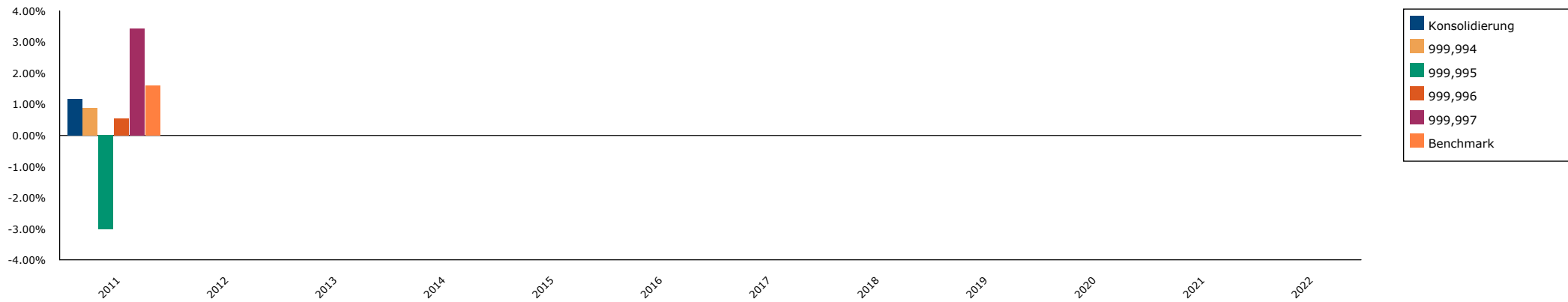
| Portfolio | 01.2011 | 02.2011 | 03.2011 | 04.2011 | 05.2011 | 06.2011 | 07.2011 | 08.2011 | 09.2011 | 10.2011 | 11.2011 | 12.2011 |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Konsolidierung | 0.94 | 0.40 | -0.20 | 0.56 | -0.55 | -0.41 | -1.28 | -0.10 | 0.84 | 0.81 | 0.31 | -0.13 |
| 999,994 | -0.05 | -0.05 | -0.05 | -0.05 | -0.05 | -0.05 | -0.05 | -0.05 | 1.39 | -0.05 | -0.05 | 0.01 |
| 999,995 | 9.90 | 0.95 | -0.42 | 1.49 | -3.45 | -2.07 | -4.81 | -5.68 | 0.22 | 4.06 | -1.85 | -0.52 |
| 999,996 | 1.18 | 0.87 | -0.26 | 1.25 | -1.32 | -0.95 | -2.73 | 0.14 | 0.47 | 1.43 | 0.85 | -0.30 |
| 999,997 | -0.02 | -0.02 | -0.23 | -0.18 | 0.89 | 0.51 | 0.56 | 0.51 | 0.95 | 0.16 | 0.18 | 0.09 |
| Benchmark | 0.61 | 0.49 | -0.62 | 0.03 | -0.18 | -0.32 | -1.87 | 0.20 | 2.21 | 1.04 | -0.19 | 1.51 |


¹⁾ Zeitgewichtete Rendite (Modified Dietz)

Jahresrenditen ¹⁾

(Alle Werte in %)

| Portfolio | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | Kumuliert |
|-----------------------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-----------|
| Konsolidierung | 1.17 | | | | | | | | | | | | 1.17 |
| 999,994 | 0.89 | | | | | | | | | | | | 0.89 |
| 999,995 | -3.02 | | | | | | | | | | | | -3.02 |
| 999,996 | 0.53 | | | | | | | | | | | | 0.53 |
| 999,997 | 3.42 | | | | | | | | | | | | 3.42 |
| Benchmark | 1.59 | | | | | | | | | | | | 1.59 |


¹⁾ Zeitgewichtete Rendite (Modified Dietz)

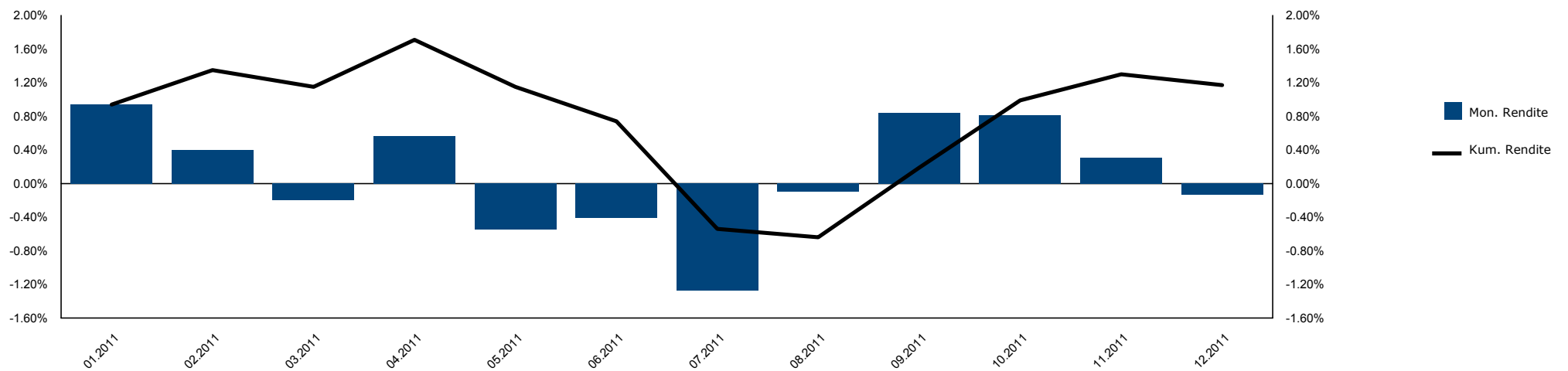
Konsolidierte Erfolgsübersicht

(Alle Beträge in CHF)

| | Total | 999,994 Meier Hans | 999,995 Meier Dora | 999,996 Meier Hans | 999,997 Meier AG |
|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Anfangswert per 1.01.2011 | 12'491'909.50 | 3'500'000.00 | 574'554.16 | 5'378'292.86 | 3'039'062.48 |
| Kapital Zu-/Abflüsse | -147'417.58 | -22'693.00 | -4'210.32 | -114'264.26 | -6'250.00 |
| bereinigter Anfangswert per 1.01.2011 | 12'344'491.92 | 3'477'307.00 | 570'343.84 | 5'264'028.60 | 3'032'812.48 |
| realisierte Erträge | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| - Zinserträge | 144'568.58 | 1'925.00 | 8'056.63 | 76'418.88 | 58'168.07 |
| - Dividenderträge | 54'287.99 | 32'500.00 | 3'878.25 | 16'681.94 | 1'227.80 |
| - Steuerguthaben | 78'825.52 | 17'500.00 | 4'210.32 | 30'865.20 | 26'250.00 |
| - sonstige Einnahmen | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| - Erträge aus Optionen / Futures | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| real. Erträge ohne Kursgewinne/-verluste | 277'682.09 | 51'925.00 | 16'145.20 | 123'966.02 | 85'645.87 |
| - realisierte Kursgewinne/-verluste | 11'149.99 | 0.00 | 5'836.15 | -2'125.12 | 7'438.96 |
| Total realisierte Erträge | 288'832.08 | 51'925.00 | 21'981.35 | 121'840.90 | 93'084.83 |
| Kosten | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| - Courtagen / Kommissionen | -17'722.49 | 0.00 | -4'572.51 | -9'274.59 | -3'875.39 |
| - Gebühren | -4'597.20 | 0.00 | -534.40 | -3'831.67 | -231.13 |
| - Spesen / fremde Kommissionen | -1'906.01 | 0.00 | -680.13 | -1'150.88 | -75.00 |
| - Agio / Disagio | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| - Zinszahlungen | -20'688.92 | -20'625.00 | 0.00 | -63.92 | 0.00 |
| - Verwaltungsgebühren | -10'353.80 | 0.00 | -1'389.80 | -6'372.00 | -2'592.00 |
| Total Bankkosten | -55'268.42 | -20'625.00 | -7'176.84 | -20'693.06 | -6'773.52 |
| - Eidgenössische Umsatzabgaben | -1'065.71 | 0.00 | -245.45 | -559.37 | -260.89 |
| - Management Fees | -5'400.00 | 0.00 | 0.00 | -5'400.00 | 0.00 |
| Total Kosten | -61'734.13 | -20'625.00 | -7'422.29 | -26'652.43 | -7'034.41 |
| unrealisierte Erträge | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| - Marchzinsen | 93'982.03 | 0.00 | 4'853.90 | 47'077.14 | 42'050.99 |
| - Erträge aus Optionen / Futures | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| - unreal. Kursgewinne/-verluste | -102'681.32 | 0.00 | -37'021.76 | -83'909.32 | 18'249.76 |
| Total unrealisierte Erträge | -8'699.29 | 0.00 | -32'167.86 | -36'832.18 | 60'300.75 |
| Periodenausgleich | -72'081.40 | 0.00 | 264.73 | -30'039.94 | -42'306.19 |
| Endwert per 31.12.2011 | 12'490'809.18 | 3'508'607.00 | 552'999.77 | 5'292'344.95 | 3'136'857.46 |
| Performancebetrag | 146'317.26 | 31'300.00 | -17'344.07 | 28'316.35 | 104'044.98 |
| Performance in % | 1.17 | 0.89 | -3.02 | 0.53 | 3.42 |
| historisches Risiko in % (Volatilität) | 3.52 | 1.47 | 15.11 | 6.78 | 2.09 |

Vermögensentwicklung monatlich

| Monat | Anfangsvermögen in CHF | Kapital Zu- / Abflüsse | Endvermögen in CHF | Rendite in CHF | Rendite ¹⁾ in % | Benchmark- Rendite in % | Kumulierte Rendite in CHF | Kumulierte Rendite in % | Kumulierte BM-Rendite in % |
|----------------|----------------------------|----------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| Januar 2011 | 12'491'909.50 | | 12'600'193.95 | 117'909.45 | 0.94% | 0.61% | 117'909.45 | 0.94% | 0.61% |
| Februar 2011 | 12'600'193.95 | | 12'646'337.58 | 50'956.13 | 0.40% | 0.49% | 168'865.58 | 1.35% | 1.11% |
| März 2011 | 12'646'337.58 | | 12'618'011.32 | -25'244.81 | -0.20% | -0.62% | 143'620.77 | 1.15% | 0.43% |
| April 2011 | 12'618'011.32 | | 12'683'143.95 | 70'531.88 | 0.56% | 0.03% | 214'152.65 | 1.71% | 0.47% |
| Mai 2011 | 12'683'143.95 | | 12'609'644.34 | -70'269.49 | -0.55% | -0.18% | 143'883.16 | 1.15% | 0.29% |
| Juni 2011 | 12'609'644.34 | | 12'550'235.07 | -51'228.02 | -0.41% | -0.32% | 92'655.14 | 0.74% | -0.54% |
| Juli 2011 | 12'550'235.07 | -11'188.62 | 12'372'656.42 | -160'724.38 | -1.28% | -1.87% | -68'069.24 | -0.54% | -2.40% |
| August 2011 | 12'372'656.42 | | 12'360'812.46 | -11'843.96 | -0.10% | 0.20% | -79'913.20 | -0.64% | -2.65% |
| September 2011 | 12'360'812.46 | -50'037.50 | 12'383'367.14 | 103'468.73 | 0.84% | 2.21% | 23'555.53 | 0.19% | -0.98% |
| Oktober 2011 | 12'383'367.14 | | 12'475'759.63 | 100'267.49 | 0.81% | 1.04% | 123'823.02 | 0.99% | 0.04% |
| November 2011 | 12'475'759.63 | 10'000.00 | 12'523'910.43 | 38'150.80 | 0.31% | -0.19% | 161'973.82 | 1.30% | -0.20% |
| Dezember 2011 | 12'523'910.43 | -17'365.94 | 12'490'809.18 | -15'656.56 | -0.13% | 1.51% | 146'317.26 | 1.17% | 1.59% |

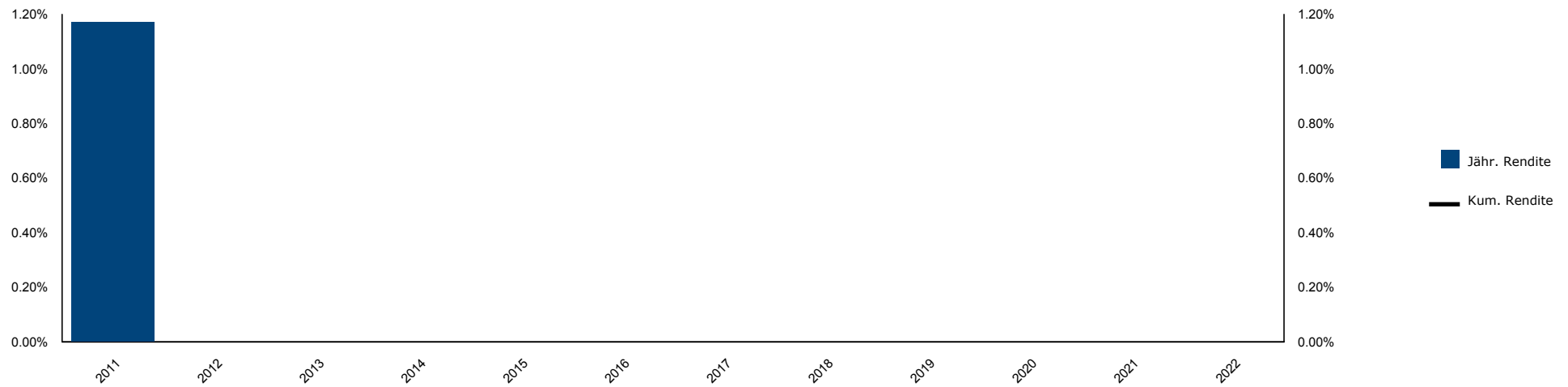
Monatliche Rendite seit Januar 2011


1) Zeitgewichtete Rendite (Modified Dietz)

Vermögensentwicklung jährlich

| Jahr | Anfangsvermögen in CHF | Kapital Zu- / Abflüsse | Endvermögen in CHF | Rendite in CHF | Rendite ¹⁾ in % | Benchmark- Rendite in % | Kumulierte Rendite in CHF | Kumulierte Rendite in % | Kumulierte BM-Rendite in % |
|------|---------------------------|---------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| 2011 | 12'491'909.50 | -68'592.06 | 12'490'809.18 | 146'317.26 | 1.17% | 1.59% | 146'317.26 | 1.17% | 1.59% |

Jährliche Rendite seit 2011



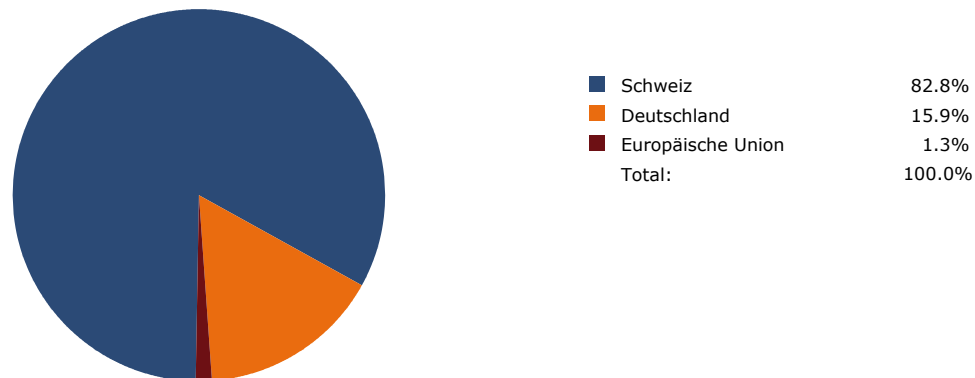
1) Zeitgewichtete Rendite (Modified Dietz)

Vermögensstruktur der Aktienanlagen nach Länder und Branchen

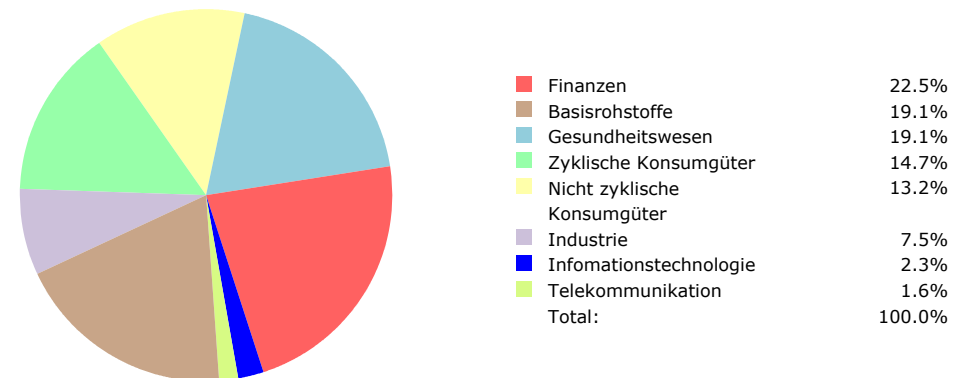
(Alle Beträge in CHF)

| Branchen | Schweiz | % | Deutschland | % | Europäische Union | % | Total | % |
|------------------------------------|------------------|--------------|----------------|--------------|-------------------|-------------|------------------|---------------|
| Basisrohstoffe | 217'975 | 13.3% | 94'470 | 5.8% | | | 312'445 | 19.1% |
| Industrie | 122'170 | 7.5% | | | | | 122'170 | 7.5% |
| Zyklische Konsumgüter | 112'595 | 6.9% | 127'899 | 7.8% | | | 240'494 | 14.7% |
| Nicht zyklische Konsumgüter | 215'700 | 13.2% | | | | | 215'700 | 13.2% |
| Gesundheitswesen | 312'185 | 19.1% | | | | | 312'185 | 19.1% |
| Finanzen | 346'574 | 21.2% | | | 20'621 | 1.3% | 367'195 | 22.5% |
| Infomationstechnologie | | | 37'300 | 2.3% | | | 37'300 | 2.3% |
| Telekommunikation | 26'693 | 1.6% | | | | | 26'693 | 1.6% |
| Total | 1'353'891 | 82.8% | 259'669 | 15.9% | 20'621 | 1.3% | 1'634'182 | 100.0% |

Länder



Branchen



Fälligkeiten Obligationen und Geldmarktanlagen

Kurzfristige Fälligkeiten

| In Tausend | CHF | Total in CHF |
|------------------|--------------|-----------------|
| Dezember | | |
| Januar | | |
| Februar | | |
| März | 1'573 | 1'573 |
| April | 150 | 150 |
| Mai | | |
| Juni | | |
| Juli | | |
| August | | |
| September | | |
| Oktober | | |
| November | | |
| Total | 1'723 | 1'723 |

Langfristige Fälligkeiten

| In Tausend | CHF | EUR | Total in CHF |
|--------------|--------------|--------------|-----------------|
| 2011 | | | |
| 2012 | 1'723 | | 1'723 |
| 2013 | 2'894 | 10 | 2'907 |
| 2014 | 1'783 | | 1'783 |
| 2015 | -735 | 1'416 | 989 |
| 2016 | 769 | | 769 |
| 2017 | 1'140 | | 1'140 |
| 2018 | | | |
| 2019 | | | |
| 2020 | 234 | | 234 |
| 2021 | | | |
| 2022 | | | |
| Total | 7'809 | 1'737 | 9'545 |

Obligationen und Geldmarktanlagen ohne Anlagefonds und Anlagen ohne Verfall

Detailpositionen

| Nominal Stück / Währung | Bezeichnung ISIN-Nummer Rating | Einstandskurs hist. Deviseneinstand letzter Kauf | Einstandskurs YTD Deviseneinstand YTD | Marktkurs Devisenkurs Kursdatum | YTM / Duration / Volatilität | Marktwert in CHF Marchzinsen in CHF | %-Anteil am Gesamt- vermögen |
|-------------------------------|--------------------------------------|--|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|
|-------------------------------|--------------------------------------|--|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|

Liquidität
Konti (Liquidität)
CHF

| | | | | | | | |
|-------------------|--|--|--|--|--|-------------------|--------------|
| 133'607.00 CHF | 3. Säule UBS Kontonummer 3. Säule Konto 3. Säule Konto | | | | | 133'607.00 | 1.07% |
| 13'705.72 CHF | Kontokorrent Kontonummer BLKB_300 BLKB_300 | | | | | 13'705.72 | 0.11% |
| 4'171.31 CHF | Kontokorrent Kontonummer Clariden_300 Clariden_300 | | | | | 4'171.31 | 0.03% |
| 3'049.52 CHF | Kontokorrent Kontonummer Coba_400 Coba_400 | | | | | 3'049.52 | 0.02% |
| 844.03 CHF | Kontokorrent Kontonummer UBS_300 UBS_300 | | | | | 844.03 | 0.01% |
| 4'563.29 CHF | Kontokorrent Kontonummer Vontobel_300 Vontobel_300 | | | | | 4'563.29 | 0.04% |
| 9'750.58 CHF | Kontokorrent Kontonummer ZKB_400 ZKB_400 | | | | | 9'750.58 | 0.08% |
| Total CHF | | | | | | 169'691.45 | 1.36% |

Detailpositionen

| Nominal Stück / Währung | Bezeichnung ISIN-Nummer Rating | Einstandskurs hist. Deviseneinstand letzter Kauf | Einstandskurs YTD Deviseneinstand YTD | Marktkurs Devisenkurs Kursdatum | YTM / Duration / Volatilität | Marktwert in CHF Marchzinsen in CHF | %-Anteil am Gesamt- vermögen |
|-------------------------------|--------------------------------------|--|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|
|-------------------------------|--------------------------------------|--|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|

Liquidität
Konti (Liquidität)
EUR

| | | | | | | | |
|-----------------|--|--|--|--------|--|----------|--------|
| -733.13 EUR | Kontokorrent Kontonummer BLKB_300 BLKB_300 | | | 1.2174 | | -892.55 | -0.01% |
| 3'137.50 EUR | Kontokorrent Kontonummer Clariden_300 Clariden_300 | | | 1.2174 | | 3'819.75 | 0.03% |
| 514.98 EUR | Kontokorrent Kontonummer Coba_400 Coba_400 | | | 1.2174 | | 626.96 | 0.01% |
| 620.11 EUR | Kontokorrent Kontonummer UBS_300 UBS_300 | | | 1.2174 | | 754.95 | 0.01% |
| 2'462.00 EUR | Kontokorrent Kontonummer Vontobel_300 Vontobel_300 | | | 1.2174 | | 2'997.36 | 0.02% |
| 1'212.25 EUR | Kontokorrent Kontonummer ZKB_400 ZKB_400 | | | 1.2174 | | 1'475.85 | 0.01% |

Total EUR
8'782.32
0.07%
Total Konti
178'473.77
1.43%

Detailpositionen

| Nominal Stück / Währung | Bezeichnung ISIN-Nummer Rating | Einstandskurs hist. Deviseneinstand letzter Kauf | Einstandskurs YTD Deviseneinstand YTD | Marktkurs Devisenkurs Kursdatum | YTM / Duration / Volatilität | Marktwert in CHF Marchzinsen in CHF | %-Anteil am Gesamt- vermögen |
|-------------------------------|--------------------------------------|--|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|
|-------------------------------|--------------------------------------|--|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|

Liquidität
Treuhand- und Festgeldanlagen (Liquidität)
CHF

| | | | | | | | |
|---------------------|---|--|--|------------|--|--------------------------|-------|
| 150'000.00 CHF | 1.25 % Festgeld CHF 1.04.2011 - 1.04.2012 UBS_300 | | | 31.12.2011 | | 150'000.00 1'401.04 | 1.21% |
| 1'000'000.00 CHF | 0.75 % Festgeld CHF 30.09.2011 - 31.03.2012 Vontobel_Septem | | | 31.12.2011 | | 1'000'000.00 1'916.67 | 8.02% |

Total CHF
1'150'000.00 9.23%
Total Treuhand- und Festgeldanlagen
1'150'000.00 9.23%

Marchzinsen Treuhand- und Festgeldanlagen

3'317.71

Total Liquidität
1'328'473.77 10.66%

Detailpositionen

| Nominal Stück / Währung | Bezeichnung ISIN-Nummer Rating | Einstandskurs hist. Deviseneinstand letzter Kauf | Einstandskurs YTD Deviseneinstand YTD | Marktkurs Devisenkurs Kursdatum | YTM / Duration / Volatilität | Marktwert in CHF Marchzinsen in CHF | %-Anteil am Gesamt- vermögen |
|--|--|--|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|
| Anleihen | | | | | | | |
| <u>Direktinvestment Obligationen (Anleihen)</u> | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | |
| 250'000.00 CHF | Note ARYZTA AG 2010-perpetual variabel CH0114695460 | 100.50 | 100.50 | 103.00 31.12.2011 | 5.80 | 257'500.00 2'152.78 | 2.08% |
| 285'000.00 CHF | 2 1/2 % Roche Holdings Inc 2009-23.3.2012 CH0038365117 | 102.40 | 102.40 | 100.49 31.12.2011 | 0.23 | 286'396.50 5'482.29 | 2.34% |
| 800'000.00 CHF | 2 3/4 % Canton de Zurich 2003-14.1.13 CH0015244715 | 102.75 | 102.75 | 102.70 31.12.2011 | 1.01 | 821'600.00 21'144.45 | 6.75% |
| 350'000.00 CHF | 4 5/8 % SPS Beteiligungen Alpha AG 2005-11.7.13 CH0021907354 | 106.85 | 106.85 | 104.90 31.12.2011 | 1.48 | 367'150.00 7'599.13 | 3.00% |
| 500'000.00 CHF | 2 1/2 % Province of Ontario 2003-8.7.2013 CH0016196344 | 104.32 26.09.2011 | 104.32 | 103.35 31.12.2011 | 1.49 | 516'750.00 5'972.22 | 4.18% |
| 100'000.00 CHF | 3 1/2 % European Investment Bank 1999-28.1.2014 CH0009878742 | 107.88 02.10.2011 | 107.88 | 106.30 31.12.2011 | 1.98 | 106'300.00 3'227.78 | 0.88% |
| 750'000.00 CHF | 3 1/4 % Canton de Bale-Campagne 2002-30.9.14 CH0014720475 | 108.75 | 108.75 | 108.40 31.12.2011 | 2.65 | 813'000.00 6'093.75 | 6.56% |

Detailpositionen

| Nominal Stück / Währung | Bezeichnung ISIN-Nummer Rating | Einstandskurs hist. Deviseneinstand letzter Kauf | Einstandskurs YTD Deviseneinstand YTD | Marktkurs Devisenkurs Kursdatum | YTM / Duration / Volatilität | Marktwert in CHF Marchzinsen in CHF | %-Anteil am Gesamt- vermögen |
|--|---|--|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|
| Anleihen | | | | | | | |
| <u>Direktinvestment Obligationen (Anleihen)</u> | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | |
| 200'000.00 CHF | 2 1/2 % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG 2005-15.2.2016 CH0020423239 | 105.60 15.10.2011 | 105.60 | 105.00 31.12.2011 | 3.88 | 210'000.00 4'375.00 | 1.72% |
| 400'000.00 CHF | 2 % Swiss Confederation 2005-12.10.16 CH0022859612 | 104.88 | 104.88 | 108.65 31.12.2011 | 4.58 | 434'600.00 1'733.33 | 3.49% |
| 30'000.00 CHF | 2 3/8 % Region Ile de France 2005-28.12.16 CH0023504498 | 105.45 16.12.2011 | 105.45 | 103.79 31.12.2011 | 4.76 | 31'137.00 3.96 | 0.25% |
| 470'000.00 CHF | 4 1/4 % Swiss Confederation 1997-5.6.17 CH0006448424 | 118.15 | 118.15 | 121.32 31.12.2011 | 4.89 | 570'204.00 11'374.65 | 4.66% |
| 200'000.00 CHF | 3 1/8 % Canton de St-Gall 2004-3.2.20 CH0017640209 | 110.60 01.07.2011 | 110.60 | 117.05 31.12.2011 | 7.23 | 234'100.00 5'677.08 | 1.92% |
| Total CHF | | | | | | 4'648'737.50 | 37.82% |
| EUR | | | | | | | |
| 550'000.00 EUR | 4 1/4 % Suomen Valtio 2004-4.7.15 FI0001005704 | 107.50 1.2473 | 107.50 1.2473 | 111.25 1.2174 31.12.2011 | 3.29 | 744'893.74 14'034.04 | 6.08% |

Detailpositionen

| Nominal Stück / Währung | Bezeichnung ISIN-Nummer Rating | Einstandskurs hist. Deviseneinstand letzter Kauf | Einstandskurs YTD Deviseneinstand YTD | Marktkurs Devisenkurs Kursdatum | YTM / Duration / Volatilität | Marktwert in CHF Marchzinsen in CHF | %-Anteil am Gesamt- vermögen |
|-------------------------------|--------------------------------------|--|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|
|-------------------------------|--------------------------------------|--|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|

Anleihen

Direktinvestment Obligationen (Anleihen)

EUR

| | | | | | | | |
|-----------|------------------------------|--------|--------|----------------------|------|------------|-------|
| 90'000.00 | 3 1/2 % Republic of Austria | 105.74 | 105.74 | 107.02 | 3.35 | 117'262.35 | 0.95% |
| EUR | 2004-15.7.15 AT0000386198 | 1.2447 | 1.2447 | 1.2174 31.12.2011 | | 1'775.64 | |

Total EUR

862'156.09 **7.03%**

Total Direktinvestment Obligationen

5'510'893.59 **44.85%**

Marchzinsen Direktinvestment Obligationen

90'646.10

Obligationenfonds (Anleihen)

CHF

| | | | | | | | |
|----------|-------------------------------|--------|--------|------------|--|------------|-------|
| 1'000.00 | -CHF R GAM Composite Bond Inc | 101.56 | 101.56 | 110.73 | | 110'730.00 | 0.89% |
| CHF | VGG3723E1777 | | | 31.12.2011 | | | |

Total CHF

110'730.00 **0.89%**

Total Obligationenfonds

110'730.00 **0.89%**

Total Anleihen

5'621'623.59 **45.73%**

Detailpositionen

| Nominal Stück / Währung | Bezeichnung ISIN-Nummer Rating | Einstandskurs hist. Deviseneinstand letzter Kauf | Einstandskurs YTD Deviseneinstand YTD | Marktkurs Devisenkurs Kursdatum | YTM / Duration / Volatilität | Marktwert in CHF Marchzinsen in CHF | %-Anteil am Gesamt- vermögen |
|-------------------------------|--------------------------------------|--|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|
|-------------------------------|--------------------------------------|--|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|

Aktien
Direktinvestment Aktien (Aktien)
CHF

| | | | | | | | |
|-----------------|--|----------------------------|-----------|-----------------------------|-------|------------|-------|
| 10.00 CHF | SGS SA CH0002497458 | 1'506.25 15.05.2011 | 1'506.25 | 1'555.00 31.12.2011 | 18.75 | 15'550.00 | 0.12% |
| 75.00 CHF | Swisscom AG Ittigen CH0008742519 | 398.27 15.05.2011 | 398.27 | 355.90 31.12.2011 | 13.55 | 26'692.50 | 0.21% |
| 5.00 CHF | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG CH0010570759 | 24'000.00 | 24'000.00 | 31'390.00 31.12.2011 | 16.03 | 156'950.00 | 1.26% |
| 50.00 CHF | Givaudan AG CH0010645932 | 798.50 31.10.2011 | 798.50 | 895.00 31.12.2011 | 21.54 | 44'750.00 | 0.36% |
| 100.00 CHF | Syngenta AG CH0011037469 | 291.10 26.05.2011 | 291.10 | 275.00 31.12.2011 | 17.98 | 27'500.00 | 0.22% |
| 500.00 CHF | Zurich Financial Services CH0011075394 | 242.20 | 242.20 | 212.50 31.12.2011 | 21.41 | 106'250.00 | 0.85% |
| 1'250.00 CHF | Novartis AG CH0012005267 | 54.95 | 54.95 | 53.70 31.12.2011 | 16.62 | 67'125.00 | 0.54% |

Detailpositionen

| Nominal Stück / Währung | Bezeichnung ISIN-Nummer Rating | Einstandskurs hist. Deviseneinstand letzter Kauf | Einstandskurs YTD Deviseneinstand YTD | Marktkurs Devisenkurs Kursdatum | YTM / Duration / Volatilität | Marktwert in CHF Marchzinsen in CHF | %-Anteil am Gesamt- vermögen |
|--|--------------------------------------|--|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|
| Aktien | | | | | | | |
| <u>Direktinvestment Aktien (Aktien)</u> | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | |
| 550.00 CHF | Roche Holding CH0012032048 | 141.26 10.07.2011 | 141.26 | 159.20 31.12.2011 | 18.98 | 87'560.00 | 0.70% |
| 2'000.00 CHF | Credit Suisse Group CH0012138530 | 40.08 | 40.08 | 22.07 31.12.2011 | 38.52 | 44'140.00 | 0.35% |
| 2'900.00 CHF | Holcim Ltd CH0012214059 | 66.05 01.07.2011 | 66.05 | 50.25 31.12.2011 | 31.03 | 145'725.00 | 1.17% |
| 4'000.00 CHF | ABB LTD CH0012221716 | 16.74 29.11.2011 | 16.74 | 17.68 31.12.2011 | 26.10 | 70'720.00 | 0.57% |
| 50.00 CHF | The Swatch Group AG CH0012255151 | 310.10 30.09.2011 | 310.10 | 351.50 31.12.2011 | 27.30 | 17'575.00 | 0.14% |
| 14'000.00 CHF | UBS AG CH0024899483 | 14.62 | 14.62 | 11.18 31.12.2011 | 35.18 | 156'520.00 | 1.25% |
| 800.00 CHF | Nestle SA CH0038863350 | 52.84 15.06.2011 | 52.84 | 54.00 31.12.2011 | 10.80 | 43'200.00 | 0.35% |

Detailpositionen

| Nominal Stück / Währung | Bezeichnung ISIN-Nummer Rating | Einstandskurs hist. Deviseneinstand letzter Kauf | Einstandskurs YTD Deviseneinstand YTD | Marktkurs Devisenkurs Kursdatum | YTM / Duration / Volatilität | Marktwert in CHF Marchzinsen in CHF | %-Anteil am Gesamt- vermögen |
|--|---|--|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|
| Aktien | | | | | | | |
| <u>Direktinvestment Aktien (Aktien)</u> | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | |
| 2'000.00 CHF | Cie Finaciere Richemont SA CH0045039655 | 22.05 31.10.2011 | 22.05 | 47.51 31.12.2011 | 30.46 | 95'020.00 | 0.76% |
| 3'500.00 CHF | Namen-Akt. Meyer Burger Technology AG CH0108503795 | 22.29 29.11.2011 | 22.29 | 14.70 31.12.2011 | 59.37 | 51'450.00 | 0.41% |
| 1'000.00 CHF | Synthes Inc US87162M4096 | 126.30 | 126.30 | 157.50 31.12.2011 | 6.96 | 157'500.00 | 1.26% |
| Total CHF | | | | | | 1'314'227.50 | 10.52% |
| EUR | | | | | | | |
| 300.00 EUR | Akt. Linde AG DE0006483001 | 119.51 1.2125 31.05.2011 | 119.51 | 114.95 1.2174 31.12.2011 | 21.39 | 41'983.76 | 0.34% |
| 2'800.00 EUR | Daimlerchrysler AG N-Aktien DE0007100000 | 26.81 1.2456 01.07.2011 | 26.81 | 33.93 1.2174 31.12.2011 | 39.58 | 115'661.59 | 0.93% |
| 750.00 EUR | SAP AG Aktien DE0007164600 | 38.10 1.2473 | 38.10 | 40.85 1.2174 31.12.2011 | 22.82 | 37'299.62 | 0.30% |

Detailpositionen

| Nominal Stück / Währung | Bezeichnung ISIN-Nummer Rating | Einstandskurs hist. Deviseneinstand letzter Kauf | Einstandskurs YTD Deviseneinstand YTD | Marktkurs Devisenkurs Kursdatum | YTM / Duration / Volatilität | Marktwert in CHF Marchzinsen in CHF | %-Anteil am Gesamt- vermögen |
|--|--------------------------------------|--|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|
| Aktien | | | | | | | |
| <u>Direktinvestment Aktien (Aktien)</u> | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| 200.00 EUR | adidas AG DE000A1EWWW0 | 47.41 1.2153 30.09.2011 | 47.41 1.2153 | 50.26 1.2174 31.12.2011 | 25.97 | 12'237.81 | 0.10% |
| 800.00 EUR | BASF SE DE000BASF111 | 66.16 1.1880 15.07.2011 | 66.16 1.1880 | 53.89 1.2174 31.12.2011 | 29.73 | 52'486.70 | 0.42% |
| 2'000.00 EUR | Veolia Environnement FR0000124141 | 47.58 1.2433 01.07.2011 | 47.58 1.2433 | 8.47 1.2174 31.12.2011 | 51.74 | 20'621.17 | 0.17% |
| Total EUR | | | | | | 280'290.65 | 2.24% |
| USD | | | | | | | |
| 1'100.00 CHF | Transocean Ltd CH0048265513 | USD 77.27 0.9318 | 77.27 0.9318 | 38.39 0.9392 31.12.2011 | 51.27 | 39'663.59 | 0.32% |
| Total USD | | | | | | 39'663.59 | 0.32% |
| Total Direktinvestment Aktien | | | | | | 1'634'181.74 | 13.08% |
| Total Aktien | | | | | | 1'634'181.74 | 13.08% |

Detailpositionen

| Nominal Stück / Währung | Bezeichnung ISIN-Nummer Rating | Einstandskurs hist. Deviseneinstand letzter Kauf | Einstandskurs YTD Deviseneinstand YTD | Marktkurs Devisenkurs Kursdatum | YTM / Duration / Volatilität | Marktwert in CHF Marchzinsen in CHF | %-Anteil am Gesamt- vermögen |
|---|--|--|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|
| Alternative Anlagen | | | | | | | |
| <u>Alternative Anlagen (Alternative Anlagen)</u> | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | |
| 100'000.00 CHF | (1.95 % mi Credit Agricole CIB Finance (Guernsey) Limited 2011-30.6.16 FRN Cr Lkd on Roche Holdings Inc Ref Ent Reg-S XS0607072948 | 94.54 02.07.2011 | 94.54 | 93.75 31.12.2011 | | 93'750.00 | 0.75% |
| 50'000.00 CHF | Raiffeisen EFG Financial Products (Guernsey) Limited 2009-1.12.14 (Exp.24.11.14) auf Aktien Schweiz CH0106308643 | 102.59 30.11.2011 | 102.59 | 101.80 31.12.2011 | 2.96 | 50'900.00 | 0.41% |
| 15'000.00 CHF | 1 3/4 % Credit Agricole CIB Finance (Guernsey) Limited 2010-18.6.15 Reg-S Senior XS0517961107 | 99.03 02.07.2011 | 99.03 | 97.05 31.12.2011 | 3.36 | 14'557.50 10.21 | 0.12% |
| Total CHF | | | | | | 159'207.50 | 1.27% |
| EUR | | | | | | | |
| 10'000.00 EUR | 1/2 % Rabobank Nederland NV 2009-13.11.13 (Exp.30.10.13) on Shares-Basket CH0107085364 | 102.02 1.2391 15.11.2011 | 102.02 1.2391 | 101.13 1.2174 31.12.2011 | 3.56 | 12'312.07 8.01 | 0.10% |
| Total EUR | | | | | | 12'312.07 | 0.10% |
| Total Alternative Anlagen | | | | | | 171'519.57 | 1.37% |
| Marchzinsen Alternative Anlagen | | | | | | 18.22 | |
| Total Alternative Anlagen | | | | | | 171'519.57 | 1.37% |

Detailpositionen

| Nominal Stück / Währung | Bezeichnung ISIN-Nummer Rating | Einstandskurs hist. Deviseneinstand letzter Kauf | Einstandskurs YTD Deviseneinstand YTD | Marktkurs Devisenkurs Kursdatum | YTM / Duration / Volatilität | Marktwert in CHF Marchzinsen in CHF | %-Anteil am Gesamt- vermögen |
|-------------------------------|--------------------------------------|--|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|
|-------------------------------|--------------------------------------|--|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|

Private Equity
Private Equity (Private Equity)
CHF

| | | | | | | | |
|-----------------|---|--------|--------|--------------------------|--|------------|-------|
| 1'000.00 CHF | Namenaktien Muster AG, Basel 7,614/905 | 750.00 | 750.00 | 750.00 31.12.2011 | | 750'000.00 | 6.00% |
|-----------------|---|--------|--------|--------------------------|--|------------|-------|

| | | | | | | | |
|------------------|--|--|--|--|--|-------------------|--------------|
| Total CHF | | | | | | 750'000.00 | 6.00% |
|------------------|--|--|--|--|--|-------------------|--------------|

| | | | | | | | |
|-----------------------------|--|--|--|--|--|-------------------|--------------|
| Total Private Equity | | | | | | 750'000.00 | 6.00% |
|-----------------------------|--|--|--|--|--|-------------------|--------------|

| | | | | | | | |
|-----------------------------|--|--|--|--|--|-------------------|--------------|
| Total Private Equity | | | | | | 750'000.00 | 6.00% |
|-----------------------------|--|--|--|--|--|-------------------|--------------|

Edelmetalle
Edelmetalle (Edelmetalle)
USD

| | | | | | | | | |
|---------------|-----------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|-------|------------|-------|
| 185.00 XAU | whg Gold Unze USD XC0009655157 | USD 15.03.2011 | 1'407.00 0.9310 | 1'407.00 0.9310 | 1'531.00 0.9392 31.12.2011 | 23.88 | 266'028.48 | 2.13% |
|---------------|-----------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|-------|------------|-------|

| | | | | | | | |
|------------------|--|--|--|--|--|-------------------|--------------|
| Total USD | | | | | | 266'028.48 | 2.13% |
|------------------|--|--|--|--|--|-------------------|--------------|

| | | | | | | | |
|--------------------------|--|--|--|--|--|-------------------|--------------|
| Total Edelmetalle | | | | | | 266'028.48 | 2.13% |
|--------------------------|--|--|--|--|--|-------------------|--------------|

| | | | | | | | |
|--------------------------|--|--|--|--|--|-------------------|--------------|
| Total Edelmetalle | | | | | | 266'028.48 | 2.13% |
|--------------------------|--|--|--|--|--|-------------------|--------------|

Detailpositionen

| Nominal Stück / Währung | Bezeichnung ISIN-Nummer Rating | Einstandskurs hist. Deviseneinstand letzter Kauf | Einstandskurs YTD Deviseneinstand YTD | Marktkurs Devisenkurs Kursdatum | YTM / Duration / Volatilität | Marktwert in CHF Marchzinsen in CHF | %-Anteil am Gesamt- vermögen |
|-------------------------------|--------------------------------------|--|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|
|-------------------------------|--------------------------------------|--|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|

Immobilien
Immobilien (Immobilien)
CHF

| | | | | | | | |
|---------------------|---|--------|--------|--------------------------|--|--------------|--------|
| 2'500'000.00 CHF | Mehrfamilienhaus Teststrasse 50, Basel 7,614/901 | 100.00 | 100.00 | 100.00 31.12.2011 | | 2'500'000.00 | 20.01% |
|---------------------|---|--------|--------|--------------------------|--|--------------|--------|

| | | | | | | | |
|------------------|--|--|--|--|--|---------------------|---------------|
| Total CHF | | | | | | 2'500'000.00 | 20.01% |
|------------------|--|--|--|--|--|---------------------|---------------|

| | | | | | | | |
|-------------------------|--|--|--|--|--|---------------------|---------------|
| Total Immobilien | | | | | | 2'500'000.00 | 20.01% |
|-------------------------|--|--|--|--|--|---------------------|---------------|

| | | | | | | | |
|-------------------------|--|--|--|--|--|---------------------|---------------|
| Total Immobilien | | | | | | 2'500'000.00 | 20.01% |
|-------------------------|--|--|--|--|--|---------------------|---------------|

Hypotheken
Hypotheken (Hypotheken)
CHF

| | | | | | | | |
|--------------------|--|--|--|--|--|-------------|--------|
| -750'000.00 CHF | 2.75 Festhypothek Teststrasse 50, Basel 1.07.2010 - 30.06.2015 UBS | | | | | -750'000.00 | -6.00% |
|--------------------|--|--|--|--|--|-------------|--------|

| | | | | | | | |
|------------------|--|--|--|--|--|--------------------|---------------|
| Total CHF | | | | | | -750'000.00 | -6.00% |
|------------------|--|--|--|--|--|--------------------|---------------|

| | | | | | | | |
|-------------------------|--|--|--|--|--|--------------------|---------------|
| Total Hypotheken | | | | | | -750'000.00 | -6.00% |
|-------------------------|--|--|--|--|--|--------------------|---------------|

| | | | | | | | |
|-------------------------|--|--|--|--|--|--------------------|---------------|
| Total Hypotheken | | | | | | -750'000.00 | -6.00% |
|-------------------------|--|--|--|--|--|--------------------|---------------|

Detailpositionen

| Nominal Stück / Währung | Bezeichnung ISIN-Nummer Rating | Einstandskurs hist. Deviseneinstand letzter Kauf | Einstandskurs YTD Deviseneinstand YTD | Marktkurs Devisenkurs Kursdatum | YTM / Duration / Volatilität | Marktwert in CHF Marchzinsen in CHF | %-Anteil am Gesamt- vermögen |
|--|--|--|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|
| Übrige Vermögenswerte | | | | | | | |
| Übrige Vermögenswerte (Übrige Vermögenswerte) | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | |
| 375'000.00 CHF | LV Hans Meier Swiss Life bis 2025 7,614/902 | 1.00 | 1.00 | 1.00 31.12.2011 | | 375'000.00 | 3.00% |
| 1.00 CHF | Aston Martin DB5 1963 7,614/904 | 75'000.00 | 75'000.00 | 75'000.00 31.12.2011 | | 75'000.00 | 0.60% |
| 250'000.00 CHF | LV Dora Meier Swiss Life bis 2027 7,614/906 | 1.00 | 1.00 | 1.00 31.12.2011 | | 250'000.00 | 2.00% |
| 1.00 CHF | Bild 'Der Hirte' von Albert Anker 7,614/907 | 175'000.00 | 175'000.00 | 175'000.00 31.12.2011 | | 175'000.00 | 1.40% |
| Total CHF | | | | | | 875'000.00 | 7.01% |
| Total Übrige Vermögenswerte | | | | | | 875'000.00 | 7.01% |
| Total Übrige Vermögenswerte | | | | | | 875'000.00 | 7.01% |
| Total Nettovermögen per 31.12.2011 | | | | | | 12'396'827.15 | 100.00% |
| Marchzinsen | | | | | | 93'982.03 | |

Detailpositionen

Zusammenfassung

| | Marktwert in CHF | Marchzinsen in CHF | Total in CHF | in % |
|------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| Total Anlagevermögen | 13'147'719.70 | 93'982.03 | 13'241'701.73 | 106.01 |
| Total Verpflichtungen | -750'892.55 | | -750'892.55 | -6.01 |
| Total Gesamtvermögen | 12'396'827.15 | 93'982.03 | 12'490'809.18 | 100.00 |

*) bei Aktien Volatilität: Standardabweichung der letzten 90 Handelstage annualisiert
 bei Obligationen Duration: durchschnittliche Restlaufzeit