

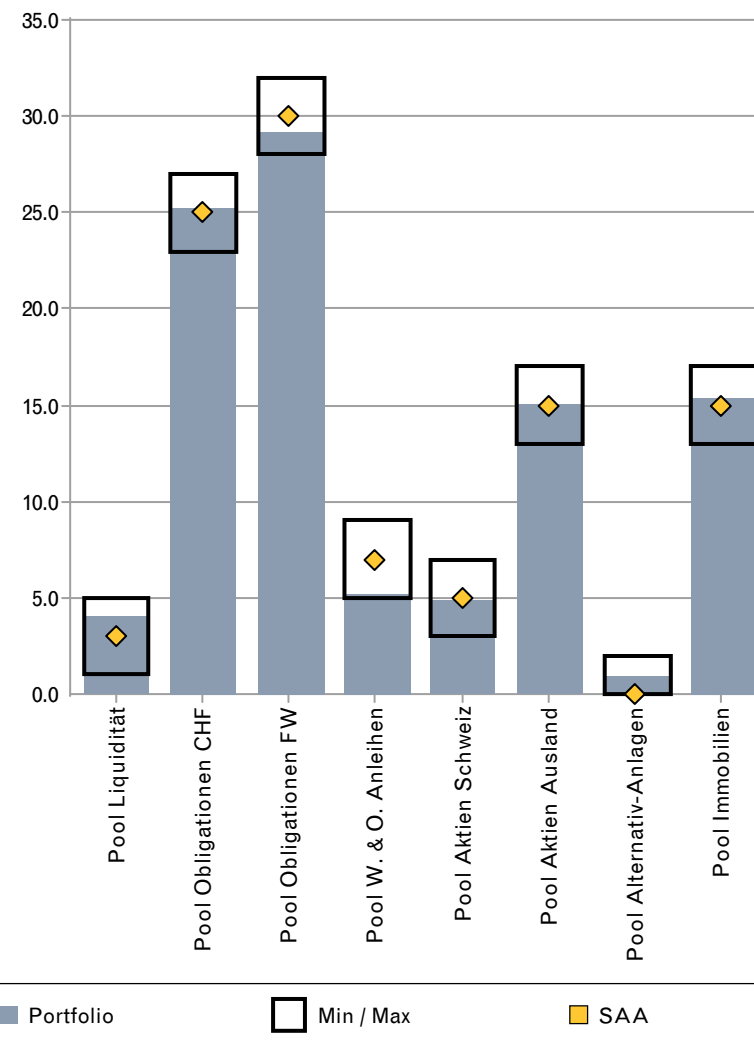


# Performance-Report per 31. Januar 2012

GEMINI Sammelstiftung

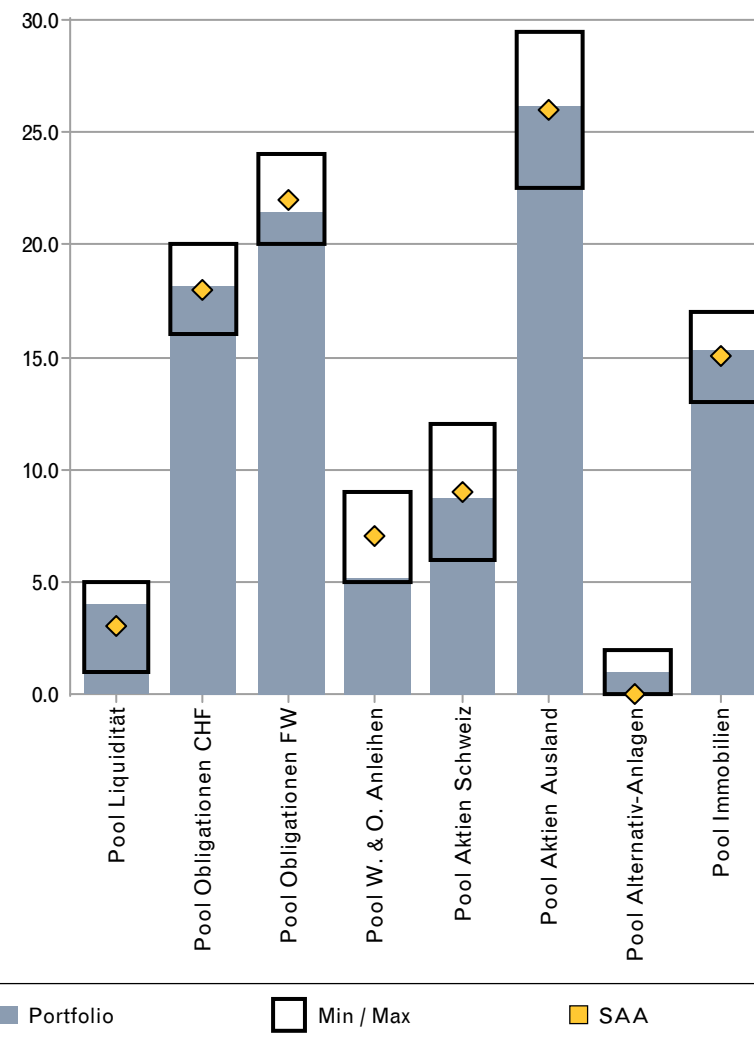
Bezeichnung	Monthly time-weighted Return				Allokation			
	Seit Monatsbeginn 01.01.2012 - 31.01.2012		Seit Jahresbeginn 01.01.2012 - 31.01.2012		Marktwert in Mio.	Portfolio	SAA gewichtete Benchmark	Differenz
	Portfolio Gesamt Return	SAA gewichtete Benchmark	Portfolio Gesamt Return	SAA gewichtete Benchmark				
<b>Gesamt</b>	<b>1.4%</b>	<b>1.5%</b>	<b>1.4%</b>	<b>1.5%</b>	<b>2'267.4</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.0%</b>
informativ: Pictet BVG-25 Index		1.3%		1.3%	0.0	0.0%		
Pool Liquidität	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	92.0	4.1%	3.0%	1.1%
Pool Obligationen CHF	0.7%	0.7%	0.7%	0.7%	573.2	25.3%	25.0%	0.3%
Pool Obligationen FW (hedged in CHF)	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	662.7	29.2%	30.0%	-0.8%
Pool W. & O. Anleihen	3.8%	3.4%	3.8%	3.4%	117.4	5.2%	7.0%	-1.8%
Pool Aktien Schweiz	1.0%	1.3%	1.0%	1.3%	109.5	4.8%	5.0%	-0.2%
Pool Aktien Ausland	4.2%	4.1%	4.2%	4.1%	342.6	15.1%	15.0%	0.1%
Pool Alternativ-Anlagen	-0.2%	-0.2%	-0.2%	-0.2%	21.9	1.0%	0.0%	1.0%
Pool Immobilien	0.7%	0.8%	0.7%	0.8%	348.0	15.3%	15.0%	0.3%

Anlagekategorie	Marktwert in Mio.	Anteil %			Differenz %
		Portfolio	SAA	Min Max	
<b>Gesamt</b>	<b>2'267.4</b>				
<b>Pool Liquidität</b>	<b>92.0</b>	<b>4.1</b>	<b>3.0</b>	<b>1.0 5.0</b>	<b>1.1</b>
<b>Pool Obligationen CHF</b>	<b>573.2</b>	<b>25.3</b>	<b>25.0</b>	<b>23.0 27.0</b>	<b>0.3</b>
<b>Pool Obligationen FW</b>	<b>662.7</b>	<b>29.2</b>	<b>30.0</b>	<b>28.0 32.0</b>	<b>-0.8</b>
<b>Pool W. &amp; O. Anleihen</b>	<b>117.4</b>	<b>5.2</b>	<b>7.0</b>	<b>5.0 9.0</b>	<b>-1.8</b>
<b>Pool Aktien Schweiz</b>	<b>109.5</b>	<b>4.8</b>	<b>5.0</b>	<b>3.0 7.0</b>	<b>-0.2</b>
<b>Pool Aktien Ausland</b>	<b>342.6</b>	<b>15.1</b>	<b>15.0</b>	<b>13.0 17.0</b>	<b>0.1</b>
<b>Pool Alternativ-Anlagen</b>	<b>21.9</b>	<b>1.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0 2.0</b>	<b>1.0</b>
<b>Pool Immobilien</b>	<b>348.0</b>	<b>15.3</b>	<b>15.0</b>	<b>13.0 17.0</b>	<b>0.3</b>



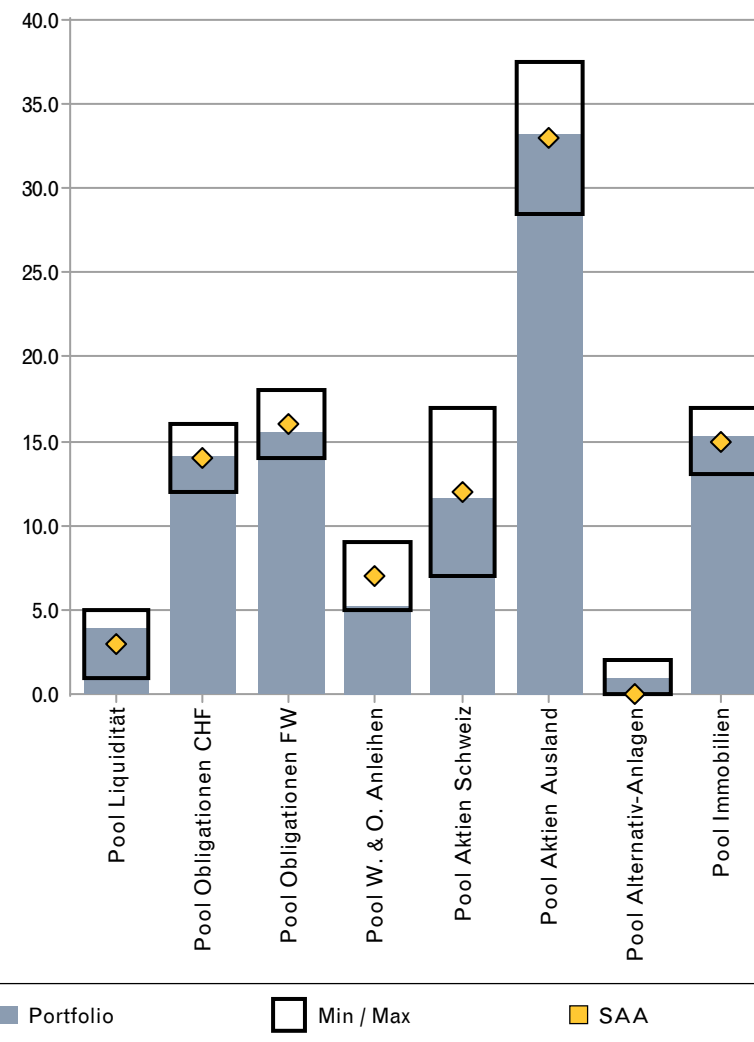
Bezeichnung	Monthly time-weighted Return				Allokation			
	Seit Monatsbeginn 01.01.2012 - 31.01.2012		Seit Jahresbeginn 01.01.2012 - 31.01.2012		Marktwert in Mio.	Portfolio	SAA gewichtete Benchmark	Differenz
	Portfolio Gesamt Return	SAA gewichtete Benchmark	Portfolio Gesamt Return	SAA gewichtete Benchmark				
<b>Gesamt</b>	<b>1.8%</b>	<b>1.9%</b>	<b>1.8%</b>	<b>1.9%</b>	<b>188.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.0%</b>
informativ: Pictet BVG-40 Index		1.7%		1.7%	0.0	0.0%		
Pool Liquidität	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.5	4.0%	3.0%	1.0%
Pool Obligationen CHF	0.7%	0.7%	0.7%	0.7%	34.3	18.2%	18.0%	0.2%
Pool Obligationen FW (hedged in CHF)	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	40.3	21.4%	22.0%	-0.6%
Pool W. & O. Anleihen	3.8%	3.4%	3.8%	3.4%	9.7	5.2%	7.0%	-1.8%
Pool Aktien Schweiz	1.0%	1.3%	1.0%	1.3%	16.4	8.7%	9.0%	-0.3%
Pool Aktien Ausland	4.2%	4.1%	4.2%	4.1%	49.3	26.2%	26.0%	0.2%
Pool Alternativ-Anlagen	-0.2%	-0.2%	-0.2%	-0.2%	1.8	1.0%	0.0%	1.0%
Pool Immobilien	0.7%	0.8%	0.7%	0.8%	28.9	15.3%	15.0%	0.3%

Anlagekategorie	Marktwert		Anteil %			Differenz %
	in Mio.	Portfolio	SAA	Min	Max	
<b>Gesamt</b>	<b>188.2</b>					
<b>Pool Liquidität</b>	7.5	4.0	3.0	1.0	5.0	1.0
<b>Pool Obligationen CHF</b>	34.3	18.2	18.0	16.0	20.0	0.2
<b>Pool Obligationen FW</b>	40.3	21.4	22.0	20.0	24.0	-0.6
<b>Pool W. &amp; O. Anleihen</b>	9.7	5.2	7.0	5.0	9.0	-1.8
<b>Pool Aktien Schweiz</b>	16.4	8.7	9.0	6.0	12.0	-0.3
<b>Pool Aktien Ausland</b>	49.3	26.2	26.0	22.5	29.5	0.2
<b>Pool Alternativ-Anlagen</b>	1.8	1.0	0.0	0.0	2.0	1.0
<b>Pool Immobilien</b>	28.9	15.3	15.0	13.0	17.0	0.3



Bezeichnung	Monthly time-weighted Return				Allokation			
	Seit Monatsbeginn 01.01.2012 - 31.01.2012		Seit Jahresbeginn 01.01.2012 - 31.01.2012		Marktwert in Mio.	Portfolio	SAA gewichtete Benchmark	Differenz
	Portfolio Gesamt Return	SAA gewichtete Benchmark	Portfolio Gesamt Return	SAA gewichtete Benchmark				
<b>Gesamt</b>	<b>2.1%</b>	<b>2.1%</b>	<b>2.1%</b>	<b>2.1%</b>	<b>9.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.0%</b>
informativ: Pictet BVG-60 Index		2.2%		2.2%	0.0	0.0%		
Pool Liquidität	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4	3.9%	3.0%	0.9%
Pool Obligationen CHF	0.7%	0.7%	0.7%	0.7%	1.3	14.2%	14.0%	0.2%
Pool Obligationen FW (hedged in CHF)	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	1.4	15.6%	16.0%	-0.4%
Pool W. & O. Anleihen	3.8%	3.4%	3.8%	3.4%	0.5	5.2%	7.0%	-1.8%
Pool Aktien Schweiz	1.0%	1.3%	1.0%	1.3%	1.0	11.6%	12.0%	-0.4%
Pool Aktien Ausland	4.2%	4.1%	4.2%	4.1%	3.0	33.2%	33.0%	0.2%
Pool Alternativ-Anlagen	-0.2%	-0.2%	-0.2%	-0.2%	0.1	1.0%	0.0%	1.0%
Pool Immobilien	0.7%	0.8%	0.7%	0.8%	1.4	15.3%	15.0%	0.3%

Anlagekategorie	Marktwert		Anteil %			Differenz %
	in Mio.	Portfolio	SAA	Min	Max	
<b>Gesamt</b>	<b>9.0</b>					
<b>Pool Liquidität</b>	<b>0.4</b>	<b>3.9</b>	<b>3.0</b>	<b>1.0</b>	<b>5.0</b>	<b>0.9</b>
<b>Pool Obligationen CHF</b>	<b>1.3</b>	<b>14.2</b>	<b>14.0</b>	<b>12.0</b>	<b>16.0</b>	<b>0.2</b>
<b>Pool Obligationen FW</b>	<b>1.4</b>	<b>15.6</b>	<b>16.0</b>	<b>14.0</b>	<b>18.0</b>	<b>-0.4</b>
<b>Pool W. &amp; O. Anleihen</b>	<b>0.5</b>	<b>5.2</b>	<b>7.0</b>	<b>5.0</b>	<b>9.0</b>	<b>-1.8</b>
<b>Pool Aktien Schweiz</b>	<b>1.0</b>	<b>11.6</b>	<b>12.0</b>	<b>7.0</b>	<b>17.0</b>	<b>-0.4</b>
<b>Pool Aktien Ausland</b>	<b>3.0</b>	<b>33.2</b>	<b>33.0</b>	<b>28.5</b>	<b>37.5</b>	<b>0.2</b>
<b>Pool Alternativ-Anlagen</b>	<b>0.1</b>	<b>1.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>2.0</b>	<b>1.0</b>
<b>Pool Immobilien</b>	<b>1.4</b>	<b>15.3</b>	<b>15.0</b>	<b>13.0</b>	<b>17.0</b>	<b>0.3</b>



Bezeichnung	Monthly time-weighted Return				Allokation			
	Seit Monatsbeginn 01.01.2012 - 31.01.2012		Seit Jahresbeginn 01.01.2012 - 31.01.2012		Marktwert in Mio.	Portfolio	SAA gewichtete Benchmark	Differenz
	Portfolio Gesamt Return	SAA gewichtete Benchmark	Portfolio Gesamt Return	SAA gewichtete Benchmark				
<b>Gesamt</b>	<b>0.3%</b>	<b>0.3%</b>	<b>0.3%</b>	<b>0.3%</b>	<b>104.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.0%</b>
<b>Liquide Mittel</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>
<b>Mischvermögen</b>	<b>0.3%</b>	<b>0.3%</b>	<b>0.3%</b>	<b>0.3%</b>	<b>104.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.0%</b>
CSA Mixta-BVG Basic -I-	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	104.6	100.0%		

Bezeichnung	Monthly time-weighted Return				Allokation			
	Seit Monatsbeginn 01.01.2012 - 31.01.2012		Seit Jahresbeginn 01.01.2012 - 31.01.2012		Marktwert in Mio.	Portfolio	SAA gewichtete Benchmark	Differenz
	Portfolio Gesamt Return	SAA gewichtete Benchmark	Portfolio Gesamt Return	SAA gewichtete Benchmark				
<b>Gesamt</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>22.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.0%</b>
Pictet Money Market Fund	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	22.1	100.0%		
Weitere Vermögenswerte					0.0	0.0%		



# Performanceanalyse










Per 31.01.2012

GEMINI Sammelstiftung




Zürich, 16.02.2012

Reto Wild  
Valentin Dietschwiler

## Pool-Performance im Überblick – Jahresverlauf bis 01/2012

	Gesamt	Pool 0	Pool 20	Pool 35	Pool 50
<b>Rendite Mandat</b>	<b>+1.5%</b>	<b>+0.3%</b>	<b>+1.4%</b>	<b>+1.8%</b>	<b>+2.1%</b>
Rendite Benchmark	+1.5%	+0.3%	+1.5%	+1.9%	+2.1%
Pictet BVG Indices 2000 LPP-25					
Pictet BVG Indices 2000 LPP-40			+1.3%	+1.7%	
Pictet BVG Indices 2000 LPP-60					+2.2%
<b>Sollrendite</b>					
Renditeperspektive (Mercer)		2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
		3.8%	4.3%	4.9%	5.3%

Legende:

-  Situation i.O. (relative Performance zwischen Mandats- und Benchmarkrendite ist besser als -0.5%)
-  Massnahmen vorbereiten/beobachten (relative Performance liegt zwischen -0.6% und -1.5%)
-  Unmittelbarer Handlungsbedarf (relative Performance ist schlechter als -1.6%)

- » Gegenüber der eigenen Benchmark resultiert im Jahresverlauf ein leichter Rückstand bei den Poolvermögen 20 und 35. Die anderen Poolvermögen sind indexnah.
- » Im Vergleich mit den Pictet BVG Indices 2000 erreichten der Pool 20 und 35 einen Vorsprung im Jahresverlauf. Das Poolvermögen 50 lag dagegen leicht hinter dem zugehörigen Pictet Index.

## Performance Gesamtvermögen (Pool 20, 35 und 50) – Berichtsmonat 01/2012

Anlagekategorie	Portfolio	BM	Bemerkungen
Liquidität	0.0%	0.0%	-
Obligationen CHF	+0.7%	+0.7%	-
Obligationen FW	+0.9%	+0.9%	-
Wandelanleihen	+3.8%	+3.4%	Vorsprung durch Umsetzung der Manager und Übergewichtung von dynamischeren Umsetzungen mit höherem Anteil Schuldner mit tieferen Ratings und höherer Aktiensensitivität
Aktien Schweiz	+1.0%	+1.3%	Rückstand durch passive Umsetzung Aktien Schweiz
Aktien Welt	+4.2%	+4.1%	-
Alternative Anlagen	-0.2%	-0.2%	Anlagekategorie während Liquidierungsphase gegen eigene Performance gemessen
Immobilien	+0.7%	+0.8%	Rückstand unter anderem, da noch nicht alle Werte der Immobilien per Ende Januar verfügbar sind
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>+1.5%</b>	<b>+1.5%</b>	<b>Indexnahes Resultat im Berichtsmonat:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>» Umsetzung Kategorien (0.0%): Effekte gleichen sich im Januar aus</li> <li>» Taktische Positionierung (0.0%): leicht negativer Effekt durch Übergewichtung Alternative Anlagen (Restanzen) zu Lasten Wandelanleihen.</li> </ul>

## Performance Gesamtvermögen (Pool 20, 35 und 50) – Jahresverlauf bis 01/2012

Anlagekategorie	Portfolio	BM	Bemerkungen
Liquidität	0.0%	0.0%	-
Obligationen CHF	+0.7%	+0.7%	-
Obligationen FW	+0.9%	+0.9%	-
Wandelanleihen	+3.8%	+3.4%	Vorsprung durch Umsetzung der Manager und Übergewichtung von dynamischeren Umsetzungen mit höherem Anteil Schuldner mit tieferen Ratings und höherer Aktiensensitivität
Aktien Schweiz	+1.0%	+1.3%	Rückstand durch passive Umsetzung Aktien Schweiz
Aktien Welt	+4.2%	+4.1%	-
Alternative Anlagen	-0.2%	-0.2%	Anlagekategorie während Liquidierungsphase gegen eigene Performance gemessen
Immobilien	+0.7%	+0.8%	Rückstand unter anderem, da noch nicht alle Werte der Immobilien per Ende Januar verfügbar sind
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>+1.5%</b>	<b>+1.5%</b>	<b>YTD Rückstand auf Benchmark :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>» Umsetzung Kategorien (0.0%): Effekte gleichen sich im Januar aus</li> <li>» Taktische Positionierung (0.0%): leicht negativer Effekt durch Übergewichtung Alternative Anlagen (Restanzen) zu Lasten Wandelanleihen.</li> </ul>