

Peer Group Comparison

Pensionskasse BEISPIEL

Individualisierter Vergleich der Ergebnisse

Teil 1: Vorsorgebarometer, Performance, Asset Allokation, Deckungsgrad, Entwicklung der Märkte

Erhebungsdatum: 30.06.2007

Art der Institution:

öffentlich-rechtliche PK

(Anzahl Teilnehmer: 33)

Vermögen:

≥ CHF 1 Milliarde

(Anzahl Teilnehmer: 46)

Lusenti Partners LLC
Rue Juste-Olivier 22 / CH - 1260 Nyon (VD)
Tel: ++41-22-365.70.70 / Fax: ++41-22-361.07.36
E-mail: g.lusenti@lusenti-partners.ch
Internet: www.lusenti-partners.ch

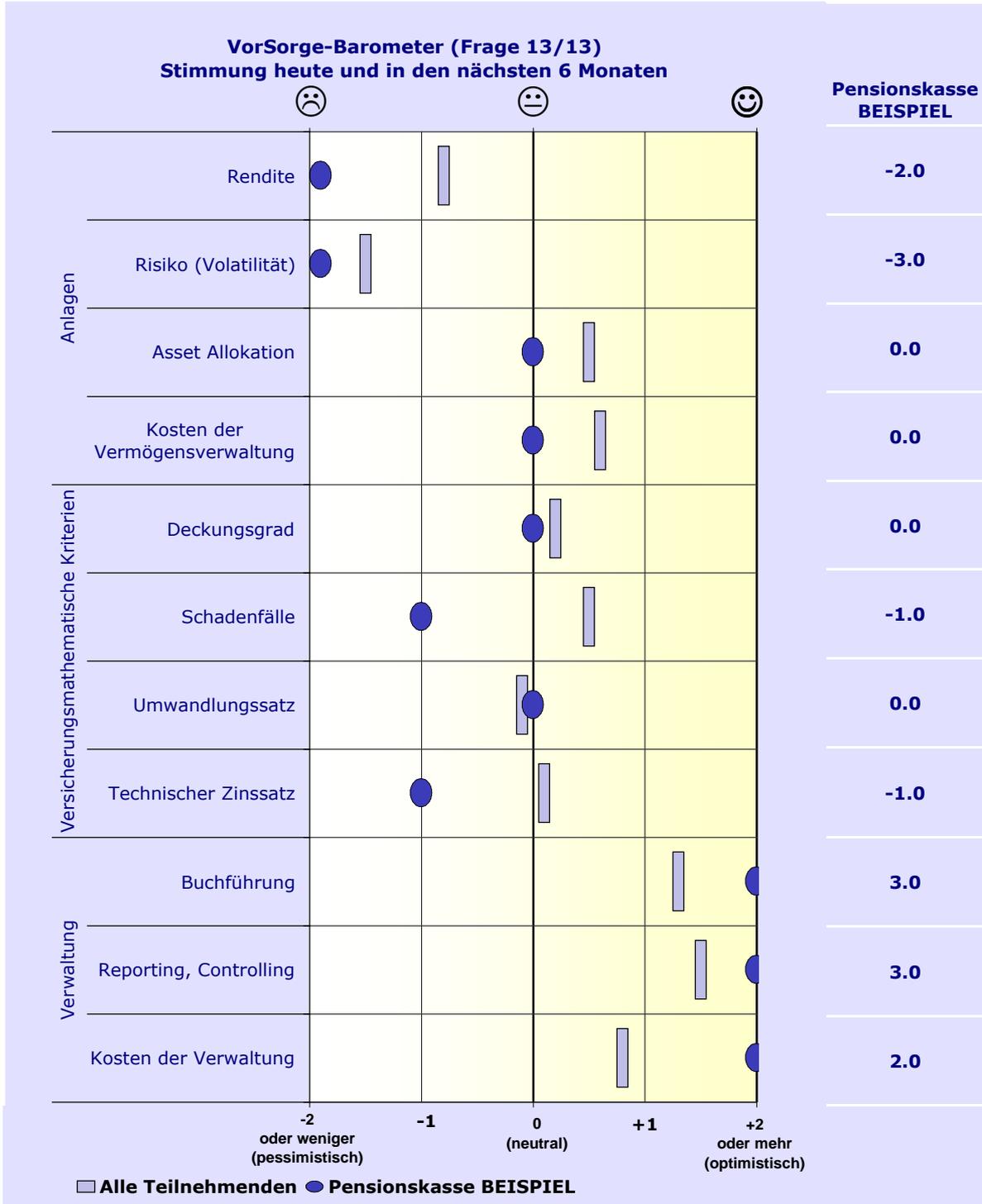
Erster Teil der Umfrage: *Present / Past / Future* (Erhebungsdatum: 30.06.2007)

	Seite
VorSorge-Barometer (Frage 13/13)	3
Wertschwankungsreserve (Frage 3/13)	4
Deckungsgrad (Frage 4/13)	5
Gesamtperformance (Frage 5/13)	6
Performance der einzelnen Anlagekategorien (Frage 6/13)	7
Volatilität (Fragen 8/13 und 9/13)	8-10
Effektive Asset Allokation (Frage 8/13)	11
Strategische Asset Allokation (Frage 9/13)	12
Entwicklung der Zinssätze innerhalb der nächsten 12 Monate (Frage 10/13)	13-14
Entwicklung der Aktienmärkte innerhalb der nächsten 12 Monate (Frage 11/13)	15-16
Entwicklung der Währungskurse innerhalb der nächsten 12 Monate (Frage 12/13)	17

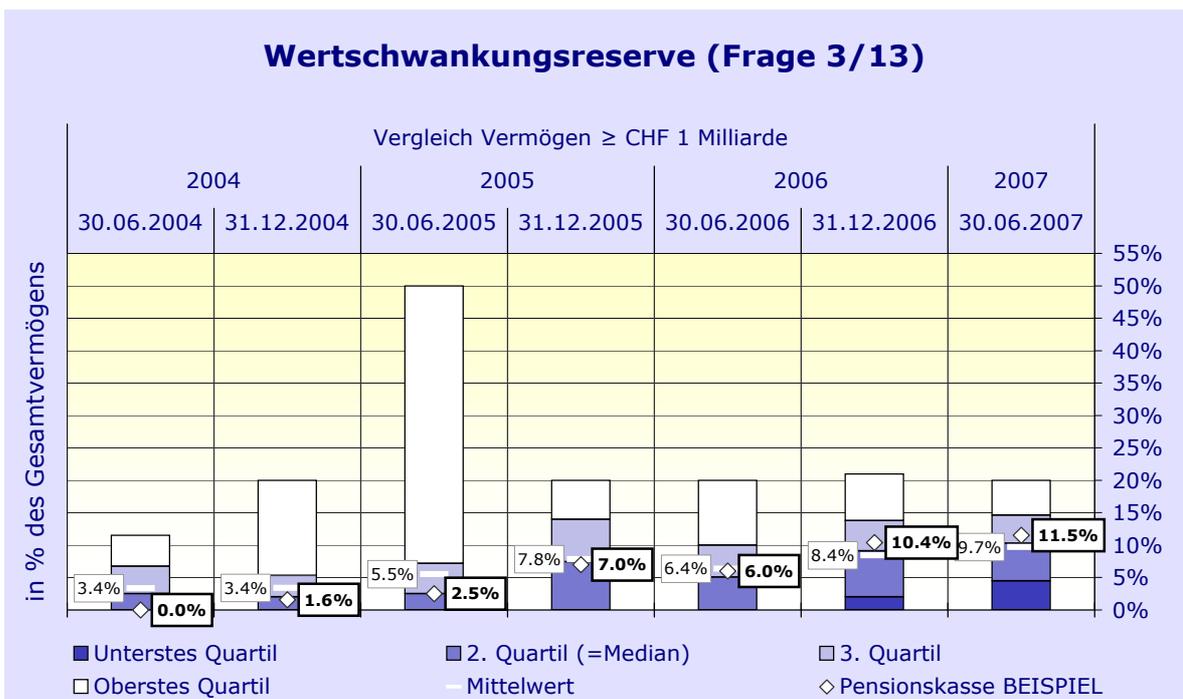
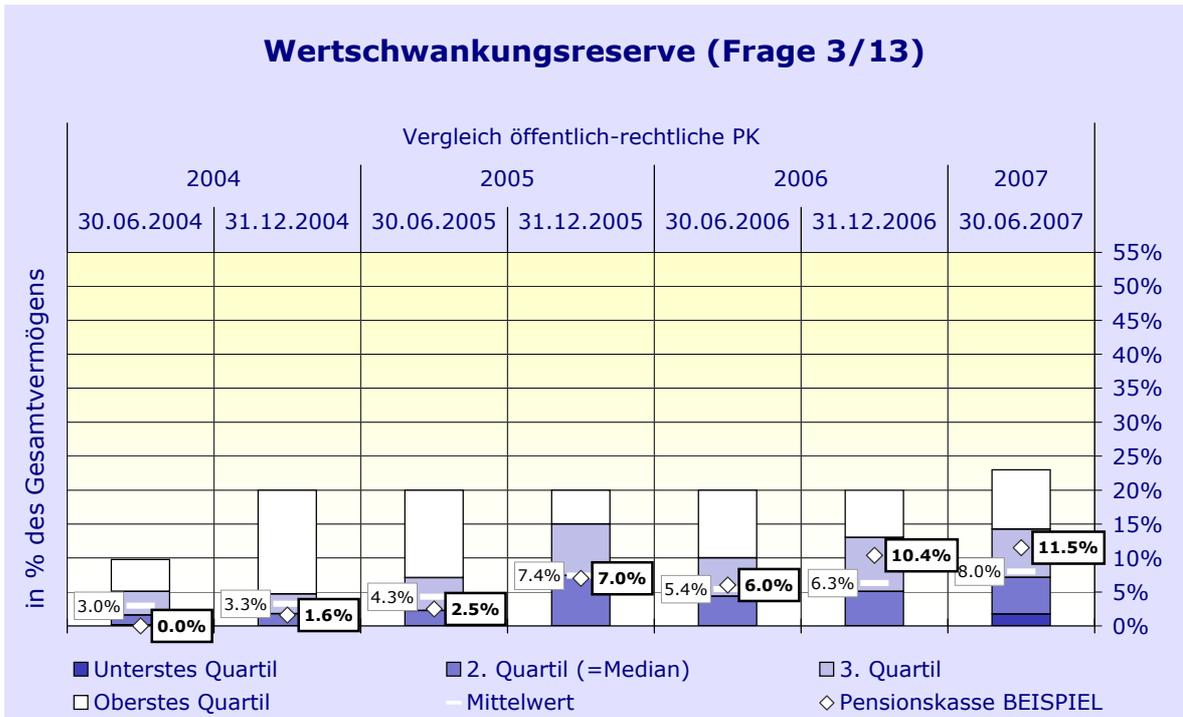
Bemerkung zur Art der Institution:

Zwei Kategorien wurden neu gestaltet. Neu definiert wurde die Gruppe der "Sammel-, Gemeinschaftsstiftungen", welche die Sammelstiftungen, Gemeinschaftsstiftungen, übrige Stiftungen und andere institutionelle Anleger umfasst. Aus der Gruppe der "Krankenkassen und Versicherungen" wurden die "anderen institutionellen Anleger" rausgenommen.

Pensionskasse BEISPIEL



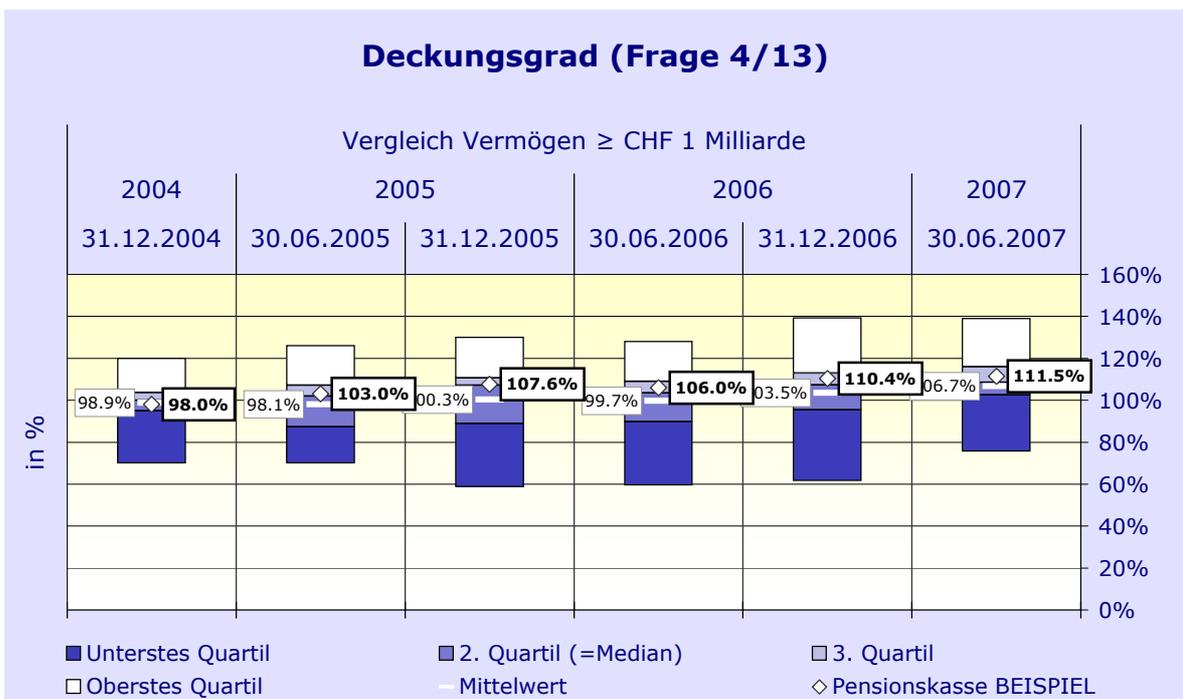
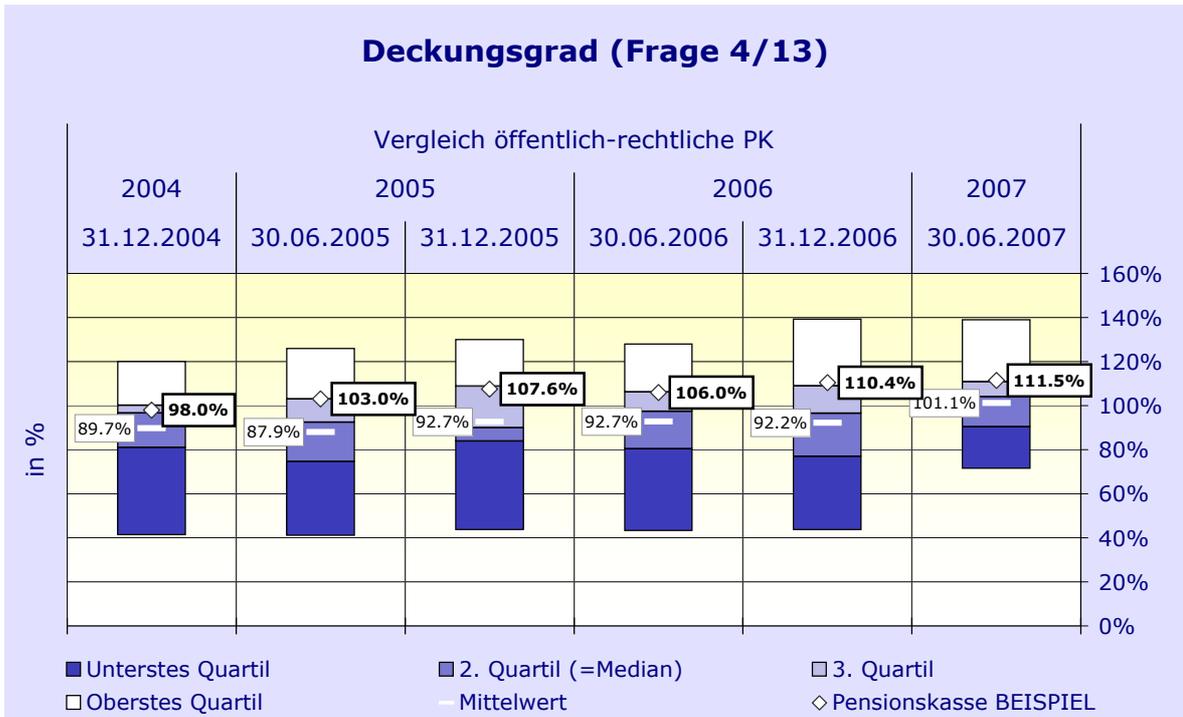
Pensionskasse BEISPIEL



Oberstes Quartil: 25% der Institutionen mit den höchsten Ergebnissen

Unterstes Quartil: 25% der Institutionen mit den tiefsten Ergebnissen

Pensionskasse BEISPIEL

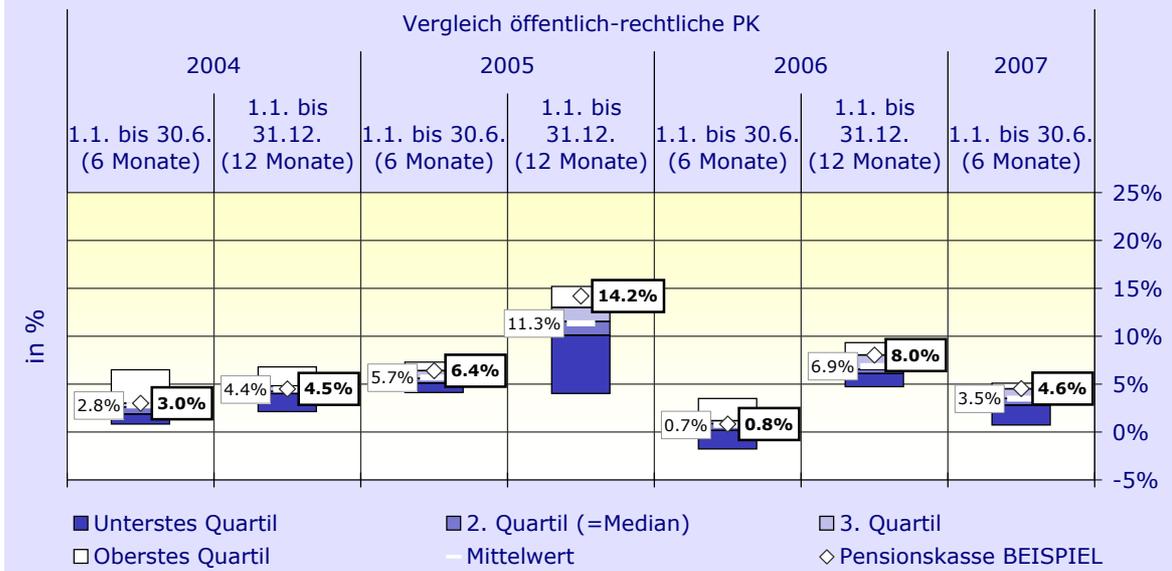


Oberstes Quartil: 25% der Institutionen mit den höchsten Ergebnissen

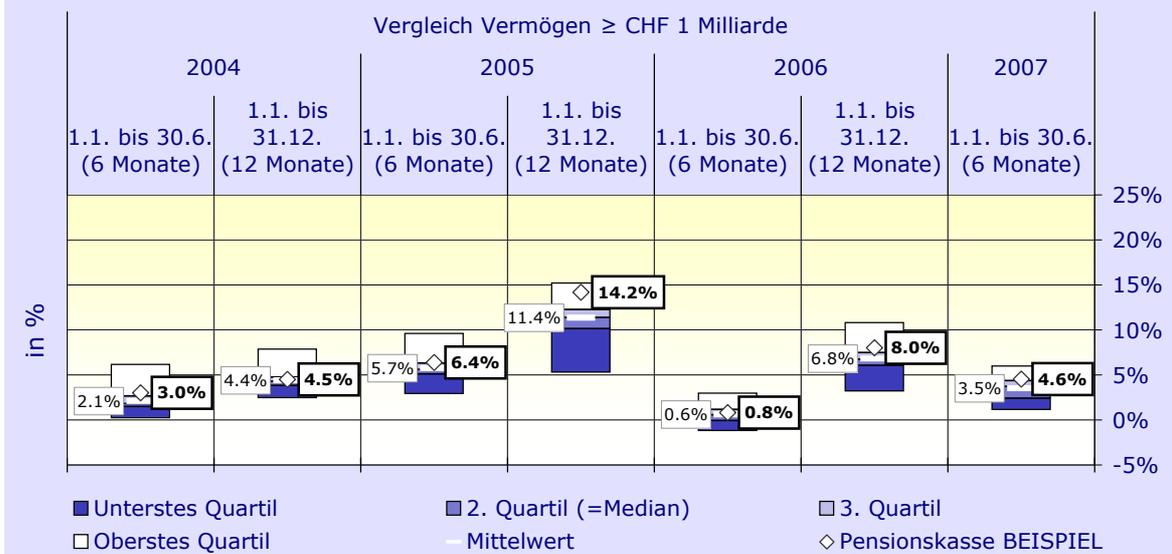
Unterstes Quartil: 25% der Institutionen mit den tiefsten Ergebnissen

Pensionskasse BEISPIEL

Gesamtpformance (Frage 5/13)



Gesamtpformance (Frage 5/13)



Oberstes Quartil: 25% der Institutionen mit den höchsten Ergebnissen

Unterstes Quartil: 25% der Institutionen mit den tiefsten Ergebnissen

Pensionskasse BEISPIEL

Performance der einzelnen Anlagekategorien: 1.1.2007 bis 30.6.2007 (Frage 6/13)

Vergleich öffentlich-rechtliche PK							
	Pensionskasse BEISPIEL	Mittelwert	Unterster Wert	Unterstes Quartil	2. Quartil (=Median)	3. Quartil	Oberstes Quartil
Obligationen in CHF	-1.5%	-0.6%	-3.5%	-2.2%	-1.7%	0.1%	11.5%
Obligationen in Fremdwährungen	0.9%	1.5%	-0.5%	0.7%	1.5%	2.1%	3.6%
Aktien Schweiz	9.1%	8.6%	3.0%	8.0%	8.4%	9.3%	16.8%
Aktien Ausland	12.2%	10.4%	2.5%	9.4%	10.2%	11.3%	19.9%
Immobilien, direkt	4.4%	3.4%	1.2%	2.3%	2.5%	4.1%	16.7%
Immobilien, indirekt	4.6%	2.5%	-2.3%	0.6%	2.5%	3.8%	7.1%
Private Equity	*	6.0%	0.0%	0.0%	5.9%	9.1%	15.6%
Hedge Funds	*	4.9%	0.0%	1.5%	5.7%	6.7%	11.3%
Commodities	*	4.0%	-2.9%	0.0%	1.2%	7.6%	16.6%

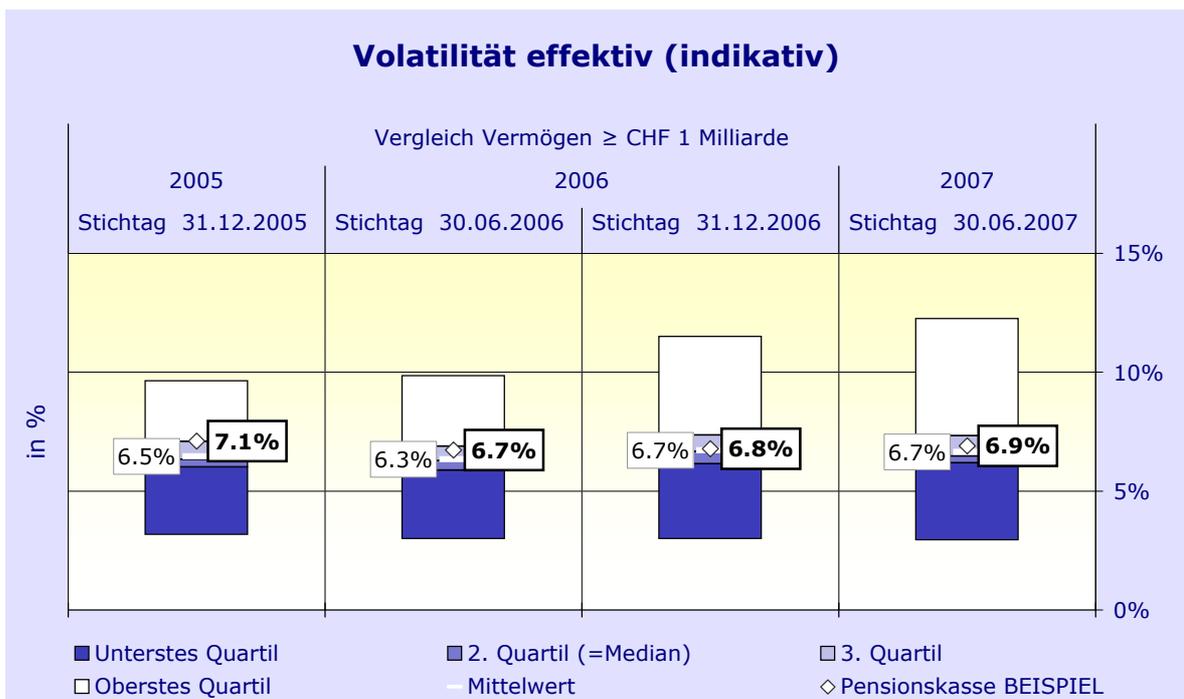
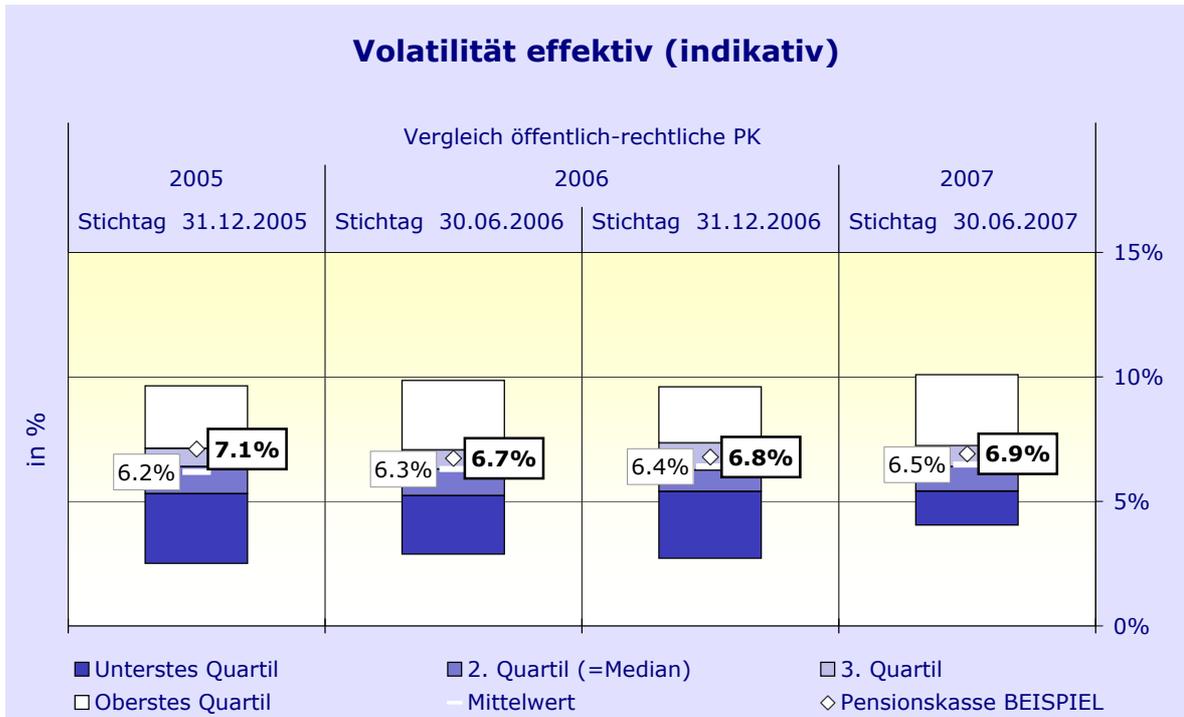
Vergleich Vermögen ≥ CHF 1 Milliarde							
	Pensionskasse BEISPIEL	Mittelwert	Unterster Wert	Unterstes Quartil	2. Quartil (=Median)	3. Quartil	Oberstes Quartil
Obligationen in CHF	-1.5%	-1.6%	-2.9%	-2.6%	-2.1%	-1.3%	10.1%
Obligationen in Fremdwährungen	0.9%	1.2%	-2.1%	0.4%	1.2%	2.0%	3.9%
Aktien Schweiz	9.1%	8.7%	-0.5%	7.9%	8.4%	9.4%	14.0%
Aktien Ausland	12.2%	9.9%	-13.0%	9.4%	10.5%	11.2%	15.2%
Immobilien, direkt	4.4%	2.6%	0.0%	2.2%	2.5%	3.0%	4.4%
Immobilien, indirekt	4.6%	2.1%	-4.0%	0.7%	2.4%	3.8%	7.1%
Private Equity	*	12.8%	4.2%	8.8%	11.2%	14.9%	37.6%
Hedge Funds	*	6.3%	0.8%	5.0%	5.9%	7.6%	10.2%
Commodities	*	5.2%	-3.2%	1.2%	5.5%	9.0%	16.6%

* Keine Angabe

Oberstes Quartil: 25% der Institutionen mit dem höchsten Anteil

Unterstes Quartil: 25% der Institutionen mit dem tiefsten Anteil

Pensionskasse BEISPIEL

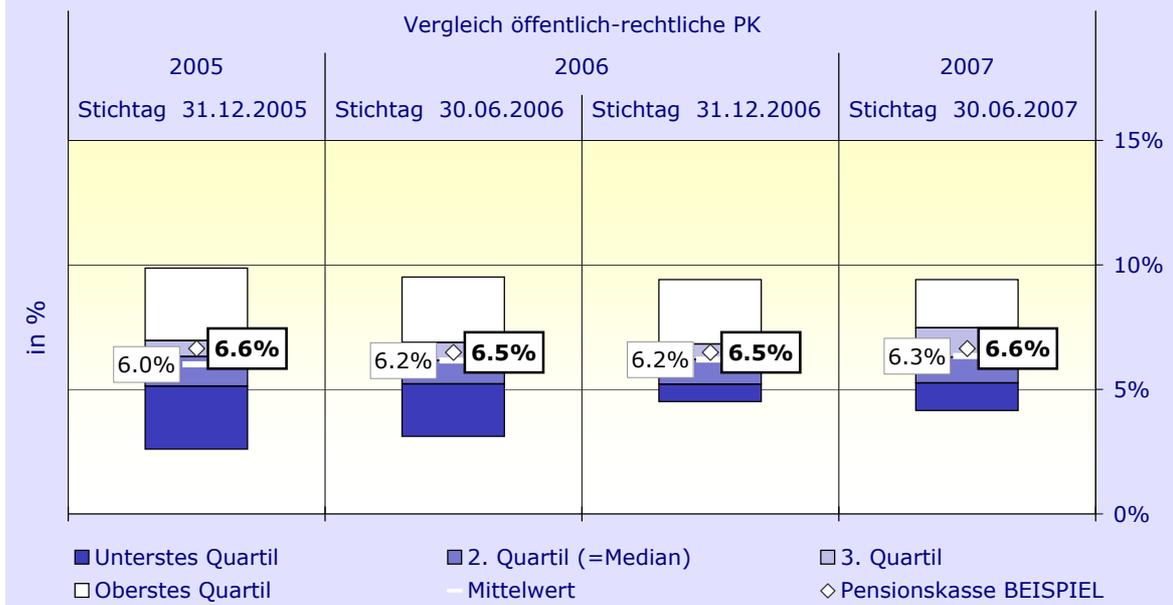


Oberstes Quartil: 25% der Institutionen mit den höchsten Ergebnissen

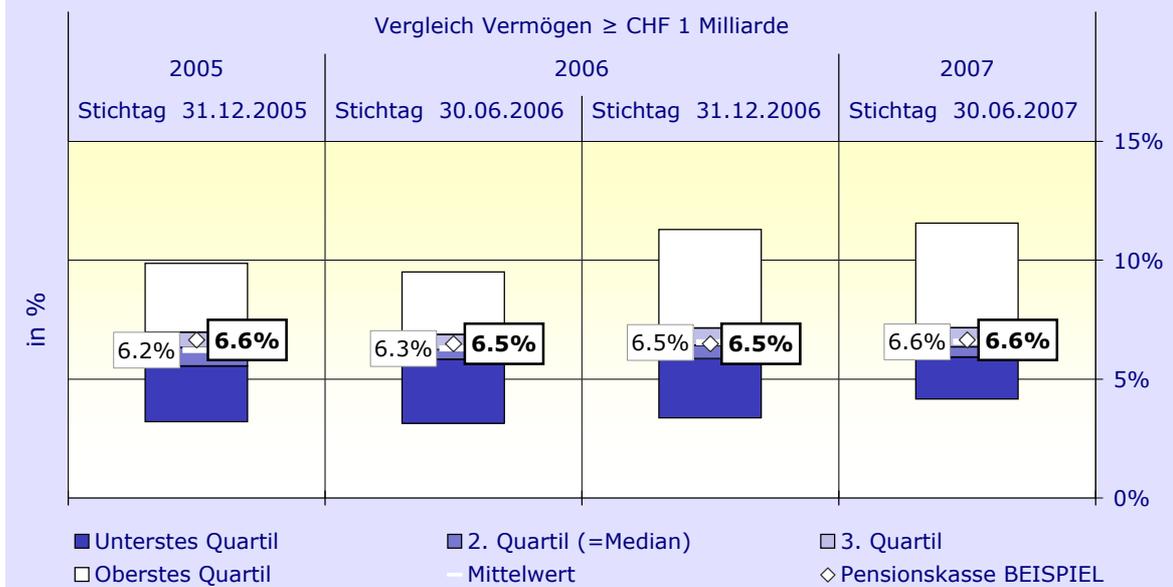
Unteres Quartil: 25% der Institutionen mit den tiefsten Ergebnissen

Pensionskasse BEISPIEL

Volatilität strategisch (indikativ)



Volatilität strategisch (indikativ)



Oberstes Quartil: 25% der Institutionen mit den höchsten Ergebnissen

Unteres Quartil: 25% der Institutionen mit den tiefsten Ergebnissen



Erläuterungen zur „Volatilität“

Die effektive und strategische Volatilität der einzelnen Teilnehmer und der verschiedenen Peer Groups (4 Arten von Institutionen, 4 Vermögensklassen) wurde unter Anwendung der von den Teilnehmern angegebenen Asset Allokation und der unten aufgelisteten Teilindizes berechnet. Angegeben wird ebenfalls die Länge der benützten Zahlenreihen.

Es wurden Teilindizes verwendet, die unseres Erachtens für die erwähnte Anlagekategorie repräsentativ und verbreitet sind. Es ist jedoch möglich, dass die einzelnen Teilnehmer für bestimmte Anlagekategorien andere Teilindizes verwenden als diejenigen, die bei diesen Berechnungen verwendet worden sind. Aus diesem Grund haben unsere Berechnungen nur einen indikativen Wert.

Von Bedeutung ist in dieser Hinsicht, dass die Teilnehmer Ihre Performance und diejenige Ihrer Peers unter Berücksichtigung des Risikos – d.h. risikoadjustiert – vergleichen können.

Liste der Teilindizes:

Anlagekategorie	Index	Zahlenreihe
Liquidität	Citigroup WMMI 3 Mo. CHF Eurodeposit (TR)	07/87 bis 06/07
Hypotheken	1. Hypotheken alt (TR)	07/87 bis 06/07
Obligationen in CHF	Swiss Bond Index (TR); vor 10/98: Pictet General Bond Index (TR)	07/87 bis 06/07
Obligationen in FW	Citigroup World GBI (TR) in CHF	07/87 bis 06/07
Aktien CH	Swiss Performance Index (TR); vor 10/87: MSCI Switzerland Index (TR)	07/87 bis 06/07
Aktien Ausland	MSCI World Index (TR) in CHF	07/87 bis 06/07
Immobilien direkt	KGAST Immo-Index (TR)	01/97 bis 06/07
Immobilien indirekt	SWX Immofonds Index (TR); vor 12/99: Rüd Blass Immofonds Index (TR)	07/87 bis 06/07
Private Equity*	LPX 50 (TR) in CHF	07/87 bis 06/07
Hedge Funds	CSFB/Tremont Hedge Fund Index (TR) in CHF	01/94 bis 06/07
Commodities	DJ-AIG Commodity Index (TR); vor 01/91: CRB Commodity Index (TR) in CHF	07/87 bis 06/07

* Der LRX50® Index bildet die Performance der weltweit grössten LPE Gesellschaften ab. Der Index besteht aus 50 Konstituenten; die Zusammensetzung wird halbjährlich geprüft und zusammengesetzt.

Pensionskasse BEISPIEL

Effektive Asset Allokation am 30.6.2007, Bilanzwerte (Frage 8/13)

Vergleich öffentlich-rechtliche PK							
in % des Gesamtvermögens	Pensionskasse BEISPIEL	Mittelwert	Unterster Wert	Unterstes Quartil	2. Quartil (=Median)	3. Quartil	Oberstes Quartil
Liquide Mittel (Cash), Termingelder	2.5%	8.1%	0.6%	2.6%	6.5%	14.6%	20.2%
Obligationen in CHF	28.5%	18.7%	5.6%	9.4%	15.1%	25.5%	45.9%
Obligationen in Fremdwährungen	7.1%	11.7%	0.0%	7.4%	11.1%	15.9%	23.4%
Aktien Schweiz	20.2%	13.7%	7.0%	10.6%	14.4%	15.9%	22.4%
Aktien Ausland	17.2%	16.8%	5.2%	14.2%	15.7%	19.3%	34.0%
Hypotheken	0.3%	4.3%	0.0%	0.1%	3.8%	7.3%	19.8%
Immobilien, direkt	13.3%	14.3%	0.0%	5.6%	13.3%	21.5%	33.1%
Immobilien, indirekt	10.1%	4.8%	0.0%	0.0%	3.3%	7.0%	22.1%
Private Equity	0.0%	0.8%	0.0%	0.0%	0.0%	1.7%	3.5%
Hedge Funds	0.0%	2.5%	0.0%	0.0%	2.7%	4.6%	7.1%
Commodities	0.0%	1.1%	0.0%	0.0%	0.4%	2.1%	4.8%
Anlagen beim Arbeitgeber	0.0%	2.2%	0.0%	0.0%	0.0%	1.8%	23.0%
Andere	0.8%	0.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	6.9%

Vergleich Vermögen ≥ CHF 1 Milliarde							
in % des Gesamtvermögens	Pensionskasse BEISPIEL	Mittelwert	Unterster Wert	Unterstes Quartil	2. Quartil (=Median)	3. Quartil	Oberstes Quartil
Liquide Mittel (Cash), Termingelder	2.5%	7.8%	0.4%	3.4%	5.4%	12.6%	38.5%
Obligationen in CHF	28.5%	22.8%	4.5%	12.7%	22.5%	33.1%	48.0%
Obligationen in Fremdwährungen	7.1%	10.8%	0.0%	6.4%	9.8%	13.9%	23.4%
Aktien Schweiz	20.2%	12.1%	2.8%	9.1%	12.1%	15.3%	22.4%
Aktien Ausland	17.2%	17.6%	1.9%	14.1%	17.1%	19.5%	56.6%
Hypotheken	0.3%	3.2%	0.0%	0.0%	0.5%	5.8%	19.8%
Immobilien, direkt	13.3%	9.9%	0.0%	2.0%	7.1%	16.8%	33.1%
Immobilien, indirekt	10.1%	6.2%	0.0%	1.7%	6.3%	9.5%	19.9%
Private Equity	0.0%	1.2%	0.0%	0.0%	1.1%	2.0%	4.6%
Hedge Funds	0.0%	4.0%	0.0%	1.1%	3.2%	6.5%	12.1%
Commodities	0.0%	1.4%	0.0%	0.0%	1.0%	2.4%	8.0%
Anlagen beim Arbeitgeber	0.0%	1.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	23.0%
Andere	0.8%	2.1%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	21.5%

Oberstes Quartil: 25% der Institutionen mit dem höchsten Anteil

Unterstes Quartil: 25% der Institutionen mit dem tiefsten Anteil

Pensionskasse BEISPIEL

Strategische Asset Allokation am 30.6.2007, Bilanzwerte (Frage 9/13)

Vergleich öffentlich-rechtliche PK							
in % des Gesamtvermögens	Pensionskasse BEISPIEL	Mittelwert	Unterster Wert	Unterstes Quartil	2. Quartil (=Median)	3. Quartil	Oberstes Quartil
Liquide Mittel (Cash), Termingelder	2.0%	3.7%	0.0%	2.0%	3.0%	5.0%	17.0%
Obligationen in CHF	30.0%	21.0%	6.0%	11.3%	19.3%	27.4%	46.0%
Obligationen in Fremdwährungen	7.0%	11.9%	2.5%	8.0%	10.5%	15.0%	25.0%
Aktien Schweiz	18.0%	13.2%	7.5%	10.0%	13.0%	15.0%	23.0%
Aktien Ausland	18.0%	15.8%	5.0%	12.1%	15.0%	18.0%	32.0%
Hypotheken	0.0%	5.0%	0.0%	0.0%	4.0%	8.8%	15.0%
Immobilien, direkt	15.0%	16.5%	0.0%	8.4%	16.0%	24.8%	37.0%
Immobilien, indirekt	10.0%	4.6%	0.0%	0.0%	3.0%	7.3%	25.0%
Private Equity	0.0%	1.2%	0.0%	0.0%	0.0%	2.4%	5.0%
Hedge Funds	0.0%	2.8%	0.0%	0.0%	3.0%	5.0%	7.0%
Commodities	0.0%	1.3%	0.0%	0.0%	1.0%	2.0%	5.0%
Anlagen beim Arbeitgeber	0.0%	2.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	28.0%
Andere	0.0%	0.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	6.0%

Vergleich Vermögen ≥ CHF 1 Milliarde							
in % des Gesamtvermögens	Pensionskasse BEISPIEL	Mittelwert	Unterster Wert	Unterstes Quartil	2. Quartil (=Median)	3. Quartil	Oberstes Quartil
Liquide Mittel (Cash), Termingelder	2.0%	3.3%	0.0%	1.0%	3.0%	5.0%	17.0%
Obligationen in CHF	30.0%	25.2%	4.0%	15.0%	26.5%	33.5%	54.0%
Obligationen in Fremdwährungen	7.0%	11.9%	0.0%	7.0%	10.0%	17.1%	25.0%
Aktien Schweiz	18.0%	11.9%	3.0%	9.0%	12.0%	14.3%	23.0%
Aktien Ausland	18.0%	16.7%	8.5%	12.9%	16.0%	17.6%	52.5%
Hypotheken	0.0%	3.5%	0.0%	0.0%	1.5%	6.3%	15.0%
Immobilien, direkt	15.0%	11.0%	0.0%	1.5%	6.5%	18.0%	37.0%
Immobilien, indirekt	10.0%	6.8%	0.0%	2.0%	5.5%	10.0%	22.0%
Private Equity	0.0%	1.3%	0.0%	0.0%	1.0%	2.5%	5.0%
Hedge Funds	0.0%	3.7%	0.0%	1.4%	3.5%	5.0%	10.0%
Commodities	0.0%	1.4%	0.0%	0.0%	1.0%	2.1%	8.0%
Anlagen beim Arbeitgeber	0.0%	1.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	28.0%
Andere	0.0%	2.2%	0.0%	0.0%	0.0%	2.6%	22.0%

Oberstes Quartil: 25% der Institutionen mit dem höchsten Anteil

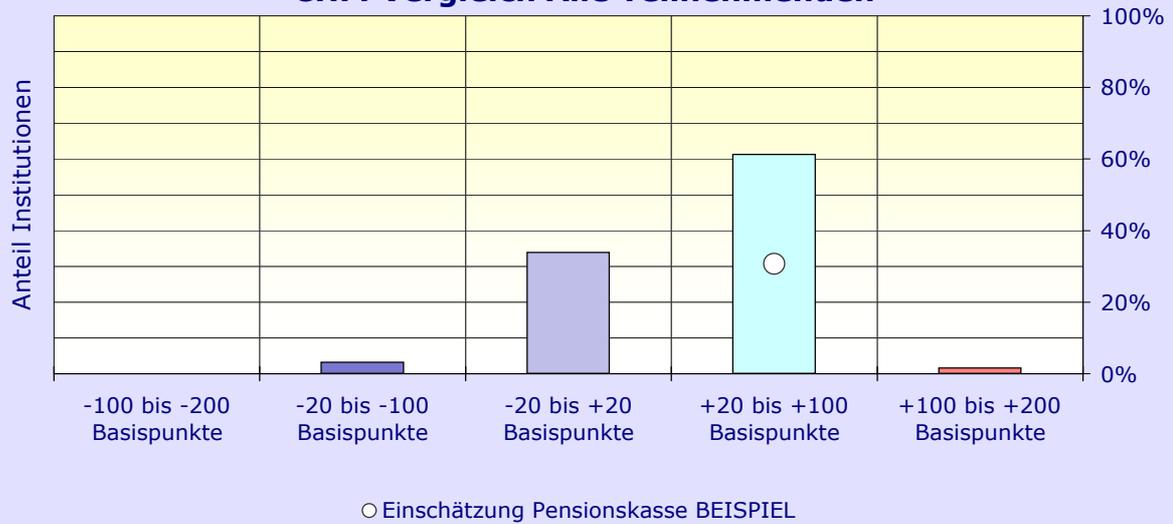
Unterstes Quartil: 25% der Institutionen mit dem tiefsten Anteil



Pensionskasse BEISPIEL

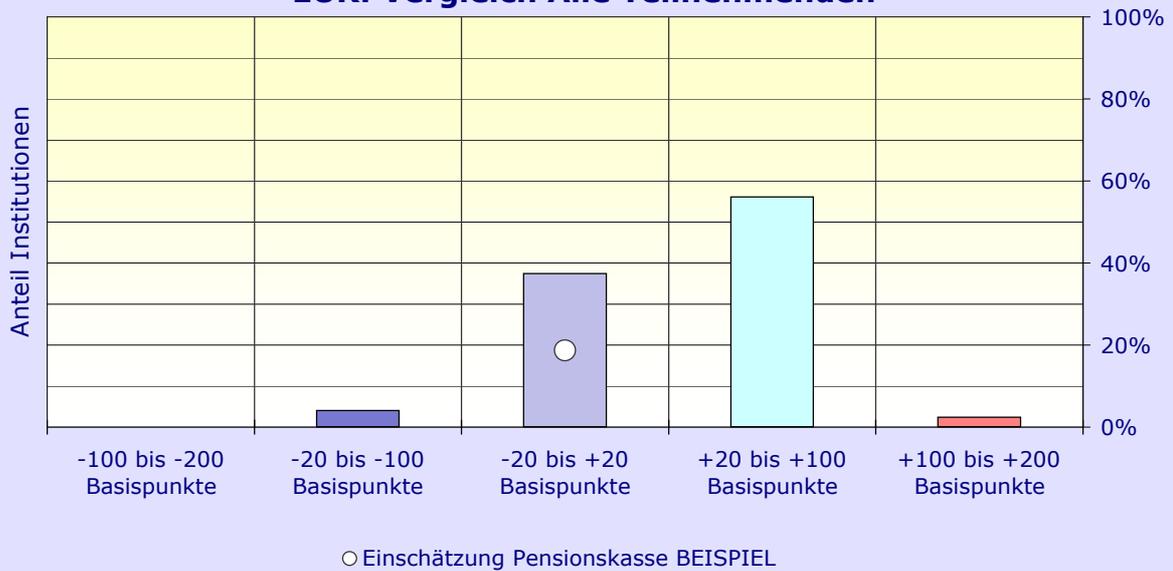
Entwicklung der Zinssätze innerhalb der nächsten 12 Monate (Frage 10/13)

CHF: Vergleich Alle Teilnehmenden



Entwicklung der Zinssätze innerhalb der nächsten 12 Monate (Frage 10/13)

EUR: Vergleich Alle Teilnehmenden

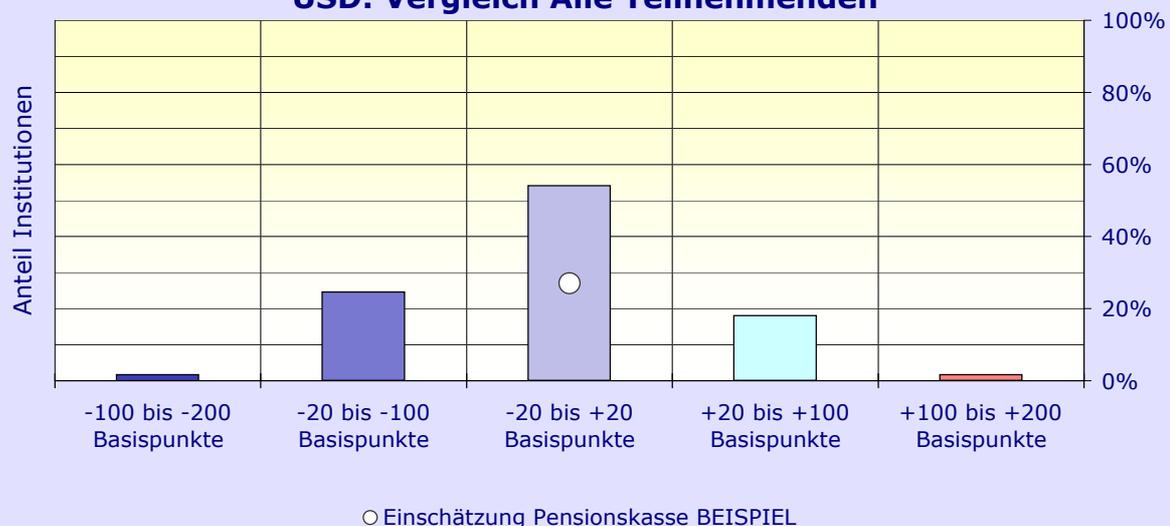




Pensionskasse BEISPIEL

Entwicklung der Zinssätze innerhalb der nächsten 12 Monate (Frage 10/13)

USD: Vergleich Alle Teilnehmenden

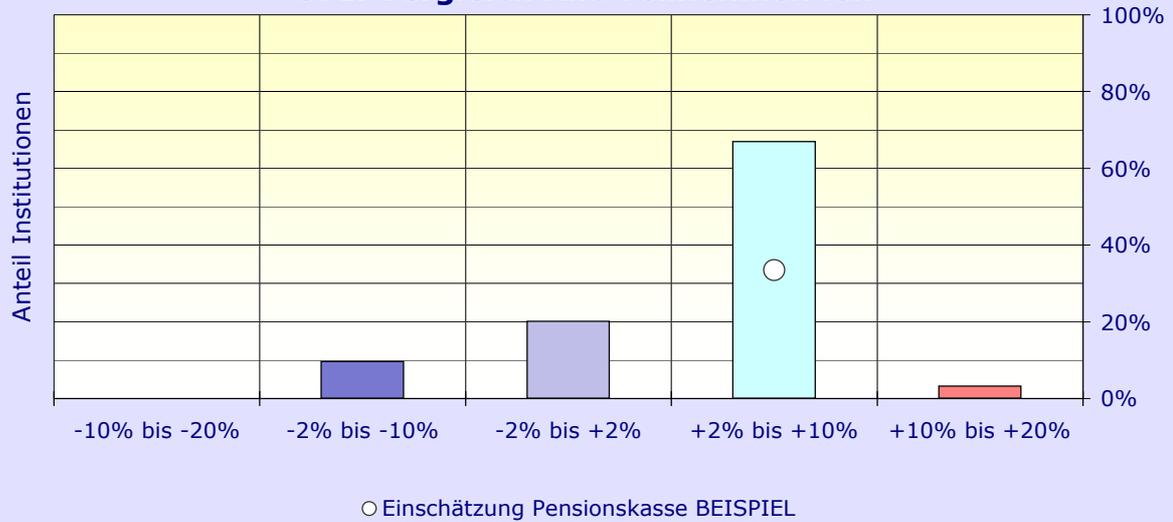




Pensionskasse BEISPIEL

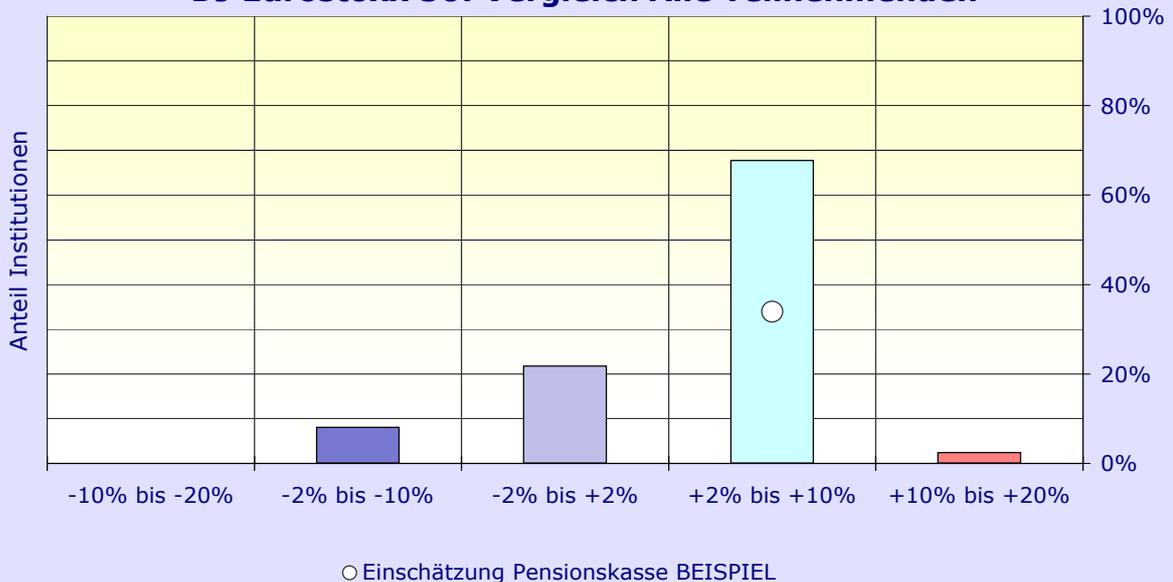
Entwicklung der Aktienmärkte innerhalb der nächsten 12 Monate (Frage 11/13)

SPI: Vergleich Alle Teilnehmenden



Entwicklung der Aktienmärkte innerhalb der nächsten 12 Monate (Frage 11/13)

DJ Eurostoxx 50: Vergleich Alle Teilnehmenden

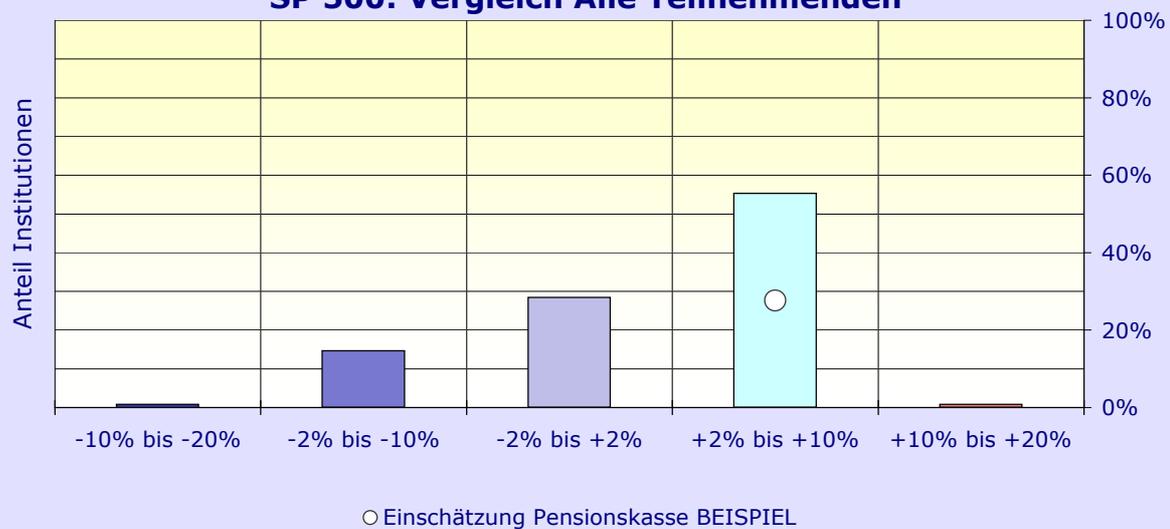




Pensionskasse BEISPIEL

Entwicklung der Aktienmärkte innerhalb der nächsten 12 Monate (Frage 11/13)

SP 500: Vergleich Alle Teilnehmenden

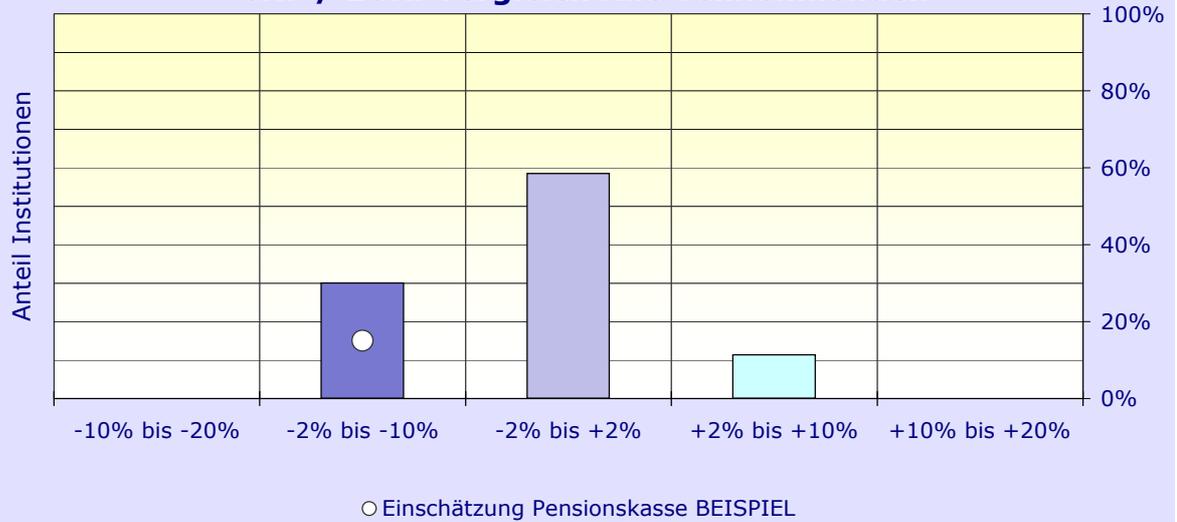




Pensionskasse BEISPIEL

Entwicklung der Währungskurse innerhalb der nächsten 12 Monate (Frage 12/13)

CHF / EUR: Vergleich Alle Teilnehmenden



Entwicklung der Währungskurse innerhalb der nächsten 12 Monate (Frage 12/13)

CHF / USD: Vergleich Alle Teilnehmenden

