

Peer Group Comparison

PK BEISPIEL

Individualisierter Vergleich der Ergebnisse

Teil 2: Diversifikation und alternative Anlagen

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

Zweiter Teil der Umfrage: Diversifikation und alternative Anlagen

(Erhebungsdatum: 30.06.2007)

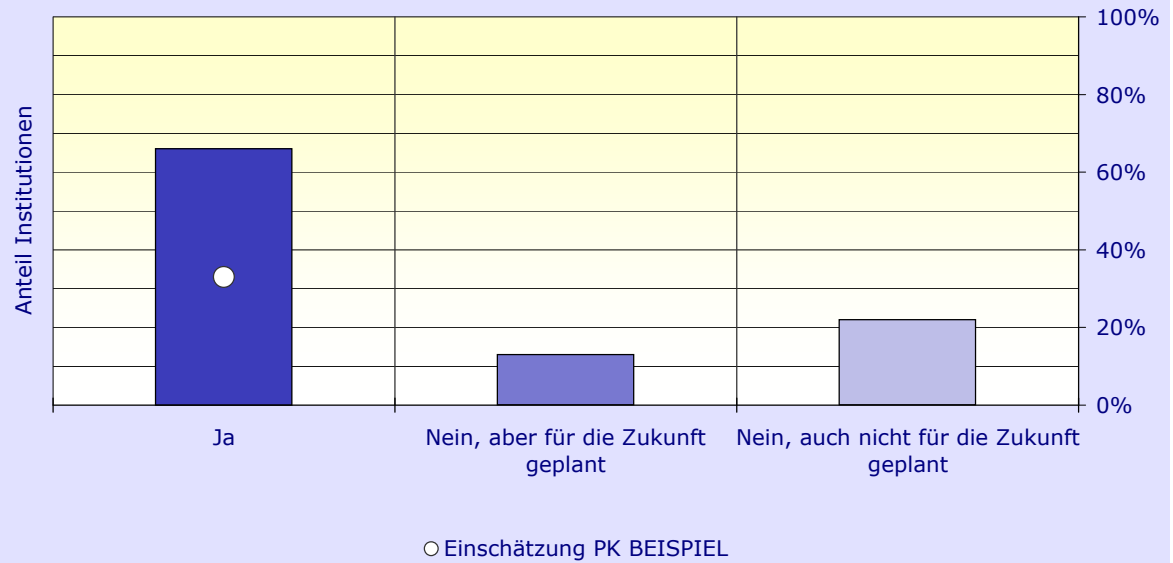
	Seite
Investitionen in alternative Anlagen (Frage 1 / 8)	3
Alternative Anlagen: Pro und Contra (Frage 2 / 8)	4-5
Kosten der alternativen Anlagen (Frage 3 / 8)	6
Benchmarks (Frage 5 / 8)	7
Rückblick: Erfahrungen mit alternativen Anlagen (Frage 6a / 8)	8
Rückblick: Bewertung der Eigenschaften der alternativen Anlagen (Frage 6c / 8)	9-10
Ausblick: Erwartungen bezüglich Performance der alternativen Anlagen (Frage 7 / 8)	11
Verbreitung von traditionellen und alternativen Anlagestrategien (Frage 8 / 8)	12-13



PK BEISPIEL

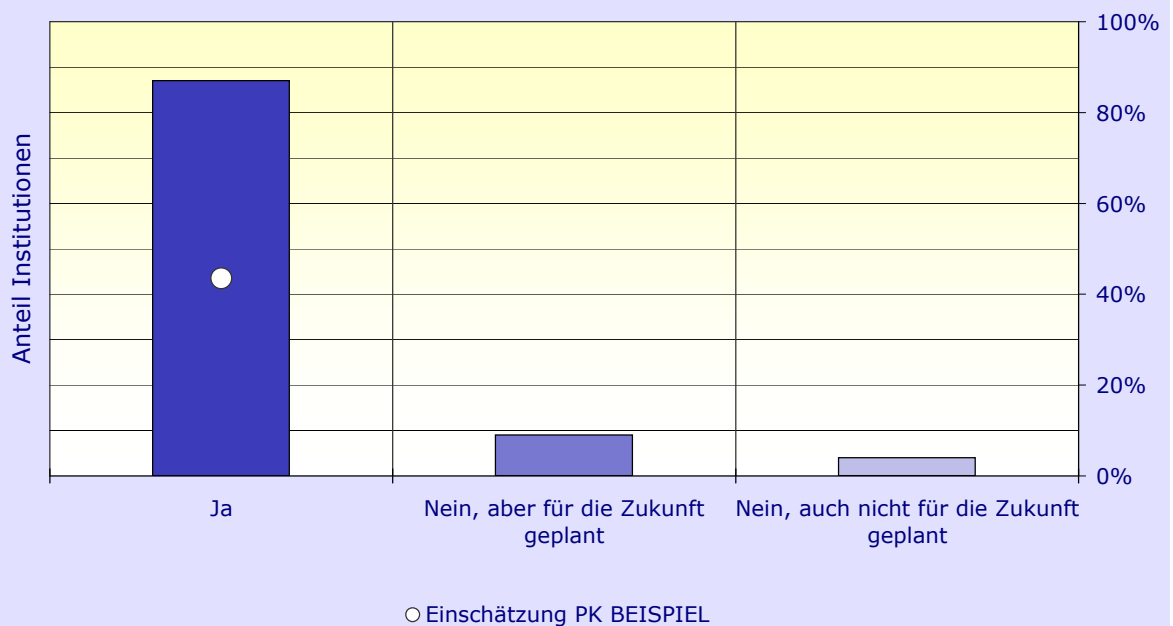
Investitionen in alternative Anlagen (Frage 1 / 8)

Vergleich öffentlich-rechtliche PK



Investitionen in alternative Anlagen (Frage 1 / 8)

Vergleich \geq CHF 1 Milliarde

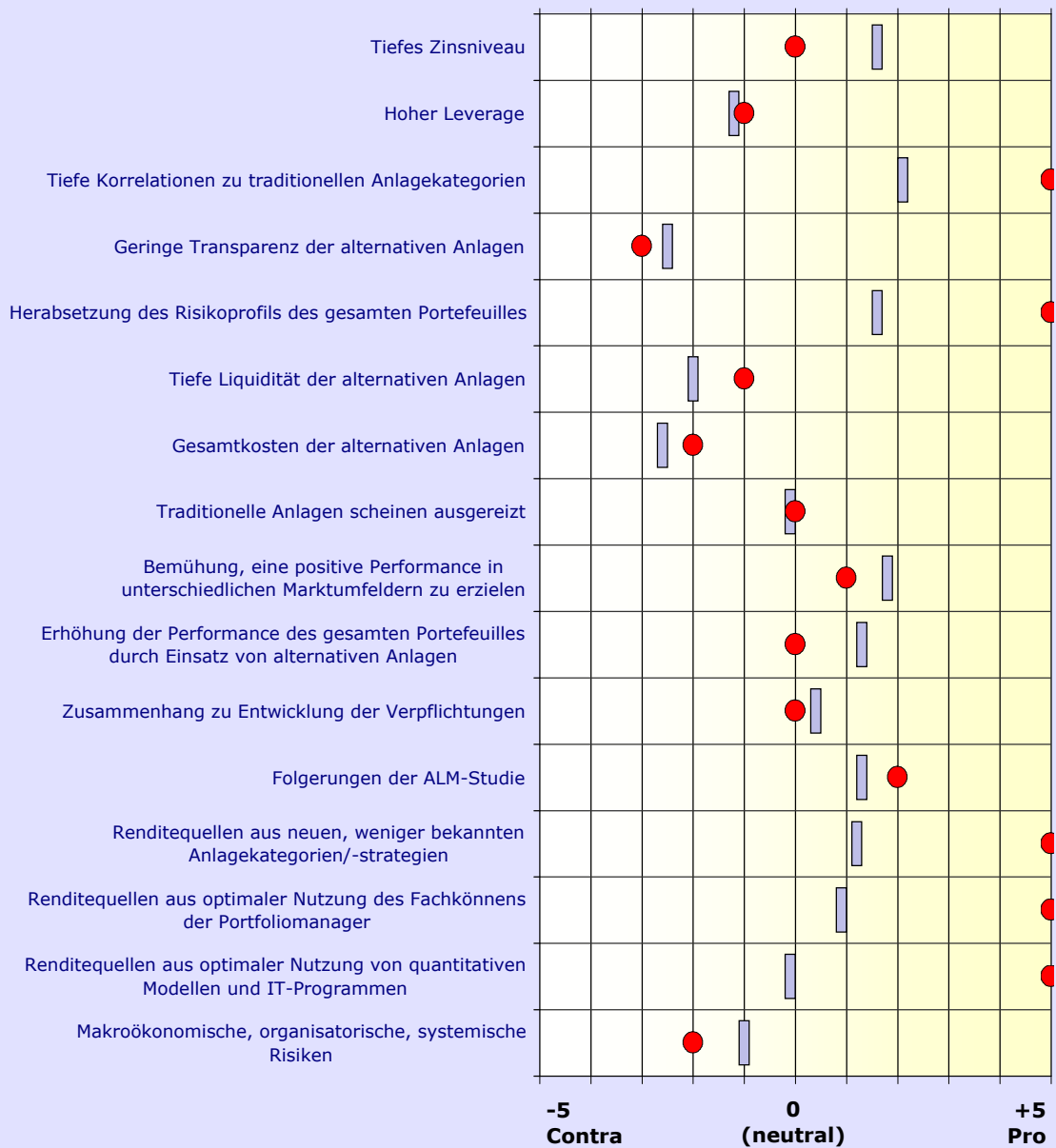




PK BEISPIEL

Alternative Anlagen: Pro und Contra (Frage 2 / 8)

Vergleich öffentlich-rechtliche PK

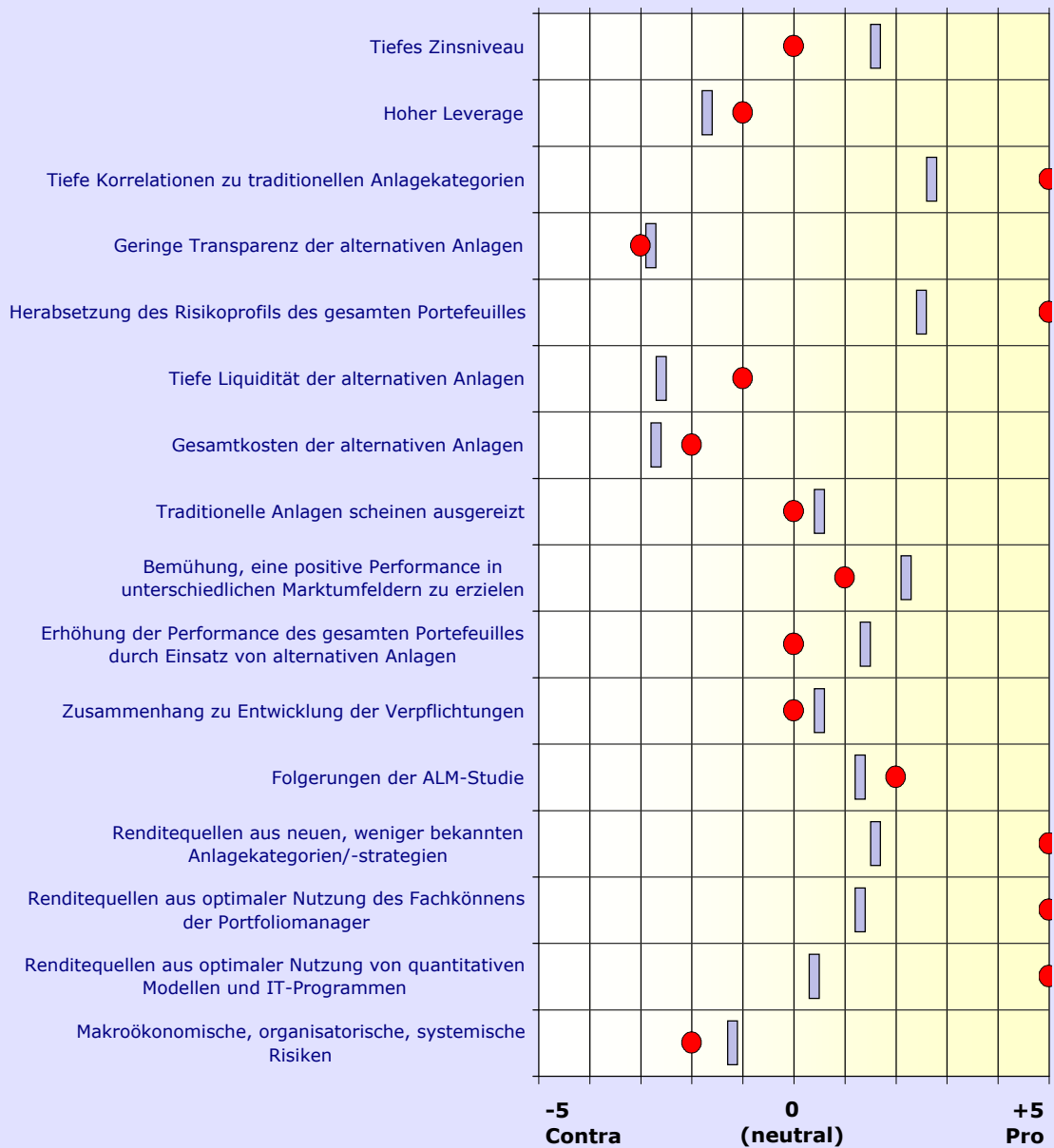


□ Vergleich öffentlich-rechtliche PK ● PK BEISPIEL

PK BEISPIEL

Alternative Anlagen: Pro und Contra (Frage 2 / 8)

Vergleich \geq CHF 1 Milliarde



□ Vergleich \geq CHF 1 Milliarde ● PK BEISPIEL



PK BEISPIEL

Kosten der alternativen Anlagen (Frage 3 / 8)

Wie hoch schätzen Sie die Gesamtkosten bei alternativen Anlagen?
(d.h. asset management fee für single funds und fund of funds, performance related fee, An- und Verkauf, Depotbank, usw.)

Kosten in Prozent jährlich

	PK BEISPIEL	Vergleich öffentlich-rechtliche PK	Vergleich \geq CHF 1 Milliarde
Hedge Funds	5.0%	4.3%	3.6%
Private Equity	5.0%	3.0%	3.2%
Commodities	0.5%	2.7%	2.1%



PK BEISPIEL

Benchmarks (Frage 5 / 8)

Welche Benchmarks verwendet Ihre Institution bei alternativen Anlagen?

	PK BEISPIEL	Vergleich öffentlich-rechtliche PK					
		Keine Benchmarks	Fester Wert	Referenzzins + Aufschlag	Historischer Durchschnitt	Customized Benchmark	Andere
Hedge Funds	Customized Benchmark	6%	17%	33%	0%	6%	39%
Private Equity	Customized Benchmark	0%	17%	8%	0%	42%	33%
Commodities	Customized Benchmark	27%	7%	0%	0%	27%	40%

Welche Benchmarks verwendet Ihre Institution bei alternativen Anlagen?

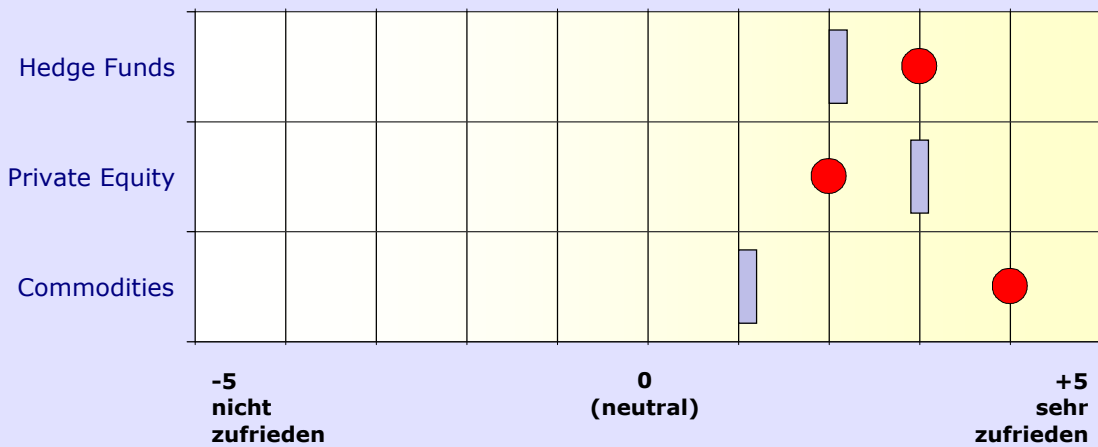
	PK BEISPIEL	Vergleich Vermögen >= CHF 1 Milliarde					
		Keine Benchmarks	Fester Wert	Referenzzins + Aufschlag	Historischer Durchschnitt	Customized Benchmark	Andere
Hedge Funds	Customized Benchmark	6%	9%	29%	0%	31%	26%
Private Equity	Customized Benchmark	8%	8%	19%	0%	46%	19%
Commodities	Customized Benchmark	12%	8%	4%	0%	38%	38%



PK BEISPIEL

Rückblick: Erfahrungen mit alternativen Anlagen (Frage 6a / 8)

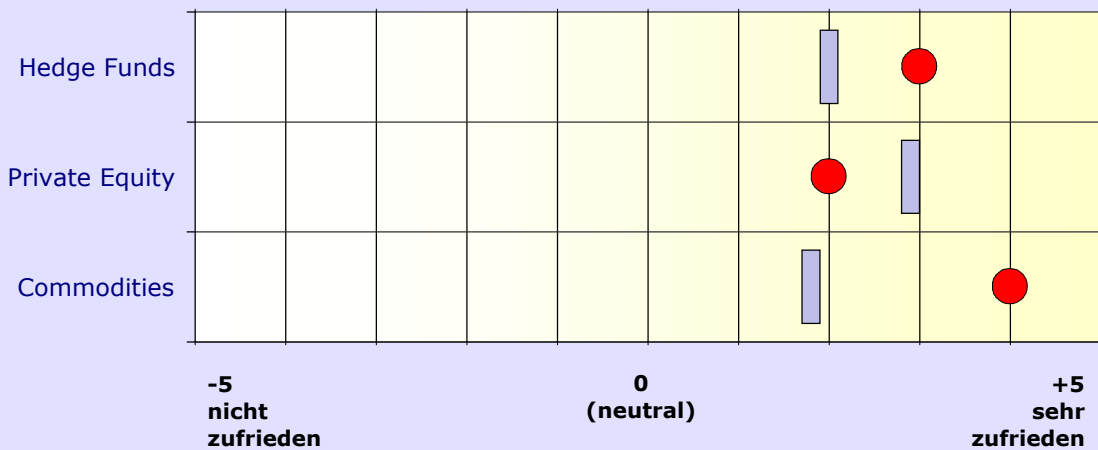
Vergleich öffentlich-rechtliche PK



□ Vergleich öffentlich-rechtliche PK ● PK BEISPIEL

Rückblick: Erfahrungen mit alternativen Anlagen (Frage 6a / 8)

Vergleich >= CHF 1 Milliarde

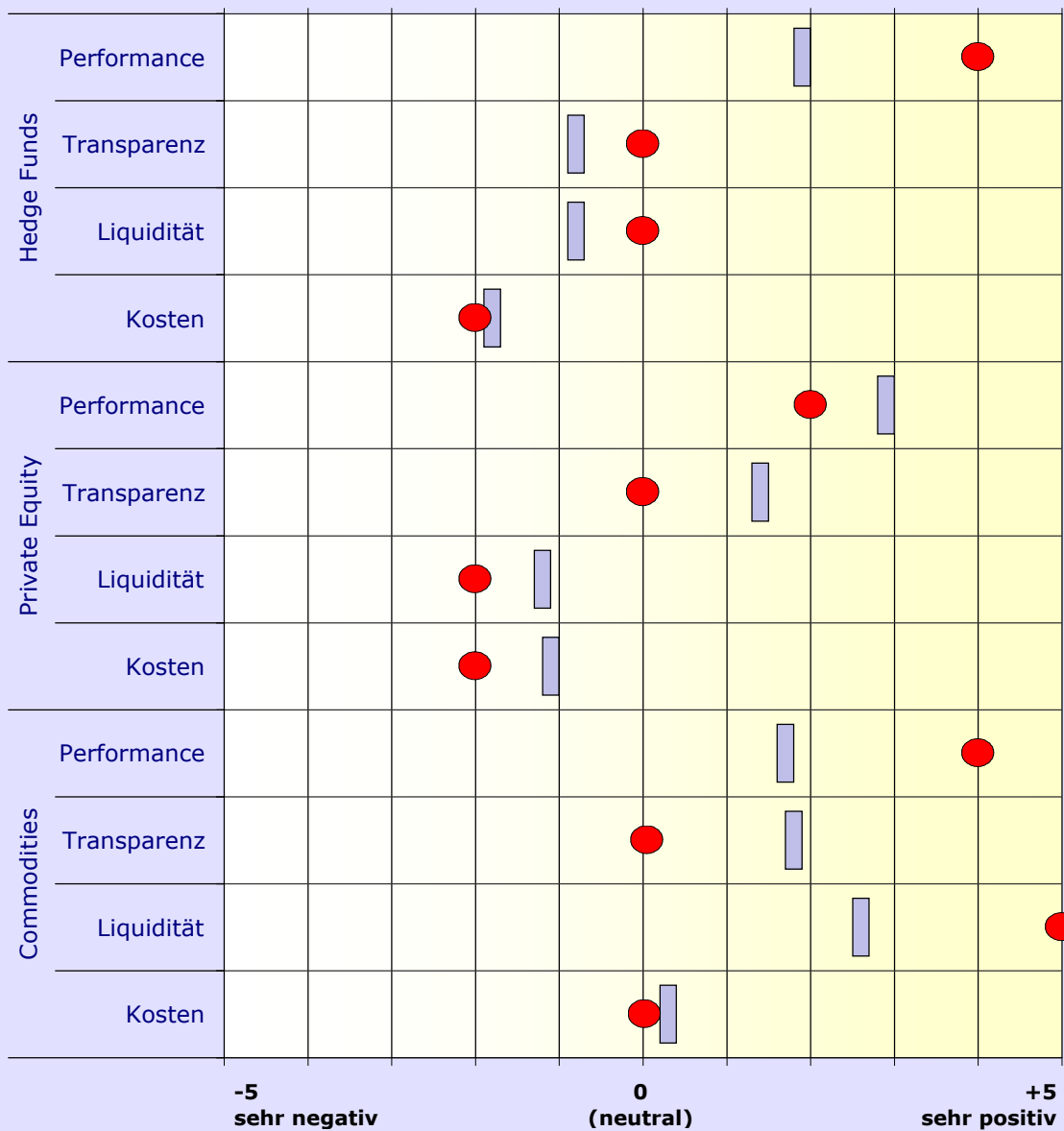


□ Vergleich >= CHF 1 Milliarde ● PK BEISPIEL

PK BEISPIEL

Rückblick: Bewertung der Eigenschaften von alternativen Anlagen (Frage 6c / 8)

Vergleich öffentlich-rechtliche PK



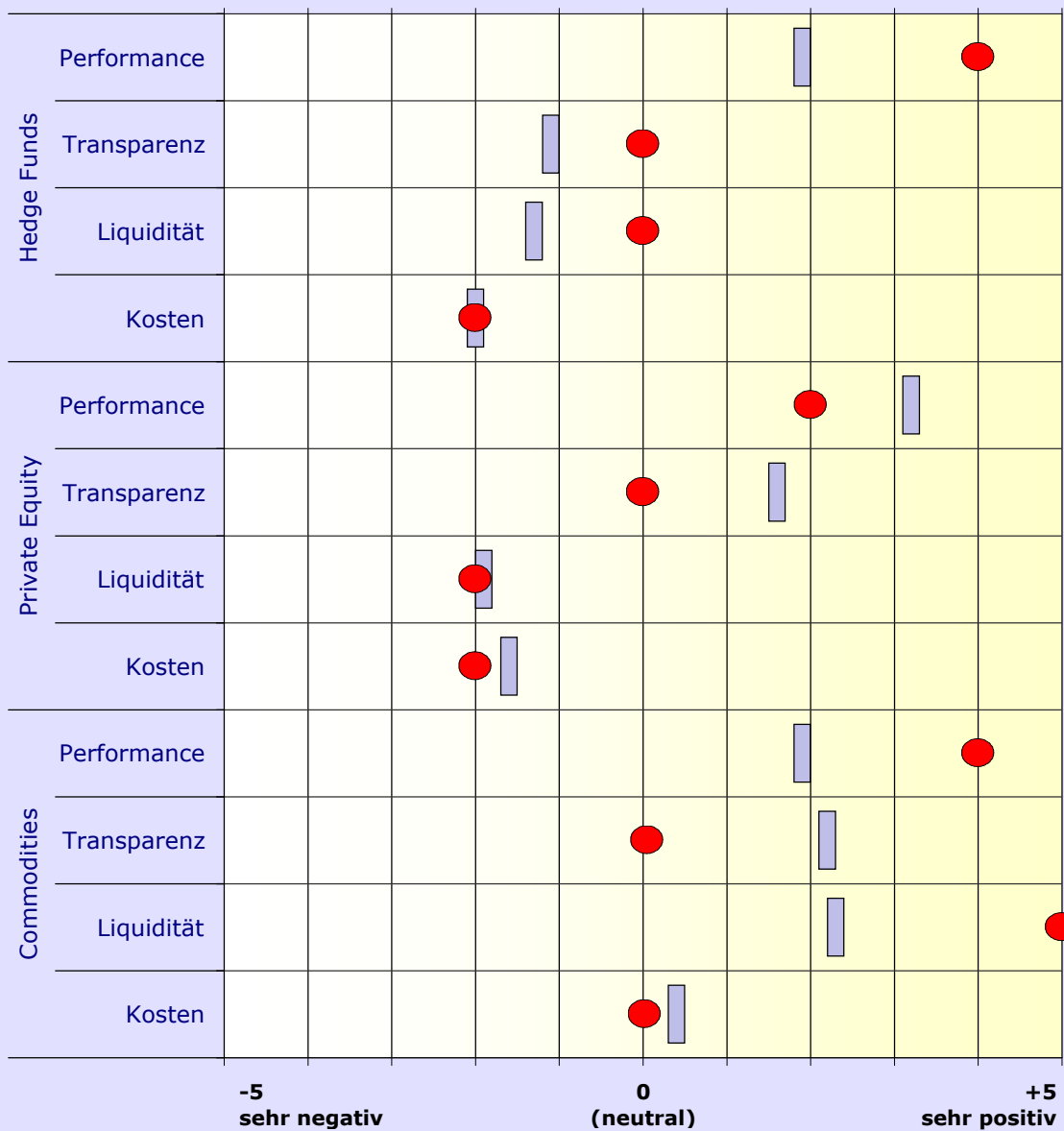
Legend: █ Vergleich öffentlich-rechtliche PK ● PK BEISPIEL



PK BEISPIEL

Rückblick: Bewertung der Eigenschaften von alternativen Anlagen (Frage 6c / 8)

Vergleich \geq CHF 1 Milliarde



■ Vergleich \geq CHF 1 Milliarde ● PK BEISPIEL



PK BEISPIEL

Ausblick: Erwartungen bezüglich Performance der alternativen Anlagen (Frage 7 / 8)

Schätzen Sie die durchschnittliche Netto-Performance in CHF (nach Abzug sämtlicher Kosten) für die nächsten 2 - 3 Jahre.

Performance in Prozent jährlich

	PK BEISPIEL	Vergleich öffentlich-rechtliche PK	Vergleich \geq CHF 1 Milliarde
Hedge Funds	5.5%	5.9%	6.0%
Private Equity	8.5%	7.9%	8.5%
Commodities	0.0%	5.4%	5.6%

PK BEISPIEL

Verbreitung von traditionellen und alternativen Anlagestrategien in Ihrer Institution (Frage 8 / 8)

	PK BEISPIEL	Vergleich öffentlich-rechtliche PK		
		Nicht erlaubt	Erlaubt, aber aktuell nicht investiert	Erlaubt und aktuell investiert
Aktien				
Small/midcaps (long only)	Erlaubt und aktuell investiert	4%	20%	76%
Emerging markets (long only)	Erlaubt und aktuell investiert	4%	28%	68%
Sektorenansatz (long only)	Erlaubt, aber aktuell nicht investiert	8%	58%	33%
Long/short equity (ohne Leverage)	Erlaubt, aber aktuell nicht investiert	43%	52%	4%
Short selling	Nicht erlaubt	67%	29%	4%
Securities lending	Erlaubt und aktuell investiert	25%	29%	46%
Absolute Return Strategien (ohne Leverage)	Erlaubt, aber aktuell nicht investiert	8%	54%	38%
Obligationen				
Unternehmen (Investment grade, corporates, rating mindestens BBB)	Erlaubt und aktuell investiert	32%	16%	52%
High-yield, junk bonds (rating unter BBB, Staatsschuldner, corporates)	Nicht erlaubt	68%	28%	4%
Wandelobligationen, Obligationen mit Optionen	Nicht erlaubt	8%	64%	28%
Asset-backed Securities (ABS), Mortgaged-backed Securities (MBS, Hypoth. als Garantien)	Erlaubt und aktuell investiert	40%	52%	8%
Collateralized debt or loan obligations, strukturierte Obligationen	Erlaubt, aber aktuell nicht investiert	44%	56%	0%
Absolute Return Strategien (ohne Leverage)	Erlaubt, aber aktuell nicht investiert	13%	71%	17%
Immobilien				
Büroräumlichkeiten (Schweiz)	Erlaubt und aktuell investiert	16%	20%	64%
Einkaufszentren (Schweiz)	Erlaubt und aktuell investiert	24%	32%	44%
Industrie, Gewerbe (Schweiz)	Erlaubt und aktuell investiert	28%	36%	36%
Immobilien Ausland (alle Kategorien)	Erlaubt und aktuell investiert	20%	20%	60%
Infrastrukturen (Schweiz, Ausland)	Nicht erlaubt	28%	64%	8%

PK BEISPIEL

Verbreitung von traditionellen und alternativen Anlagestrategien in Ihrer Institution (Frage 8 / 8)

	PK BEISPIEL	Vergleich >= CHF 1 Milliarde		
		Nicht erlaubt	Erlaubt, aber aktuell nicht investiert	Erlaubt und aktuell investiert
Aktien				
Small/midcaps (long only)	Erlaubt und aktuell investiert	5%	18%	77%
Emerging markets (long only)	Erlaubt und aktuell investiert	0%	23%	77%
Sektorenansatz (long only)	Erlaubt, aber aktuell nicht investiert	8%	55%	37%
Long/short equity (ohne Leverage)	Erlaubt, aber aktuell nicht investiert	34%	42%	24%
Short selling	Nicht erlaubt	74%	21%	5%
Securities lending	Erlaubt und aktuell investiert	16%	11%	74%
Absolute Return Strategien (ohne Leverage)	Erlaubt, aber aktuell nicht investiert	5%	51%	44%
Obligationen				
Unternehmen (Investment grade, corporates, rating mindestens BBB)	Erlaubt und aktuell investiert	13%	16%	71%
High-yield, junk bonds (rating unter BBB, Staatsschuldner, corporates)	Nicht erlaubt	67%	23%	10%
Wandelobligationen, Obligationen mit Optionen	Nicht erlaubt	15%	49%	36%
Asset-backed Securities (ABS), Mortgaged-backed Securities (MBS, Hypoth. als Garantien)	Erlaubt und aktuell investiert	38%	44%	18%
Collateralized debt or loan obligations, strukturierte Obligationen	Erlaubt, aber aktuell nicht investiert	38%	56%	5%
Absolute Return Strategien (ohne Leverage)	Erlaubt, aber aktuell nicht investiert	18%	55%	26%
Immobilien				
Büroräumlichkeiten (Schweiz)	Erlaubt und aktuell investiert	3%	13%	85%
Einkaufszentren (Schweiz)	Erlaubt und aktuell investiert	15%	31%	54%
Industrie, Gewerbe (Schweiz)	Erlaubt und aktuell investiert	15%	28%	56%
Immobilien Ausland (alle Kategorien)	Erlaubt und aktuell investiert	13%	21%	67%
Infrastrukturen (Schweiz, Ausland)	Nicht erlaubt	33%	54%	13%