

Peer Group Comparison

Pensionskasse BEISPIEL

Individualisierter Vergleich der Ergebnisse

Teil 1: Vorsorgebarometer, Performance, Risikogewichtete Performance, BVG-Sharpe- Ratio, Asset Allokation, Deckungsgrad

Erhebungsdatum: 30.06.2008

Art der Institution:

öffentlich-rechtliche PK

(Anzahl Teilnehmer: 32)

Vermögen:

≥ CHF 1 Milliarde

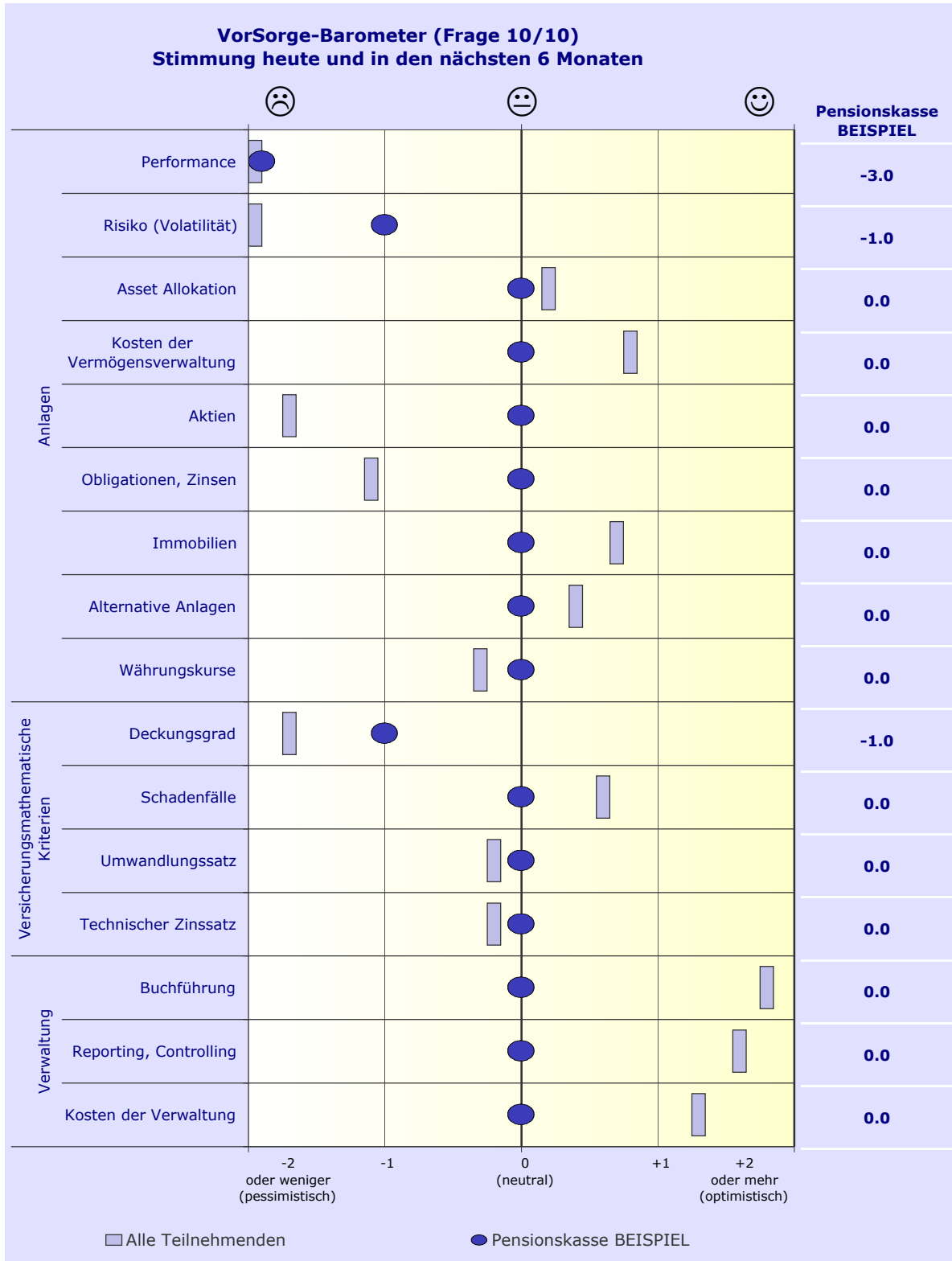
(Anzahl Teilnehmer: 45)

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: 30.06.2008)

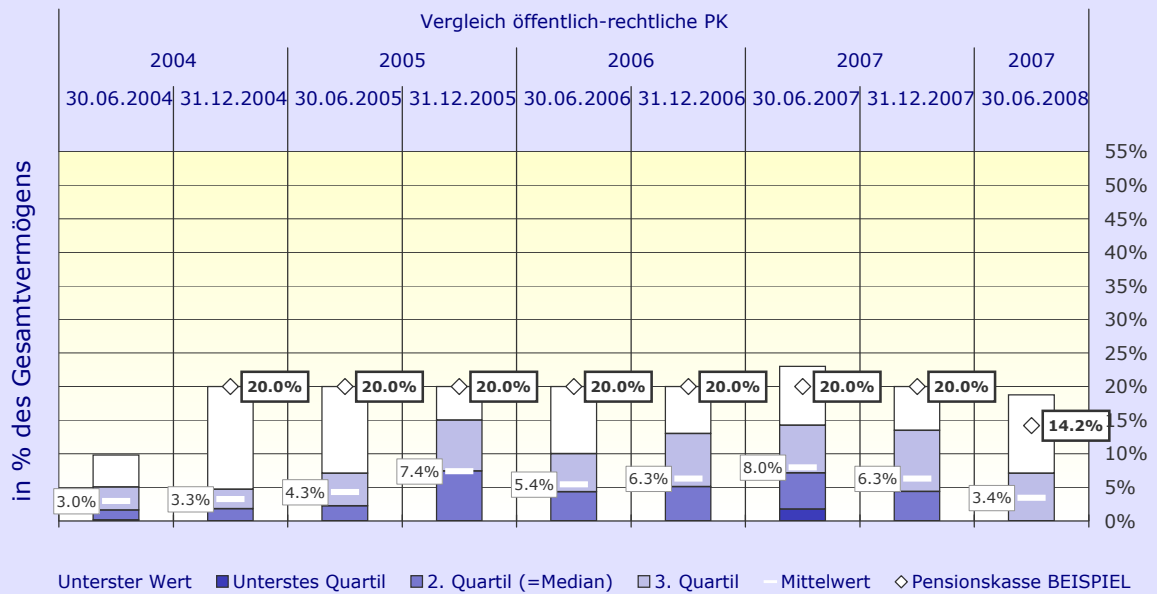
	Seite
VorSorge-Barometer (Frage 10/10)	3
Wertschwankungsreserve (Frage 3/10)	4
Deckungsgrad (Frage 4/10)	5
Gesamtperformance (Frage 5/10)	6
Performance der einzelnen Anlagekategorien (Frage 6/10)	7
Volatilität (Fragen 8/10 und 9/10)	8-10
Risikogewichtete Performance (Fragen 5/10 und 8/10)	11
Sharpe-Ratio mit BVG-Mindestzins (Fragen 5/10 und 8/10)	12
Effektive Asset Allokation (Frage 8/10)	13
Strategische Asset Allokation (Frage 9/10)	14

Pensionskasse BEISPIEL

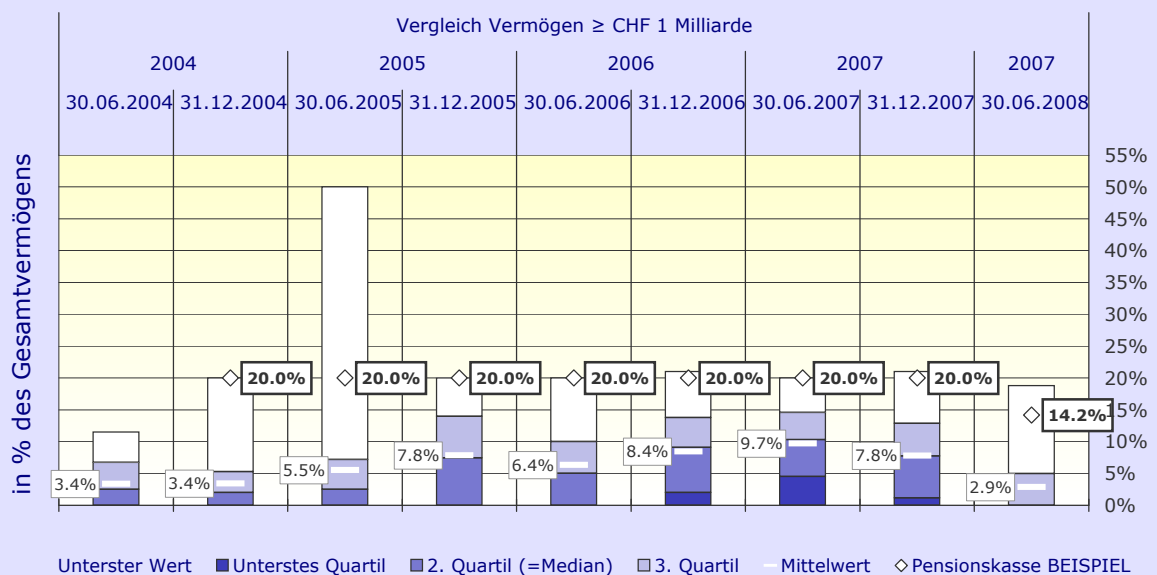


Pensionskasse BEISPIEL

Wertschwankungsreserve (Frage 3/10)



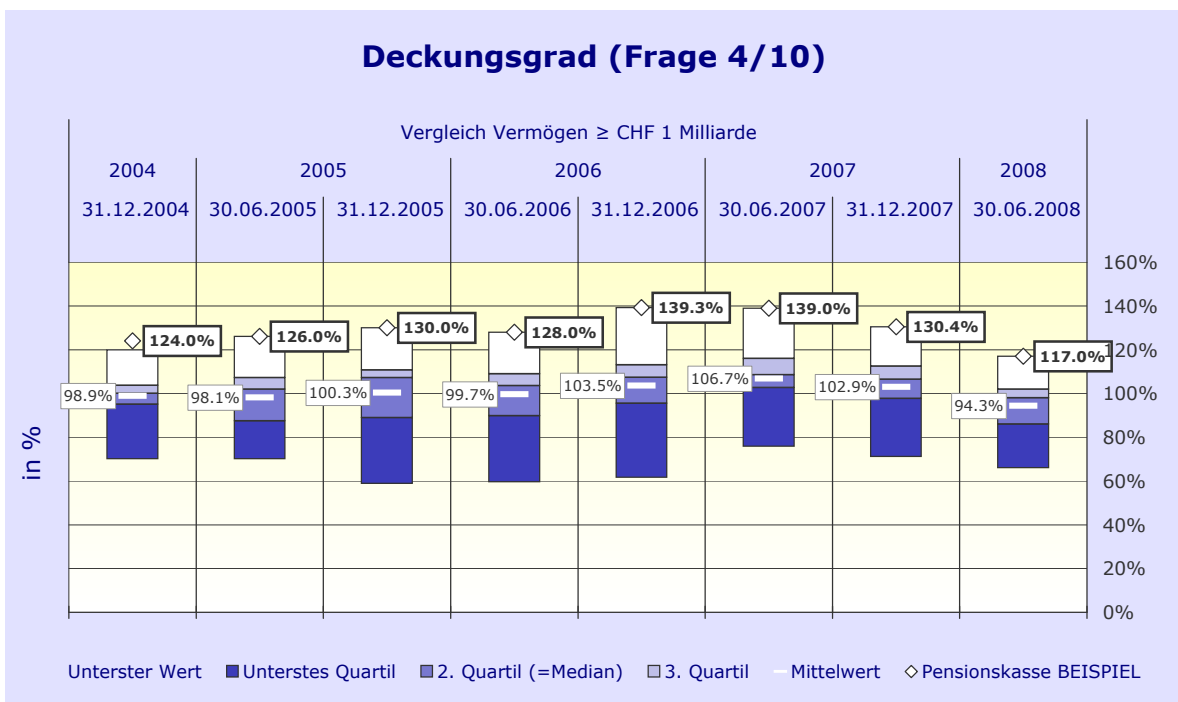
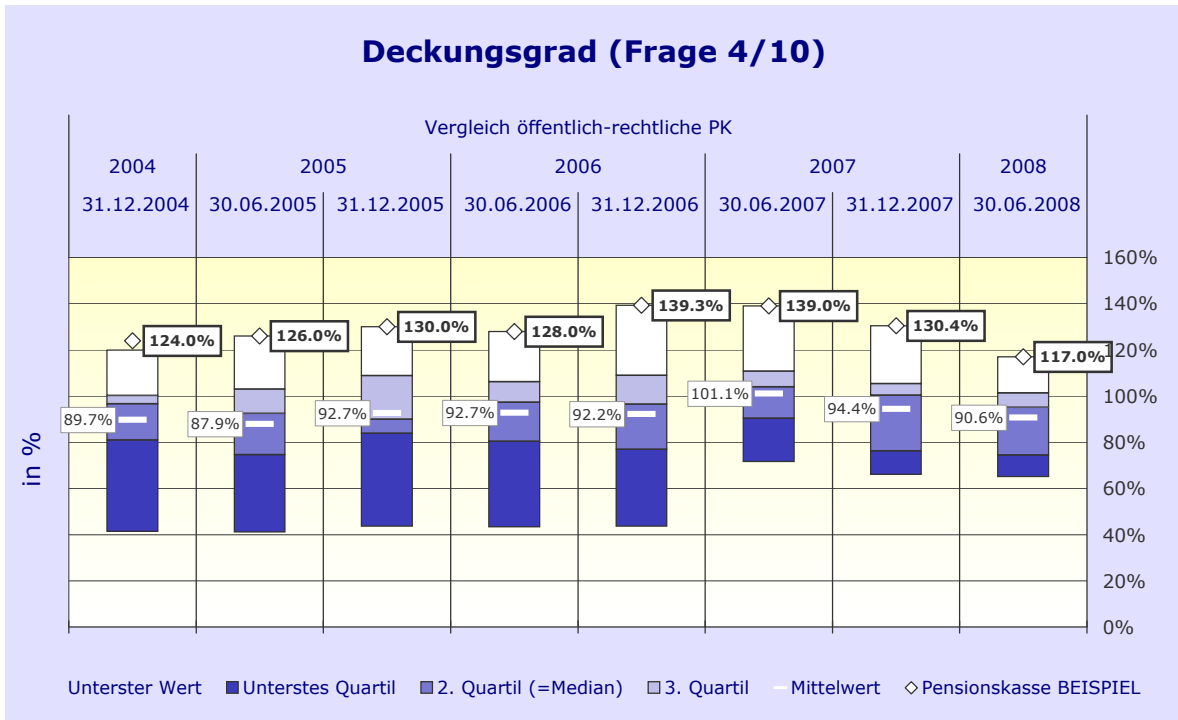
Wertschwankungsreserve (Frage 3/10)



Oberstes Quartil: 25% der Institutionen mit den höchsten Ergebnissen

Unteres Quartil: 25% der Institutionen mit den tiefsten Ergebnissen

Pensionskasse BEISPIEL

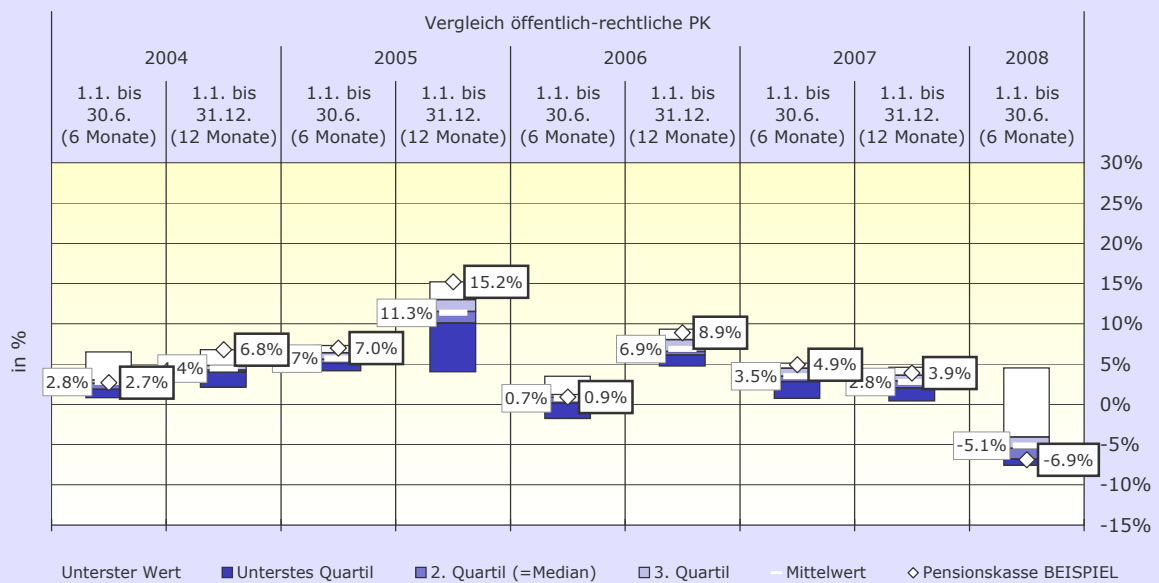


Oberstes Quartil: 25% der Institutionen mit den höchsten Ergebnissen

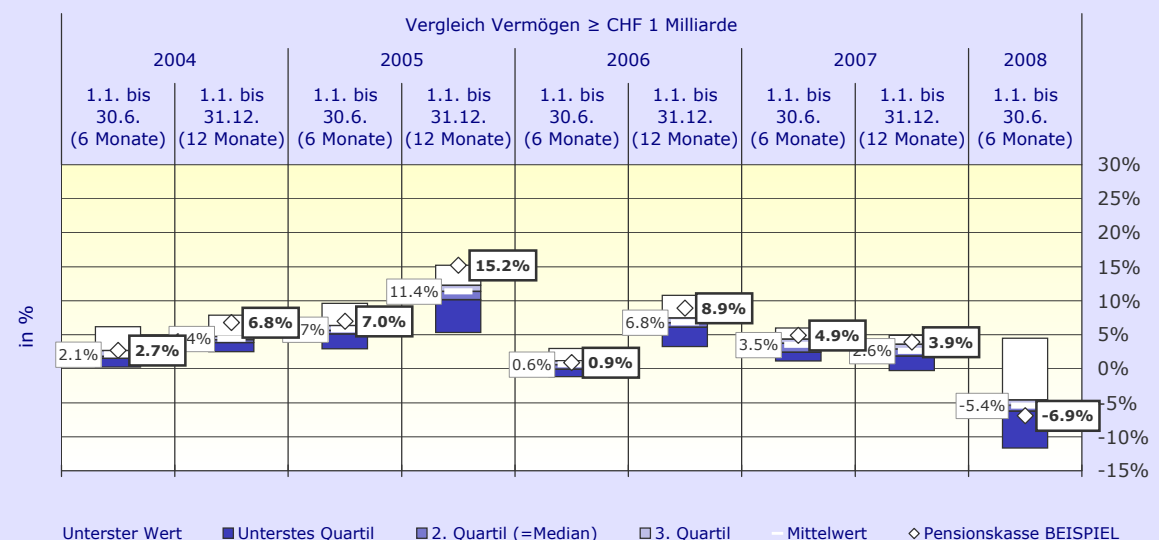
Unteres Quartil: 25% der Institutionen mit den tiefsten Ergebnissen

Pensionskasse BEISPIEL

Gesamtpformance (Frage 5/10)



Gesamtpformance (Frage 5/10)



Oberstes Quartil: 25% der Institutionen mit den höchsten Ergebnissen

Unterstes Quartil: 25% der Institutionen mit den tiefsten Ergebnissen

Pensionskasse BEISPIEL

Performance der einzelnen Anlagekategorien: 31.12.2007 bis 30.06.2008 (Frage 6/10)

Vergleich öffentlich-rechtliche PK							
	Pensionskasse BEISPIEL	Mittelwert	Untester Wert	Unterstes Quartil	2. Quartil (=Median)	3. Quartil	Oberstes Quartil
Obligationen in CHF	-1.0%	-0.6%	-2.4%	-1.0%	-0.5%	0.1%	1.4%
Obligationen in Fremdwährungen	-1.3%	-4.9%	-7.7%	-5.8%	-5.4%	-4.4%	-0.5%
Aktien Schweiz	-15.5%	-15.0%	-16.4%	-15.6%	-15.3%	-14.9%	-11.4%
Aktien Ausland	-17.3%	-18.7%	-22.2%	-19.5%	-19.3%	-18.5%	-9.9%
Immobilien Schweiz, direkt	*	2.8%	1.6%	2.2%	2.5%	3.7%	5.4%
Immobilien Schweiz, indirekt	2.4%	3.8%	0.0%	2.4%	3.6%	5.1%	8.7%
Immobilien Ausland	-15.4%	-7.5%	-19.0%	-11.1%	-7.6%	-1.5%	0.0%
Private Equity	-7.3%	-5.9%	-21.9%	-7.6%	-7.3%	0.0%	1.9%
Hedge Funds	-0.7%	-3.0%	-11.2%	-4.9%	-2.5%	-0.8%	1.8%
Commodities	31.5%	12.6%	0.0%	2.8%	10.7%	20.8%	31.5%

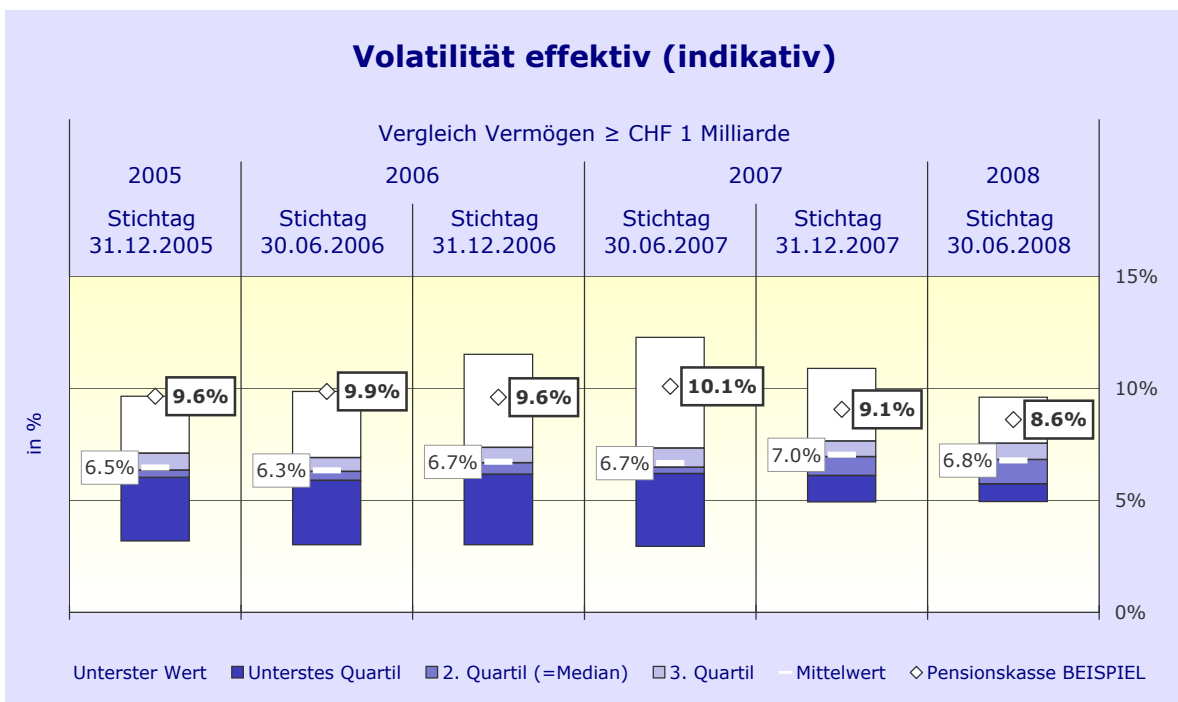
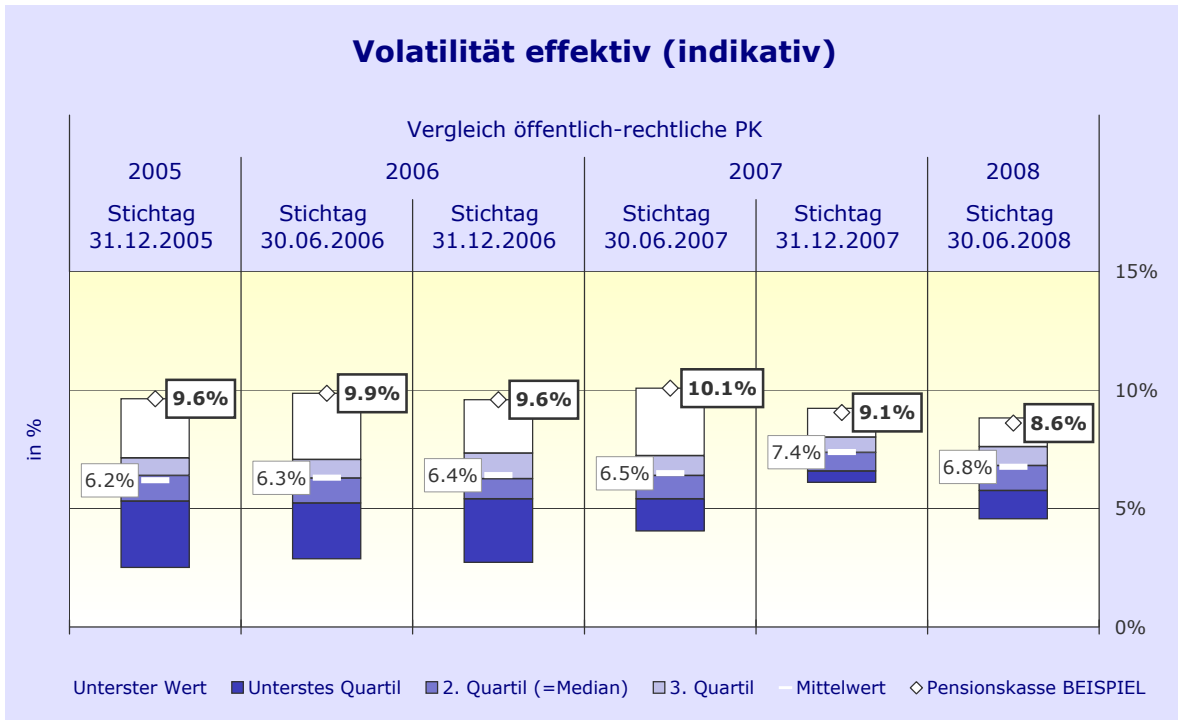
Vergleich Vermögen ≥ CHF 1 Milliarde							
	Pensionskasse BEISPIEL	Mittelwert	Untester Wert	Unterstes Quartil	2. Quartil (=Median)	3. Quartil	Oberstes Quartil
Obligationen in CHF	-1.0%	-0.8%	-6.0%	-1.0%	-0.5%	-0.2%	1.4%
Obligationen in Fremdwährungen	-1.3%	-5.0%	-7.7%	-6.0%	-5.4%	-3.8%	-0.9%
Aktien Schweiz	-15.5%	-15.2%	-17.2%	-15.6%	-15.4%	-15.0%	-11.4%
Aktien Ausland	-17.3%	-18.6%	-22.2%	-20.0%	-19.3%	-18.5%	-4.7%
Immobilien Schweiz, direkt	*	2.7%	1.6%	2.2%	2.5%	3.5%	4.3%
Immobilien Schweiz, indirekt	2.4%	3.6%	0.0%	2.5%	3.5%	4.9%	8.7%
Immobilien Ausland	-15.4%	-8.1%	-20.1%	-14.9%	-6.8%	-1.9%	0.0%
Private Equity	-7.3%	-5.2%	-21.9%	-7.7%	-7.0%	0.0%	5.4%
Hedge Funds	-0.7%	-3.6%	-11.2%	-6.5%	-2.5%	-0.7%	1.8%
Commodities	31.5%	14.5%	0.0%	7.2%	14.9%	21.3%	31.5%

* Keine Angabe

Oberstes Quartil: 25% der Institutionen mit dem höchsten Anteil

Unterstes Quartil: 25% der Institutionen mit dem tiefsten Anteil

Pensionskasse BEISPIEL

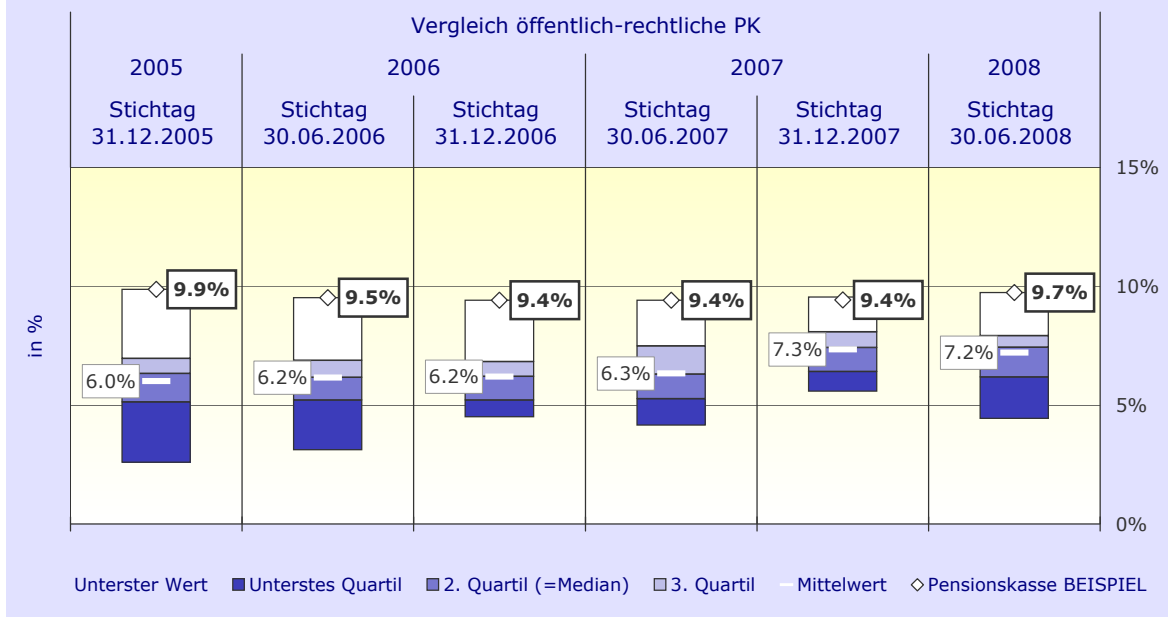


Oberstes Quartil: 25% der Institutionen mit den höchsten Ergebnissen

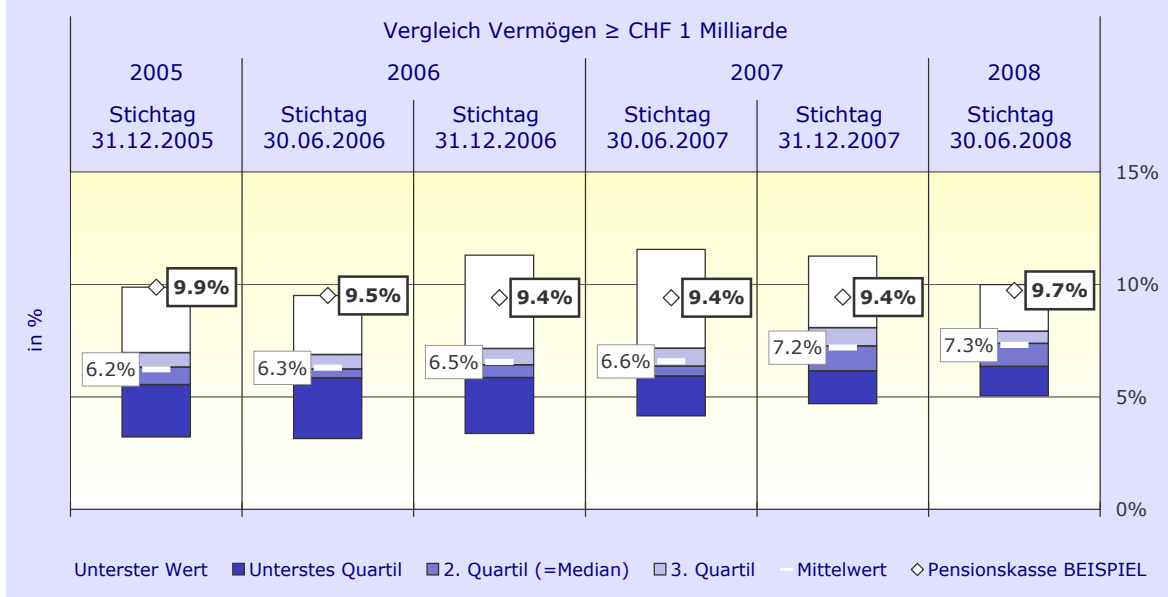
Unterstes Quartil: 25% der Institutionen mit den tiefsten Ergebnissen

Pensionskasse BEISPIEL

Volatilität strategisch (indikativ)



Volatilität strategisch (indikativ)



Oberstes Quartil: 25% der Institutionen mit den höchsten Ergebnissen

Unterstes 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 Monate CHF Eurodeposit (TR)	07/88 bis 06/08
Hypotheken	Althypotheken (TR)	07/88 bis 06/08
Obligationen in CHF	SBI AAA-BBB (TR), vor 1/2007 SBI Bond Index (TR), vor 10/1998 Pictet General Bond Index (TR)	07/88 bis 06/08
Obligationen in FW	Citigroup World GBI (TR) in CHF	07/88 bis 06/08
Aktien CH	Swiss Performance Index (TR)	07/88 bis 06/08
Aktien Ausland	MSCI World Index (TR) in CHF	07/88 bis 06/08
Immobilien Schweiz, direkt	KGAST Immo-Index (TR)	01/97 bis 06/08
Immobilien Schweiz, indirekt	SWX Immofonds Index (TR) ; vor 12/1999: Rüd Blass Immofonds Index (TR)	07/88 bis 06/08
Immobilien Ausland	FTSE EPRA/NAREIT Global TR (USD) CHF (TR)	01/90 bis 06/08
Private Equity*	LPX 50 (TR) in CHF	07/88 bis 06/08
Hedge Funds	Tremont Investable CHF (TR), vor 1/2007 CSFB/Tremont Hedge Fund Index CHF (TR)	01/94 bis 06/08
Commodities	DJ – AIG Commodity Index (TR); vor 01/1991: CRB Commodity Index in CHF	07/88 bis 06/08

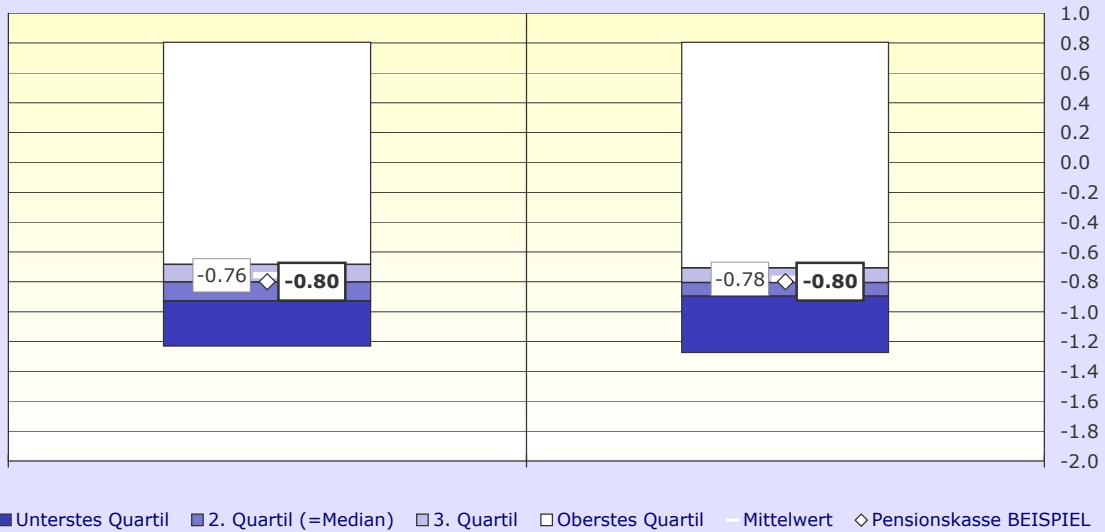
* Der LPX50® Index bildet die Performance der weltweit grössten LPE Gesellschaften ab. Der Index besteht aus 50 Konstituenten; die Zusammensetzung wird halbjährlich geprüft und zusammengesetzt.

Pensionskasse BEISPIEL

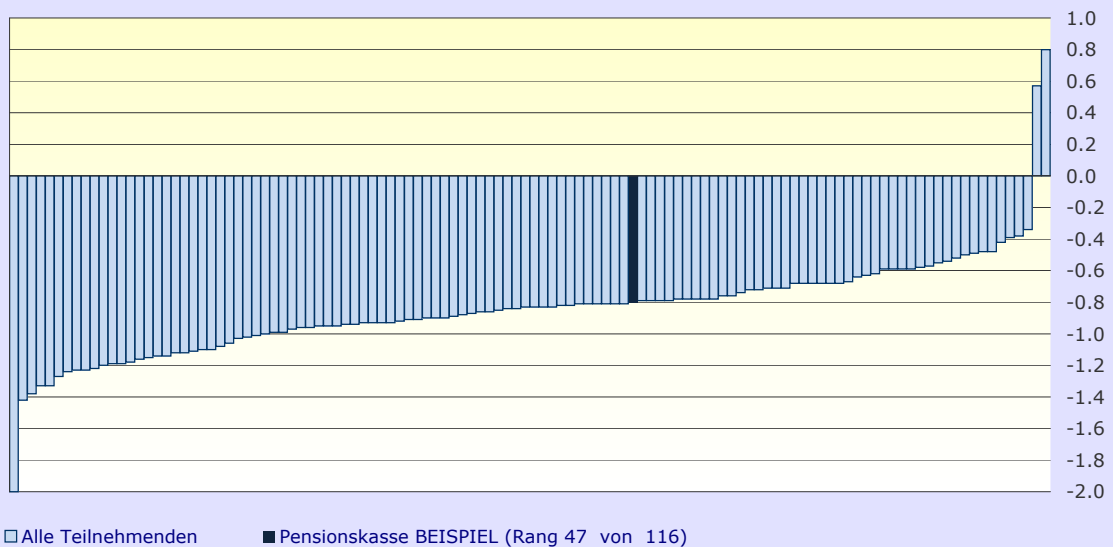
Risikogewichtete Performance (ratio) (Fragen 5/10 und 8/10, Stichtag 30.06.2008)

Vergleich öffentlich-rechtliche PK

Vergleich Vermögen ≥ CHF 1 Milliarde



Risikogewichtete Performance (ratio) (Fragen 5/10 und 8/10, Stichtag 30.06.2008)

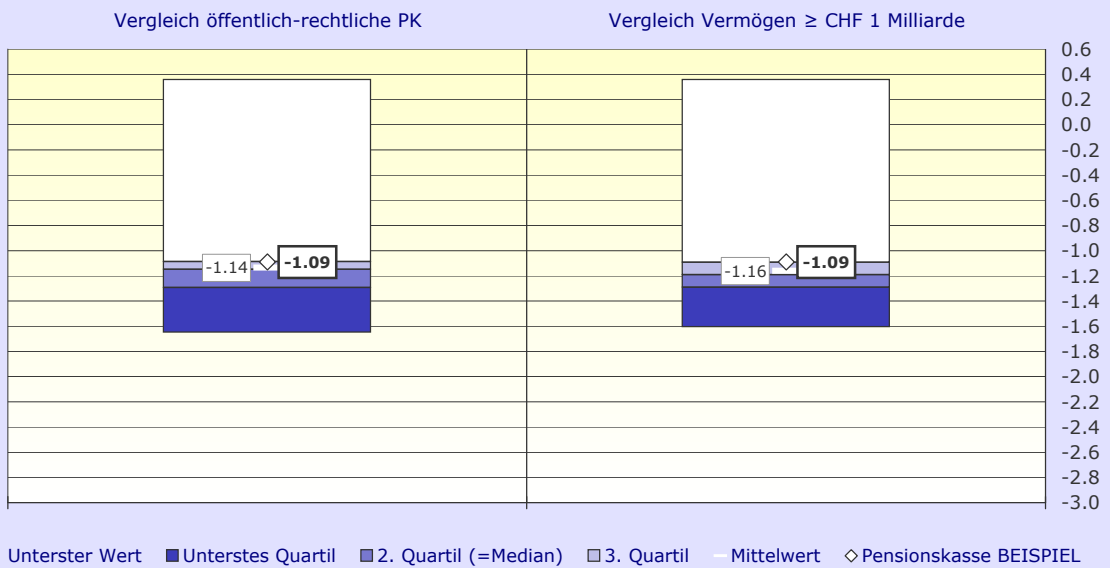


Oberstes Quartil: 25% der Institutionen mit den höchsten Ergebnissen

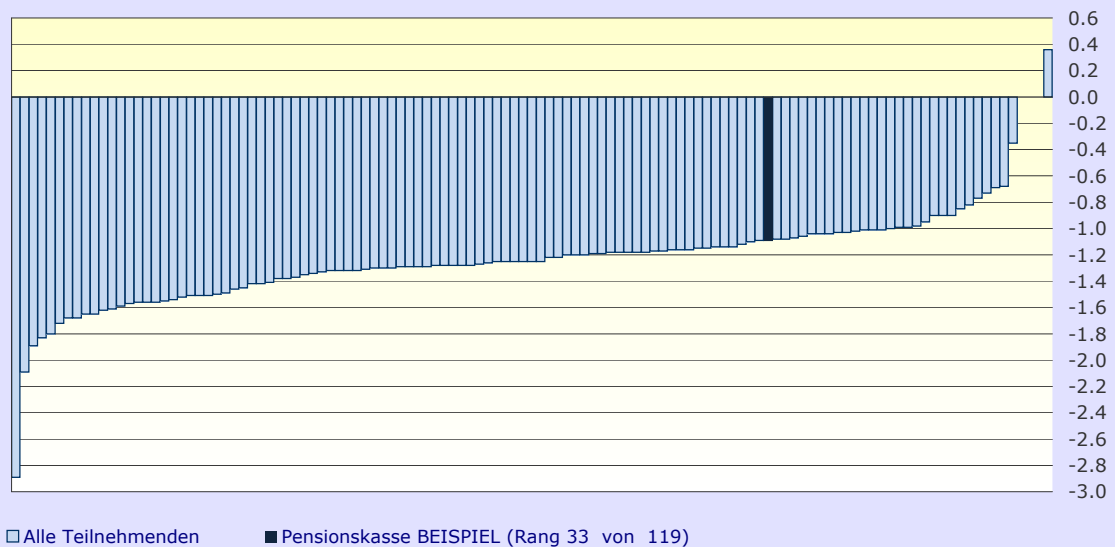
Unterstes Quartil: 25% der Institutionen mit den tiefsten Ergebnissen

Pensionskasse BEISPIEL

Sharpe-Ratio mit BVG-Mindestzins (Fragen 5/10 und 8/10, Stichtag 30.06.2008)



Sharpe-Ratio mit BVG-Mindestzins (Fragen 5/10 und 8/10, Stichtag 30.06.2008)



Oberstes Quartil: 25% der Institutionen mit den höchsten Ergebnissen

Unteres Quartil: 25% der Institutionen mit den tiefsten Ergebnissen

Pensionskasse BEISPIEL

Effektive Asset Allokation am 30.06.2008, Bilanzwerte (Frage 8/10)

Vergleich öffentlich-rechtliche PK							
in % des Gesamtvermögens	Pensionskasse BEISPIEL	Mittelwert	Untester Wert	Unterstes Quartil	2. Quartil (=Median)	3. Quartil	Oberstes Quartil
Liquide Mittel (Cash), Termingelder	0.8%	7.3%	0.0%	2.9%	5.3%	13.5%	17.5%
Obligationen in CHF	17.5%	18.6%	3.7%	10.0%	15.0%	24.7%	52.9%
Obligationen in Fremdwährungen	14.2%	11.8%	4.0%	8.0%	10.6%	15.3%	21.6%
Aktien Schweiz	7.1%	13.3%	6.6%	9.9%	12.9%	14.6%	28.1%
Aktien Ausland	27.9%	14.3%	3.9%	11.5%	13.5%	17.9%	27.9%
Hypotheken	4.1%	3.8%	0.0%	0.0%	2.5%	6.2%	15.4%
Immobilien Schweiz, direkt	0.0%	17.8%	0.0%	8.6%	15.2%	26.7%	49.2%
Immobilien Schweiz, indirekt	5.8%	3.3%	0.0%	0.0%	1.7%	5.3%	14.4%
Immobilien Ausland	3.5%	1.5%	0.0%	0.0%	0.3%	2.6%	5.6%
Private Equity	4.0%	1.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.9%	5.3%
Hedge Funds	6.7%	3.5%	0.0%	0.0%	3.1%	6.2%	13.7%
Commodities	2.6%	1.4%	0.0%	0.0%	0.0%	2.8%	6.8%
Anlagen beim Arbeitgeber	5.3%	1.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	25.4%
Andere	0.5%	0.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	6.0%

Vergleich Vermögen ≥ CHF 1 Milliarde							
in % des Gesamtvermögens	Pensionskasse BEISPIEL	Mittelwert	Untester Wert	Unterstes Quartil	2. Quartil (=Median)	3. Quartil	Oberstes Quartil
Liquide Mittel (Cash), Termingelder	0.8%	6.9%	0.0%	3.1%	5.4%	8.3%	23.9%
Obligationen in CHF	17.5%	20.4%	3.7%	11.1%	18.0%	28.4%	47.9%
Obligationen in Fremdwährungen	14.2%	11.7%	4.0%	7.4%	9.9%	15.9%	22.9%
Aktien Schweiz	7.1%	11.3%	2.2%	7.6%	10.7%	13.6%	29.8%
Aktien Ausland	27.9%	16.4%	8.7%	13.1%	14.9%	18.4%	35.0%
Hypotheken	4.1%	3.9%	0.0%	0.0%	2.7%	6.7%	15.4%
Immobilien Schweiz, direkt	0.0%	14.1%	0.0%	3.3%	14.6%	22.4%	49.2%
Immobilien Schweiz, indirekt	5.8%	4.3%	0.0%	0.0%	3.4%	5.7%	24.1%
Immobilien Ausland	3.5%	1.9%	0.0%	0.0%	2.0%	3.2%	5.8%
Private Equity	4.0%	1.2%	0.0%	0.0%	0.4%	2.0%	5.3%
Hedge Funds	6.7%	3.9%	0.0%	0.8%	3.4%	5.7%	21.2%
Commodities	2.6%	1.8%	0.0%	0.0%	1.5%	2.8%	6.8%
Anlagen beim Arbeitgeber	5.3%	1.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	25.4%
Andere	0.5%	1.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.8%	6.0%

Oberstes Quartil: 25% der Institutionen mit dem höchsten Anteil

Unterstes Quartil: 25% der Institutionen mit dem tiefsten Anteil

Pensionskasse BEISPIEL

Strategische Asset Allokation am 30.06.2008, Bilanzwerte (Frage 9/10)

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	0.0%	3.1%	0.0%	2.0%	2.0%	3.5%	14.0%
Obligationen in CHF	9.6%	19.6%	4.5%	10.0%	16.5%	27.9%	58.5%
Obligationen in Fremdwährungen	15.0%	11.5%	5.0%	8.0%	10.0%	15.0%	25.0%
Aktien Schweiz	6.0%	13.5%	6.0%	10.0%	12.8%	16.8%	23.0%
Aktien Ausland	34.0%	15.8%	5.0%	12.4%	15.0%	18.3%	34.0%
Hypotheken	4.1%	4.1%	0.0%	0.0%	3.5%	7.0%	15.0%
Immobilien Schweiz, direkt	0.0%	18.3%	0.0%	8.0%	15.5%	25.0%	49.0%
Immobilien Schweiz, indirekt	7.0%	2.7%	0.0%	0.0%	0.5%	4.3%	15.0%
Immobilien Ausland	4.5%	1.8%	0.0%	0.0%	0.0%	4.0%	5.5%
Private Equity	5.0%	1.5%	0.0%	0.0%	0.0%	3.3%	5.0%
Hedge Funds	7.0%	3.5%	0.0%	0.0%	3.0%	6.0%	15.0%
Commodities	2.5%	1.7%	0.0%	0.0%	1.9%	3.0%	5.0%
Anlagen beim Arbeitgeber	5.3%	2.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	27.0%
Andere	0.0%	1.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.8%	8.0%

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	0.0%	2.9%	0.0%	1.2%	2.0%	3.0%	14.0%
Obligationen in CHF	9.6%	20.2%	4.0%	10.3%	19.5%	27.0%	46.0%
Obligationen in Fremdwährungen	15.0%	13.1%	5.0%	8.0%	13.3%	15.8%	26.0%
Aktien Schweiz	6.0%	11.9%	3.0%	8.0%	12.0%	14.8%	20.0%
Aktien Ausland	34.0%	18.1%	9.8%	14.6%	17.0%	19.8%	40.0%
Hypotheken	4.1%	3.8%	0.0%	0.0%	2.3%	7.0%	15.0%
Immobilien Schweiz, direkt	0.0%	13.7%	0.0%	3.6%	13.8%	22.3%	49.0%
Immobilien Schweiz, indirekt	7.0%	4.3%	0.0%	0.0%	3.0%	5.8%	23.0%
Immobilien Ausland	4.5%	2.4%	0.0%	0.0%	3.0%	4.0%	7.5%
Private Equity	5.0%	1.8%	0.0%	0.0%	1.3%	3.0%	5.0%
Hedge Funds	7.0%	3.8%	0.0%	1.1%	3.5%	5.0%	20.0%
Commodities	2.5%	1.9%	0.0%	0.0%	2.0%	3.0%	5.0%
Anlagen beim Arbeitgeber	5.3%	1.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	27.0%
Andere	0.0%	1.1%	0.0%	0.0%	0.0%	1.0%	8.0%

Oberstes Quartil: 25% der Institutionen mit dem höchsten Anteil

Unterstes Quartil: 25% der Institutionen mit dem tiefsten Anteil