

## ***Peer Group Comparison***

### **PK BEISPIEL**

#### **Individualisierter Vergleich der Ergebnisse**

#### **Teil 2: Reporting und Controlling**

**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](mailto:g.lusenti@lusenti-partners.ch)  
Internet: [www.lusenti-partners.ch](http://www.lusenti-partners.ch)

## Zweiter Teil der Umfrage: Reporting und Controlling

(Erhebungsdatum: 30.06.2008)

	Seite
Verwendete Indikatoren: Gesamtvermögen (Frage 1 / 12)	3
Häufigkeit der Verwendung von Indikatoren: Gesamtvermögen (Frage 2 / 12)	4
Zweckmässigkeit der Indikatoren: Gesamtvermögen (Frage 3 / 12)	5-6
Verwendete Indikatoren: Mandate und Fonds (Frage 5 / 12)	7
Häufigkeit der Verwendung von Indikatoren: Mandate und Fonds (Frage 6 / 12)	8
Zweckmässigkeit der Indikatoren: Mandate und Fonds (Frage 7 / 12)	9-10
Interessenkonflikte, Loyalität in der Vermögensverwaltung: Häufigkeit der Kontrollen (Frage 9 / 12)	11
Interessenkonflikte, Loyalität in der Vermögensverwaltung: Mit der Kontrolle betraute Instanzen (Frage 10 / 12)	12-13



## PK BEISPIEL

### Verwendete Indikatoren: Gesamtvermögen (Frage 1 / 12)

	PK BEISPIEL	Vergleich öffentlich-rechtliche PK	Vergleich >= CHF 1 Milliarde
<b>Allgemeine Indikatoren</b>			
Wertschwankungsreserven	√	21	28
Deckungsgrad	√	27	37
Inflationsrate	√	6	6
<b>Gesetzliche und reglementarische Bestimmungen</b>			
Begrenzung nach Anlageklassen und gesetzliche Bestimmungen (BVV 2, Art. 49 bis 60)		24	28
Begrenzung und reglementarische Bestimmungen	√	22	32
Taktische Bandbreiten (Minima, Maxima)		29	38
<b>Risiken</b>			
Absolutes Risiko, historische Volatilität (Standardabweichung, Varianz)	√	24	34
Absolutes Risiko, implizite oder erwartete Volatilität		10	13
Verlustrisiko des Portfolios, Value-at-Risk (z.B. 95%, 97.5% usw.)	√	14	20
Risiko/Rendite-Verhältnisse (Sharpe Ratio, Information Ratio usw.)	√	13	24
Maximalverlust (maximaler Drawdown)		6	11
Korrelation		14	26
<b>Performancekennzahlen</b>			
Brutto-Performance (vor Abzug der Kosten)		11	10
Netto-Performance (nach Abzug der Kosten)	√	24	34
Risikogewichtete Performance		8	12
Langfristig erwartete Performance der strategischen Asset Allokation	√	23	37
Synthetische Benchmarks, welche alle Anlageklassen abdecken (z.B. Pictet-Indizes)	√	22	28
Vergleich mit anderen Institutionen (Untersuchungen, Umfragen)		19	30

√ = Indikator angewendet von PK BEISPIEL

Anzahl Teilnehmer, die den Indikator anwenden



## PK BEISPIEL

### Häufigkeit der Verwendung von Indikatoren: Gesamtvermögen (Frage 2 / 12)

Wie häufig werden die unten aufgeführten Indikatoren von den Organen der Institution berechnet und verwendet (Häufigkeit pro Jahr)?

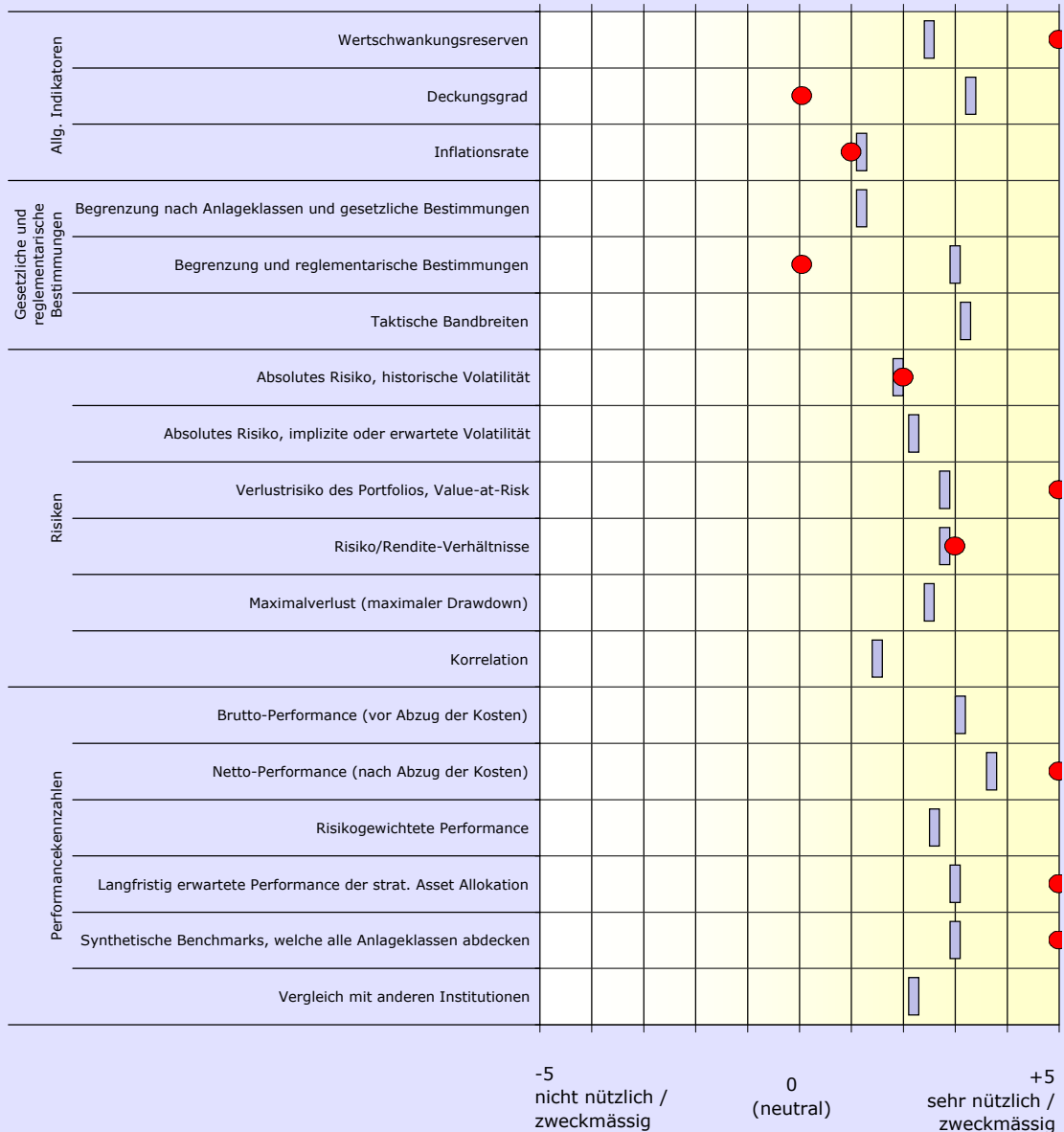
	PK BEISPIEL	Vergleich öffentlich-rechtliche PK	Vergleich $\geq$ CHF 1 Milliarde
<b>Allgemeine Indikatoren</b>			
Wertschwankungsreserven	12.0	7.0	15.8
Deckungsgrad	12.0	7.2	17.0
Inflationsrate	2.0	3.4	4.0
<b>Gesetzliche und reglementarische Bestimmungen</b>			
Begrenzung nach Anlageklassen und gesetzliche Bestimmungen (BVV 2, Art. 49 bis 60)	*	10.7	11.5
Begrenzung und reglementarische Bestimmungen	4.0	11.3	14.2
Taktische Bandbreiten (Minima, Maxima)	*	10.1	13.3
<b>Risiken</b>			
Absolutes Risiko, historische Volatilität (Standardabweichung, Varianz)	4.0	7.6	8.5
Absolutes Risiko, implizite oder erwartete Volatilität	*	3.9	3.9
Verlustrisiko des Portfolios, Value-at-Risk (z.B. 95%, 97.5% usw.)	4.0	3.9	5.9
Risiko/Rendite-Verhältnisse (Sharpe Ratio, Information Ratio usw.)	4.0	7.1	7.7
Maximalverlust (maximaler Drawdown)	*	4.5	5.1
Korrelation	*	8.7	5.0
<b>Performancekennzahlen</b>			
Brutto-Performance (vor Abzug der Kosten)	*	7.7	12.8
Netto-Performance (nach Abzug der Kosten)	12.0	10.9	18.2
Risikogewichtete Performance	*	8.8	10.0
Langfristig erwartete Performance der strategischen Asset Allokation	2.0	3.3	2.8
Synthetische Benchmarks, welche alle Anlageklassen abdecken (z.B. Pictet-Indizes)	4.0	7.6	8.3
Vergleich mit anderen Institutionen (Untersuchungen, Umfragen)	*	3.5	4.1

\* Keine Angabe

## PK BEISPIEL

Zweckmässigkeit der Indikatoren: Gesamtvermögen  
(Frage 3 / 12)

Vergleich öffentlich-rechtliche PK

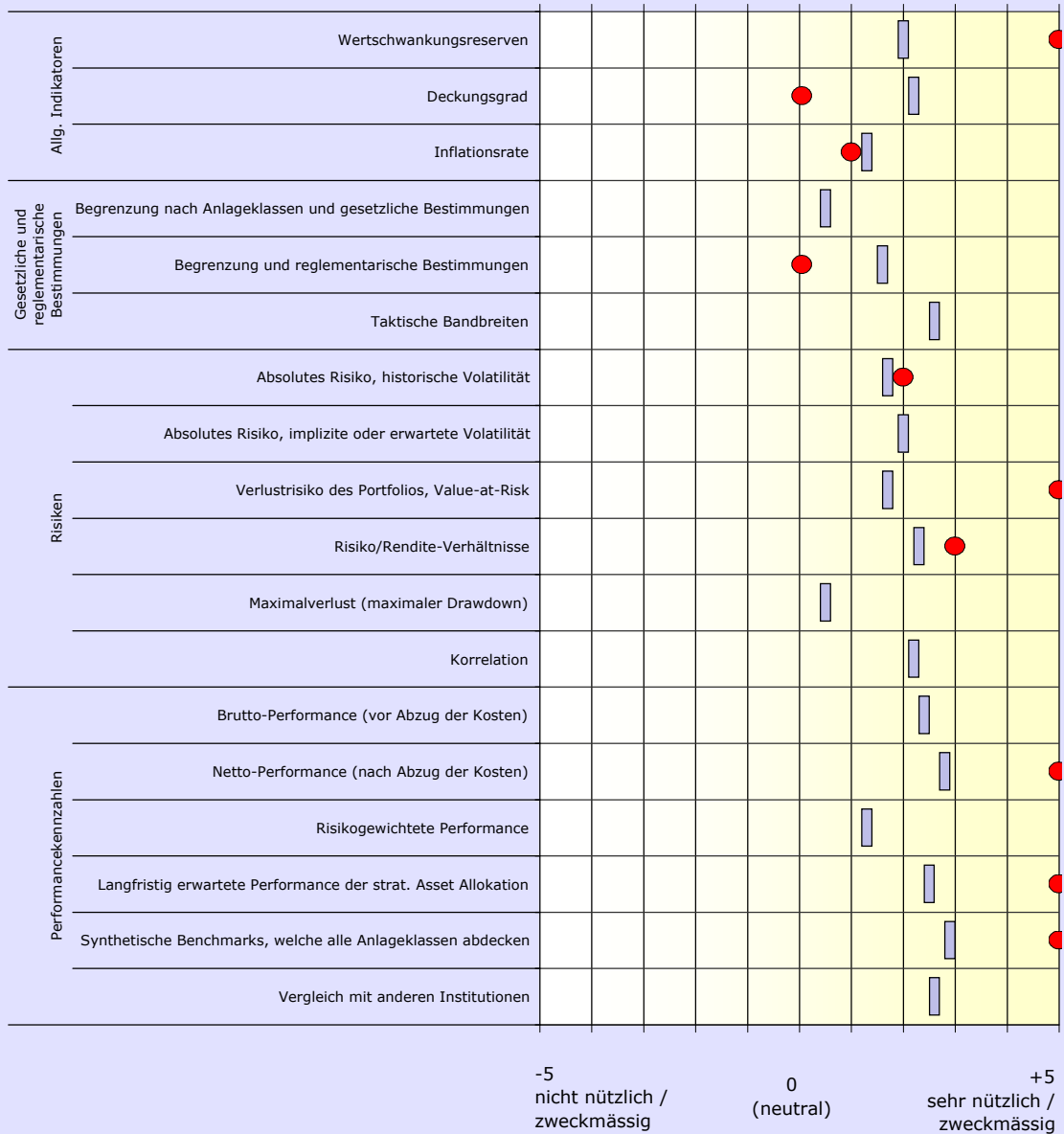


■ Vergleich öffentlich-rechtliche PK ● PK BEISPIEL

## PK BEISPIEL

Zweckmässigkeit der Indikatoren: Gesamtvermögen  
(Frage 3 / 12)

Vergleich  $\geq$  CHF 1 Milliarde



□ Vergleich  $\geq$  CHF 1 Milliarde ● PK BEISPIEL



## PK BEISPIEL

### Verwendete Indikatoren: Mandate und Fonds (Frage 5 / 12)

	PK BEISPIEL	Vergleich öffentlich-rechtliche PK	Vergleich $\geq$ CHF 1 Milliarde
<b>Qualitative Aspekte</b>			
Beständigkeit des Anlageverfahrens	√	27	36
Beständigkeit des Verwaltungsteams	√	21	33
Art und Umfang des Reportings	√	17	25
Reaktivität im Falle von Spezialsituationen oder -anfragen	√	12	17
<b>Risiken</b>			
Absolutes Risiko, historische Volatilität (Standardabweichung, Varianz)		21	28
Absolutes Risiko, implizite oder erwartete Volatilität		9	14
Verlustrisiko des Portfolios, Value-at-Risk (z.B. 95%, 97.5% usw.)		8	10
Maximalverlust (maximaler Drawdown)		6	11
Risiko/Rendite-Verhältnisse (Sharpe Ratio, Information Ratio usw.)	√	11	27
Relatives Risiko gegenüber dem Markt (Beta) oder einem Index (Tracking Error)	√	17	27
Liquidationsrisiko, Ausfallrisiko, Gegenpartei-Risiko		13	25
Allokation und Aufteilung der Anlagen, Kernpositionen	√	16	24
<b>Performance</b>			
Relative Performance gegenüber einem Index	√	28	37
Performancezerlegung, Performancequellen (nach Anlageart, -stil usw.)	√	18	26
Abweichung gegenüber der langfristig erwarteten Performance	√	14	22
Abweichung gegenüber einem absoluten Performanceziel		8	14
Vergleich mit anderen Institutionen (Untersuchungen, Umfragen)	√	16	24
Normalität der Renditeverteilung (aussergewöhnliche Ereignisse: Skewness, Asymmetrie: Kurtosis)		4	9

√ = Indikator angewendet von PK BEISPIEL

Anzahl Teilnehmer, die den Indikator anwenden



## PK BEISPIEL

### Häufigkeit der Verwendung von Indikatoren: Mandate und Fonds (Frage 6 / 12)

Wie häufig werden die unten aufgeführten Indikatoren von den Organen der Institution berechnet und verwendet (Häufigkeit pro Jahr)?

	PK BEISPIEL	Vergleich öffentlich-rechtliche PK	Vergleich >= CHF 1 Milliarde
<b>Qualitative Aspekte</b>			
Beständigkeit des Anlageverfahrens	4.0	4.4	5.8
Beständigkeit des Verwaltungsteams	4.0	4.3	5.1
Art und Umfang des Reportings	4.0	4.8	5.2
Reaktivität im Falle von Spezialsituationen oder -anfragen	4.0	5.6	9.1
<b>Risiken</b>			
Absolutes Risiko, historische Volatilität (Standardabweichung, Varianz)	*	6.4	6.8
Absolutes Risiko, implizite oder erwartete Volatilität	*	5.2	5.5
Verlustrisiko des Portfolios, Value-at-Risk (z.B. 95%, 97.5% usw.)	*	3.3	3.7
Maximalverlust (maximaler Drawdown)	*	5.2	4.6
Risiko/Rendite-Verhältnisse (Sharpe Ratio, Information Ratio usw.)	4.0	8.1	7.3
Relatives Risiko gegenüber dem Markt (Beta) oder einem Index (Tracking Error)	4.0	8.5	8.5
Liquidationsrisiko, Ausfallrisiko, Gegenpartei-Risiko	*	6.3	5.7
Allokation und Aufteilung der Anlagen, Kernpositionen	4.0	8.1	7.8
<b>Performance</b>			
Relative Performance gegenüber einem Index	12.0	8.3	10.4
Performancezerlegung, Performancequellen (nach Anlageart, -stil usw.)	4.0	5.0	5.7
Abweichung gegenüber der langfristig erwarteten Performance	4.0	6.4	7.0
Abweichung gegenüber einem absoluten Performanceziel	*	10.7	9.2
Vergleich mit anderen Institutionen (Untersuchungen, Umfragen)	2.0	3.4	4.8
Normalität der Renditeverteilung (aussergewöhnliche Ereignisse: Skewness, Asymmetrie: Kurtosis)	*	3.0	4.1

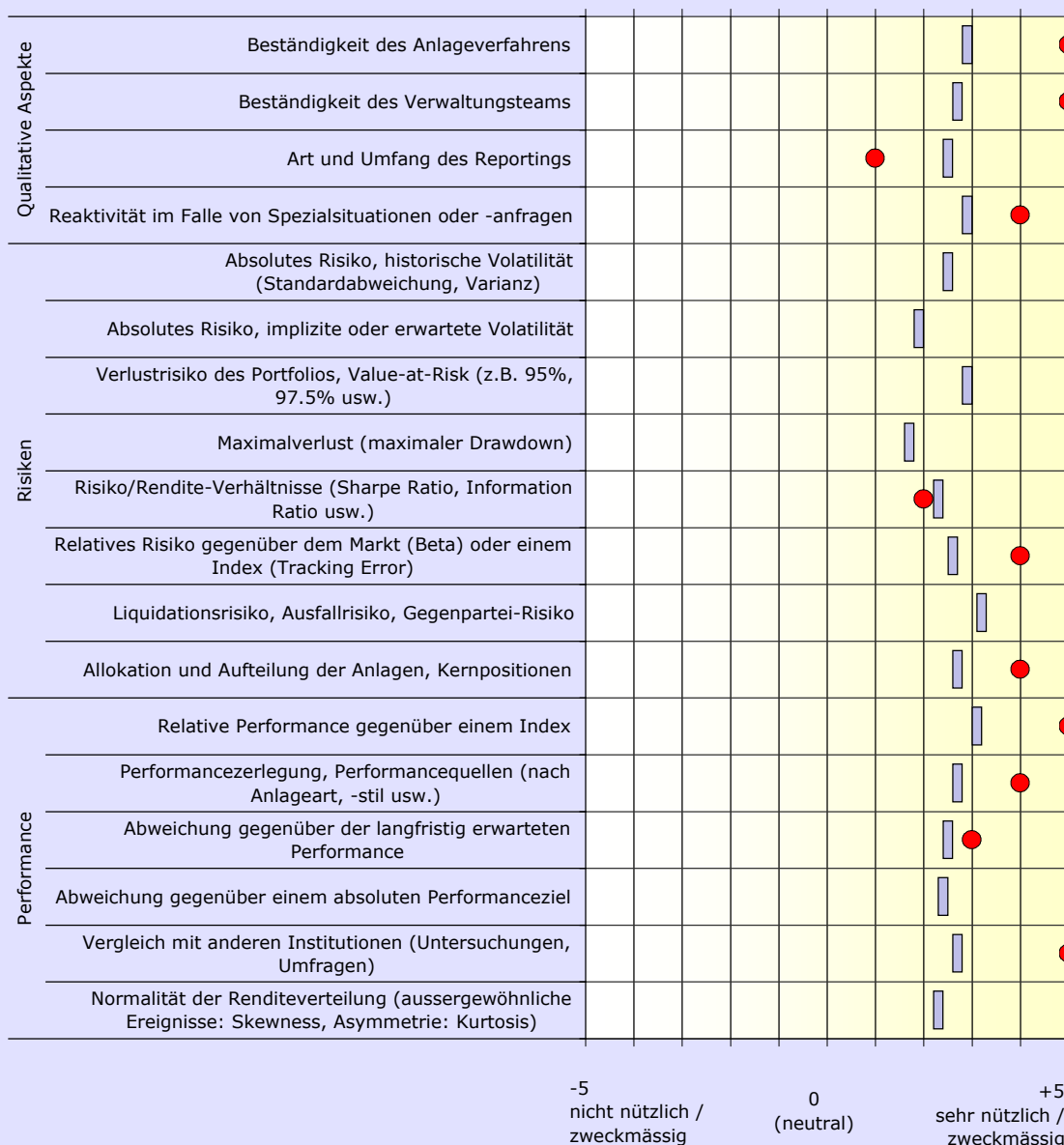
\* Keine Angabe



## PK BEISPIEL

Zweckmässigkeit der Indikatoren: Mandate und Fonds  
(Frage 7 / 12)

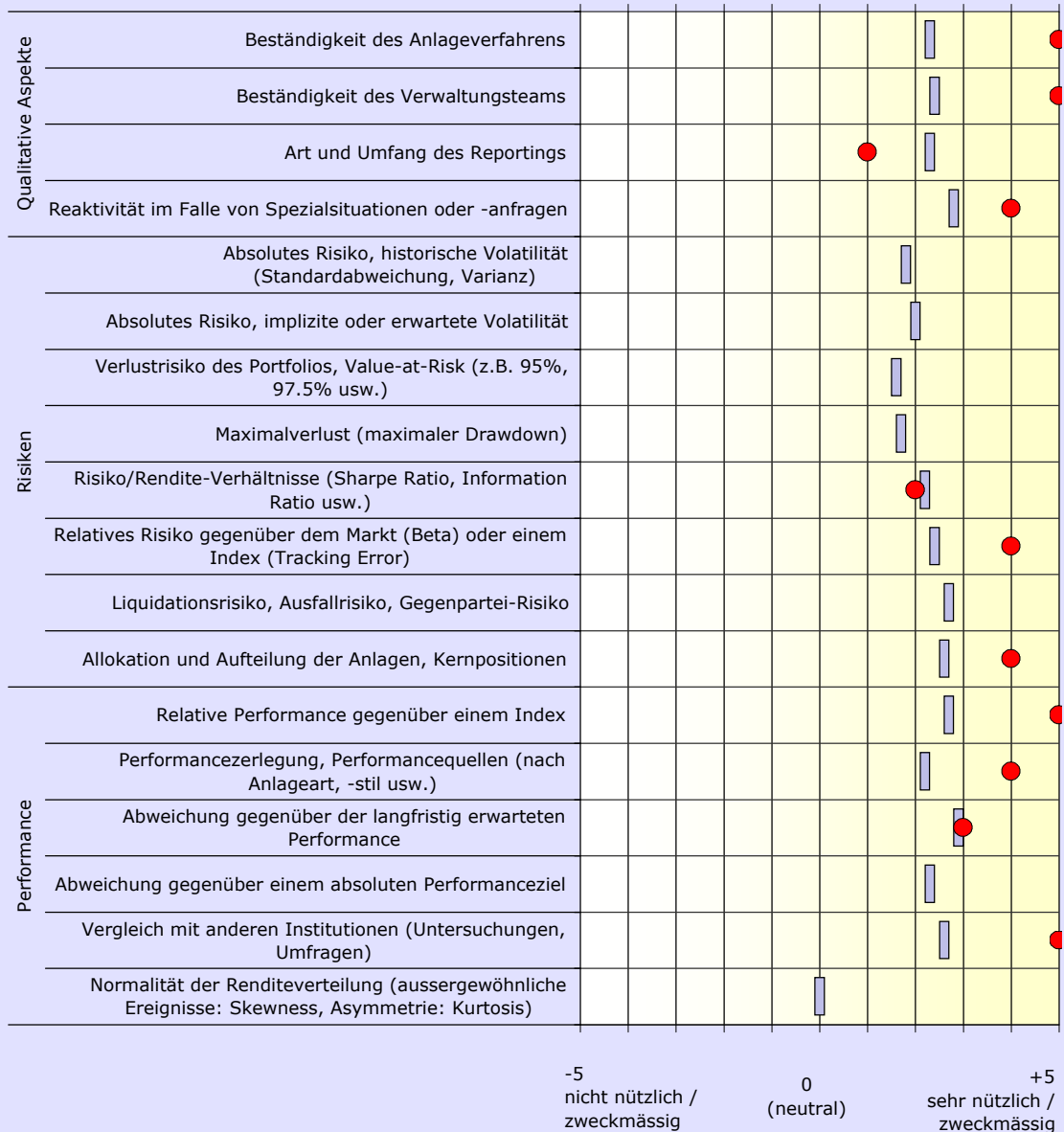
Vergleich öffentlich-rechtliche PK



## PK BEISPIEL

Zweckmässigkeit der Indikatoren: Mandate und Fonds  
(Frage 7 / 12)

Vergleich  $\geq$  CHF 1 Milliarde



□ Vergleich  $\geq$  CHF 1 Milliarde ● PK BEISPIEL



## PK BEISPIEL

### Interessenkonflikte, Loyalität in der Vermögensverwaltung: Häufigkeit der Kontrollen (Frage 9 / 12)

#### Wie hoch ist die Häufigkeit der Kontrollen (Anzahl Kontrollen pro Jahr)?

	PK BEISPIEL	Vergleich öffentlich-rechtliche PK	Vergleich $\geq$ CHF 1 Milliarde
Stiftungsrat, Führungsorgan	1.0	1.5	1.5
Anlagekommission	1.0	1.9	2.0
Direktion, Mitarbeiter n der Administration	1.0	1.8	2.2
Interne Vermögensverwalter	*	1.9	4.8
Externe Vermögensverwalter (Mandate)	*	2.5	6.2
Externe Vermögensverwalter (Fonds und Anlageprodukte)	1.0	2.8	6.7
Externe Anlageberater	1.0	2.4	2.3

\* Keine Angabe



## PK BEISPIEL

### Interessenkonflikte, Loyalität in der Vermögensverwaltung: Mit der Kontrolle betraute Instanzen (Frage 10 / 12)

#### Welche Instanzen wurden mit der Kontrolle betraut?

	Vergleich öffentlich-rechtliche PK (mit der Kontrolle betraute Instanzen*)				
	Stiftungsrat	Anlage- kommission	Direktion	Externe Spezialisten	Wirtschaftsprüfer , Treuhänder
Stiftungsrat, Führungsorgan	14	1	3	1	20
	√				√
Anlagekommission	17	1	3	3	14
	√				√
Direktion, Mitarbeiter n der Administration	18	2	5	1	17
	√				√
Interne Vermögensverwalter	7	1	4	4	12
Externe Vermögensverwalter (Mandate)	5	2	11	4	9
Externe Vermögensverwalter (Fonds und Anlageprodukte)	3	2	10	3	7
	√				√
Berater	9	2	7	1	8
	√				√

√ = Mit der Kontrolle betraute Instanzen von PK BEISPIEL

\* Anzahl Teilnehmer, die die erwähnte Instanz mit der Kontrolle betrauen



## PK BEISPIEL

### Interessenkonflikte, Loyalität in der Vermögensverwaltung: Mit der Kontrolle betraute Instanzen (Frage 10 / 12)

#### Welche Instanzen wurden mit der Kontrolle betraut?

	Vergleich >= CHF 1 Milliarde (mit der Kontrolle betraute Instanzen*)				
	Stiftungsrat	Anlage- kommission	Direktion	Externe Spezialisten	Wirtschaftsprüfer , Treuhänder
Stiftungsrat, Führungsorgan	8	0	1	5	15
	√				√
Anlagekommission	11	0	2	0	7
	√				√
Direktion, Mitarbeiter n der Administration	13	3	0	1	6
	√				√
Interne Vermögensverwalter	6	6	0	1	6
Externe Vermögensverwalter (Mandate)	8	4	3	2	3
Externe Vermögensverwalter (Fonds und Anlageprodukte)	8	6	2	2	5
	√				√
Berater	10	1	2	2	1
	√				√

√ = Mit der Kontrolle betraute Instanzen von PK BEISPIEL

\* Anzahl Teilnehmer, die die erwähnte Instanz mit der Kontrolle betrauen