

## **Peer Group Comparison**

### **PK BEISPIEL**

**Individualisierter Vergleich der Ergebnisse**

**Erhebungsdatum: 31.12.2005**

#### **Art der Institution:**

privat-rechtliche PK

(Anzahl Teilnehmer: 115)

#### **Vermögen:**

>= CHF 1 Milliarde

(Anzahl Teilnehmer: 38)

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)

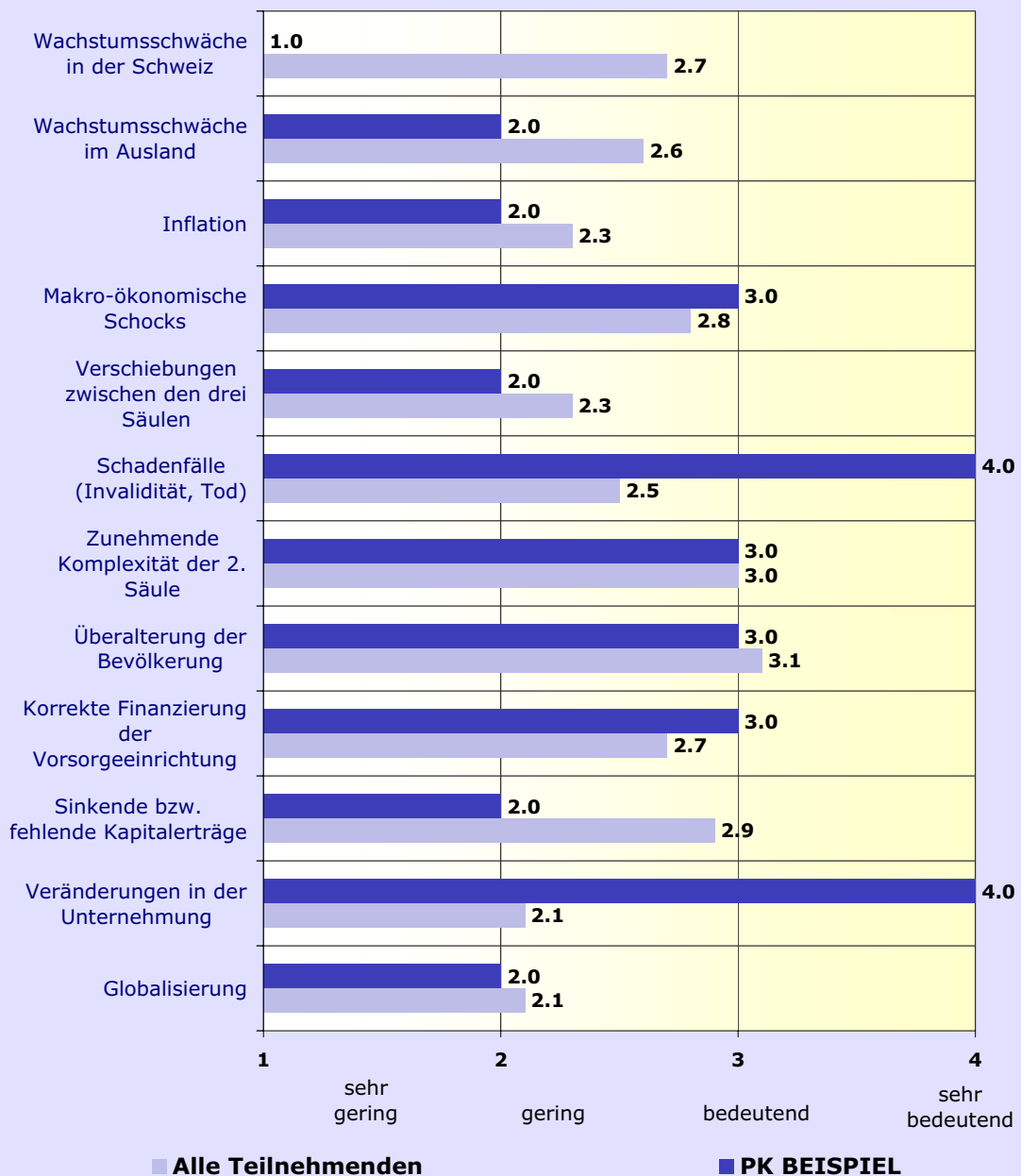
## Zweiter Teil der Umfrage: Mehrwert in der Vermögensverwaltung (Erhebungsdatum: 31.12.2005)

	Seite
Langfristige Risiken (Frage 1 / 9)	3
Festlegung der Anlagestrategie / Asset-Liability- Management (Frage 2 / 9)	4
Identifikation und Einsatz neuer Anlagekategorien (Frage 3 / 9)	5
Risikoprofil (Frage 4 / 9)	6
Renditeziel (Frage 5 / 9)	7
Interne Kompetenzen (Frage 6 / 9)	8
Erfolg der Anlageentscheide (Frage 7 / 9)	9
Externe Anlagedienstleistungen (Frage 8 / 9)	10
Auswahl von externen Vermögensverwaltern (Frage 9 / 9)	11

## PK BEISPIEL

### Langfristige Risiken (Frage 1 / 9)

Faktoren, die langfristig (über 5 Jahre) als grösste Risiken für die Institution eingestuft werden



## PK BEISPIEL

### Festlegung der Anlagestrategie / Asset-Liability-Management (Frage 2 / 9)

	PK BEISPIEL	Alle Teilnehmenden
<b>Bestimmen Sie die Anlagestrategie auf Grund einer ALM-Studie?</b>		
Ja	√	67%
Nein		33%
<b>Wann haben Sie die letzte ALM-Studie durchgeführt? (Jahr)</b>	2005	
<b>Wie regelmässig führen Sie eine ALM-Studie durch? (Jahre)</b>	3	3.2
<b>Wen beauftragen Sie mit der ALM-Studie? (mehrere Antworten möglich)</b>		
Bank		14%
Consultant	√	47%
Andere		20%
Anlagestrategie wird nicht auf Grund einer ALM-Studie bestimmt		33%
<b>Arbeiten Sie nur mit historischen Renditen oder berücksichtigen Sie Erwartungen?</b>		
Nur historische Rendite	√	14%
Erwartwete Renditen berücksichtigt		53%
Anlagestrategie wird nicht auf Grund einer ALM-Studie bestimmt		33%
<b>Warum verzichten Sie auf eine ALM-Studie? (mehrere Antworten möglich)</b>		
Kosten		19%
Zeit / Aufwand		13%
Fehlendes Know-how		5%
Andere Gründe		13%



## PK BEISPIEL

### Identifikation und Einsatz neuer Anlagekategorien (Frage 3 / 9)

	PK BEISPIEL	Alle Teilnehmenden
<b>Wie identifizieren Sie neue Anlagekategorien bzw. Subkategorien? (mehrere Antworten möglich)</b>		
Eigene Prüfung und Research	√	41%
Hinweis von Bank	√	41%
Hinweis von Consultant	√	36%
Gespräch mit Kollegen in anderen Institutionen	√	32%
Fachartikel in Zeitschriften / Zeitungen	√	40%

<b>Welche Anlagekategorien werden Sie in den kommenden 12 Monaten genauer prüfen bzw. in welchen werden Sie voraussichtlich investieren? (mehrere Antworten möglich)</b>			
		Prüfen	Investieren
Hedge Funds	Investieren	11%	29%
Private Equity	*	15%	20%
Rohstoffe	*	26%	22%
Immobilien Ausland	*	15%	19%
Micro Finance / Micro Credit	*	11%	3%
Weitere	Investieren	4%	4%

\* Keine Angabe

## PK BEISPIEL

### Risikoprofil (Frage 4 / 9)

Vergleich privat-rechtliche PK		
	PK BEISPIEL	Vergleich privat-rechtliche PK
<b>Was ist das Risikoprofil (Volatilität in %, bezogen auf das Gesamtvermögen) der Anlagen der Institution? (Frage 4a / 9)</b>		
Portfolio per 31.12.2005	nicht bekannt	6.2%
Anlagestrategie	nicht bekannt	6.5%

<b>Haben Sie in den letzten 5 Jahren das Risikoprofil nach unten oder nach oben angepasst? (Frage 4b / 9)</b>		
nach oben	√	24%
nicht angepasst		30%
nach unten		46%

Vergleich Vermögen >= CHF 1 Milliarde		
	PK BEISPIEL	Vergleich Vermögen >= CHF 1 Milliarde
<b>Was ist das Risikoprofil (Volatilität in %, bezogen auf das Gesamtvermögen) der Anlagen der Institution? (Frage 4a / 9)</b>		
Portfolio per 31.12.2005	nicht bekannt	6.0%
Anlagestrategie	nicht bekannt	6.4%

<b>Haben Sie in den letzten 5 Jahren das Risikoprofil nach unten oder nach oben angepasst? (Frage 4b / 9)</b>		
nach oben	√	18%
nicht angepasst		32%
nach unten		50%

## PK BEISPIEL

### Renditeziel (Frage 5 / 9)

#### Vergleich privat-rechtliche PK

	PK BEISPIEL	Vergleich privat-rechtliche PK
--	-------------	--------------------------------

#### Was ist das langfristige (über 5 Jahre) Brutto-Renditeziel der Institution? (Frage 5a / 9)

(vor Abzug sämtlicher Kosten) in % per Annum	5.0%	5.0%
--	------	------

#### Haben Sie in den letzten 5 Jahren Ihr Renditeziel nach unten oder nach oben angepasst? (Frage 5b / 9)

nach oben	√	13%
nicht angepasst		42%
nach unten		44%

#### Vergleich Vermögen >= CHF 1 Milliarde

	PK BEISPIEL	Vergleich Vermögen >= CHF 1 Milliarde
--	-------------	---------------------------------------

#### Was ist das langfristige (über 5 Jahre) Brutto-Renditeziel der Institution? (Frage 5a / 9)

(vor Abzug sämtlicher Kosten) in % per Annum	5.0%	4.9%
--	------	------

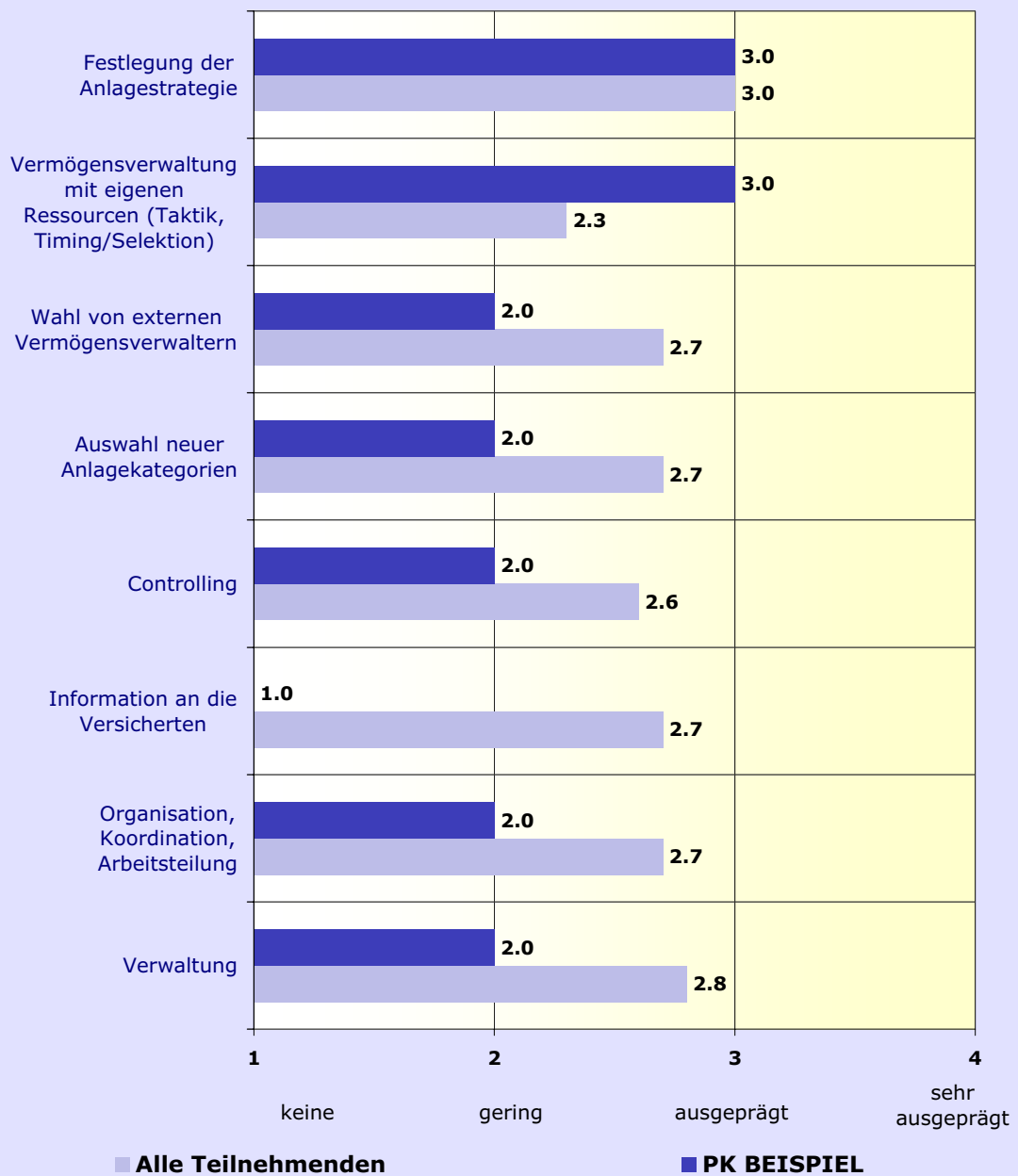
#### Haben Sie in den letzten 5 Jahren Ihr Renditeziel nach unten oder nach oben angepasst? (Frage 5b / 9)

nach oben	√	9%
nicht angepasst		46%
nach unten		46%

## PK BEISPIEL

### Interne Kompetenzen (Frage 6 / 9)

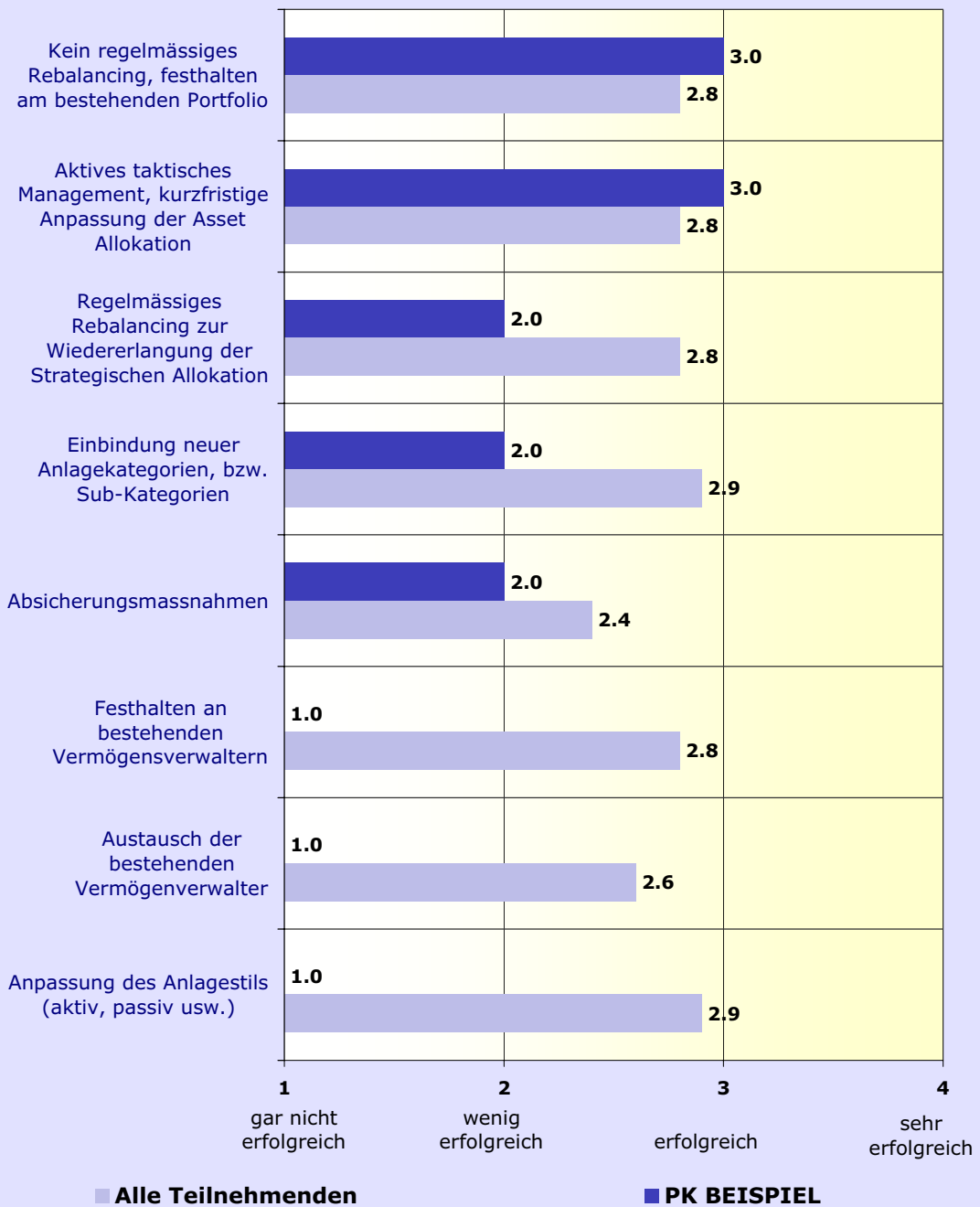
#### Fähigkeiten der Institution, einen Mehrwert zu erwirtschaften





## PK BEISPIEL

### Erfolg der Anlageentscheide (Frage 7 / 9)





## PK BEISPIEL

### Externe Anlagendienstleistungen (Frage 8 / 9)

	PK BEISPIEL	Alle Teilnehmenden
<b>Weshalb berücksichtigen Sie bestimmte externe Anlagendienstleistungen bzw. -produkte nicht? (mehrere Antworten möglich)</b>		
Zu kompliziert, unverständlich	√	30%
Nicht transparent	√	56%
Zu teuer	√	72%
Zu wenig individuell		10%
Erschwert das Reporting		15%
Erschwert die Rechnungslegung (z.B. Anhang)		9%
Beansprucht zu viel Zeit seitens der Organe	√	23%
Erwartete Performance gering	√	42%
Keinen Bedarf		34%
Anderes		7%

## PK BEISPIEL

### Auswahl von externen Vermögensverwaltern (Frage 9 / 9)

	PK BEISPIEL	Alle Teilnehmenden
<b>Wie gehen Sie bei der Wahl externer Vermögensverwalter (Mandate, Fonds usw.) vor? (mehrere Antworten möglich) (Frage 9a / 9)</b>		
Nur interne Ressourcen		30%
Involvierung eines externen, unabhängigen beraters	√	58%
Verwendung eines Fragebogens (Request for Proposal, Rfp)	√	29%
Kontaktaufnahme zu Anbietern, die von einem Kollegen empfohlen wurden		25%
Verwendung von Ranglisten (Fonds) und Artikeln in der Fachpresse	√	31%
Kontaktaufnahme an einem Fachanlass		15%

### Welche der folgenden Kriterien sind ausschlaggebend für die Wahl eines Managers (Mandate, Fonds usw.)? (mehrere Antworten möglich) (Frage 9b / 9)

Historische Performance	√	70%
Preis der Dienstleistung	√	65%
Produktepalette, Innovationskraft des Anbieters	√	30%
Anlagephilosophie, Investitionsprozess	√	74%
Persönliche Beziehung, Erfahrung von Kollegen		25%
Kontinuität (Asset Managers, management, Strukturen)	√	73%
Image, reputation im Allgemeinen oder in Bezug auf eine bestimmte Anlagekategorie	√	34%
Betreuung, Kundenservice, lokale Präsenz (Geschäftseinheit in der Schweiz, Beherrschung der lokalen Sprache)	√	38%
Präsentationen / Auftreten	√	18%
Gesamtbeziehung Firma/Pensionskasse zum Anbieter		27%