

ASIP Performancevergleich
Anlageerfolg durch Transparenz



WWW.WATSONWYATT.COM

Standardpräsentation
per 31. Dezember 2006



Ziele des Performancevergleichs

- National anerkannter Performancevergleich
- Höhere Transparenz und dadurch effizientere Anlagetätigkeit der Pensionskassen
- Dem Stiftungsrat / Anlageausschuss wird ein Werkzeug zur Evaluation und zur Kommunikation zur Verfügung gestellt

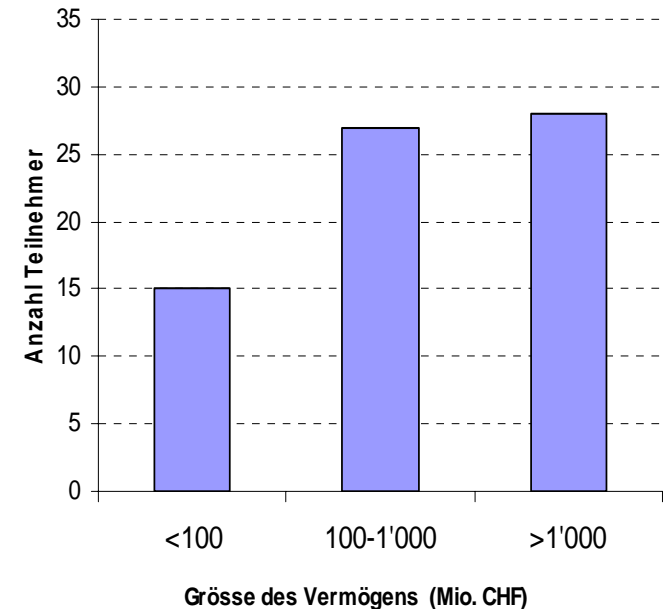


Das Universum in Zahlen

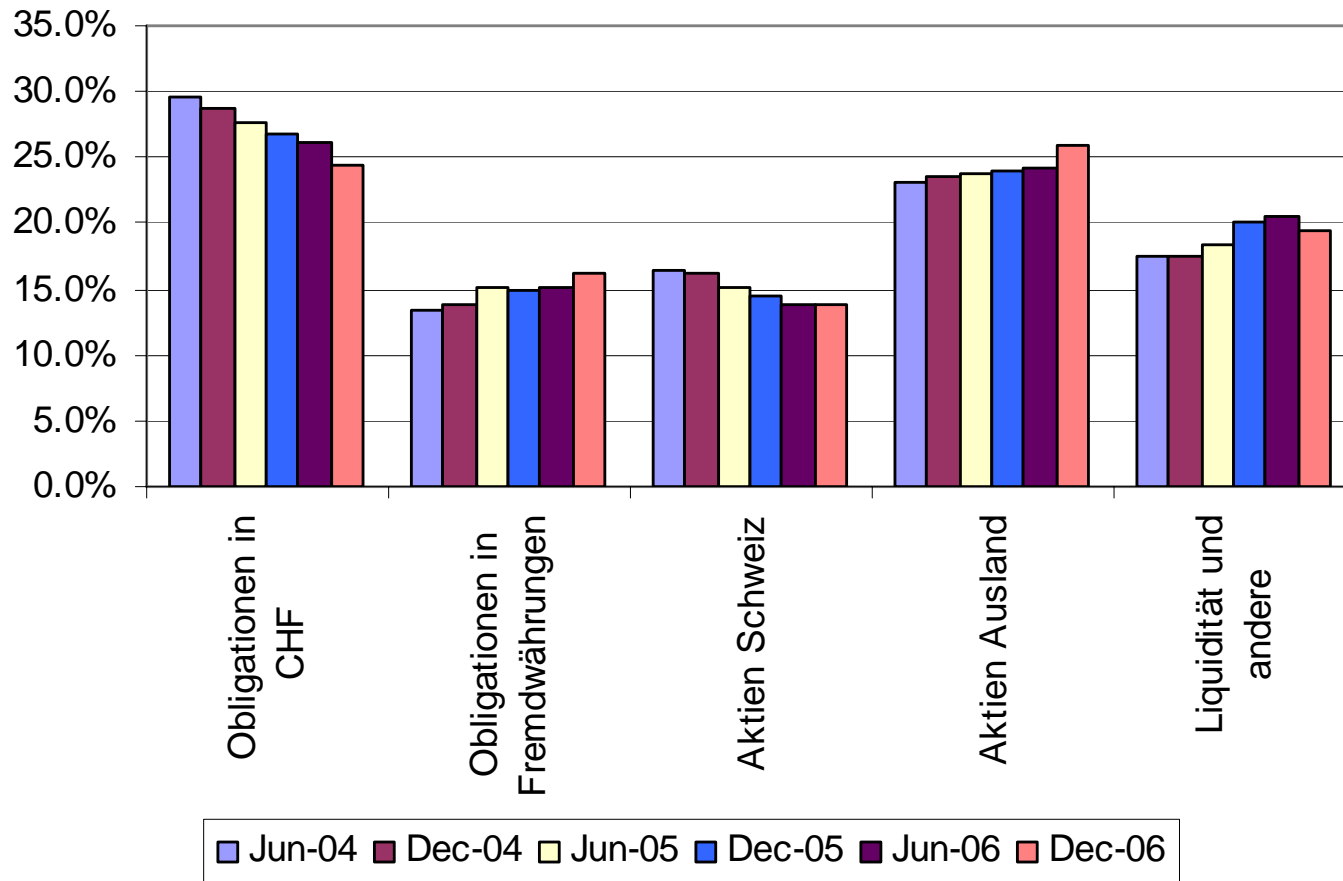
- Lancierung anfangs 2000
- Datenbasis seit 1997
- 72 Pensionskassen
 - 10% öffentlich-rechtliche, 90% privat-rechtliche
- 150 Milliarden CHF Totalvermögen
- Über 600 Mandate werden verglichen
 - 20% intern verwaltet
 - 80% extern verwaltet

Struktur der Teilnehmer

- Kleinste Pensionskasse:
ca. CHF 15 Mio.
- Grösste Pensionskasse:
ca. CHF 20 Mrd.



Durchschnittliche Wertschriften Asset Allocation



Überblick Gesamtportfolio

| | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|--------------------------|-------------|--------------|---------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| Gesamtportfolio * | 1.5% | -7.1% | -10.3% | 9.5% | 4.2% | 13.0% | 6.9% |

* Medianrendite in CHF des ASIP Performancevergleichs

Analyse der Resultate pro Anlagekategorie (CHF)

1.1. - 31.12.2006

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Obligationen CHF * | 0.0% |
| <i>Benchmark</i> | <i>-0.1%</i> |
| Obligationen Fremdwahrung * | 1.0% |
| <i>Benchmark</i> | <i>-1.9%</i> |
| Aktien Schweiz * | 20.1% |
| <i>Benchmark</i> | <i>20.7%</i> |
| Aktien Ausland * | 11.2% |
| <i>Benchmark</i> | <i>11.0%</i> |

Analyse der Rendite-Variabilität ausgewählter Anlagekategorien

Aktien Schweiz Obligationen Schweiz

| | | |
|-----------------------|-------|------|
| Höchste 5% | 19.1% | 3.0% |
| Höchste 25% | 16.5% | 2.8% |
| Median | 16.1% | 2.5% |
| Niedrigste 25% | 15.5% | 1.9% |
| Niedrigste 5% | 11.8% | 1.1% |
| <i>Benchmark</i> | 16.3% | 2.8% |

Verfügbare Anlagekategorien

- **Aktien**
 - Schweiz
 - Europa
 - Nordamerika
 - Asien/Pazifik
 - Emerging Marktes
 - Welt
- **Mischvermögen**
- **Wertschriftenvermögen**
- **Obligationen**
 - CHF
 - Fremdwährung
 - Fremdwährung (hedged)
 - EURO
- **Immobilien Schweiz**
 - Direkt
 - Indirekt
- **Hedge Funds**
 - Hedged
 - Unhedged



Vorteile für die Pensionskassen

- Zusätzliches Führungsinstrument
- Messung der Effektivität
- Möglichkeit der Beurteilung im Vergleich zum Markt
- Indikator für allfällige Massnahmen
- Kontrolle und Konsolidierung der Resultate
- Kommunikation

Performance der Schweizer PKs fürs Jahr 2006

