

# Strategieberatung für institutionelle Anleger



## Wissenswertes auf einen Blick

Entscheidungsträger von Pensionskassen sehen sich mit hohen Anforderungen konfrontiert: Verständnis für komplexe finanztechnische Sachverhalte, Kenntnisse der gesetzgeberischen Rahmenbedingungen und ein vertieftes Detailwissen in der Vermögensbewirtschaftung sind dabei nur einige Stichworte. Die Strategieberatung der Credit Suisse unterstützt Sie mit professionellen Hilfsmitteln bei diesen verantwortungsvollen Führungsaufgaben. Profitieren Sie von unserer langjährigen Erfahrung und gewinnen Sie dadurch Zeit und Know-how.

## Die Lösungen im Überblick:

### Asset-Liability-Analysen

Asset-Liability-Analysen bilden eine unverzichtbare Grundlage für die Vermögensbewirtschaftung einer Pensionskasse. Um die Anlagestrategie als Führungsinstrument nutzen zu können, gilt es, bewährtes Fachwissen anzuwenden. Unsere Asset-Liability-Analysen helfen Ihnen, die aus den Anforderungen entstehenden Verpflichtungen zu berücksichtigen, ohne dabei den Blick für die Chancen und Risiken der Finanzmärkte zu verlieren. Der Detaillierungsgrad und unsere Vorgehensweise werden dabei von Ihren Bedürfnissen bestimmt.

### Anlagereglement

Als zentrales Führungsinstrument besitzt das Anlagereglement Weisungscharakter. Es umfasst die Risikokontrolle, die Umsetzung der Anlagephilosophie sowie Berichterstattung und Controlling. Unsere Strategieberatung erleichtert Ihnen die präzise Formulierung dieses anspruchsvollen Dokuments und thematisiert die bedeutenden Risiken bei der Umsetzung. So erhalten Sie die Gewissheit, dass die spezifischen Rahmenbedingungen Ihrer Pensionskasse angemessen berücksichtigt sind.

### Ausbildungen für Stiftungsräte

Die Aus- und Weiterbildung von Stiftungsräten ist gesetzlich vorgeschrieben. Damit diese ihre Führungsverantwortung kompetent und umfassend wahrnehmen können, bieten wir zielgerichtete Ausbildungen an. Im Vordergrund stehen dabei Themen aus den Bereichen der beruflichen Vorsorge, der Finanzmarkttheorie sowie des Asset Liability Management (ALM). Die Credit Suisse führt neben individuellen Ausbildungen mit massgeschneiderten Programmen die PK Akademie durch, die sich an Stiftungsräte richtet, die ihr Wissen auffrischen möchten oder neu im Amt sind. Das Angebot beinhaltet zwei Ausbildungstage, in denen neben der Vermittlung von Fachwissen auch der Austausch mit unseren Experten und anderen Stiftungsräten im Zentrum stehen. Am Schwerpunkt-Tag Vermögensanlage werden Themen der Vermögensanlage einer Vorsorgeeinrichtung behandelt.

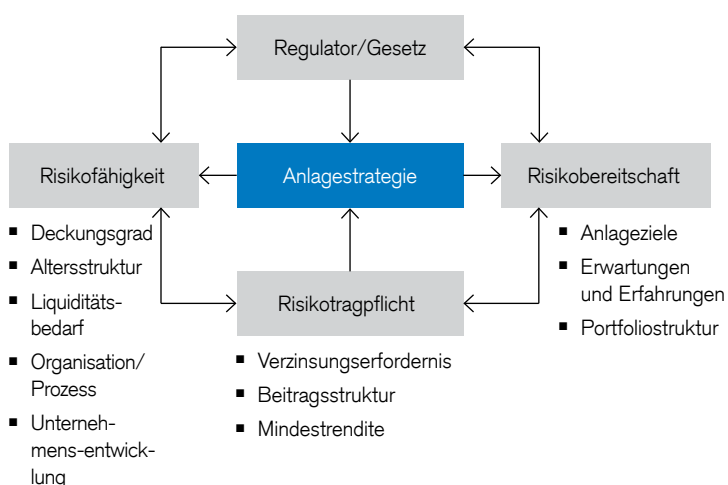
Auf den folgenden Seiten finden Sie weitere Details zu unserem Dienstleistungsangebot. Partnerschaftliche Zusammenarbeit ist uns dabei ein zentrales Anliegen. Machen Sie den ersten Schritt – wir freuen uns darauf, Sie kennenzulernen.

## Asset-Liability-Analysen

Die Definition der Anlagestrategie ist eine zentrale Aufgabe des Stiftungsrats einer Pensionskasse. In diesem Prozess ist die neutrale und sachliche Auseinandersetzung mit der Thematik einer der entscheidenden Erfolgsfaktoren. Die Strategieberatung der Credit Suisse unterstützt Sie dabei mit Asset-Liability-Analysen und einer professionellen Begleitung. Dies hilft den Verantwortlichen, die richtigen Entscheide zu treffen und diese besser vertreten zu können.

Bei der Festlegung der Anlagestrategie spielt die Auseinandersetzung mit den Chancen und Risiken eine wichtige Rolle. Unsere Asset-Liability-Analyse nimmt deshalb eine Standortbestimmung vor und stimmt die Anlagestrategie auf die Ziele, auf die voraussichtliche Entwicklung – sowohl der Verpflichtungen als auch der Finanzmärkte – sowie auf die Risikobereitschaft des Stiftungsrats ab. Damit erhalten Sie systematisch und professionell erarbeitete Grundlagen für eine durchdachte Anlagestrategie. Die Asset-Liability-Analyse macht Zusammenhänge und Zielkonflikte einer Pensionskasse deutlich und unterstützt Sie dadurch direkt bei der Erfüllung der gesetzlich definierten Führungsverantwortung.

## Zu analysierende Faktoren



## Übersicht über die drei Analysemöglichkeiten

	Statisch	Statisch	Dynamisch
	<b>CompactStratPRO</b>	<b>ClassicStratPRO</b>	<b>AdvancedStratPRO</b>
Inhalt	Individuelle statische Analyse für Sammelstiftungen	Individuelle statische Analyse	Individuelle Analyse mit dynamischen Elementen
Bedürfnisabklärung	Fragebogen	Fragebogen	Persönliches Zwischengespräch
Beurteilung des Renditepotenzials	Langfristige Renditeerwartungen	Langfristige Renditeerwartungen	Mittel- und langfristige Renditeszenarien
Form der Ergebnisse und Präsentation	Kommentierte Grafiken, präsentiert durch Spezialisten der Strategieberatung	Kommentierte Grafiken, präsentiert durch Spezialisten der Strategieberatung	Kommentierte Grafiken, präsentiert durch Spezialisten der Strategieberatung
Zusatzdienstleistungen	Ausbildung im Rahmen einer ALM-Präsentation	Ausbildung im Rahmen einer ALM-Präsentation	Ausbildung im Rahmen einer ALM-Präsentation

Die Auseinandersetzung mit der finanziellen Lage und den Faktoren der Risikofähigkeit steht zwar im Zentrum, doch kann die Anlagestrategie nicht ausschliesslich mit der Risikofähigkeit begründet werden. Die gesetzlichen und kassenspezifischen Verpflichtungen verlangen eine Minimalleistung (Risikotragpflicht), die nicht ohne das Eingehen von Risiken zu erreichen ist. Schliesslich muss auch die von Erfahrungen und Wissen, aber auch von der aktuellen Lage der Pensionskasse geprägte Risikobereitschaft des Stiftungsrats in die Überlegungen miteinbezogen werden.

## Unsere Dienstleistungen

Je nach Bedürfnis des Kunden sind statische oder dynamische Lösungen denkbar. Die unten stehende Übersicht zeigt die wichtigsten Merkmale unserer Dienstleistungen:

- **CompactStratPRO** bietet Sammelstiftungsanschlüssen eine kostengünstige Abklärung der Risikofähigkeit und eine darauf abgestimmte Anlagestrategie.
- **ClassicStratPRO** bietet eine kostengünstige, auf einen Stichtag bezogene Analyse mit einer übersichtlichen Darstellung der Resultate in Form von kommentierten Grafiken.
- **AdvancedStratPRO** zeigt neben einer langfristigen Betrachtung auch die Auswirkungen unterschiedlicher mittelfristiger Finanzmarktszenarien auf. Im Sinne eines Best-Practice-Ansatzes bietet diese Analyse das Instrumentarium für eine simultane aktiv- und passivseitige Finanzplanung mit dynamischen Elementen.

## Zusätzliche Leistungen

- **Berechnung der erwarteten Rendite gemäss FRP 4**  
Basierend auf unseren Kapitalmarkt-Erwartungen berechnen wir Ihnen die erwartete Rendite auf Ihrer derzeitigen Anlagestrategie. Damit schaffen Sie eine professionelle Grundlage zur Festlegung des technischen Zinssatzes wie es in der FRP 4 gefordert wird.
- **Berechnung des erwarteten Risiko-Rendite-Profiles inkl. Wertschwankungsreserven (WSR)**  
Wir bieten Ihnen unsere Einschätzungen der erwarteten Volatilität der Anlageklassen sowie Ihrer gesamten Anlagestrategie an. Basierend auf Ihrem erwarteten Risiko-Rendite-Profil berechnen wir Ihnen zusätzlich die Höhe der benötigten Wertschwankungsreserven.

## **Anlagereglement**

Das Anlagereglement ist das zentrale Führungsinstrument für eine gezielte und verantwortungsbewusste Vermögensverwaltung. Gemäss Artikel 49 BVV 2 gehört es zur paritätischen Führungsaufgabe, die Ziele und Grundsätze der Vermögensverwaltung festzulegen sowie deren Umsetzung zu überwachen. Das Anlagereglement wird von den Aufsichtsbehörden daher auch als Nachweis für die Erfüllung dieser Führungsaufgabe verlangt.

Unsere Strategieberatung hilft bei der Definition der Rahmenbedingungen und erleichtert Ihnen die Erarbeitung eines präzise formulierten Dokuments, das Ihre spezifischen Anliegen zum Ausdruck bringt. Dabei stehen die Aspekte der Risikokontrolle, der Umsetzung der Anlagephilosophie sowie die Berichterstattung und das Controlling im Zentrum.

## **Das Resultat eines Denkprozesses**

Im Allgemeinen wird der Prozess unterschätzt, der für die Ausformulierung eines Anlagereglements notwendig ist. Bevor nach griffigen Formulierungen gesucht werden kann, muss Klarheit über die bei der Anlagetätigkeit zu steuernden Risiken geschaffen werden. Das Anlagereglement beschreibt, wie die Anlagestrategie im Detail umzusetzen ist, und hält den Umgang mit den Zielen und Risiken verbindlich fest. Da diese Aufgaben für jede Pensionskasse unterschiedlich sind, kann dabei nicht auf Mustertexte zurückgegriffen werden.

Wir definieren die folgenden Bereiche als Hauptbestandteile eines Reglements:

- Grundsätze und Ziele
- Anlageprozess/Anlageorganisation
- Anlagerichtlinien
- Berichterstattung
- Controlling

Weitere Themen können bei Bedarf in das Dokument aufgenommen werden. Ein vollständiges Anlagereglement enthält des Weiteren einen Anhang, in dem unter anderem die aktuell gültige Anlagestrategie und der Zielwert für die Wertschwankungsreserve festgehalten sind.

## **Dienstleistungen**

### **▪ Beratung**

Die fortlaufende Entwicklung an den Finanzmärkten zwingt die Verantwortlichen dazu, das Anlagereglement ständig zu überdenken. Es gilt dabei, mögliche Risikoquellen zu beachten und wichtige Aktualitäten im Anlagegeschäft nicht zu verpassen. Bei diesem wichtigen Denkprozess unterstützen wir Sie in Form einer Beratung vor Ort durch einen Spezialisten. Denn in der Diskussion ergeben sich oft wichtige Hinweise und es können Kenntnisse vermittelt sowie Verständnislücken geschlossen werden.

### **▪ Formulierung**

Basierend auf den Vorbereitungen erarbeiten die Spezialisten der Strategieberatung einen Vorschlag für ein auf Ihr Anforderungsprofil zugeschnittenes Anlagereglement. Kritische Formulierungen, die eine vertiefte Auseinandersetzung erfordern, werden dabei markiert.

### **Aus- und Weiterbildung für Stiftungsräte**

Seit dem Inkrafttreten der 1. BVG-Revision ist die Erst- und Weiterbildung von Stiftungsräten gesetzlich vorgeschrieben (Artikel 51 Absatz 6). Die Flexibilisierung der Anlagemöglichkeiten hat zudem zu einer Neuformulierung der zulässigen Anlagen geführt mit dem Ziel, die Transparenz hinsichtlich der Risiken zu erhöhen (Artikel 50 BVV 2).

### **Zielgerichtete Ausbildungsmöglichkeiten**

Als Stiftungsrat sind Sie in einer spannenden und herausfordernden Funktion tätig. Ein fundiertes Grundwissen in allen Bereichen der beruflichen Vorsorge sowie im Anlagebereich ermöglicht Ihnen dabei die kompetente Wahrnehmung der damit verbundenen Führungsverantwortung. Die Strategieberatung der Credit Suisse unterstützt Sie als professioneller Partner in diesen Bereichen mit einem bewährten Ausbildungsprogramm.

### **Bausteine unseres Ausbildungsangebots**

Die Credit Suisse bietet eine Auswahl unterschiedlicher Ausbildungsmöglichkeiten an, sowohl für neue als auch für erfahrene Stiftungsratsmitglieder. Die Kurse decken Grundlagen und aktuelle Entwicklungen aus den Bereichen der beruflichen Vorsorge, der Finanzmarkttheorie sowie des Asset Liability Management ab. Als Vorsorgeeinrichtung haben Sie zudem die Möglichkeit, für Ihre Stiftungsräte eine individuelle Ausbildung nach Ihren Bedürfnissen zusammenzustellen.

### **PK Akademie**

Die PK Akademie der Credit Suisse richtet sich an Stiftungsräte, die ihr Wissen auffrischen möchten oder neu im Amt sind. Das Angebot beinhaltet zwei Ausbildungstage, in denen neben der Vermittlung von Fachwissen auch die Diskussion über aktuelle Entwicklungen sowie der persönliche Austausch mit den Referenten und anderen Stiftungsräten im Vordergrund stehen.

### **Berufliche Vorsorge & Führungsaufgaben (im Frühling)**

An diesem Ausbildungstag werden Sie mit den grundlegenden Kenntnissen über die berufliche Vorsorge und Ihre Führungsaufgaben als Stiftungsrat ausgerüstet. Das vermittelte Wissen beinhaltet:

- Einführung in die berufliche Vorsorge
- Technischer Zins und Umwandlungssatz
- Verantwortung und Haftung des Stiftungsrats
- Führungsaufgaben des Stiftungsrats
- Asset-Liability-Management: Einführung
- Durchführung der Vermögensanlage
- Reporting und Controlling

### **Moderne Portfoliotheorie und ALM (im Herbst)**

Diesen Kurstag empfehlen wir Ihnen, wenn Sie Wissen im Bereich der Vermögensanlage einer Vorsorgeeinrichtung erlangen möchten. Dabei werden die folgenden Themen vertieft:

- Moderne Portfoliotheorie
- Traditionelle Anlagen
- Fremdwährungen
- Alternative Anlagen
- Beispiel einer ALM-Studie
- Nachhaltigkeit
- Aktuelle Einschätzung der Finanzmärkte

Nach Absolvieren der Ausbildung erhalten Sie ein Zertifikat als Bescheinigung für Ihren Kursbesuch.

### **Schwerpunkt-Tag Vermögensanlage**

Wenn Sie sich auf die Vermögensanlage einer Vorsorgeeinrichtung konzentrieren möchten, empfehlen wir Ihnen diesen Kurs.

- Traditionelle und alternative Anlagekategorien
- Grundlagen der Finanzmarkttheorie
- Grundzüge einer Asset-Liability-Analyse

### **Individuelle Ausbildungen**

Die Ausbildungen können für den gesamten Stiftungsrat nach individuellen Ausbildungsbedürfnissen gestaltet werden. Der Anlass kann an Ihrem Firmendomizil, bei der Credit Suisse in Zürich oder an einem sonstigen Ort Ihrer Wahl stattfinden.

---

## Kontakte

Wenn Sie mehr über die Dienstleistungen der Strategieberatung für institutionelle Anleger wissen möchten, wenden Sie sich bitte an die Spezialisten der Credit Suisse.

### **Christian Wicki, CFA**

Leiter Strategieberatung  
Uetlibergstrasse 231  
8045 Zürich  
Telefon +41 44 332 32 18  
[christian.wicki.2@credit-suisse.com](mailto:christian.wicki.2@credit-suisse.com)

### **Livio Fischbach, CFA**

Strategieberatung  
Uetlibergstrasse 231  
8045 Zürich  
Telefon +41 44 332 32 43  
[livio.fischbach@credit-suisse.com](mailto:livio.fischbach@credit-suisse.com)

### **Agnes Rivas**

Strategieberatung  
Uetlibergstrasse 231  
8045 Zürich  
Telefon +41 44 332 20 98  
[agnes.rivas@credit-suisse.com](mailto:agnes.rivas@credit-suisse.com)



### **CREDIT SUISSE (Schweiz) AG**

Uetlibergstrasse 231  
CH-8070 Zürich  
[credit-suisse.com/institutionals](https://www.credit-suisse.com/institutionals)

Die bereitgestellten Informationen dienen Werbezwecken. Sie stellen keine Anlageberatung dar, basieren nicht auf andere Weise auf einer Berücksichtigung der persönlichen Umstände des Empfängers und sind auch nicht das Ergebnis einer objektiven oder unabhängigen Finanzanalyse. Die bereitgestellten Informationen sind nicht rechtsverbindlich und stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Abschluss einer Finanztransaktion dar. Diese Informationen wurden von der Credit Suisse Group AG und/oder mit ihr verbundenen Unternehmen (nachfolgend «CS») mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen repräsentieren die Sicht der CS zum Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Sie stammen aus Quellen, die für zuverlässig erachtet werden. Die CS gibt keine Gewähr hinsichtlich des Inhalts und der Vollständigkeit der Informationen und lehnt, sofern rechtlich möglich, jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung der Informationen ergeben. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft. Die Informationen in diesem Dokument dienen der ausschliesslichen Nutzung durch den Empfänger. Weder die vorliegenden Informationen noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten von Amerika versandt, dorthin mitgenommen oder in den Vereinigten Staaten von Amerika verteilt oder an US-Personen (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültiger Fassung) abgegeben werden. Ohne schriftliche Genehmigung der CS dürfen diese Informationen weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. Ihre personenbezogenen Daten werden in Übereinstimmung mit der Datenschutzerklärung der Credit Suisse verarbeitet, die an Ihrem Wohnsitz über die offizielle Website der Credit Suisse <https://www.credit-suisse.com> abrufbar ist. Die Credit Suisse Group AG und ihre Tochtergesellschaften nutzen unter Umständen Ihre grundlegenden personenbezogenen Daten (z. B. Kontaktangaben wie Name und E-Mail-Adresse), um Ihnen Marketingunterlagen in Zusammenhang mit ihren Produkten und Dienstleistungen bereitzustellen. Falls Sie solche Unterlagen nicht mehr erhalten möchten, wenden Sie sich bitte jederzeit an Ihre Kundenberaterin oder Ihren Kundenberater.

Copyright © 2020 Credit Suisse Group AG und/oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.