



**Investment & Actuarial Consulting,  
Controlling and Research.**



**[www.ppcmetrics.ch](http://www.ppcmetrics.ch)**



## Investment Consulting

# Einfluss der Coronavirus-Pandemie auf die Vermögensverwalter

**PPCmetrics AG**

Oliver Kunkel, Managing Director

Dr. Stephan Skaanes, Partner

Zürich, April 2020

# Ausgangslage

---

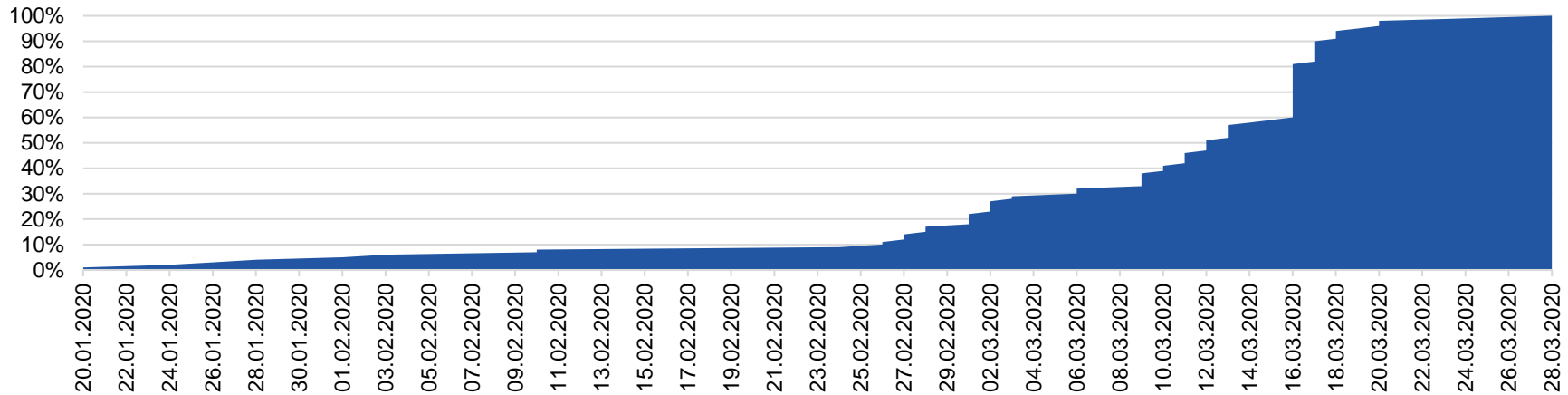
- Das BVG verlangt von den Führungsorganen im Rahmen der Sorgfaltspflicht den **Betrieb der Vermögensverwaltung zu überwachen**.
- Die Coronavirus-Pandemie hat sowohl Auswirkungen auf die Kapitalmärkte als auch auf die **Arbeitstätigkeit der Vermögensverwalter**.
- Zur Unterstützung in der Wahrnehmung der Führungsaufgabe haben wir alle Vermögensverwalter, welche für unsere Kunden tätig sind, kontaktiert und eine schriftliche Stellungnahme eingeholt.
- In diesem Dokument stellen wir **öffentlich einige Erkenntnisse** zur Verfügung.
- **Gerne stehen wir für Detailanalysen und Informationen zu einzelnen Vermögensverwaltern zur Verfügung** .

# Auswahl von Erkenntnissen

---

- Alle Vermögensverwalter haben einen Notfallplan bis am 31.03.2020 aktiviert. Die Aktivierung war mit keinen besonderen Störungen verbunden. Alle Anbieter können die wichtigsten Dienstleistungen für Kunden erbringen.
- Rund 50% der Anbieter sind in einem «Full Home Office» Modus, die übrigen haben ein Split-Office, d.h., ein Teil der Mitarbeiter ist abwechselnd im Büro anwesend. Im Durchschnitt sind 85% der für die Vermögensverwaltung von Schweizer Pensionskassen relevanten Mitarbeiter im Home Office.
- Kein Vermögensverwalter hatte einen Ausfall einer Gegenpartei von Währungsabsicherungen oder anderen OTC Derivaten oder im Bereich des Securities Lending. Teilweise wurden Securities Lending Programme eingestellt.
- In der Phase bis Ende März waren primär Abflüsse bei den liquiden Anlagen zu verzeichnen. Zudem sind die Rücknahmespreads teilweise stark gestiegen.
- Die meisten Anbieter haben derzeit Staatsanleihen sowie Aktien untergewichtet zugunsten der Geldmarktanlagen, der Immobilien und der Unternehmensanleihen.

# Beispiel einer Analyse: Aktivierung BCP



© PPCmetrics AG

- Die Darstellung zeigt im Zeitablauf den Anteil der Vermögensverwalter, welche den «Business Continuity Plan» aktiviert haben.
- **Alle Vermögensverwalter haben einen Notfallplan bis am 31.03.2020 aktiviert.**
- Einige Vermögensverwalter haben bereits im Februar umgestellt, die meisten haben dies in den ersten zwei Wochen im März vorgenommen. Einen weiteren Anstieg sieht man ab dem 16. März, an welchem in der Schweiz der nationale Notstand ausgerufen wurde.

# Kontakt

---



Investment & Actuarial Consulting,  
Controlling and Research

## PPCmetrics AG

Badenerstrasse 6  
Postfach  
CH-8021 Zürich

Telefon +41 44 204 31 11  
Telefax +41 44 204 31 10  
E-Mail [ppcmetrics@ppcmetrics.ch](mailto:ppcmetrics@ppcmetrics.ch)

## PPCmetrics SA

23, route de St-Cergue  
CH-1260 Nyon

Telefon +41 22 704 03 11  
Telefax +41 22 704 03 10  
E-Mail [nyon@ppcmetrics.ch](mailto:nyon@ppcmetrics.ch)

Website [www.ppcmmetrics.ch](http://www.ppcmmetrics.ch)

Social Media 

PPCmetrics ([www.ppcmmetrics.ch](http://www.ppcmmetrics.ch)) ist ein führender Schweizer Investment Consultant, Investment Controller, strategischer Anlageberater und Pensionskassenexperte. Unsere Kunden sind institutionelle Investoren (beispielsweise vom Typ Pensionskasse, Vorsorgeeinrichtung, Personalvorsorgestiftung, Versorgungswerk, Versicherung, Krankenversicherung, Stiftung, NPO und Treasury-Abteilung) und Privatanleger (beispielsweise Privatkunden, Family Offices, Familienstiftungen oder UHNWI - Ultra High Net Worth Individuals). Unsere Dienstleistungen umfassen das Investment Consulting und die Anlageberatung sowie die Definition einer Anlagestrategie (Asset Liability Management - ALM), die Portfolioanalyse, die Asset Allocation, die Entwicklung eines Anlagereglements, die juristische Beratung (Legal Consulting), die Auswahl von Vermögensverwaltern (Asset Manager Selection), die Durchführung öffentlicher Ausschreibungen, das Investment Controlling, die aktuarielle und versicherungstechnische Beratung und die Tätigkeit als Pensionskassenexperte.

Jährlich publizieren wir mehr als 40 Fachartikel zu unterschiedlichen Fragestellungen.

Unsere Fachleute teilen ihr Wissen und ihre Meinungen mit der Öffentlichkeit.

Erleben Sie uns live an den diversen Tagungen, die wir mehrmals jährlich organisieren.

PPCmetrics AG  
Investment & Actuarial Consulting,  
Controlling and Research. **Mehr**

