

# Modul Asset Liability Management (ALM)

## Ihr Nutzen

Swiss Life Pension Services (SLPS) hilft Ihnen, den idealen Spezialisten für die Analyse der Aktiven und Passiven Ihres Vorsorgewerks zu finden. Wir bringen Sie mit dem dafür bestgeeigneten Partner - Swiss Life Asset Management (SLAM) – zusammen. Auf Wunsch koordinieren wir für Sie die gesamte Zusammenarbeit mit Swiss Life Asset Management.

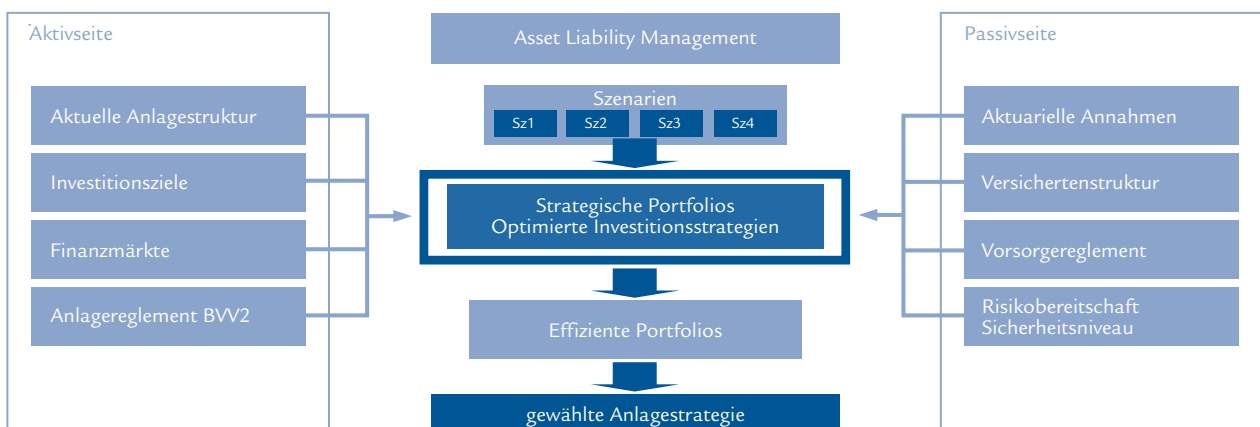
SLAM ist eine Tochtergesellschaft der Swiss Life-Gruppe und damit Teil einer Organisation mit einer über 150-jährigen Erfahrung in der Vermögensverwaltung. Mit einem verwalteten Gesamtvermögen von über CHF 115 Mia. ist SLAM der viertgrösste institutionelle Vermögensverwalter der Schweiz.

Sie profitieren von deren langjährigen Erfahrung und Expertise auf dem Gebiet der ALM-Studien. Mit den gewonnenen zentralen Kennzahlen lässt sich eine Anlagestrategie ableiten, die mittel- bis langfristig die Deckung der Vorsorgeverbindlichkeiten durch das vorhandene Vermögen mit hoher Wahrscheinlichkeit sicherstellt. Die Spezialisten von SLAM begleiten und unterstützen Sie in diesem Prozess der Entscheidungsfindung.

## Sie gewinnen Transparenz und Erkenntnis

Das Ergebnis der individuell auf Ihr Vorsorgewerk zugeschnittenen ALM-Studie befähigt den Stiftungsrat, über die initiale Anlagestrategie zu entscheiden bzw. die bestehende Anlagestrategie kritisch zu hinterfragen und allenfalls zu optimieren. Durch dieses Vorgehen erhält der Stiftungsrat mehr Transparenz über die finanzielle Situation der Vorsorgeeinrichtung und gleichzeitig eine Entscheidungsgrundlage für die künftige Anlagestrategie.

Führt die Analyse zum Schluss, dass der bisher eingeschlagene Weg der Richtige ist, braucht es keine neue Definition der Anlagestrategie. Trifft das Gegenteil zu, schlagen wir Ihnen eine neue Strategie vor. Wesentliche Änderungen bei den Verpflichtungen einer Pensionskasse (Fusion, Teilliquidation etc.), die während den vergangenen Jahren eingetreten sind und die Risikofähigkeit oder Zielrendite massgeblich beeinflusst haben, können eine Änderung der Anlagestrategie zur Folge haben.



## Unser Angebot

Das ALM-Angebot von SLAM basiert auf folgendem Prozess:



### Asset & Liability-Analyse

In einer ersten Phase erfolgt die sorgfältige Analyse der pensionskassenspezifischen Daten. Folgende Resultate erarbeitet SLAM in der Asset & Liability-Analyse für Sie:

- Aktueller Deckungsgrad und technische Risikofähigkeit
- Zielrendite und tolerierbare Rendite
- Visualisierung der Lage des aktuellen Portfolios und der Kurve mit weiteren möglichen und effizienten Portfolios

### Anlagestrategie-Beratung

Die in der Analyse-Phase gewonnenen Erkenntnisse fließen in die Anlagestrategie-Beratung ein, welche folgende Punkte beinhaltet:

- Evaluation des Referenzportfolios unter Berücksichtigung der technischen Risikofähigkeit, der Zielrendite und der effizienten Portfolios
- Empfehlung der strategischen Asset Allokation, die aus dem vorgeschlagenen Referenzportfolio hervorgeht
- Definition einer Benchmark
- Zur individuellen Empfehlung zu Portfolio-Anpassungen anhand der strategischen Asset Allokation erhalten Sie zusätzlich folgende Angaben:
  - Erwartete zukünftige Entwicklung des Deckungsgrades und dessen Bandbreiten
  - Ausfallwahrscheinlichkeiten
  - Notwendige Wertschwankungsreserven und verbleibende freie Mittel

### ALM-Studie

Die Teilbereiche Analyse und Anlagestrategieberatung fließen direkt in die ALM-Studie ein. Innerhalb der Studie werden auf Wunsch Szenarien berücksichtigt, die folgendermassen aussehen können:

- Jährliche Erhöhung der laufenden Altersrenten um einen individuell festgelegten Prozentsatz (z.B. Gewährung eines Teuerungsausgleichs)
- Umstellung der Reservierungsgrundlagen für laufende Altersrenten
- Einmalige Verstärkung des Deckungskapitals zu Lasten freier Mittel

### Präsentation der Ergebnisse der ALM-Studie

Die Ergebnisse der ALM-Studie werden bei der Präsentation (Stiftungsrat, Anlagekommission) direkt vor Ort hergeleitet. In der gemeinsamen Diskussion vertieft SLAM Fragen der Anlagestrategie für Ihre Pensionskasse. Auf dem Weg der Entscheidungsfindung werden Sie kompetent begleitet und unterstützt.

### Sie profitieren von unserer Expertise

Im immer komplexer und anspruchsvoller werdenden Umfeld der beruflichen Vorsorge ist Sicherheit in hohem Masse von Wissen, Erfahrung und Expertentum abhängig. Hier können wir Ihnen helfen. Profitieren Sie von der Erfahrung und Expertise von SLAM auf dem Gebiet der institutionellen Vermögensverwaltung.

SLAM bietet Ihnen attraktive und innovative Lösungen an, welche sich durch eine langfristig überdurchschnittliche Anlageperformance sowie eine erstklassige Kundenbetreuung auszeichnen.

SLAM versteht sich als ganzheitlicher Lösungsanbieter. Aufgrund der langjährigen Erfahrung ist SLAM in der Lage, Sie beratend auf jeder Stufe der Entscheidungsfindung sowohl anlagestrategisch als auch –taktisch zu unterstützen. Die Anlagelösungen von SLAM decken alle Anlagekategorien für ein breit diversifiziertes Portfolio ab. Zudem verfügen wir über interessante Spezialitäten, welche ideale Ergänzungen darstellen.

SLAM konzentriert sich bei ihrer Tätigkeit ausschliesslich auf die Vermögensverwaltung, unterhält folglich keinen eigenen Börsenhandel und bietet auch keine Depotbankfunktion an. Die Unabhängigkeit von Banken und Brokern schliesst jegliche Interessenkonflikte aus. Aufgrund der Grösse und der damit einhergehenden Auftragsvolumen von SLAM ist bei Börsentransaktionen eine Auftragsausführung zu bestmöglichen Konditionen für den Kunden gewährleistet. Auf der Basis einer individuellen ALM-Studie erarbeitet SLAM einen Vorschlag für eine optimale Allokation der Vermögensteile, welcher Ihnen die Wahl Ihrer Anlagestrategie erleichtert. Regelmässige Anlage-Reportings legen zudem Rechenschaft ab, wie sich das Kapital und die Kapitalerträge zusammensetzen.

SLAM betreut seit 1985 Mandate für institutionelle Anleger (u.a. Pensionskassen). Aufgrund des überdurchschnittlichen Performanceausweises konnte SLAM die Kundenbasis institutioneller Anleger sowie der Anteil der für Dritte verwalteten Vermögen am Gesamtvermögen deutlich steigern.

SLAM ist überzeugt, mit aktivem Management und langfristiger Fokussierung Mehrwert zu generieren. Dabei stützt sich SLAM auf einen strukturierten, konsistenten und disziplinierten Anlageprozess.

## Ihre Vorteile

- Wir erarbeiten für Sie eine auf der ALM-Studie basierende Anlagestrategie, die mittel- bis langfristig sicherstellt, dass die Vorsorgeverbindlichkeiten mit hoher Wahrscheinlichkeit durch das vorhandene Vermögen gedeckt sind.
- Wir bereiten Ihnen fundierte Zahlen über die Ausfallwahrscheinlichkeiten und die Höhe der notwendigen Wertschwankungsreserven auf. Sie erhalten damit die volle Transparenz über die Risikofähigkeit Ihrer Pensionskasse.
- Wir erarbeiten für Sie ein strukturiertes Vorgehensmodell. Sie definieren mit unserer Unterstützung eine auf die spezifische Situation Ihrer Vorsorgeeinrichtung abgestimmte Anlagestrategie.
- Wir evaluieren das auf Ihre Pensionskasse zugeschnittene effiziente Referenzportfolio. Dies geschieht auf Basis der notwendigen Zielrendite, der Risikofähigkeit, der ermittelten Kennzahlen und der möglichen zukünftigen Entwicklung der optimierten Anlagen.

Swiss Life Pension Services findet für Sie den richtigen ALM-Spezialisten – damit Ihre Pensionskasse stets einer sicheren und erfolgreichen Zukunft entgegengeht.

**Swiss Life Pension Services: der starke Outsourcing-Partner**

