

- ✓ Optimierte Anlagestrategie
- ✓ Höhere Rendite dank tieferen Kosten

Vorsorgen leicht gemacht

valuepension – Freizügigkeitsstiftung

15. März 2018 / bb

Ausgangslage

Freizügigkeitsanlagen sind wichtig

- Die Pensionskasse macht oft den **grössten Teil** der **Ersparnisse** aus.
- Bei der Auflösung eines Arbeitsverhältnisses wird das Alterskapital (**Freizügigkeit**) an eine **Freizügigkeitseinrichtung** der Wahl oder an die neue Pensionskasse oder übertragen.

Freizügigkeitskonto

Zins: 0%



Rendite



Kosten



Freizügigkeitsdepot

Anlagen: konzentriert

Kosten: über 1%

Zins und Zinseszins fehlen
bei Pensionierung



Fazit



Die erhoffte Mehrrendite wird
von hohen Kosten aufgeessen

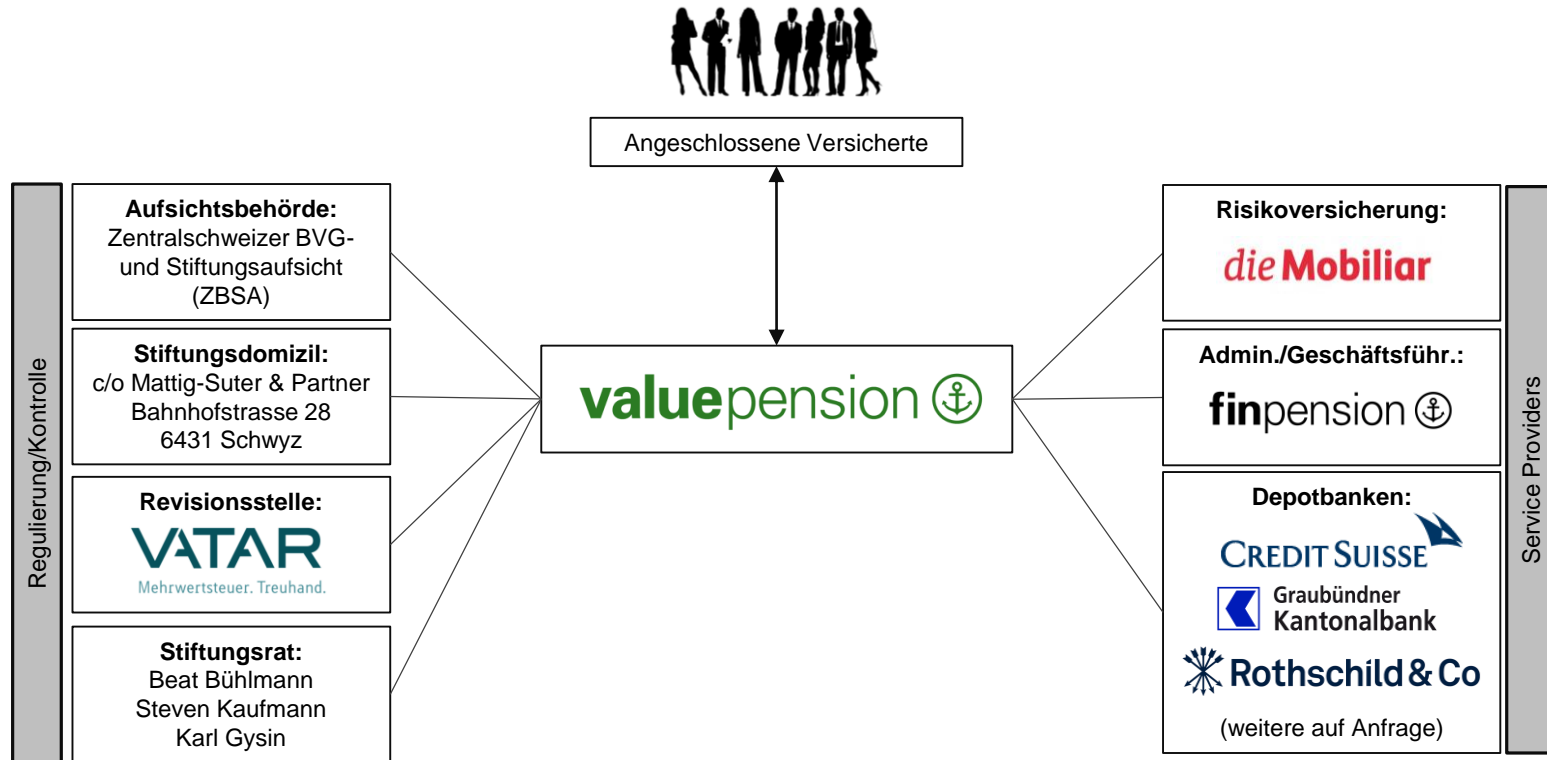
Es gibt keine Freizügigkeitseinrichtung mit
optimierten Anlagestrategien und tiefen Kosten!

Inhaltsverzeichnis

1. **Vorstellung valuepension**
2. Einsatzmöglichkeiten für Sie
 - Anlagemodell «Optimierte Anlagestrategien»
 - Anlagemodell «Eigene Anlagestrategien»
 - Ihre Rolle als Berater
3. Vorteile digitale Freizügigkeitsstiftung
4. Anhang

Über valuepension

Organisation



Über finpension

Kompetentes und innovatives Team

Geschäftsleitung finpension AG



Beat Bühlmann, CFA, CAIA, Betriebsökonom FH
2010 – 2015 Reichmuth & Co., Research & Portfolio Management
2006 – 2009 Man Investments, Deputy Team Head PM Switzerland



Ivo Blättler, CFA, BSc Finance & Banking
2013 – 2016 Reichmuth & Co., Kundenverantwortlicher
2001 – 2012 Raiffeisenbank, diverse Tätigkeiten



Steven Kaufmann, MSc. ETH Math. Elektroingenieur FH
2007 – 2016 Pensionskasse der AXA Winterthur, Chief Investment Officer
1999 – 2007 Diverse Tätigkeiten als Software-Entwickler und Dozent

Advisory Board

Peter Fanconi
Präsident des Bankrats Graubündner Kantonalbank

Dr. Patrick Scheurle
CEO BlueOrchard Finance AG

Dr. Peter Derendinger
CEO Alpha Associates Ltd.
Verwaltungsrat der Credit Suisse (Schweiz) AG

Dr. Ralf Seiz
CEO Finreon AG

Standorte

Luzern

finpension AG
Winkelriedstrasse 36
6003 Luzern

Zürich

finpension AG
Hallenstrasse 10
8008 Zürich

Inhaltsverzeichnis

1. Vorstellung valuepension
- 2. Einsatzmöglichkeiten für Sie**
 - Anlagemodell «Optimierte Anlagestrategien»
 - Anlagemodell «Eigene Anlagestrategien»
 - Ihre Rolle als Berater
3. Vorteile digitale Freizügigkeitsstiftung
4. Anhang

Einsatzmöglichkeiten für Sie

Modell «Optimierte Anlagestrategien»

- Ihr Kunde kann in **wenigen Schritten** das Freizügigkeitsguthaben **optimiert anlegen**.



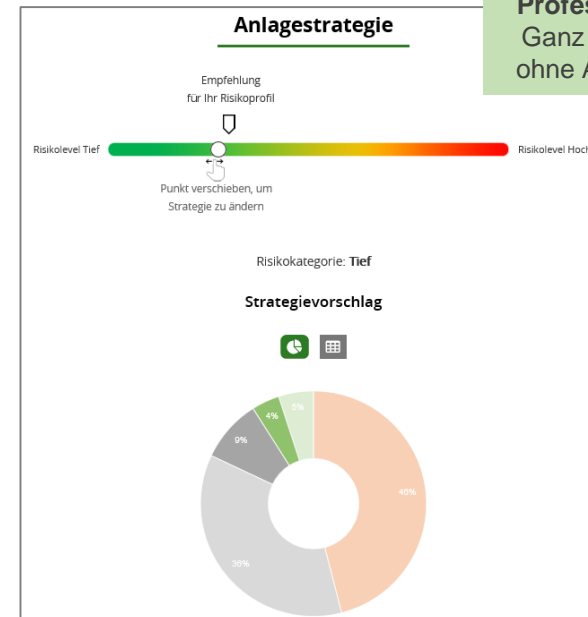
IHRE ANGABEN EINGEBEN

Ich bin 45 Jahre alt und möchte CHF 250'000 für einen langen Zeitraum investieren.

Das zu investierende Freizügigkeitsguthaben entspricht 20% - 30% meines Gesamtvermögens.

Meine persönliche Risikotoleranz ist mittel.

Senden
Abbrechen



Professionell anlegen.
Ganz einfach und auch ohne Anlagekenntnisse.

Einsatzmöglichkeiten für Sie

Modell «Optimierte Anlagestrategien»

- Automatisch **optimierte Anlagestrategie** basierend auf nachvollziehbaren und **bewährten Prinzipien** aus **Theorie und Praxis** von erfahrenden Anlageexperten.
- Diversifizierte, effiziente Umsetzung dank **institutionellen Anlagen** und regelbasiertem Rebalancing.

«Wir bereinigen Finanzmarktdaten um unerwünschte Effekte und ermitteln optimale Gewichtungen der Satelliten-Anlagen. Diese Anpassungen erhöhen die Diversifikationsvorteile und führen über die Zeit zu stabileren Renditen»

Steven Kaufmann, Leiter Entwicklung Portfolio Optimierung



Steven Kaufmann, MSc Mathematik ETH und Elektroingenieur FH hat vormals als Chief Investment Officer der AXA Pensionskasse die Investments der über 11'000 Versicherten verantwortet. Er hat zudem grosse Berufserfahrung aus seinen Tätigkeiten als Quantitativer Finanzanalyst und Softwareentwickler.

Einsatzmöglichkeiten für Sie

Modell «Optimierte Anlagestrategien»

- Die Anlageklassen werden nach dem bewährten Core-Satellite Prinzip diversifiziert. Die **Konzentration** der Risiken in einzelne Länder, Regionen, Währungen und Instrumente wird so **begrenzt**.
- Die **Optimierung** der Anlagestrategie erfolgt auf Stufe **Anlageklasse**.
- Die Aufteilung in **Sub-Anlageklassen** ist **universell** und wird **für jede Anlageklasse individuell** optimiert.
- **Fremdwährungsrisiken** werden innerhalb der Zielfonds **abgesichert**.
- Systematischer Anlageprozess. Kein Zusatzrisiko durch taktischen Massnahmen.
- Die Parameter der Optimierung werden **regelmässig überprüft**.


Anlageklasse	Core	Satelliten		
Liquidität	Kontokorrent			
Anleihen	Welt 40%	Schweiz 30%	High Yield 15%	Entwicklungsländer 15%
Aktien	Welt 30%	Welt (währungsgesichert) 30%	Schweiz 20%	Entwicklungsländer 20%
Immobilien	Schweiz 70%	Aktien Welt 30%		
Alternative Anlagen	Liquide Hedge Funds			

Einsatzmöglichkeiten für Sie


Modell «Eigene Anlagestrategien»

- Sie **definieren** die zur Auswahl stehenden **Anlagestrategien** für Ihre Kunden.


Anlagestrategien fundzoom AG





Bitte wählen Sie Ihre persönliche Anlagestrategie aus 

Risiko hoch




Risiko tief

Ihre Risikotoleranz 

fundzoom - Strategie dynamisch		<input type="checkbox"/>
<input checked="" type="checkbox"/> fundzoom - Strategie ausgewogen		<input checked="" type="checkbox"/>  Empfehlung für Ihr Risikoprofil
<input checked="" type="checkbox"/> fundzoom - Strategie konservativ		<input checked="" type="checkbox"/>

Der Wert der Anlagen und die daraus resultierenden Erträge können sowohl steigen als auch fallen und sind nicht garantiert. Dies bedeutet, dass ein Anleger seine Investition möglicherweise nicht zurückbekommt. Wechselkursänderungen können auch dazu führen, dass eine Investition Wertschwankungen unterliegt. Die valuepension – Freizügigkeitsstiftung haftet nicht für die durch die Auswahl einer individuellen Anlagestrategie verursachten Anlageverluste. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Hiermit bestätige ich, dass ich die vorangehenden Hinweise zu den Anlagerisiken gelesen und verstanden habe und erkläre damit ausdrücklich mein Einverständnis.

Ich bin einverstanden und verstehe die Anlagerisiken



Fragen?

Einsatzmöglichkeiten für Sie

Ihre Rolle als Berater

- Sie **beraten** und **begleiten** den Kunden (Erstellung Risikoprofil und Wahl definitive Anlageallokation).
- Als **direkte Ansprechperson** sieht der Kunde **Ihre Kontaktdetails**.
- **Sie legen die Entschädigung** im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben **fest** (einmalige Ausgabekommission sowie laufende Beratungsgebühr).
- Sämtliche Parameter sind für Sie via Zugangslinks für Ihre Kunden hinterlegt. Durch Sie **vermittelte Kunden** sind automatisch auf **Sie geschlüsselt**. Über unseren online Zugang können Sie die Portfolios Ihrer Kunden jederzeit abfragen.

Beispiel Darstellung Kontaktdetails



Bitte kontaktieren Sie mich bei Fragen.

Markus Lienert
fundzoom AG
079 481 78 48

Fragen?

[Email senden](#)

Inhaltsverzeichnis

1. Vorstellung valuepension
2. Einsatzmöglichkeiten für Sie
 - Anlagemodell «Optimierte Anlagestrategien»
 - Anlagemodell «Eigene Anlagestrategien»
 - Ihre Rolle als Berater
- 3. Vorteile digitale Freizügigkeitsstiftung**
4. Anhang

Vorteil 1:

Kosteneffizient anlegen

- Die Anlagestrategien werden im Modell «Optimierte Anlagestrategien» mit **kosteneffizienten institutionellen Anlageinstrumenten** umgesetzt.
- Dank automatisierten Prozessen, unserer online Plattform und Unabhängigkeit profitieren unsere Kunden von **deutlich tieferen Gebühren** als bei anderen Anbietern:

Stiftungsgebühr	0.20% p.a. ¹
Anlagekosten	abhängig vom gewählten Anlagemodell ²
Depotgebühr	0.09% p.a. ³
Transaktionskosten	kostenlos ⁴
Strategiewechsel	kostenlos

¹ Mindestgebühr von CHF 120 p.a.


² Im Standard-Modell 0.18% p.a. (Partner Modelle siehe www.valuepension.ch/partners)

³ Mindestgebühren eigene Depotbank auf Anfrage

⁴ allfällige zusätzliche externe Transaktionskosten können weitergegeben werden

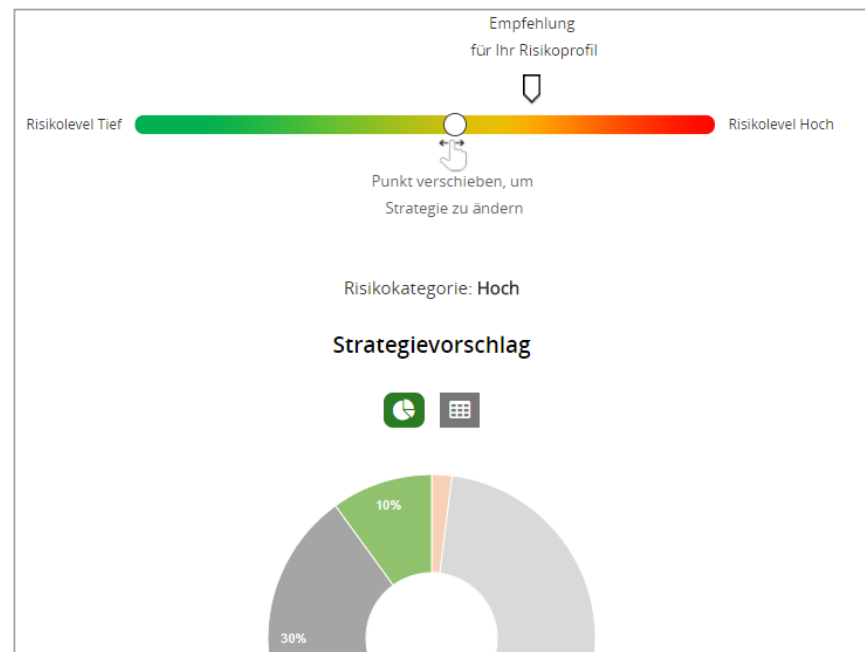
Vorteil 2: Flexibel anlegen

- Mit der **Life-Cycle-Option** kann das Anlagerisiko über den Anlagehorizont reduziert werden (nur im Modell «Optimierte Anlagestrategien»).
- Die **Anlagestrategie** kann **online, monatlich** und **kostenlos geändert** werden.

Life-Cycle-Option 

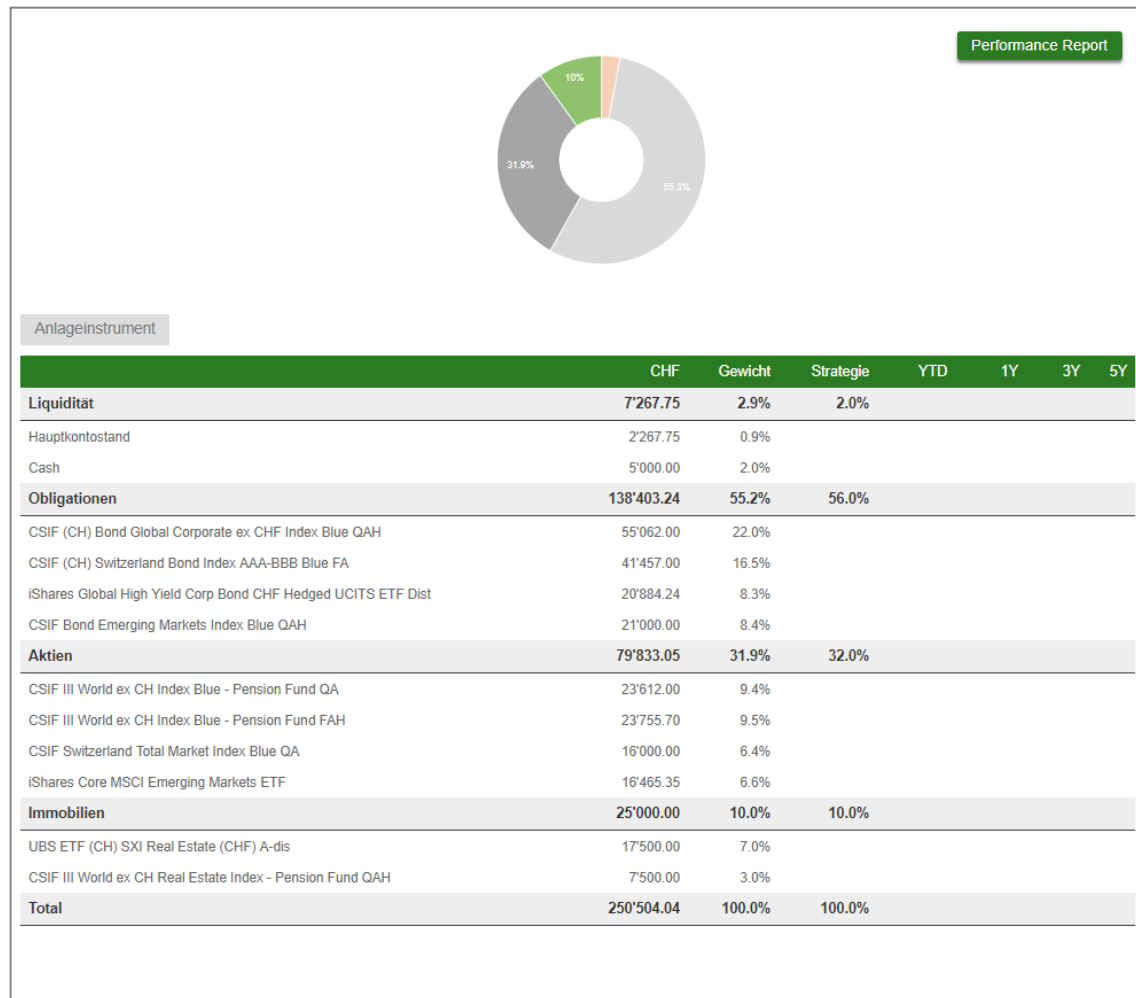
Ziel-Rentenalter *
62

Falls Sie diese Option wählen, wird das Risiko der Anlagestrategie jedes Jahr automatisch und stetig bis zur Erreichung des gewünschten Rentenalters reduziert.



Vorteil 3: Transparent anlegen

- Persönlicher **online Zugang** zu allen wichtigen **Informationen**:



Vorteil 4: Sicher anlegen

- ✓ Rechtsform Stiftung
- ✓ **Aufsicht** durch Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (**ZBSA**)
- ✓ Bankdepot bei Schweizer Bank unter Aufsicht der **FINMA**
- ✓ **Einlagensicherung** auf Bargeldbestand pro Kunde und Bank in der Höhe von CHF 100'000
- ✓ Geschäftsführung durch finpension AG: **Erfahrenes Team** und effiziente Prozesse



Ihr **Freizügigkeitskapital** ist bei valuepension **sicher** aufgehoben.

Vorteil 5: Stiftungssitz Schwyz

- Der **Sitz** der **Stiftung** kann in verschiedenen Fällen beim Bezug des Freizügigkeitskapital steuerlich **relevant** sein (z.B. **Auswanderung**).
- **Schwyz** hat schweizweit die **tiefste Quellensteuer**.

Quellensteuer im Vergleich

(Auszahlungsbetrag 1'000'000 Franken)

Ort	Quellensteuer	in %
Schwyz (SZ)	CHF 48'000	4.80%
Zürich (ZH)	CHF 83'000	8.30%
Chur (GR)	CHF 143'000	14.30%



Steuereinsparung bis zu CHF 95'000
bei CHF 1'000'000 Freizügigkeitskapital.

Vorteil 6: Partner Modell

- Wir bieten verschiedene **Partnermodelle** mit **Vorteilen** für Sie an:
 - Ihre **Vertrauensperson** für finanzielle Fragen kann die gewünschten **Anlageinstrumente selektieren**, die **Anlagestrategie definieren** oder eine **individuelle Vermögensverwaltung** durchführen.
 - Bei Bedarf gewichten wir die gewählten Anlageinstrumente entsprechend Ihrem Risikoprofil mit der **optimalen Zielgrösse** und setzen die Anlagestrategie **automatisiert** um.

Partner:

- Definition der Anlageinstrumente
- Definition der Anlagestrategie
- Individuelle Vermögensverwaltung



valuepension:

- Persönlicher online Zugang
- Risikoprofilierung
- Portfoliokonstruktion
- Rebalancing
- Administration

Der Kunde profitiert von den Vorteilen der **valuepension-Plattform** und kann sich gleichzeitig auf die Qualitäten seines **bevorzugten Partners** verlassen

Vorteil 6:

Details Partner Modell



	Standard	Berater	Partner	Vermögensverwalter
Persönliches Risikoprofil	online	online	online oder offline	offline
Betreuung und Beratung	Stiftung	Partner	Partner	Partner
Zugang Onlineplattform	Ja	Ja	Ja	Nein
Anlagen				
Anlageinstrumente	Institutionelle Kollektivanlagen (Indexfonds, ETFs)	Institutionelle Kollektivanlagen (Indexfonds, ETFs)	Kollektivanlagen oder Anlagestrategien des Partners	Einzel- oder Kollektivanlagen (individuelles Portfolio)
Auswahl Anlageinstrumente	Stiftung	Partner	Partner	Partner
Auswahl Depotbank	Stiftung	Partner	Partner	Partner
Gewichtung Anlagen	Modelloptimiert (Risikoprofil)	Modelloptimiert für Risikoprofil	Verantwortung Partner	Verantwortung Partner
Risikoüberwachung / Portfolio Management	Modelloptimiert (automatisch)	Modelloptimiert (automatisch)	Verantwortung Stiftung / Partner	Verantwortung Partner
Möglichkeit Änderung Anlagestrategie	Ja	Ja	Ja	Ja
Life-Cycle-Option (automatische Red. Risiken)	Ja	Ja	Nein	Nein
Kosten				
Kosten Anlagelösung	0.18%	0.18%	0.15%	abhängig von Partner
Depotgebühr	0.09%	abhängig von Depotbank	abhängig von Depotbank	abhängig von Depotbank
Transaktionskosten	keine	abhängig von Depotbank	abhängig von Depotbank	abhängig von Depotbank
Betreuungs- und Beratungsgebühr	keine	abhängig von Partner	abhängig von Partner	abhängig von Partner
Einmalige Abschlussgebühr	keine	abhängig von Partner	abhängig von Partner	abhängig von Partner

Alle Vorteile auf einen Blick

Rendite, Flexibilität, Transparenz und Sicherheit

Rendite

- ✓ Diversifizierte, optimierte und personalisierte Anlagestrategie – alles automatisch
- ✓ Tiefe und transparente Kosten

Flexibilität

- ✓ Strategiewechsel monatlich und kostenlos
- ✓ Life Cycle Option – automatische Reduktion der Risiken bis zum geplanten Kapitalbezug

Transparenz

- ✓ Online Zugang 24/7
- ✓ Informationen: Strategie, Rendite, Kosten und Dokumente

Sicherheit

- ✓ Rechtsform Stiftung (Schwyz), Aufsicht durch ZBSA
- ✓ Bankdepot bei Schweizer Bank unter Aufsicht der FINMA

Wir optimieren die Anlage Ihres Freizügigkeitskapitals.
Nach dem Beitritt müssen Sie nichts mehr unternehmen.

Kontakt

finpension AG

Winkelriedstrasse 36
6003 Luzern

info@finpension.ch
www.finpension.ch

Ihr persönlicher Kontakt:

Steven Kaufmann
+41 41 500 22 26
steven.kaufmann@finpension.ch

valuepension - Freizügigkeitsstiftung

c/o Mattig-Suter und Partner
Bahnhofstrasse 28
6431 Schwyz

info@valuepension.ch
www.valuepension.ch

Anlagemodell

Diversifizierte und optimierte Anlagestrategie

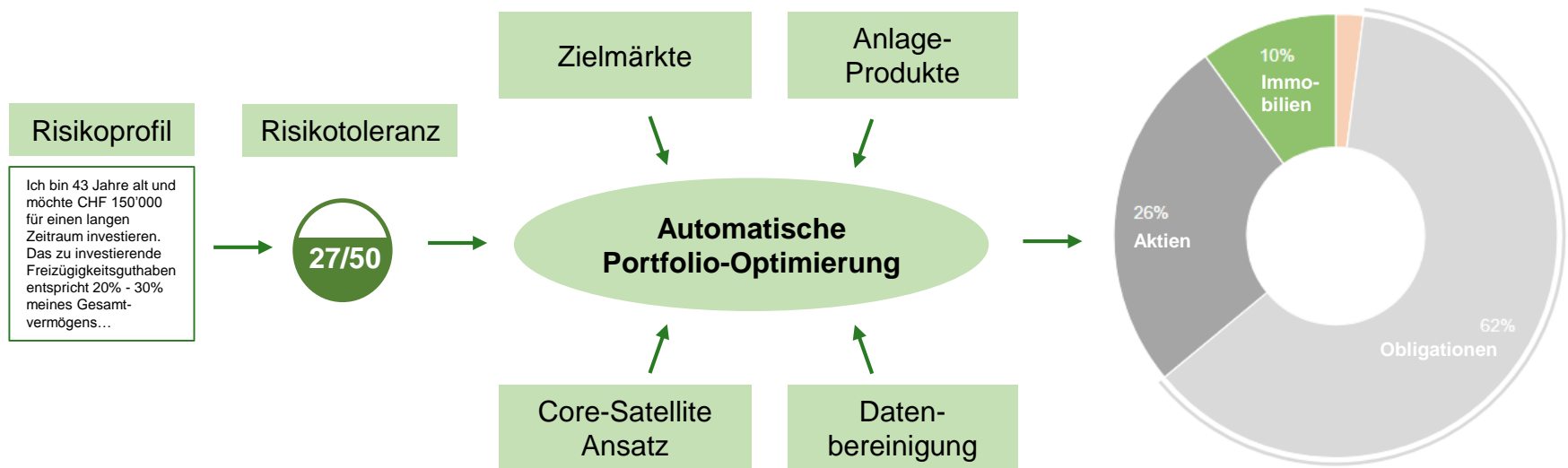
- Automatisierte Portfoliokonstruktion basiert auf **langjähriger Erfahrung** als institutionelle Anleger.
- Robuster **Optimierungsalgorithmus**, der auf nachvollziehbaren und **bewährten Prinzipien** beruht:

1. **Diversifikation** maximieren
 2. Diszipliniertes **Rebalancing**
- } Implizites Risikomanagement
3. **Passive** oder **regelbasierte** Anlagen werden bevorzugt
 4. **Kostenoptimierung** bringt höhere Rendite ohne Zusatzrisiko
 5. **Selektion** der besten Anlagen nach objektiven Kriterien

Anlagemodell

Diversifizierte und optimierte Anlagestrategie

- Optimierte **Anlagestrategie** passend auf die **individuelle Risikotoleranz** in wenigen Sekunden.
- Maximale Diversifikation dank definierten Zielmärkten (Benchmarks), institutionellen Anlageprodukten und **Core-Satellite Ansatz**.
- Finanzmarktdaten werden um unerwünschte Störeffekte bereinigt.



Anlagemodell

Korrelation und Volatilität

- Optimierungsziel: **Maximale Rendite für jede Risikostufe (Volatilität).**
- Aktien und Immobilien dominieren das Gesamtrisiko der Strategien (höchste Preisschwankungen).
- Für die **Alternative Anlagen** wird in der Optimierung ein geeigneter **Fund-of-Hedge-Fund Index¹** verwendet und Timing-Effekte werden korrigiert.

Korrelation	Liquidität	Anleihen	Aktien	Immobilien	Alternative Anlagen	Volatilität
Liquidität	100%	25%	9%	5%	8%	0%
Anleihen	25%	100%	45%	40%	42%	4%
Aktien	9%	45%	100%	29%	84%	13%
Immobilien	5%	40%	29%	100%	26%	7%
Alternative Anlagen	8%	42%	84%	26%	100%	4%

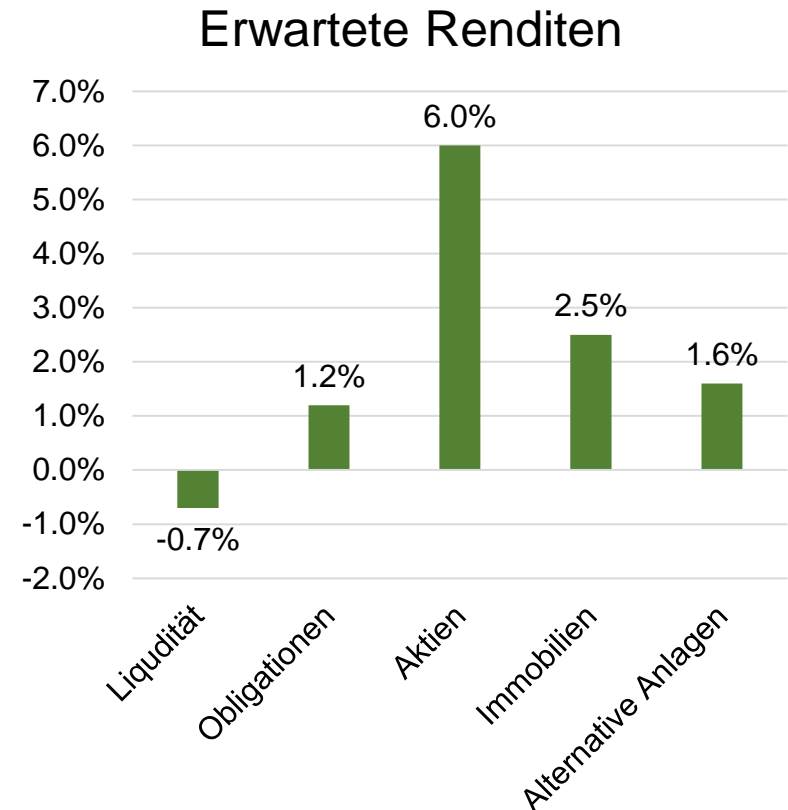
Datenperiode 31.07.2009 – 28.04.2017, Monatsdaten.

¹ Im Gegensatz zum Hedge-Fund-Index fallen die bekannten Biases (Survivorship, Self Selection, Backfill) weniger ins Gewicht.

Anlagemodell

Erwartete Renditen

- Erwartete Renditen der einzelnen Anlageklassen können nur in der **langen Frist** (>10 Jahre) erreicht werden. Kurzfristige Schwankungen sind die Regel.
- **Erwartete Ausfälle, Absicherungskosten und Management Fees** werden in der Berechnung der erwarteten Renditen berücksichtigt.
- Die **erwartete Performance von Obligationen** wird aus der Anfangsrendite (**Yield**) ermittelt.¹
- Die **erwartete Performance für Aktien** wird aus **Langfriststudien**² und der **Zerlegung der Performance** in die stabilen und instabilen Komponenten ermittelt.



¹ Expected Return, C. J. Brightman

² Credit Suisse Global Investment Return Yearbook 2017, Elroy Dimson, Paul Marsh, Mike Staunton

Anlagemodell

Historische Performance als Ratgeber

Credit Suisse Yearbook ¹

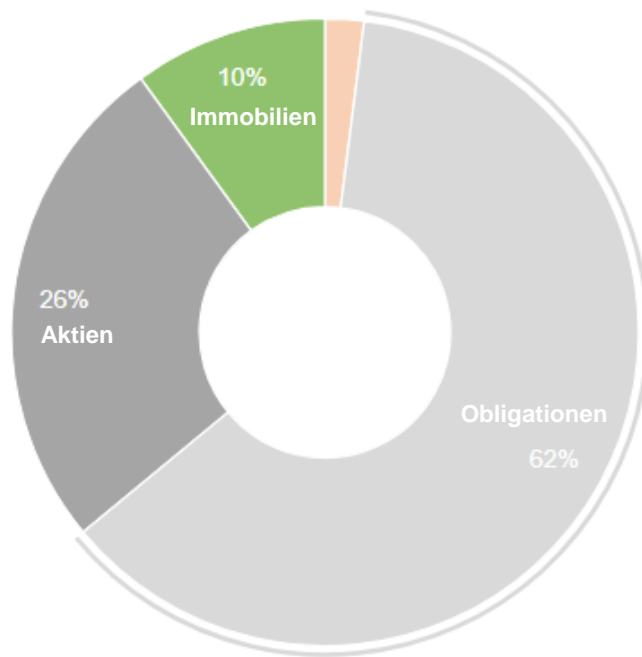
- Langfristige historische Aktienrenditen als Referenz für die Renditeerwartungen:

Land	Periode	Aktien real	Inflation	Aktien nominal
Schweiz	1900-2016	4.4	2.2	6.6
USA	1900-2016	6.4	2.9	9.3
Welt	1900-2016	5.1	2.9	8.0
Welt	2000-2016	2.7	2.1	4.8
Welt	1980-1999	10.6	4.0	14.6

¹ Credit Suisse Global Investment Return Yearbook 2017, Elroy Dimson, Paul Marsh, Mike Staunton

Anlagemodell

Beispielportfolio «mittleres Risiko»



Erwartete Netto-Rendite	2.9%
Volatilität	6.0%

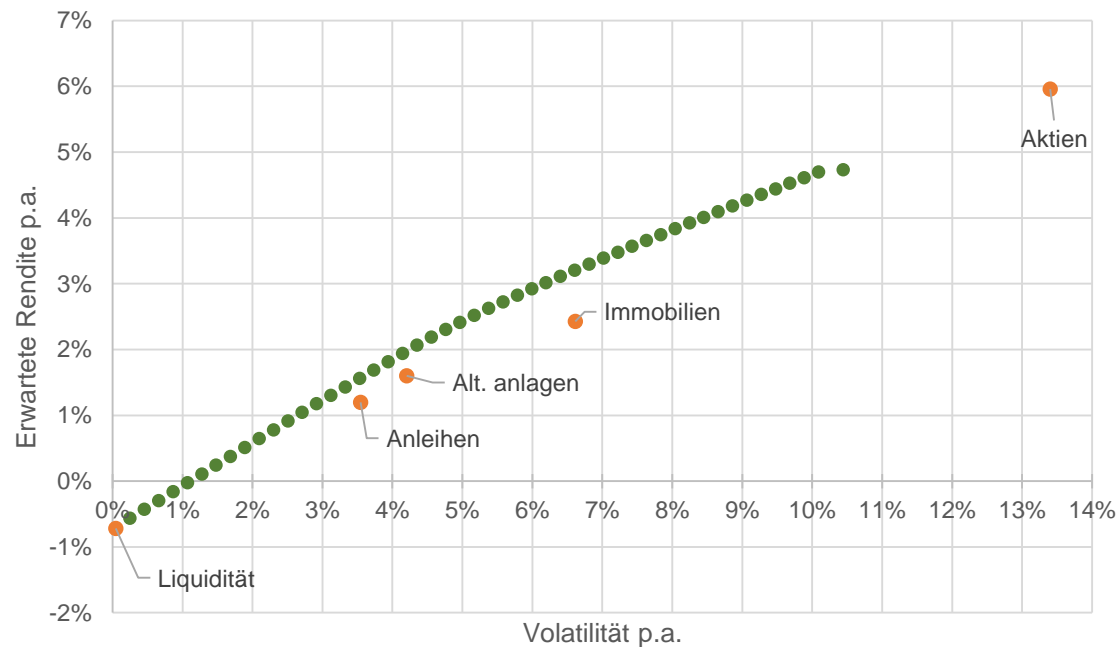
Liquidität	2%
Kontokorrent	2%
Obligations¹	62%
Bloomberg Barclays Global Aggr. Corporate	25%
Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB	19%
Markit iBoxx Global Developed Markets High Yield	9%
JP Morgan EMBI Global Diversified	9%
Aktien	26%
MSCI World	8%
MSCI World (währungsgesichert)	8%
Swiss Performance Index	5%
MSCI Emerging Markets Investable Market	5%
Immobilien	10%
SXI Real Estate	7%
FTSE EPRA/NAREIT Developed ¹	3%

¹ Fremdwährungsrisiken abgesichert

Anlagemodell

Beispiel optimierte Anlageaufteilung

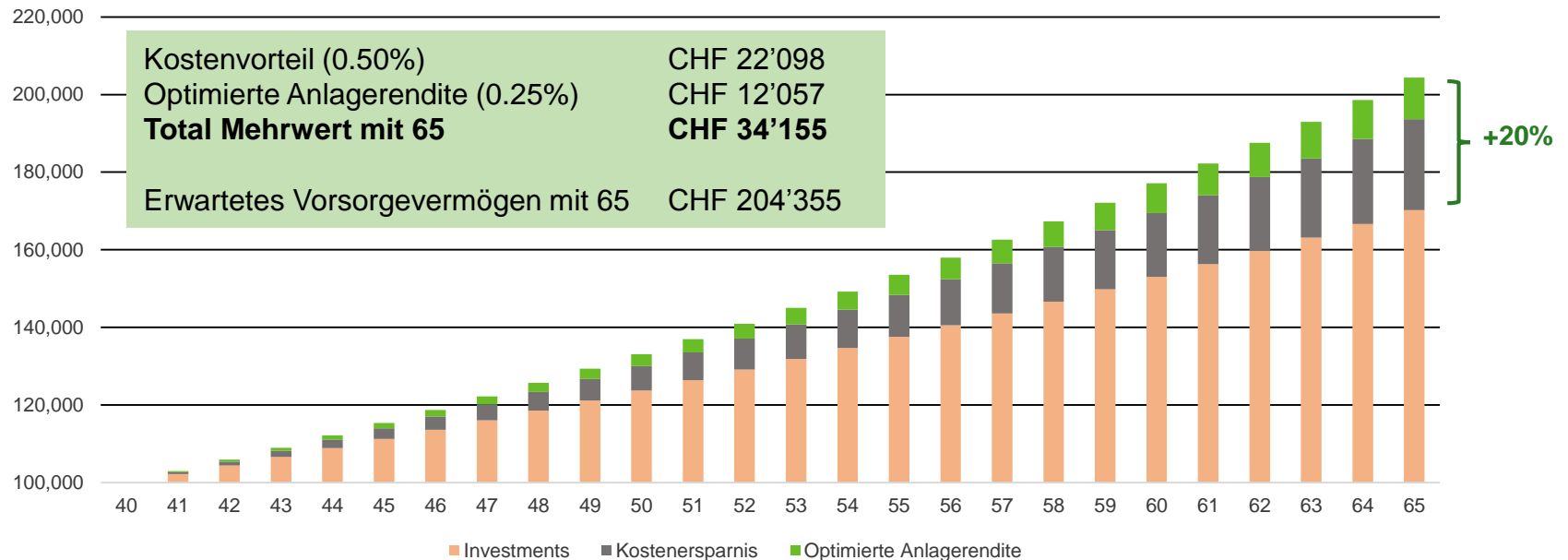
- Das optimale Risiko/Rendite Verhältnis besteht bei einer Volatilität von 4.4% und einer erwarteten Rendite von 2.1% (Tangentialportfolio)
- Die Immobilienquote wird bei 10% limitiert.
- Alternative Anlagen werden im aktuellen Anlageumfeld nicht eingesetzt, da die hohen TER-Kosten den kleinen Mehrwert nicht rechtfertigen.



Hohe Rendite und tiefe Kosten

Kleine Unterschiede mit grossen Auswirkungen

Eine 40-jährige Person erreicht bis zur Pensionierung ein 20% höheres Vorsorgekapital im Vergleich zu einer traditionellen Lösung eines anderen Anbieters.



Annahmen: 40-jährige Person, CHF 100'000 investiert, erwartete Anlagerendite 2.15%, +0.5% Zusatzrendite durch Kostenvorteil, +0.25% Zusatzrendite dank Anlageoptimierung.