

Anlagemapping – Einheitliche Risikosicht als Fundament für den Beratungsprozess

BMPI Trends in Client Reporting

Zürich, 2. Oktober 2008

Tashi Gumbatshang

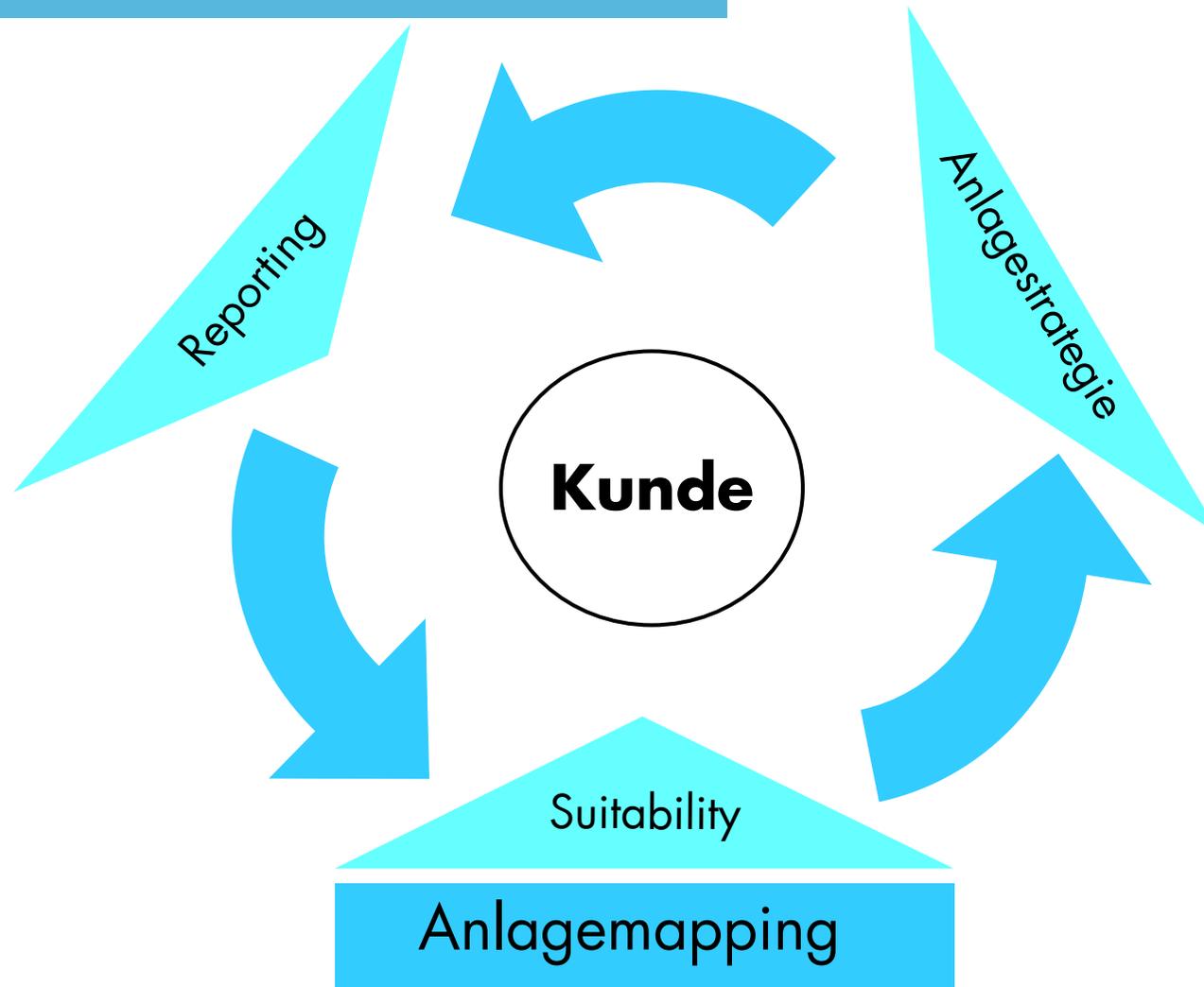
Florian Berger



Agenda

- Anlagemapping als Fundament
- Grundsätze Anlagemapping
- Ein Leadsystem
- Umfang der im Anlagemapping klassifizierten Geschäfte
- ZKB Anlagestrategie konform
- Zuordnung Produkte
- Splitting Strukturierte Produkte
- Manuelle Korrekturen bleiben notwendig
- Fragen
- Kontakt

Anlagemapping als "Fundament"



Grundsätze Anlagemapping

- Konsequente **Trennung von Risiko- und Abwicklungssicht**
- Höchstmögliche **automatische Abwicklung** – manuelle Korrekturen jederzeit möglich
- **Flexibilität** für zukünftige Veränderungen

Grundsatz: Ein Leadsystem

Ein Leadsystem liefert alle risikorelevanten Informationen:

- ZKB Risikograd
- Nachhaltigkeit
- Anlagekategorie
- Subanlagekategorie
- Anlageinstrument
- Subanlageinstrument
- Region
- Bonität
- Sektor
- Verfall

Umfang der im Anlagemapping klassifizierten Geschäfte

Sämtliche Vertriebsprodukte werden klassifiziert:

- **Indifferente Geschäfte**
Aktien, Obligationen, Fonds, Warrants, Strukturierte Produkte, Traded Options, usw.
- **Passivgeschäfte**
Privatkonti, Sparen 3, Festgelder, usw.
- **Aktivgeschäfte**
Hypotheken, Kredite, Kautionen, usw.
- **Drittgeschäfte**
Freizügigkeitskonti, Versicherungen usw.

⇒ **Der Kunde erhält eine Gesamtübersicht über sämtliche Geschäfte**

Grundsatz: ZKB Anlagestrategie konform

- ZKB Anlagemapping basiert auf der ZKB Research Asset Allocation

Gruppierung/ Sortierung	
Anlagekategorien	*
Regionen	
Währungen	Liquidität & Obligationen
Sektoren	Aktien
Subanlagekategorie	Alternative Anlagen

*Zusätzlich wurden 3 Anlagekategorien für das Kundenreporting geschaffen:
Sonstige Anlagen, Vorsorge und Versicherungen, Kredite und Hypotheken

Zuordnung Produkte (Auswahl)

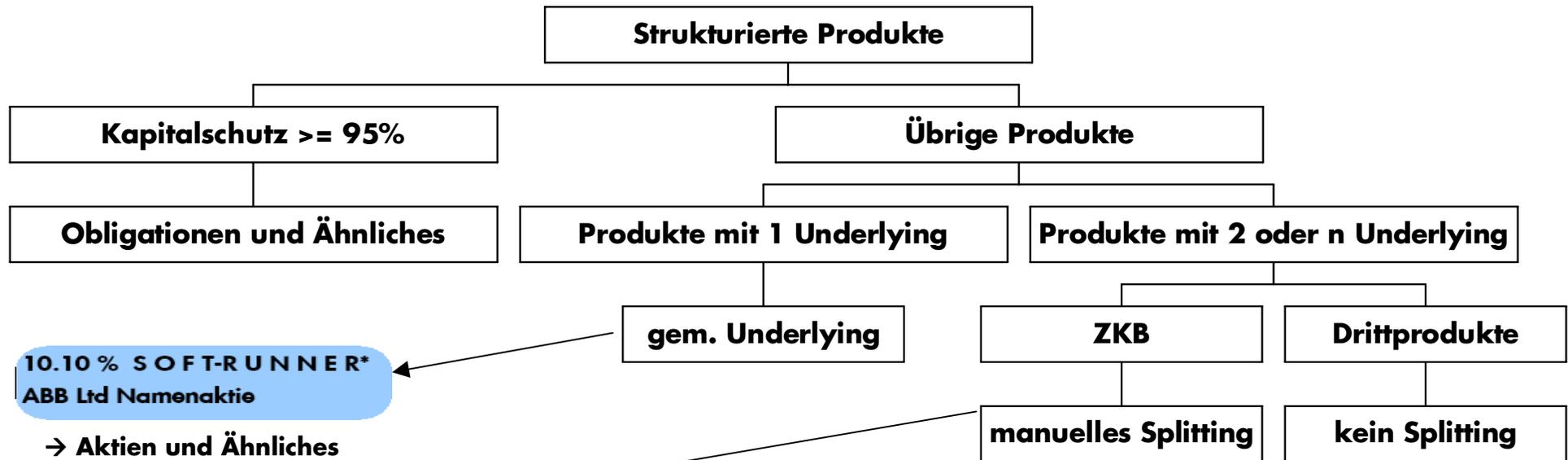
Strukturierte Produkte

- gemäss Underlying (Aktie, Obligation, Devisen...)
- wenn Kapitalschutz $\geq 95\%$ → Obligationen und Ähnliches
- Fokus auf korrekte Abbildung der internen Produkte (externe Produkte basieren auf Telekurs Informationen)
- Option auf Splitting (Unbundling): ZKB Produkte

Fonds

- je nach Anlagestruktur
(z.B. reiner Aktienfonds → Aktien, obwohl ein kleiner Teil in liquiden Mitteln vorhanden)
- Option auf Splitting (Unbundling): ZKB Fonds, Swisscanto Fonds, Best Select Fonds, evt. restliche Fonds

Splitting Strukturierte Produkte



10.10 % SOFT-RUNNER*
ABB Ltd Namenaktie

→ Aktien und Ähnliches

PROPER*
auf Australian Healthcare Basket
*Performance Participation Certificate

Titel	Bloomberg	Gewicht
SONIC HEALTHCARE LTD	SHL AU	14.00 %
RAMSAY HEALTH CARE LIMITED	RHC AU	14.00 %
SIGMA PHARMACEUTICALS LTD	SIP AU	10.00 %
COCHLEAR LIMITED	COH AU	8.00 %
PHARMAXIS LTD	PXS AU	8.00 %
CHEMGENEX PHARMACEUTICALS LTD	CXS AU	8.00 %
ARANA THERAPEUTICS LTD	AAH AU	6.00 %
AVEXA LTD	AVX AU	6.00 %
ACRUX LTD	ACR AU	4.00 %
pSIVIDA LTD	PSD AU	4.00 %
PEPLIN LTD	PLI AU	4.00 %
BIONOMICS LIMITED	BNO AU	3.00 %
METABOLIC PHARMACEUTICALS LTD	MBP AU	3.00 %
EVOGENIX	EGX AU	3.00 %
PHYLOGICA LTD	PYC AU	3.00 %
OPTISCAN IMAGING	OIL AU	2.00 %



11.00 % SOFT-RUNNER* on worst of
EURO 2008 – Sponsoren in CHF

Basiswert

Adidas AG
Continental AG *
McDonald's Corp.
The Coca Cola Co.

Manuelle Korrekturen bleiben notwendig (1/2)

Ziel ist es, das Anlagemapping möglichst zu automatisieren!

Einzelne Geschäfte - insbesondere Valoren - müssen jedoch trotz detaillierter Regeln manuell nachbearbeitet werden!

Beispiel: Swisscanto (LU) Equity Fund Selection International CHF

Dieser Fonds wird zwar nominal in Schweizer Franken geführt, investiert jedoch weltweit in diverse Aktien und Währungen. Eine automatische Zuordnung würde die korrekte Risikoregion und -währung nicht ermitteln können.

Manuelle Korrekturen bleiben notwendig (2/2)

Beispiel: AIG Diversified CAT Bond Fund (CHF)

Dieser Fonds wird zwar nominal in Schweizer Franken geführt, investiert aber weltweit in verschiedenste CAT Bonds (Obligationen, die Naturkatastrophen versichern). Eine automatische Zuordnung würde die korrekte Risikoregion und -währung nicht ermitteln können.

Fazit: Spezialfälle müssen auch in den kommenden Jahren manuell nachbearbeitet werden!

Fragen



Kontakt

Tashi Gumbatshang

tashi.gumbatshang@zkb.ch, 044 292 28 87

Leiter Produktmanagement Anlageprodukte

Florian Berger

florian.berger@zkb.ch, 044 292 31 17

Senior Produktmanager Anlageprodukte