

# ANLAGEPROZESS

Anlagephilosophie

Fundamentale Bewertung  
Qualität  
Langfristigkeit  
Diversifikation  
Transparenz

Strategische Ausrichtung  
Makroökonomische Daten

## AKTIEN

AUSSICHTEN / ZYKLUS  
*Globaler Konjunkturtrend  
Regionale Unterschiede*

PREIS-BUCH-VERHÄLTNIS  
*P/B Ratio CH gewichtet  
P/B Ratio CH Durchschnitt*

RISIKOPRÄMIE

## ANLEIHEN

ZINSPROGNOSE / DURATION  
*Konsumentenstimmung  
Produzentenpreisindex  
Kapazitätsauslastung  
Arbeitslosenquote  
Offene Stellen*

WÄHRUNGSANALYSE  
*Kaufkraftparitäten  
Inflationserwartungen  
Haushaltanalyse öff. Schuldner*

Titelselektion im Anlageausschuss  
Research und Analyse

## AKTIEN

PRIMÄRRESEARCH  
*Managementkontakte  
Analystenkonferenzen  
Unternehmenspräsentationen  
Generalversammlungen  
Unternehmensmeldungen*

SEKUNDÄRRESEARCH  
*Firmenanalysen  
Branchenanalysen*

QUANTITATIVE KENNZAHLEN  
*Preis/Buchwert  
Preis/Umsatz  
Kurs/Gewinn  
PEG-Ratio  
EV/EBITDA  
ROCE*

QUALITATIVE KENNZAHLEN  
*Marktführerschaft  
Management/hist. Daten  
Finanzierung  
Prognosesicherheit  
Nachhaltigkeit*

## ANLEIHEN

SEKTORSPEZIFISCHE  
BONITÄTSANALYSE  
*Eigenkapitalquote  
Verschuldungsgrad  
Nettofinanzverbindlichkeiten  
Reingewinnmarge und Zyklik  
Cashflow-Marge und Zyklik  
Marktführerschaft  
Management/hist. Daten  
Prognosesicherheit  
Nachhaltigkeit  
Politische Netzwerke  
Politische Stabilität  
Staatsbilanzen*

MARKTANALYSE  
*Renditespread  
Zinskurvenanalyse*

UMSETZUNG  
*Bonitätsvergleiche  
der Sektoren / Titel  
Duration  
Titelselektion  
Diversifikation*

PRIMÄRMARKT

IMMOBILIEN  
IMMOBILIEN-ANLAGE-  
STIFTUNGEN

Umsetzung Anlageprozess  
Kundenprofil

INSTITUTIONELLE  
KUNDEN  
*BVV2  
Anlagerichtlinien der  
Pensionskasse/Stiftung*

PRIVATKUNDEN  
*Anlageziele (Anleihen,  
Stabilität, Einkommen,  
Ausgewogen, Wachstum,  
Aktien)*

Risikokontrolle / Review  
Reglemente

VIER-AUGEN-PRINZIP  
*Kundenbetreuung  
Entscheidungsfindung  
Qualitätskontrolle*

INTERNE REGLEMENTE  
*Checklisten  
Anlagereglemente*

VERANTWORTLICHKEITEN

REVISION  
*Standesregeln  
GwG  
IKS*