

IZS-Anlässe: 3er-Serie zu Fixed Income Investitionen und Portfolio-Strategien

Anlass III «Ausgestaltungsmöglichkeiten der Obligationen-Quote über alternative Kredite»

Online IZS-Dialog vom 17. September 2025, 12.00 – 13.00 Uhr

Fixed Income zählt zu den Kernstrategien eines diversifizierten Portfolios. Dabei steht eine Vielfalt festverzinslicher, variabel-verzinslicher und strukturierter Kategorien, Segmente und Instrumente zur Verfügung. Unterschiedliche Merkmale führen dazu, dass diese je nach «Markttrigger» unterschiedlich reagieren. Alternative Privatmarkt-Anlagen sind ein bedeutender Teil des Universums. Herausforderungen bei der Umsetzung sowie Informationslücken zu den Eigenschaften führen dazu, dass in Portfolios von Schweizer Pensionskassen oftmals wenig vertreten sind.

Pensionskassen sind gefordert bei der Erzielung der langfristige Sollrendite. Traditionelle Anleihenstrategien stoßen dabei an ihre Grenzen – nicht zuletzt aufgrund jahrelang niedriger Renditen und eines sich wandelnden Kreditmarkts. Gleichzeitig zieht sich der Bankensektor zunehmend aus dem klassischen Kreditgeschäft zurück, wodurch sich vermehrt Investitionsmöglichkeiten im privaten Bereich eröffnen.

Welche Möglichkeiten und Mehrwert bieten alternative Kredite in einem institutionellen Portfolio? Wie lassen sich Risiken steuern und die regulatorischen Anforderungen berücksichtigen?

In unserem Panelgespräch mit **Stephanie Spozio**, Beraterin bei Ecofin Investment Consulting, **Thomas Häfliger**, Private Debt Partner bei StepStone, und **Hendrik Van der Bie**, CEO von Institute for Financial Research (IFR) und Präsident der Anlagekommission einer grossen BVG-Sammelstiftung beleuchten wir konkrete Ansätze zur Diversifikation klassischer Obligationenportfolios durch alternative Kreditlösungen – und diskutieren deren Potenzial zur Stabilisierung der Ertragsbasis.



Stephanie Spozio

Volks- und betriebswirtschaftliches Studium an der Universität Bern mit Schwergewicht Finance und theoretische Mikroökonomie. Mehrjährige Tätigkeit im Bereich «Investment Strategy and Investment Research» der Schweizerischen Volksbank, später der Credit Suisse, mehr als 25 Jahre Erfahrung als Anlagestrategie und Investment Consultant für Pensionskassen. Seit 1997 bei ECOFIN.

Stephanie Spozio ist Mitglied der Geschäftsleitung und Mandatsleiterin für grosse institutionelle Kunden. In dieser Funktion ist sie in die Gesamtheit der Beratungsprozesse der Firma involviert. Sie hat diverse ALM- und Anlagestrategie-Projekte begleitet. Sie ist Fachspezialistin für Private Markets und Fixed Income.



Hendrik Van der Bie

Hendrik van der Bie ist Gründer und Geschäftsführer der IFR Institute for Financial Research AG in St. Gallen. Er hat langjährige Erfahrung als Senior Investment Controller bei Complementa Investment-Controlling. Dazu ist er Mitglied verschiedener Anlagekommissionen von Pensionskassen und Stiftungen.

Hendrik van der Bie hält einen Executive MBA der Universität St. Gallen und ist Certified Master of Financial Planning. Des Weiteren ist er eidg. dipl. Finanzanalytiker und Vermögensverwalter sowie Betriebsökonom HWV.



Thomas Häfliger

Herr Häfliger ist Partner und Mitglied der Teams für Private Debt und Hedgefonds Investitionen bei StepStone in Zürich. Zudem unterstützt er institutionelle Kunden bei der Festlegung und Umsetzung ihrer strategischen Asset Allocation. Vor seiner Tätigkeit bei StepStone war Herr Häfliger bei UBS Wealth Management tätig, wo er den Bereich Family Office Coverage für Ultra-High-Net-Worth-Kunden in Deutschland und Österreich geleitet hat. Davor leitete er die Family-Office-, Investor-Services- und Strategic-Advisory-Einheiten von Pictet. Herr Häfliger promovierte an

der Graduate School des Bildungszentrums der Schweizerischen Nationalbank. Zudem besitzt er

einen Masterabschluss in Volkswirtschaftslehre und Ökonometrie von der Universität Bern sowie einen Bachelor in Architektur von der ETH Zürich.

Mitglieder und weitere interessierte Personen sind herzlich eingeladen.

Nicht-Mitglieder melden sich bitte unter mail@izs.ch an.