

IZS-Input

«Hedgefonds als Instrument für aktives Hedging: Strategien, Portfolioallokation und Ergebnisse»

Online IZS-Anlass vom 23. Oktober, 12.00 – 13.00 Uhr

Im Rahmen dieses IZS-Inputs wird ein innovativer Ansatz der aktiven Vermögensverwaltung vorgestellt, der sich auf die gezielte Auswahl alternativer Fondsmanager aus den Kategorien „Global Macro“ und „Long/Short Equity“ stützt. Die eingesetzten Manager sind unabhängige Organisationen mit ausgezeichneter Reputation, welche eine absolute Rendite anstreben und über eine nachweisbare, transparente Erfolgsbilanz verfügen.

Am Beispiel des Mandats der Pensionskasse Lugano (CPdL), das seit 2017 besteht und inzwischen in eine Anlagegruppe der Stiftung Prisma mit vierteljährlicher Liquidität überführt wurde, zeigt sich das Potenzial dieses Ansatzes: Eine strategische Allokation von zwei Dritteln Global Macro und einem Drittel Long/Short Equity ermöglicht die aktive Steuerung der Marktexponierung und des Währungsrisikos. Die Strategie zeichnet sich durch tiefe Volatilität und eine geringe Korrelation zu traditionellen Anlageklassen aus und bietet somit eine attraktive Ergänzung für Pensionskassenportfolios – insbesondere für Einrichtungen mit teilweiser Kapitaldeckung und einem optimalen Risiko-Rendite-Profil.



Orfeo Mazzella

Als Leiter des Asset Managements und der Research-Abteilung der Banca del Ceresio S.A. ist er direkt in die Due-Diligence-Prüfung von Fondsmanagern ausserhalb der Gruppe eingebunden. Er trat 2004 der Ceresio Gruppe bei, nachdem er zuvor als Aktienanalyst und quantitativer Portfoliomanager bei zwei in Lugano ansässigen Vermögensverwaltern tätig war.

Geboren 1970, schloss er sein Studium der Physik an der Universität Mailand ab und führte anschliessend Forschungsarbeiten an der ETH Zürich durch.

Er besitzt die beruflichen Qualifikationen als Chartered Financial Analyst (CFA) und Financial Risk Manager (FRM).

**Mauro Guerra**

Mauro Guerra hat Mathematik an der Universität Zürich studiert. Seine berufliche Laufbahn begann als Aktuar bei der Winterthur-Gruppe, zunächst am Hauptsitz und später in der französischen Niederlassung in Paris. Anschliessend war er als Risikomanager bei führenden Finanzkonzernen tätig. Nach seinem Postgraduiertenstudium bekleidete er bedeutende Positionen im Asset- und Wealthmanagement. Seine Tätigkeit bei der Cassa Pensioni di Lugano (CPdL) begann 2016, zuerst als Vizedirektor mit CFO-Funktion und seit 2018 als CEO. Er ist Mitglied der Schweizerischen Aktuarvereinigung, der International Insurance Society, der Swiss Risk Association und

Associate Fellow der World Academy of Art and Science. Er engagiert sich in Lehrtätigkeiten und kooperiert mit der Universität della Svizzera italiana (USI) zur Mitbetreuung von Masterthesen. Darüber hinaus hat er zahlreiche Artikel und Bücher im Bereich Finanzen und Vorsorge veröffentlicht.

Mitglieder und weitere interessierte Personen sind herzlich eingeladen. Wir freuen uns bereits jetzt auf Ihre Teilnahme.

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