

Zürich, 18.03.2026

Depotbankwahl: Anforderungen, Governance und aktuelle Marktgegebenheiten

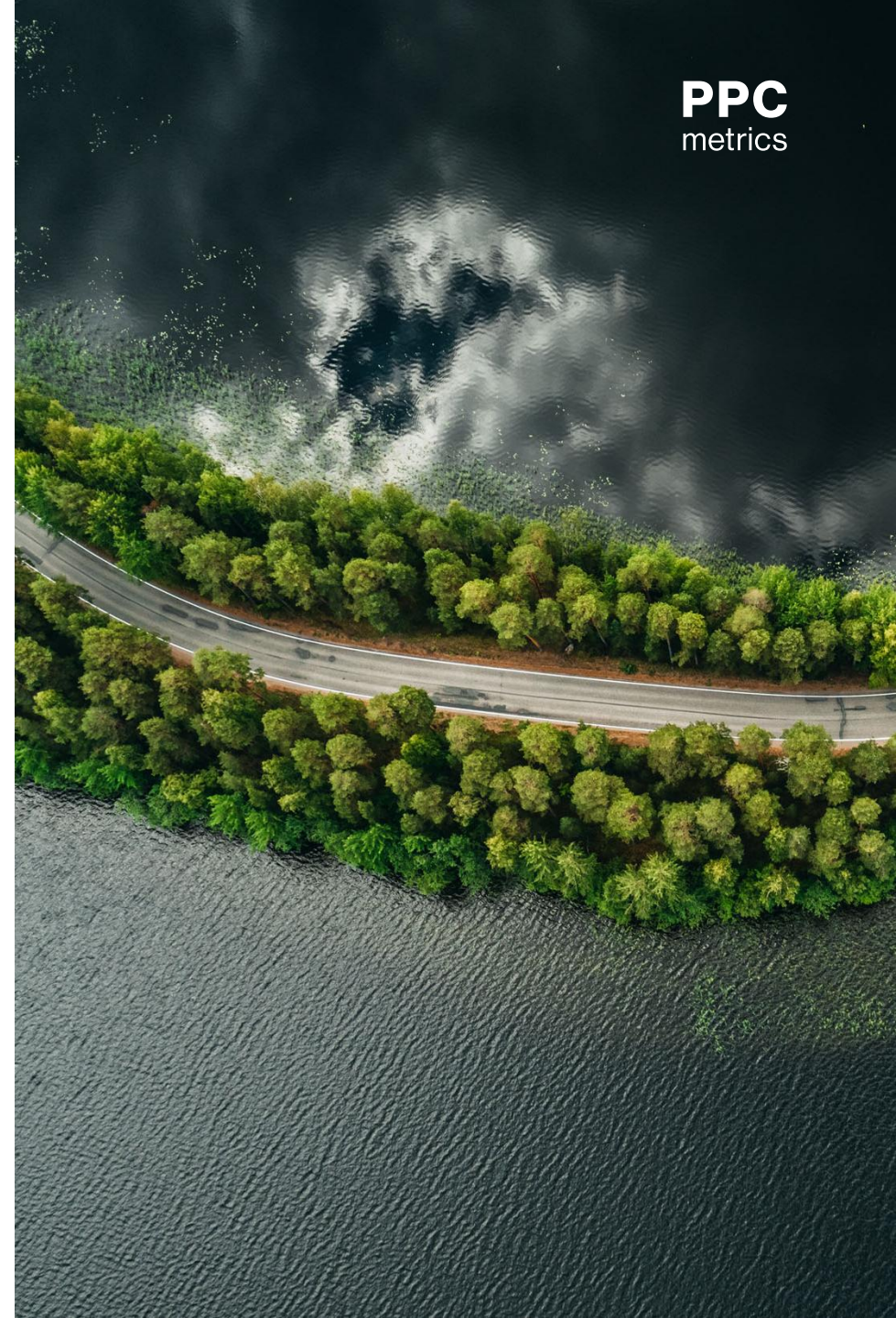
Innovation Zweite Säule – Online-Dialog 18. März 2026

PPCmetrics AG

Marc Staub, CFA, Managing Director

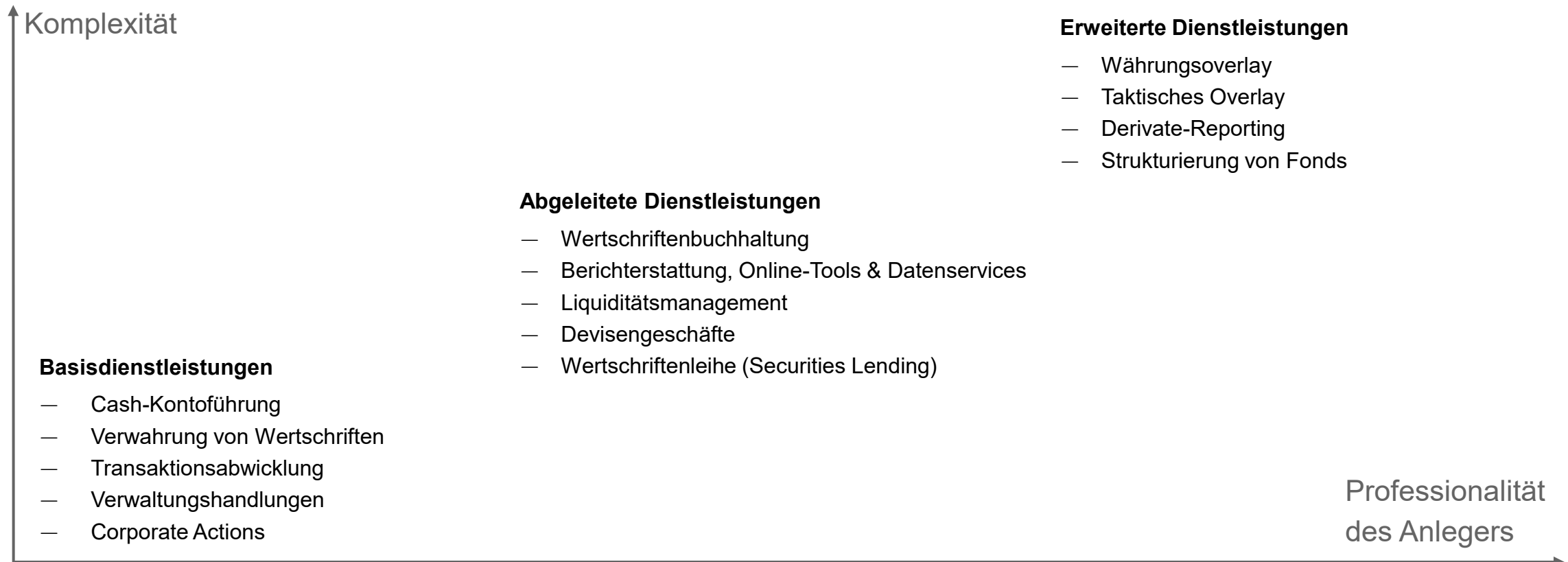
☎ +41 44 204 31 11

✉ zurich@ppcmetrics.ch



- Als **Global Custody** wird die **zentrale Verwahrung und Verwaltung** von **Wertschriften** und **Cash** bei einer einzigen Depotbank bezeichnet.
- Global Custody steht für ein **umfassendes Dienstleistungsangebot** zur Bewirtschaftung grosser, weltweit diversifizierter Wertschriftenportfolios.
- Institutionellen Anlegern soll damit eine **effiziente** und **transparente Organisation** der **Wertschriftenverwaltung** zur Verfügung stehen.
- Der Schweizer Markt fürs Global Custody wird von **inländischen** und **ausländischen Anbietern** bedient, wobei sich die Stellung der UBS seit der Übernahme der Credit Suisse akzentuiert hat.
- Für Schweizer Pensionskassen stellen sich bei der **Wahl des Global Custodians** folgende Fragen:
 - > Welche spezifischen **Anforderungen** bestehen und welcher **Leistungsumfang** ist erforderlich?
 - > Wie können die **Vergleichbarkeit** und **Marktkonformität** der **Konditionen** sichergestellt werden?
 - > Welche **Kriterien** sind bei der **Wahl** des passenden Anbieters zu berücksichtigen?

Dienstleistungen von Global Custodians



Quelle: PPCmetrics, schematische Übersicht der Dienstleistungen von Global Custodians ohne Anspruch auf Vollständigkeit.

Was gilt es bei der Wahl zu berücksichtigen?

- Bei der Wahl des passenden Global Custodian gilt es zuerst die **Anforderungen** und **Bedürfnisse** der Pensionskasse zu eruieren.
- Bei der **Festlegung der Vorgaben** an die geforderten Dienstleistungen ist die **Mandatsstruktur** zu berücksichtigen.
- Die Anbieter am Markt unterscheiden sich hinsichtlich **Organisation** und **Dienstleistungen**. Daher gilt es **Transparenz** insbesondere bezüglich folgender Aspekte zu schaffen:
 - > Unternehmung, Erfahrung, personelle Ressourcen
 - > Umfang und Qualität der Dienstleistungen und Betreuung
 - > System-Architektur und Innovationsfähigkeit
 - > Gebühren
- Die **«richtige» Wahl** sollte sich darauf fokussieren, **konkrete Zielvorgaben** zu formulieren, **Transparenz** bezüglich der Organisation und des Dienstleistungsumfangs zu schaffen und den Global Custodian zu finden, welcher die **Anforderungen und Bedürfnisse** **möglichst gut erfüllt**.
- Ein **strukturierter Prozess** mit **offenem Anbieterfeld** und **Wettbewerb** unter den Anbietern sowie **klaren Beurteilungskriterien** trägt zu einer **transparenten** und **nachvollziehbaren Entscheidungsfindung** bei.

Ausschreibungsprozess und Beurteilung

Ausschreibungsprozess



Beurteilungsschema

	Gewichtung	Anbieter A	Anbieter B	Anbieter C	Anbieter D
Ranking		1	2	3	4
Gesamtscore		96.5%	95.1%	91.0%	89.2%
Unternehmen und Organisation	3.0%	91%	82%	92%	90%
Governance und Compliance	3.0%	100%	87%	83%	83%
Personalbestand und Kundenbetreuung	5.0%	89%	81%	89%	89%
Dienstleistungen und Prozesse - Systemarchitektur	8.0%	98%	98%	90%	86%
Dienstleistungen und Prozesse - Datenquellen und -qualität	4.0%	97%	100%	97%	97%
Dienstleistungen und Prozesse - Basisdienstleistungen / Verwahrung und Verwaltung	5.0%	95%	93%	78%	78%
Dienstleistungen und Prozesse - Transaktionen und Settlement	2.0%	100%	100%	100%	100%
Dienstleistungen und Prozesse - Cash und Währungsmangement / Currency Overlay	5.0%	100%	100%	100%	100%
Dienstleistungen und Prozesse - Corporate Actions	3.0%	100%	100%	100%	100%
Dienstleistungen und Prozesse - Compliance Monitoring	3.0%	87%	88%	95%	92%
Dienstleistungen und Prozesse - Wertschriftenbuchhaltung	10.0%	89%	100%	89%	89%
Dienstleistungen und Prozesse - Securities Lending	2.0%	100%	100%	95%	88%
Dienstleistungen und Prozesse - Anlegerspezifische Fragen	5.0%	96%	93%	93%	90%
Investment Reporting und Tools	8.0%	96%	100%	96%	92%
Private Markets Anlagen	5.0%	100%	91%	81%	76%
Zusammenarbeit mit der Pensionskasse	10.0%	98%	92%	84%	84%
Transition	2.0%	100%	100%	88%	95%
Gebühren	17.0%	100%	97%	95%	92%

Quelle: PPCmetrics

- ▶ **Den passenden Global Custodian zu finden, erfordert die Auseinandersetzung mit Vorgaben und Kriterien.**
- ▶ **Eine breite Ausschreibung unter Wettbewerbsbedingungen verbessert die Qualität der Wahl.**
- ▶ **Eine Beurteilung anhand klarer Kriterien maximiert die Chance den am besten geeigneten Anbieter zu finden.**

Danke für Ihre Aufmerksamkeit

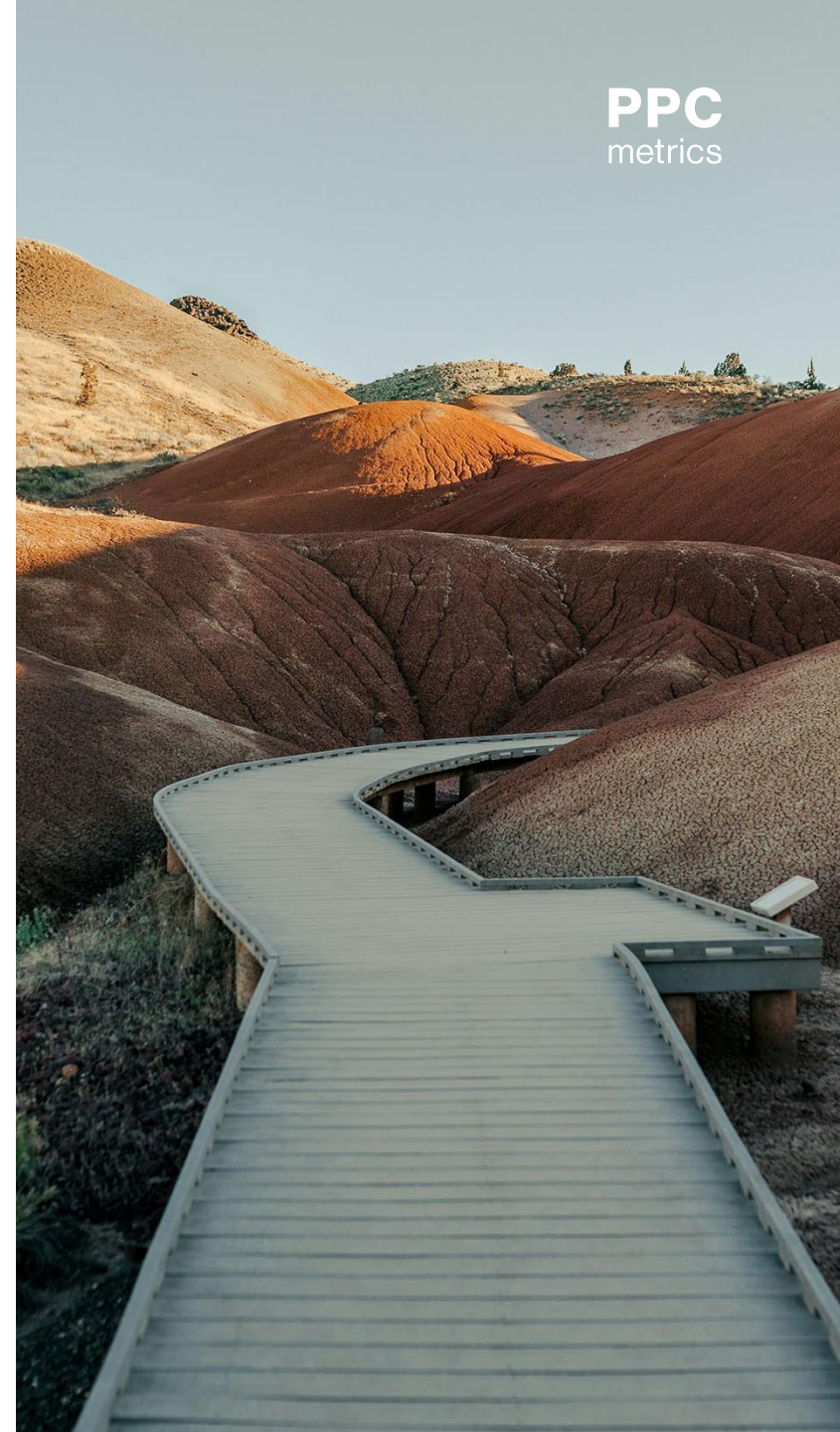


Marc Staub

MA UZH in Banking and Finance, CFA,
CAIA, CIPM
Managing Director

Mitglied der Bereichsleitung Investment
Consulting & Controlling

marc.staub@ppcmetrics.ch



ZH

Standort Zürich
PPCmetrics AG
Badenerstrasse 6
CH-8021 Zürich

 +41 44 204 31 11

 zurich@ppcmetrics.ch

VD

Standort Nyon
PPCmetrics SA
23, route de St-Cergue
CH-1260 Nyon

 +41 22 704 03 11

 nyon@ppcmetrics.ch

 ppcmmetrics.ch

 ppcmmetrics-ag

 ppcmmetrics

 PPCmetrics

Über PPCmetrics

Die PPCmetrics AG ist ein führendes Beratungsunternehmen und erbringt unter anderem folgende Dienstleistungen: Investment Controlling, Investment Consulting, Auswahl von Finanzdienstleistern (Asset Manager Selection), öffentliche Ausschreibungen für die Selektion von Finanzdienstleistern (Public Procurement), Asset Liability Management (ALM), Festlegung von Anlagestrategien, Asset Allocation, Portfolioanalysen, Erstellen von Anlagereglementen, Beratung bei nachhaltigen Vermögensanlagen (ESG), juristische Beratung (Legal Consulting, BVG und Finanzmarktrecht, Pension Fund Governance), Actuarial Consulting (aktuarielle und versicherungstechnische Beratung) sowie Tätigkeit als Pensionskassenexperte. Zu den Kunden der PPCmetrics AG im In- und Ausland zählen institutionelle Investoren wie Versicherungsgesellschaften sowie namhafte professionelle Investoren wie Vorsorgeeinrichtungen, Personalvorsorgestiftungen, staatliche Sozialversicherungen und Pensionsfonds und andere öffentlich-rechtliche Körperschaften, grosse Unternehmen, Stiftungen, Vereine (namentlich Non-Profit-Organisationen) oder vermögende Privatpersonen (UHNWI) und deren Fachberater (z.B. Family Offices). Zusätzliche Informationen über die PPCmetrics AG sind unter <https://ppcmetrics.ch/de/ueber-uns/einsehbar>.

Rechtliche Hinweise

PPCmetrics AG bietet ihre Dienstleistungen auf Initiative der Kunden an und führt ihre Analysen nach den von ihr entwickelten Prozessen durch. Sie trifft keine Anlageentscheide für ihre Kunden und gibt ausdrücklich keine Anlageempfehlungen ab. Die von PPCmetrics AG bereitgestellten Informationen, Dokumente oder Daten sind keinesfalls als Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Finanzinstrumenten zu verstehen. Ihre Dienstleistungen sollen ihre Kunden dabei unterstützen, selbstverantwortliche und fundierte Entscheidungen auf der Grundlage ihres eigenen Urteilsvermögens treffen zu können. PPCmetrics AG übt für Kunden aus dem EWR/EU-Raum keine Tätigkeiten aus, die gemäss der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) einer Bewilligung bedürfen. Besteht ein Bedarf nach Anlageberatung oder anderen Wertpapierdienstleistungen, empfiehlt PPCmetrics AG, diese Dienstleistung bei einem entsprechend regulierten Finanzdienstleister zu beziehen.

Die PPCmetrics AG geht davon aus, dass die Kunden über das nötige Fachwissen und ausreichende Erfahrung im Finanzbereich verfügen, um ihre Anlageentscheide zu treffen und die damit verbundenen Risikoeinschätzungen vorzunehmen. Es liegt in der Verantwortung und im Ermessen der Kunden als sachkundige Anleger, wie sie aufgrund der Dienstleistung der PPCmetrics AG entscheiden und handeln. Eine Eignungs- oder Angemessenheitsprüfung nach FIDLEG nimmt die PPCmetrics AG nicht vor. Die PPCmetrics AG geht aufgrund der Vorgaben der Kunden davon aus, dass die Anlagen mit ihren Anlagezielen, namentlich ihrer Risikofähigkeit sowie der strategischen Asset Allocation und dem Zeithorizont der Anlagen vereinbar sind. Die PPCmetrics AG ist nicht in die Entwicklung, Verwaltung oder Empfehlung von Finanzinstrumenten involviert. Sie beteiligt sich nicht am Vertrieb von Finanzinstrumenten, nimmt im Zusammenhang mit der Erbringung ihrer Dienstleistungen keine Entschädigungen von Dritten entgegen und wird ausschliesslich von ihren Kunden gemäss Honorarvereinbarung entschädigt. Die Partner der PPCmetrics AG sind im Beraterregister der BX Swiss AG (www.regservices.ch) als Anlageberater eingetragen. Die PPCmetrics AG ist zudem der Finanzombudsstelle FINOS, Talstrasse 20, 8001 Zürich (www.finos.ch) unterstellt. Im Weiteren ist die PPCmetrics AG von der OAK BV als Expertin für die berufliche Vorsorge zugelassen. Weiterführende Informationen und Hinweise finden Sie unter <https://ppcmetrics.ch/de/regulierung/>.

PPCmetrics AG hält sich an die Bestimmungen des schweizerischen Datenschutzgesetzes und, wo anwendbar, der Datenschutz-Grundverordnung der Europäischen Union. Weiterführende Informationen zum Datenschutz sowie zur Datenbearbeitung durch PPCmetrics AG finden Sie unter www.ppcmmetrics.ch/de/uber-uns/datenschutz/