

# SFAA

SWISS FINANCIAL  
ANALYSTS ASSOCIATION



# Jahresbericht 2018

## Inhalt

Die SFAA investiert in die Zukunft	1
Der Verband SFAA	2
Aktivitäten der SFAA	2
Generalversammlung	3
Jahresrechnung 2018 der SFAA und der AIWM	3
Diplomfeier	4
Prüfungen	5
Die ACIIA	6
Association of International Wealth Management (AIWM)	6
Mitgliederstatistik der SFAA	7
Verbandsorgane (Stand Ende 2018)	8
Impressum	8

# Die SFAA investiert in die Zukunft

EINLEITUNG DES PRÄSIDENTEN:

## Ökonomische Vernunft

Ende Dezember 2018 haben die Zentralbanken angesichts der Befürchtungen einer deutlichen Abschwächung der weltweiten Konjunktur einen neuen Ton angeschlagen und angekündigt, steigende Zinsen seien kein Thema mehr. Zehn Jahre nach der Finanzkrise beginnen die Anlegerinnen und Anleger zu realisieren, dass die Zinsen nicht mehr auf den Stand vor der Finanzkrise steigen werden – weder morgen noch übermorgen. Dies zeigt die Anfälligkeit eines Systems, das auf geldpolitische Interventionen angewiesen ist und vorerst noch das Vertrauen der Marktteilnehmerinnen und -teilnehmer genießt. Welche wirtschaftlichen Überlegungen könnten einen privaten Schweizer Anleger dazu verleiten, Obligationen der Eidgenossenschaft mit Negativzinsen zu erwerben? Obendrein sind noch Vermögenssteuern zu entrichten und die Inflation liegt auch nicht gerade bei null Prozent. Die effektive jährliche Rendite eines solchen Investments liegt zwischen -1.5 % und -3 %. Das entbehrt jeder Logik. Der Investor wird hier abgestraft. Daher kann es langfristig betrachtet für Wertschriftenanlegerinnen und -anleger nur eine Lösung geben, nämlich die Erhöhung des Aktienanteils. Selbst in einem Szenario mit geringem Wachstum und schwacher Gewinnsteigerung darf man dann hoffen, dass wenigstens der Wert des Kapitals bewahrt wird. Investoren müssen heutzutage akzeptieren, dass sie zur Erzielung einer niedrigen positiven Realrendite durchaus Volatilität in Kauf nehmen müssen.

## «Data Management»

Nicht nur auf den Finanzmärkten ist Vieles im Wandel. Datenmanagement und neue Kommunikationsformen verändern die beruflichen Anforderungen der Finanzintermediäre grundlegend. In der Vergangenheit war der Bankensektor stets auf die Verwaltung von Daten unter dem Siegel der Verschwiegenheit bedacht. Die Zeiten haben sich geändert, denn die geschickte Nutzung der Daten eröffnet die Möglichkeit, Dienstleistungen und Kommunikation kundengerechter zu gestalten. Es ist also an der Zeit, sich der Bedeutung dieses Umbruchs bewusst zu werden. Aus diesem Grund bietet AZEK in Kooperation mit dem Deutschen Analystenverband DVFA den Lehrgang *Chartered Financial Data Scientist* an. Präsenzworkshops in Zürich und Frankfurt, begleitende Webinare und Selbststudium vermitteln das notwendige Wissen in Financial Data, Statistik und Programmierung. Schwerpunkte sind das Verstehen von Datenmodellen, die kritische Beurteilung von Datensätzen zu Finanzinstrumenten und Unternehmen, Grundlagen der Programmierung in Python und Einführung in Big Data, Machine learning und Deep Learning.

## Eidgenössische und internationale Fachausweise und Diplome

In Kürze werden das Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG) und das Finanzinstitutsgesetz (FINIG) in Kraft treten. Wir sind bestens aufgestellt, um den Aus- und Weiterbildungsanforderungen im Wealth Management Rechnung zu tragen. Seit verganginem Jahr können diese Anforderungen im Rahmen der AZEK Ausbildung zum Vermögensberater AWM mit eidgenössischem Fachausweis abgedeckt werden. Im Anschluss daran können Interessierte das eidgenössische Diplom des Finanz- und Anlageexperten (Certified International Wealth Manager CIWM) erlangen. Beide Abschlüsse geniessen via der Association of International Wealth Management AIWM zudem die Anerkennung auf internationaler Ebene. Es sei hier nochmals betont, dass die eidgenössischen Diplome unbegrenzt gültig sind, was ihnen zusätzlichen Wert verleiht.

## Eine moderne Plattform

Im Jahr 2018 haben wir erhebliche Mittel in unsere distance-learning Plattform investiert, um unseren Studierenden ein modernes und flexibles Tool zur Verfügung zu stellen. Zusätzlich zu den theoretischen Inhalten umfasst die Plattform zahlreiche Prüfungsfragen, eine Fortschrittskontrolle und ein Forum für den Austausch zwischen Dozenten und Studierenden. Ferner stehen Videos und Apps zur Verfügung, worin selbst die schwierigsten Themen einfach und verständlich erläutert werden. Mit dieser Plattform geben wir unseren Studierenden ein modernes Hilfsmittel an die Hand.

## Weiterbildung

Wie jedes Jahr bieten wir auch in 2019 das umfassende Weiterbildungsprogramm AZEK Campus an, mit dem aktuelle fachliche und wissenschaftliche Themen, aber auch das regulatorische Umfeld und Compliance abdeckt werden. Die Campus-Veranstaltungen sind für Mitglieder kostenlos, für Nicht-Mitglieder kostenpflichtig. Dank unserer privilegierten Stellung können wir hochkarätige Professorinnen und Professoren verpflichten, die nicht nur eine beeindruckende akademische Karriere vorweisen können, sondern auch viel Praxiserfahrung mitbringen. Sie leisten einen entscheidenden Beitrag zu unseren hochwertigen Weiterbildungen. Die Gewährleistung der Qualität unseres Angebotes ist unser zentrales Anliegen.

Jean-Sylvain Perrig, Präsident der SFAA

## Der Verband SFAA

Die Swiss Financial Analysts Association SFAA ist der Verband für Finanzanalysten, Vermögensverwalter Wealth- und Relationship-Manager und Experten in Operations. Der Verband wurde 1962 gegründet und zählte per Ende Jahr 2'888 Mitglieder.

Das zum Verband gehörende Ausbildungszentrum AZEK wurde 1990 gegründet und ist das führende Ausbildungszentrum für Finanzanalysten, Vermögensverwalter und Kundenberater sowie Experten in Finanzmarktoperationen. AZEK bietet Lehrgänge mit einem eidgenössischen und/oder einem internationalen Diplom sowie die Weiterbildungsseminare AZEK Campus an. SFAA ist zudem Gründungspartnerin des Private-Banking-Verbandes Association of International Wealth Management AIWM sowie des Weltdachverbandes ACIIA (Association of Certified International Investment Analysts).

### Ziele der SFAA

- Finanzausbildungen mit eidg. und internationalen Diplomen (AZEK)
- Weiterbildung der Mitglieder (AZEK Campus)
- Weltweite Vernetzung des Berufsstandes (AIWM, ACIIA)
- Organisation professioneller Treffen für Mitglieder (SFAA Club)
- Qualität und ethisches Verhalten im Beruf (Handbook of Best Practice)
- Kontaktpflege mit Finanzausbildungsinstituten, Fachhochschulen und Universitäten der Schweiz

## Aktivitäten der SFAA

### SFAA Club

Im Rahmen der Veranstaltungsreihe SFAA Club präsentieren renommierte Experten und Entscheidungsträger aktuelle Finanzmarktthemen. Die Veranstaltungen dienen zur Information und Netzwerkpflege. Das Programm kann auf der Website der SFAA aufgerufen werden.

### AZEK Campus

Für die Weiterbildung bietet die SFAA die Seminarreihe AZEK Campus an. Die Veranstaltungen finden in Zürich und Genf statt und sind für die Re-Zertifizierung der SAQ-Personenzertifizierung akkreditiert. Das Seminarprogramm wird auf der Website der SFAA publiziert.

### AZEK Informationsveranstaltungen

Um die Interessenten für die AZEK Lehrgänge zeitnah informieren zu können, führt AZEK vierteljährlich Informationsveranstaltungen in Zürich und Genf durch.

### SFAA News

Die SFAA News dient hauptsächlich als regelmässige Informationsquelle für Neuerungen und laufende Aktivitäten des Verbandes sowie als Plattform für die Ankündigung diverser Veranstaltungen. Alle Ausgaben des Newsletters können auf der SFAA Website aufgerufen werden.

### SFAA Members Directory

SFAA Members Directory dient zum erleichterten Kontakt und Austausch unter den Mitgliedern. Zugriff mit Passwort via Website.

### Sponsoring

SFAA unterstützt seit vielen Jahren das Financial Markets and Portfolio Management Magazin, das von der Schweizerischen Gesellschaft für Finanzmarktforschung (SGF) viermal jährlich publiziert wird. SFAA Mitglieder können das Magazin zu einem reduzierten Preis beziehen.

### Regionalgruppe Waadt

In 2018 wurden die informellen Treffen für die SFAA Mitglieder aus dem Kanton Waadt zum letzten Mal durchgeführt. Nach 20 Jahren intensivem Engagement hat sich Pascal Bétrisey entschieden diese Aktivität zu beenden und das Amt als Präsident des „groupe vaudois“ niederzulegen.

## Generalversammlung

Die 55. ordentliche Generalversammlung fand am 21. Juni 2018 – traditionsgemäss gleichzeitig mit der Diplomfeier – im Hotel Baur au Lac in Zürich statt. Der Präsident Jean-Sylvain Perrig unterbreitete die Jahresrechnung der SFAA Gruppe 2017.

### Neu- und Wiederwahlen der SFAA für weitere drei Jahre als Mitglied des Verwaltungsrates

- Alessandro Bizzozero (Neuwahl)
- Antonio J. Blanco
- Martin Hoesli
- Dr. Roman von Ah

### Wiederwahl und Austritt im Entlastungsausschuss

- Wiederwahl von Marco Curti für drei weitere Jahre
- Wiederwahl von Thomas Lips, Präsident, für drei weitere Jahre
- Beat Doerig als Revisor für ein weiteres Jahr

### Wichtige Tagesordnungspunkte der AIWM Versammlung

- Ende 2017 wurde eine Vereinbarung mit der französischen Gesellschaft SFAF unterzeichnet, um die AWM und CIWM in Frankreich anbieten zu können.
- Im März 2018 unterzeichnete auch das Wealth Management Standard Board Indonesien ein Abkommen mit AIWM, um AWM und CIWM in Indonesien anbieten zu können.

### Wiederwahlen, Neuwahl und Austritt der AIWM

- Wiederwahl der bestehenden Verwaltungsratsmitgliedern
- Austritt von Thierry Hertig
- Neuwahl von Thierry Lacraz
- Beat Doerig als Revisor für ein weiteres Jahr

## Jahresrechnung 2018 der SFAA und der AIWM

Die Revisionsberichte zu den Jahresabschlüssen per 31.12.2018 können unter den nachfolgenden Links aufgerufen werden.

- [Swiss Financial Analysts Association SFAA](#)
- [Association of International Wealth Management AIWM](#)



## Diplomfeier

Anlässlich der Diplomfeier konnten 116 Absolventen und Absolventinnen das nationale – die meisten von ihnen gleichzeitig auch das internationale – Diplom entgegennehmen. Die neun besten Diplomanden erhielten einen Gutschein für ein Wochenende im 5 Sterne Hotel Victoria Jungfrau in Interlaken. Als beste Absolventen wurden Manuel Mauron CIIA, mit einem Resultat von 83.35%, von der Credit Suisse AG in Bern sowie Yann Fontolliet CIWM, mit einem Resultat von 79.71%, von der HSBC Private Bank (Schweiz) AG in Genf zusätzlich mit einer Rolex-Uhr ausgezeichnet. Ebenfalls wurde dem besten Waadtländer Diplomanden durch die Fondation vaudoise pour la formation bancaire ein Preis von 5'000 Franken überreicht.

Nach der Übergabe der Diplome durch Dr. Andreas Jacobs, CEO und Sven Bucher, Verwaltungsratsmitglied der AZEK und SFAA und einem gemeinsamen, festlichen Nachtessen ging die Diplomfeier zu Ende.



## Prüfungen

Die SFAA zeichnet schweizweit verantwortlich für die Abnahme der Prüfungen.

### Stufe Diplom

- Finanzanalysten und Vermögensverwalter, CIIA
- Finanz- und Anlageexperten, CIWM
- Experten in Finanzmarktoperationen FMO

Das Diplom für Finanzanalysten und Vermögensverwalter wurde 1992 eingeführt. Bisher legten 3'407 Kandidatinnen und Kandidaten diese Prüfung mit Erfolg ab. Bei den Finanz- und Anlageexperten wurden seit seiner Schaffung im Jahr 1998 bereits 1'395 Kandidatinnen und Kandidaten mit dem Diplom ausgezeichnet. Im Bereich Finanzmarktoperationen haben bisher 84 Kandidaten das im 2013 erstmals verliehene Diplom erlangt. (Stand: September 2018)

### Stufe Fachausweis

- Vermögensberater, AWM
- Techniker in Finanzmarktoperationen FMT

Die eidgenössischen Fachausweisprüfungen wurden 2017 erstmals durchgeführt. Bis jetzt durften 32 Kandidaten den Fachausweis Vermögensberater und deren 27 den Fachausweis Techniker in Finanzmarktoperationen FMT entgegennehmen.

### Internationale Diplome

Den meisten Absolventinnen und Absolventen wird zudem ein internationales Diplom verliehen. Die Analysten dürfen sich im Anschluss Certified International Investment Analyst (CIIA) nennen, die Experten Certified International Wealth Manager (CIWM) und die Vermögensberater Associate Wealth Manager AWM. Insgesamt wurden in der Schweiz bis anhin 1'650 CIIA, 706 CIWM und 47 AWM Diplome verliehen. (Stand: September 2018).



## Die ACIIA

Der Sitz der Association of Certified International Investment Analysts (ACIIA) ist in der Schweiz. Die im Jahre 2000 gegründete ACIIA ist die internationale Dachorganisation für nationale und regionale Berufsverbände von Anlageexperten. Sie vertritt mehr als 100'000 Analysten, Anlageberater, Vermögensverwalter usw. in aller Welt. Ihre Aufgabe ist es, eine flexible, international anerkannte Qualifikation anzubieten: Das Diplom des Certified International Investment Analyst (CIIA).

Die Mitgliedsverbände der ACIIA verteilen sich auf Afrika, Asien, Europa, Mittel- und Südamerika und sind in 25 Ländern und Regionen aktiv, darunter in mehreren grossen Finanzmärkten wie China, Deutschland, Japan und der Schweiz. Auf regionaler Ebene wird die ACIIA von den Vereinigungen ASIF Asia und EFFAS Europe vertreten. Durch ihre Mitglieder sind in der ACIIA eine grosse Vielfalt von Sprachen, Kulturen und Geschäftspraktiken vertreten. In den Jahren seit ihrer Gründung hat sich die ACIIA als wertvolles Forum für den Austausch von Wissen, Ideen und Weiterbildung auf dem Gebiet der internationalen Investitionen etabliert.

Der weltweit tätige Verband hat seinen Sitz in Bülach. Vorsitzender ist Yasuhiro Maehara von der Securities Analysts Association of Japan (SAAJ).

### CIIA Prüfungen

Das CIIA-Diplom kann in elf verschiedenen Prüfungssprachen erworben werden: Chinesisch, Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch, Japanisch, Koreanisch, Polnisch, Portugiesisch, Russisch und Spanisch. Darüber hinaus wird im Lehrgang auch das Verständnis englischsprachiger Fachliteratur gefördert. Seit den ersten CIIA-Prüfungen im Jahr 2001 haben mehr als 9'290 Kandidatinnen und Kandidaten diese Qualifikation erlangt, wobei die Prüfungen weltweit durchgeführt werden.

## Association of International Wealth Management (AIWM)

### Überblick

Berufsverband für Wealth Manager, Portfoliomanager, Anlageberater und Vermögensverwalter sowie für Treuhand- und Nachlassverwalter weltweit. Hauptaufgabe des Verbandes ist die Verleihung des Certified International Wealth Manager (CIWM®) Diploms, das international in Zusammenarbeit mit akkreditierten Schulungsanbietern auf der ganzen Welt angeboten wird. Über 2'650 Personen konnten das Diplom bereits erfolgreich erwerben und Prüfungen werden weltweit.

AIWM-Mitglieder haben Zugang zu einem breitgefächerten Informationsangebot und können an einer Reihe von Weiterbildungen, wie beispielsweise den AZEK Campus-Seminaren und Clubs, teilnehmen. Darüber hinaus erhalten AIWM Mitglieder Rabatte auf Veranstaltungen weltweit.

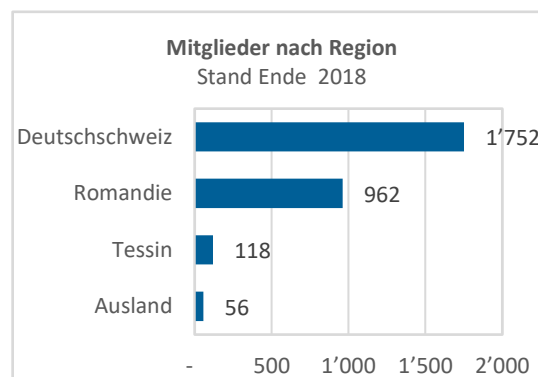
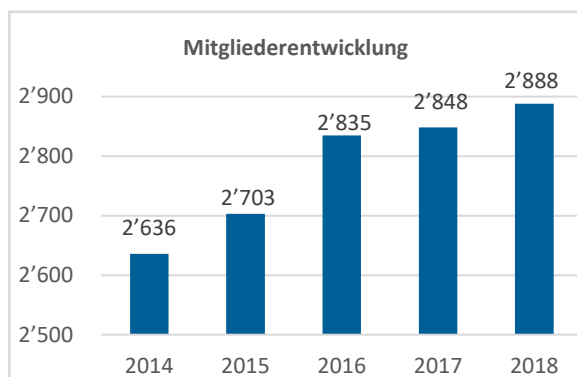
### Partnerschaften

Die Association of International Wealth Management hat Vereinbarungen für die AWM und CIWM mit Gesellschaften in Indonesien und Italien.



## Mitgliederstatistik der SFAA

2018 konnte die SFAA wiederum einen Zuwachs an Mitgliedern verzeichnen. Per 31. Dezember 2018 zählte die SFAA – nach Berücksichtigung der Ein- und Austritte im Berichtsjahr – 2'888 Mitglieder (Vorjahr 2'848).



## Verbandsorgane (Stand Ende 2018)

### Vorstand

Jean-Sylvain Perrig	Präsident SFAA, Founder Premyss SA
Prof. Dr. Martin Hoesli	Präsident der Prüfungskommission Universität Genf
Dr. Roman von Ah	Präsident AZEK, Geschäftsführender Partner, Swiss Rock Asset Management
Dr. Giuseppe Benelli	Benelli Consulting
Dr. Alessandro Bizzozero	Partner & Directeur général de BRP Bizzozero & Partners
Dr. José Antonio Blanco	Head Investment Management 3rd party clients, Swiss Life
Sven Bucher	Head of Research, Managing Director, Zürcher Kantonalbank
Martin Jufer	Region Head Continental Europe, GAM
Thierry Lacraz	Executive Vice-President, Managing Director, Pictet Wealth Management
Stephan Meier	Head Investor Relations, ARTICO Partners

### Geschäftsleitung

Dr. Andreas Jacobs	CEO AZEK und SFAA
Marianne Bonato	Business Development

### Entlastungskomitee

Dr. Thomas Lips	Präsident, Chairman Ayaltis
Corina Albertini	
Marco Curti	

### Prüfungskommission

Prof. Dr. Martin Hoesli	Präsident Prüfungskommission, Universität Genf
Grégoire Baudin	
Dr. Nicole Beiner	Senior Adviser AZEK, NB RiskControl
Stefan Braunschweig	Credit Suisse
Grégoire Coppey	Mitglied der Direktion AZEK
Dr. Andreas Jacobs	CEO AZEK und SFAA
Frank Juliano	Ausgleichsfonds AHV

### Accounting Commission

Sven Bucher	Head of Research, Zürcher Kantonalbank
Prof. Dr. Bernard Raffournier	HEC – Universität Genf

### Aufnahmekomitee

Jean-Sylvain Perrig	Präsident SFAA
Prof. Dr. Martin Hoesli	Präsident Prüfungskommission, Universität Genf
Dr. Roman von Ah	Geschäftsführender Partner, Swiss Rock Asset Management

## Impressum

### Herausgeberin

Swiss Financial Analysts Association SFAA Feldstrasse 80, 8180 Bülach

### Fotos

[www.topfotograf.ch](http://www.topfotograf.ch)

© 2018 Swiss Financial Analysts Association SFAA

# SFAA

SWISS FINANCIAL  
ANALYSTS ASSOCIATION

Swiss Financial Analysts  
Association SFAA  
Feldstrasse 80  
CH-8180 Bülach  
T +41 (44) 872 35 40  
F +41 (44) 872 35 32  
[www.sfaa.ch](http://www.sfaa.ch)  
[info@sfaa.ch](mailto:info@sfaa.ch)

Mitglieder der SFAA Gruppe

## AZEK

SWISS TRAINING CENTRE FOR  
INVESTMENT PROFESSIONALS

**aiwm**  
Association of  
International Wealth  
Management

**cia**  
Association of  
International Investment  
Analysts ACIA