



Schweizer Pensionskassenstudie 2020

20 Jahre Schweizer Pensionskassenstudie
Ergebnispräsentation Medien

Mittwoch, 19. August 2020

Programm

- Begrüssung und Einleitung
Iwan Deplazes, Leiter Asset Management, Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank
- Anlagetechnische Ergebnisse
Iwan Deplazes, Leiter Asset Management, Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank
- Versicherungstechnische Ergebnisse
Heini Dändliker, Leiter Key Account Management / Firmenkunden Markt Schweiz,
Zürcher Kantonalbank

Begrüssung und Einleitung
Iwan Deplazes
Leiter Asset Management,
Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank

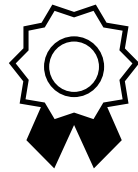
Teilnehmer der Umfrage 2020 Abschluss 4. Mai 2020

Über 70 Prozent der Versicherten und über 80 Prozent des Vermögens sind vertreten

Umfrage



20



Vermögen in Mrd. CHF



772

> 80%

Grundgesamtheit*

Vorsorgeeinrichtungen



520

Versicherte



3 842 820

> 70%

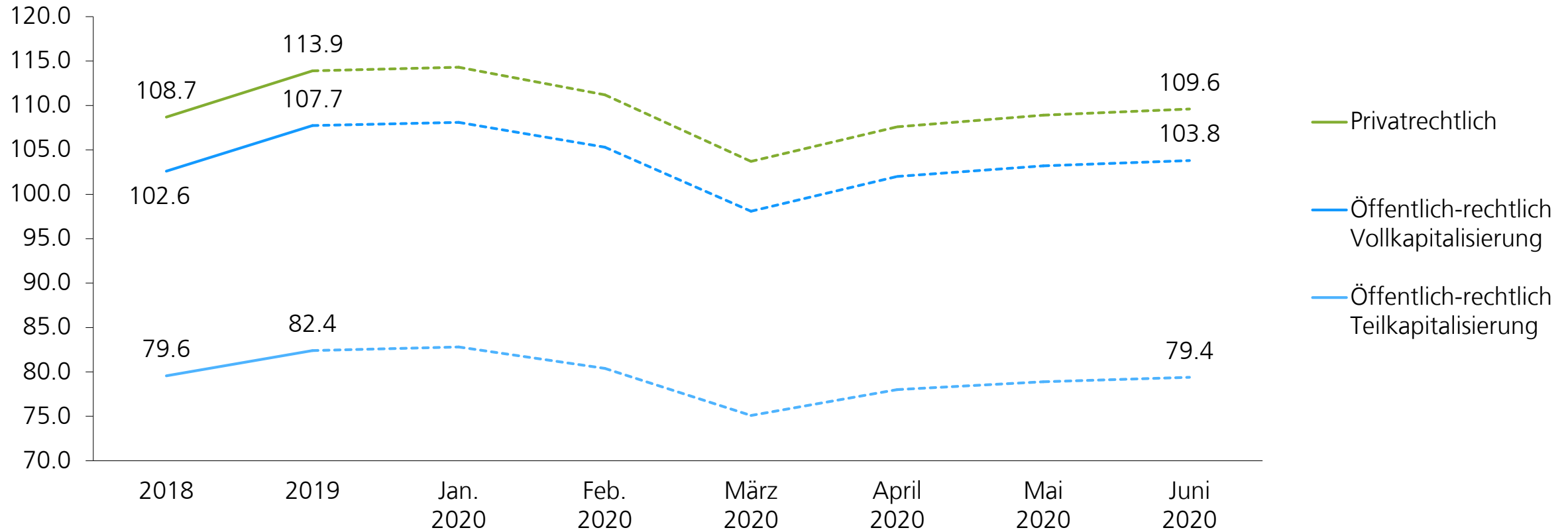
Grundgesamtheit*

* Bundesamt für Statistik, Pensionskassenstatistik 2018

Pensionskassen in der Corona-Krise

Die Vorsorgeeinrichtungen in der Schweiz sind sicher und haben den exogenen Schock der Corona-Krise gut absorbiert

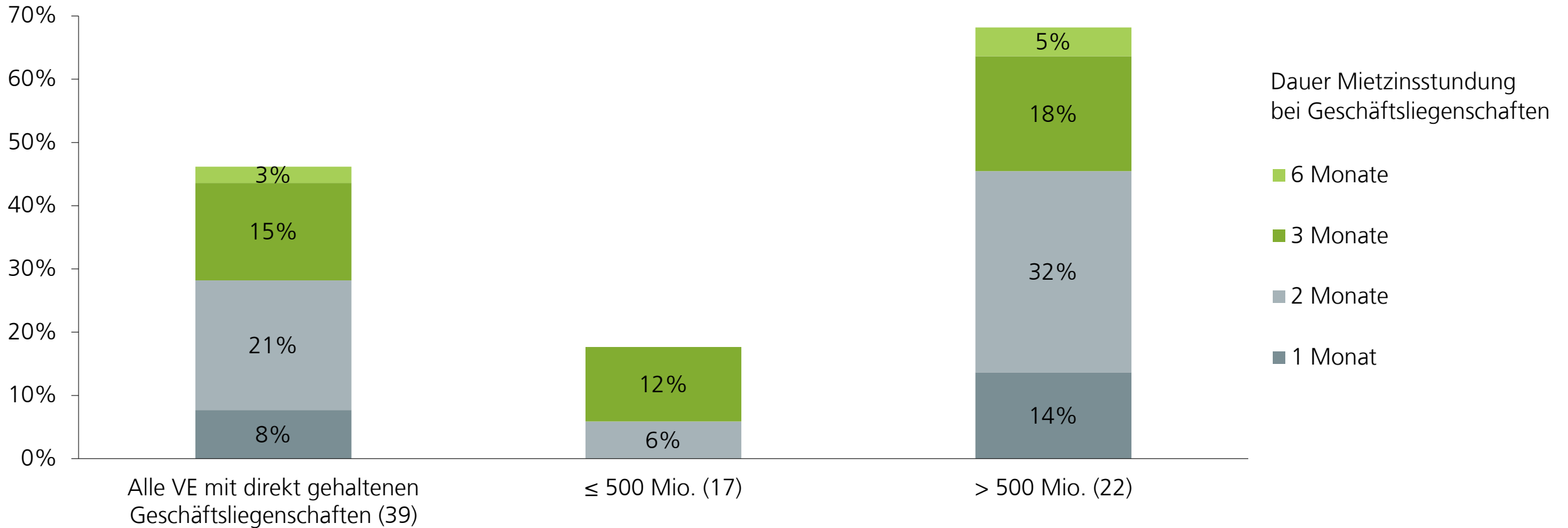
Deckungsgrad in % vermögensgewichtet



Quelle: Deckungsgradschätzungen 2020 – Pensionskassen-Monitor der Swisscanto Vorsorge AG

Ohne gesetzliche Vorgaben vereinbarten Pensionskassen Mietzinsstundungen

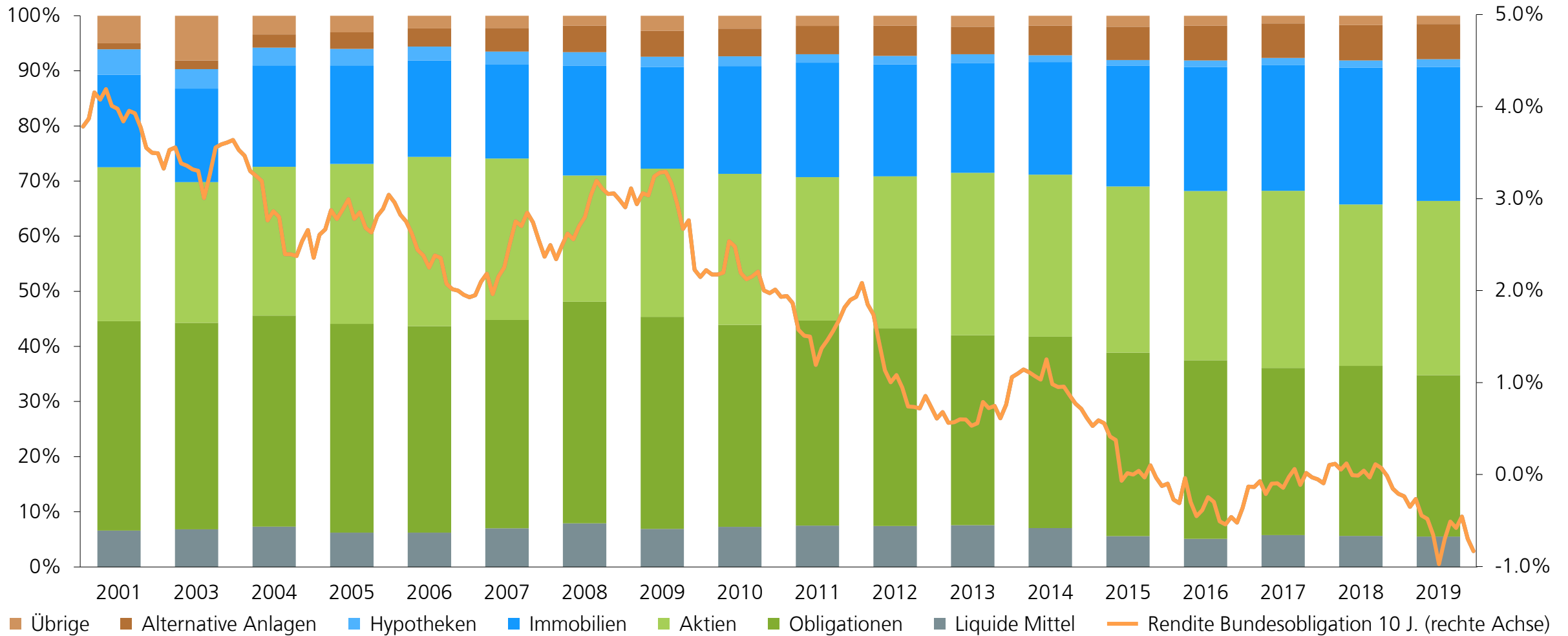
Anteile der Vorsorgeeinrichtungen (VE) mit Mietzinsstundungen



Anlagetechnische Ergebnisse
Iwan Deplazes
Leiter Asset Management,
Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank

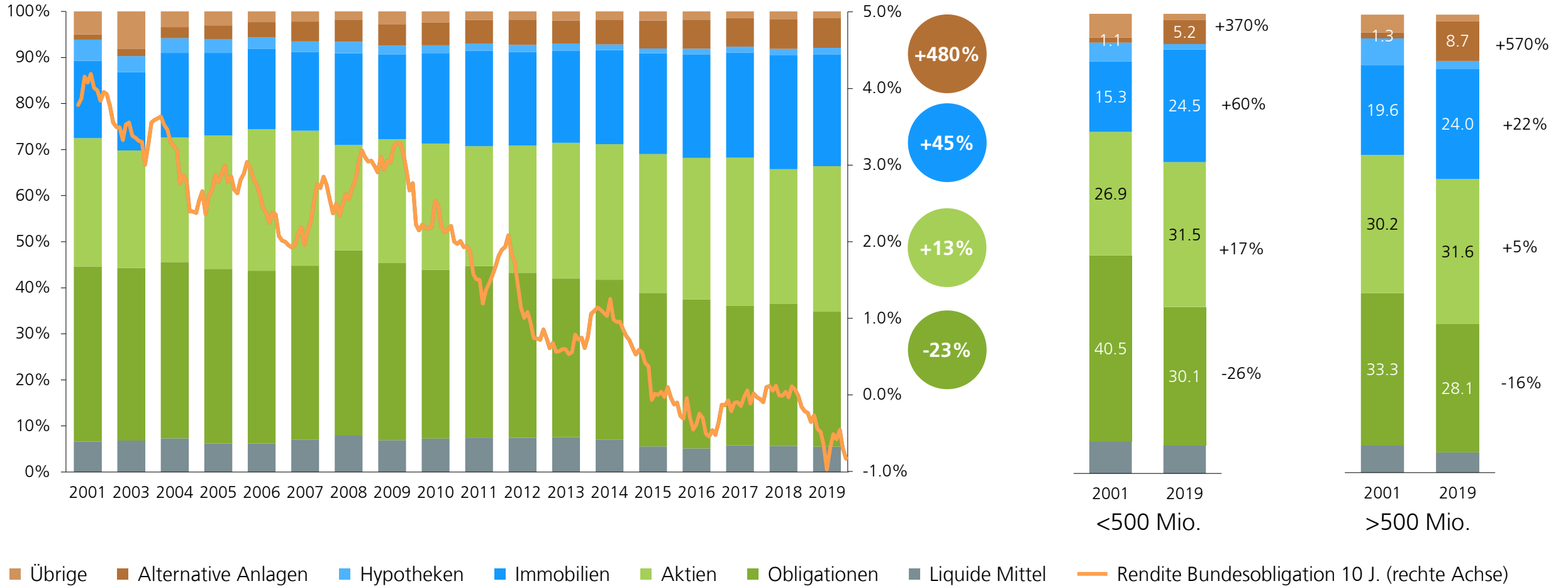
Asset Allocation

Pensionskassen nutzen vermehrt Anlageklassen mit erhöhten Renditechancen



Asset Allocation

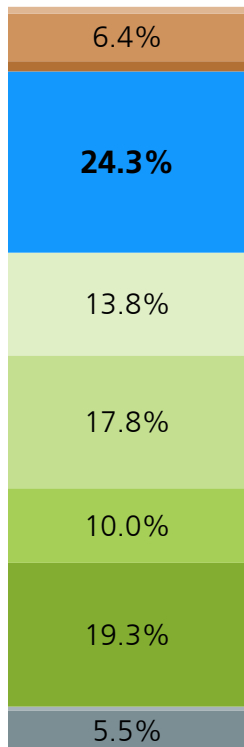
Pensionskassen nutzen vermehrt Anlageklassen mit erhöhten Renditechancen



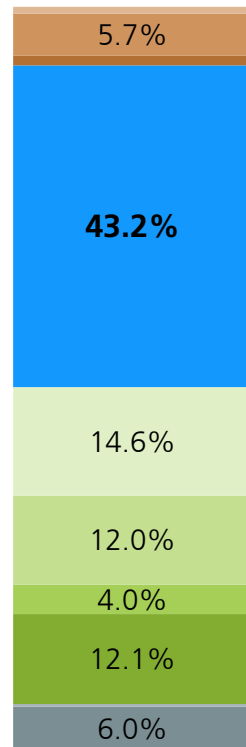
Profil Pensionskassen mit höchster Immobilien-Quote

Hoher Immobilienanteil birgt erhöhtes Klumpenrisiko für Pensionskassen

SAA alle*

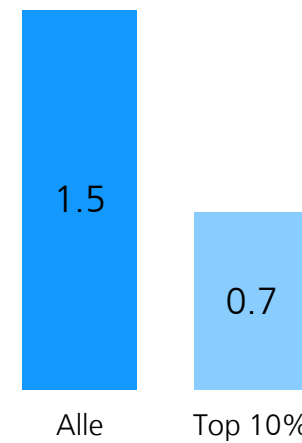


SAA Top 10% Immo-Quote*

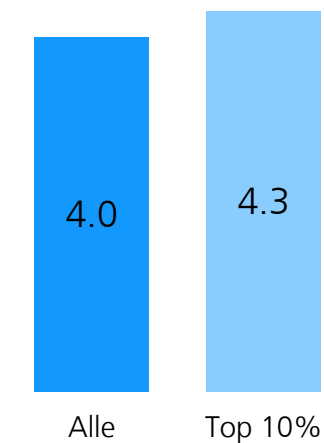


- Übrige
- Altern. Anlagen
- Hypotheken
- Immobilien
- Aktien Inland
- Aktien Ausland
- Obl. in FW
- Obl. in CHF
- Darlehen
- Liquide Mittel

Ø Grösse in Mrd. CHF



Ø Netto-Performance über 5 Jahre p.a.

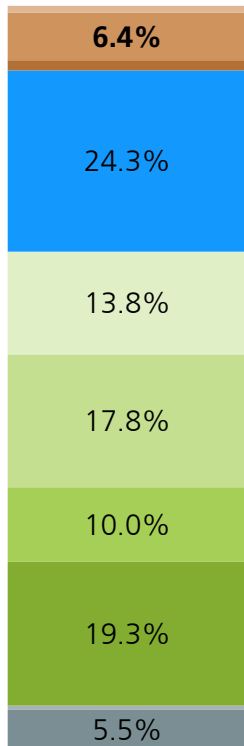


- Immobilien als Ersatz für Obli CHF/FW und Aktien Ausland
- Positiver Performancebeitrag
- Kleinere Kassen investieren deutlich stärker in Immobilien
- Achtung: Klumpenrisiko!

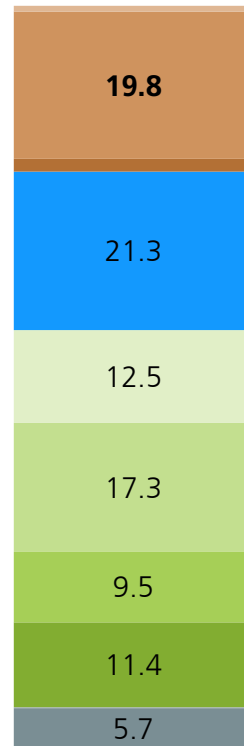
* = Stand Ende 2019

Grosse Kassen setzen deutlich stärker auf Alternative Anlagen

**SAA
alle***

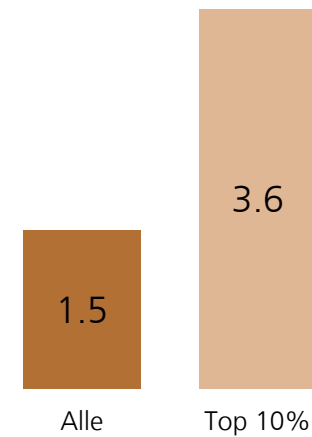


**SAA
Top 10%
AA-Quote***

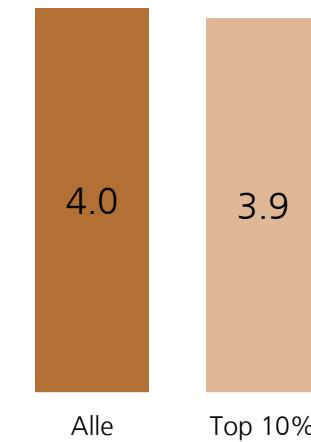


- Übrige
- Altern. Anlagen
- Hypotheken
- Immobilien
- Aktien Inland
- Aktien Ausland
- Obl. in FW
- Obl. in CHF
- Darlehen
- Liquide Mittel

**Ø Grösse
in Mrd. CHF**



**Ø Netto-Performance
über 5 Jahre p.a.**

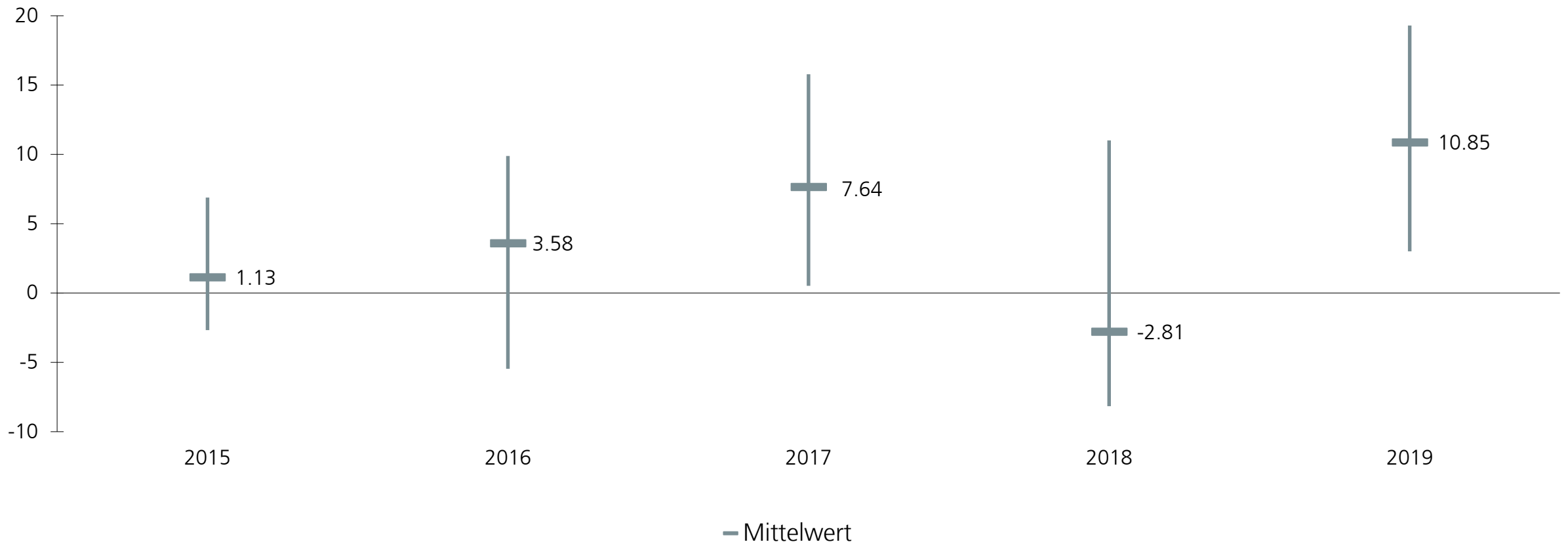


- Alternative Anlagen als Ersatz für CH-Obligationen
- Grössere Kassen investieren deutlich stärker in alternative Anlagen
- Breitere Diversifikation performanceneutral

* = Stand Ende 2019

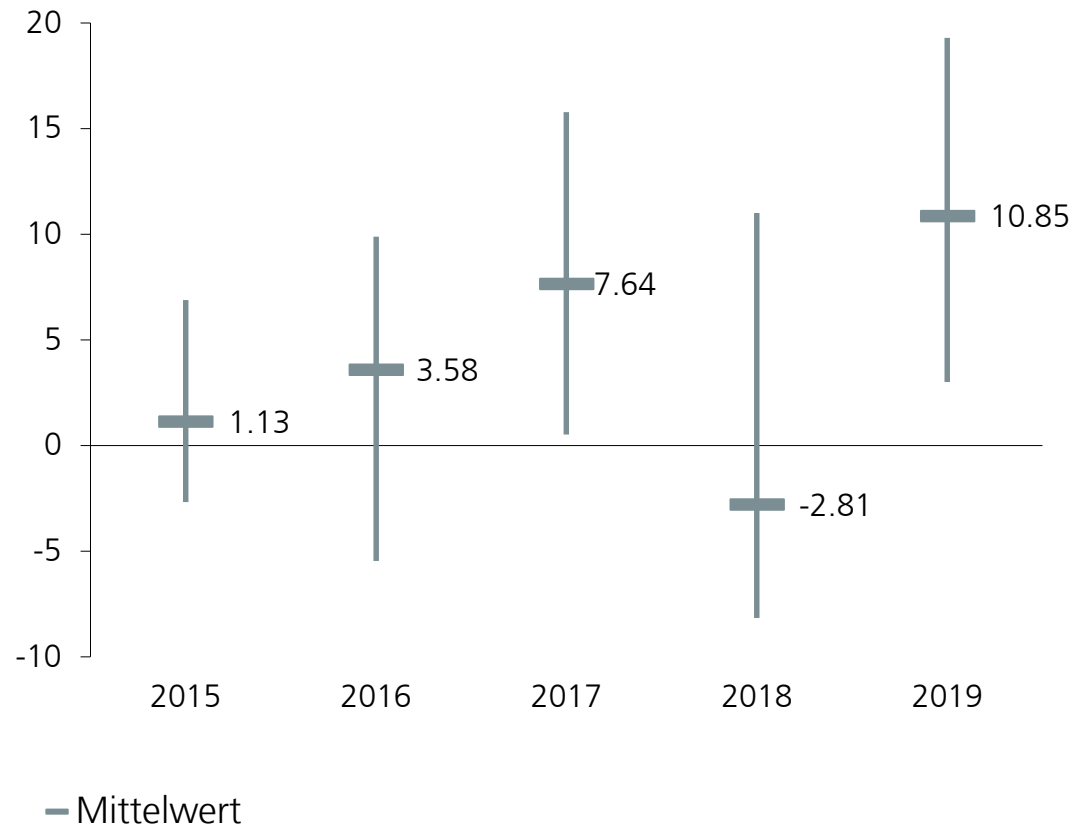
Riesige Renditeunterschiede zwischen den Kassen

Ø Performance der letzten 5 Jahre

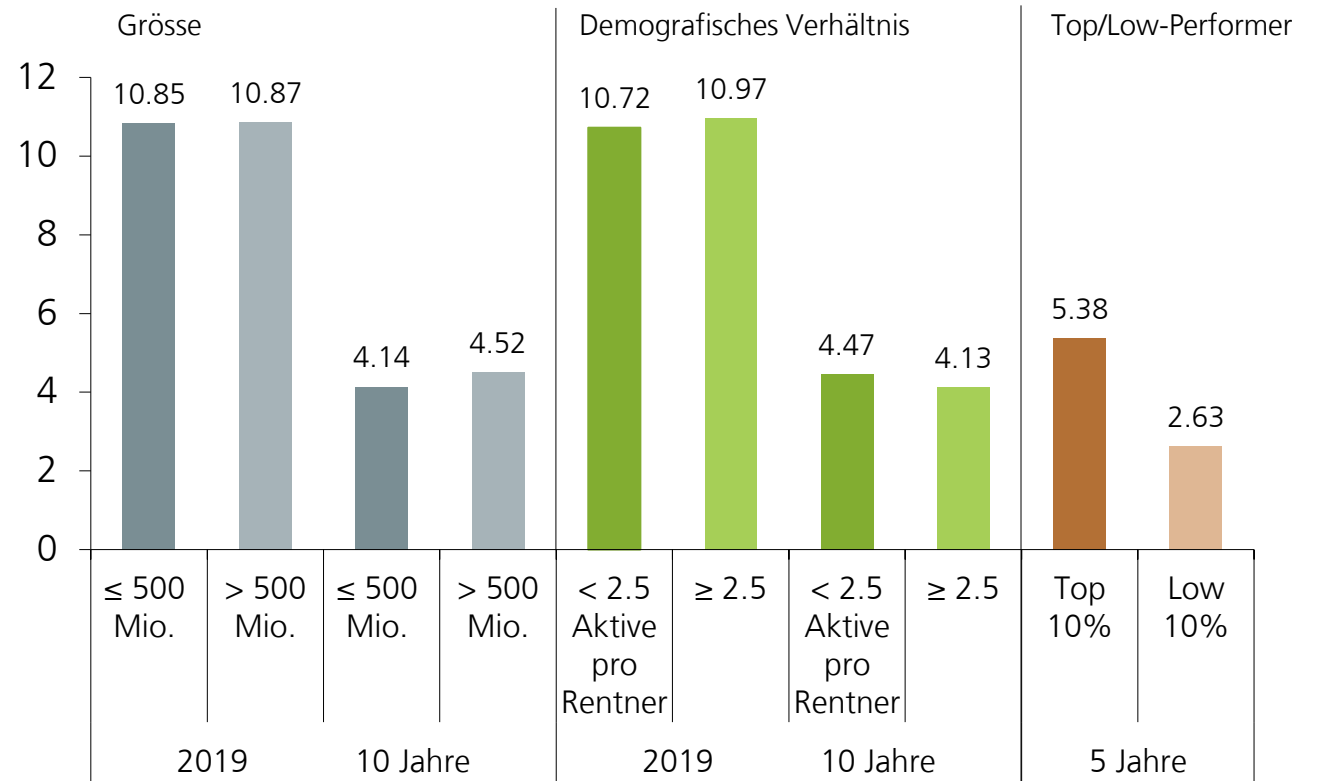


Riesige Renditeunterschiede zwischen den Kassen

Ø Performance der letzten 5 Jahre

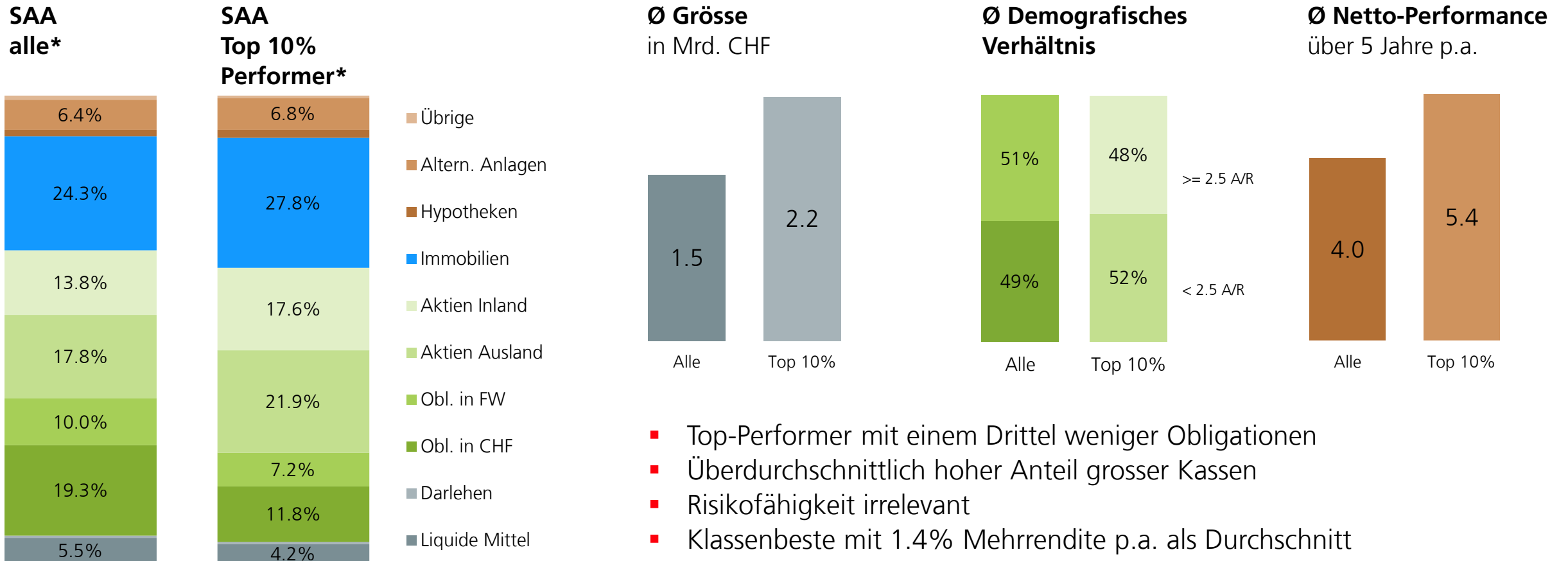


Performance Ø in %



Profil Pensionskassen mit bester Rendite p.a. nach 5 Jahren

Performancetärkste Kassen mit mehr Mut zum Risiko



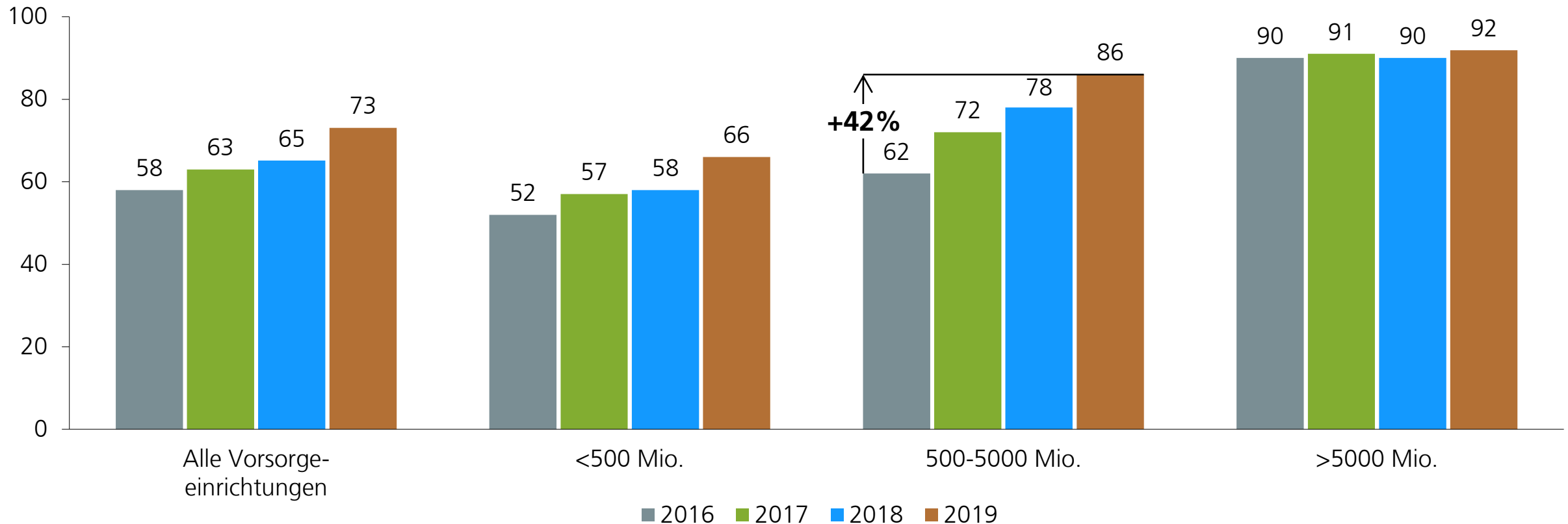
- Top-Performer mit einem Drittel weniger Obligationen
- Überdurchschnittlich hoher Anteil grosser Kassen
- Risikofähigkeit irrelevant
- Klassenbeste mit 1.4% Mehrrendite p.a. als Durchschnitt

* = Top 10% Rendite p.a. 5J nach Anlageklassen (aller Pensionskassen mit einem Track-Record von 5 Jahren (2015–2019) in % ungewichtet; SAA Stand Ende 2019)

Negativzinsen

Trotz Negativzinsen – Pensionskassen profitieren stark von der Notenbankpolitik

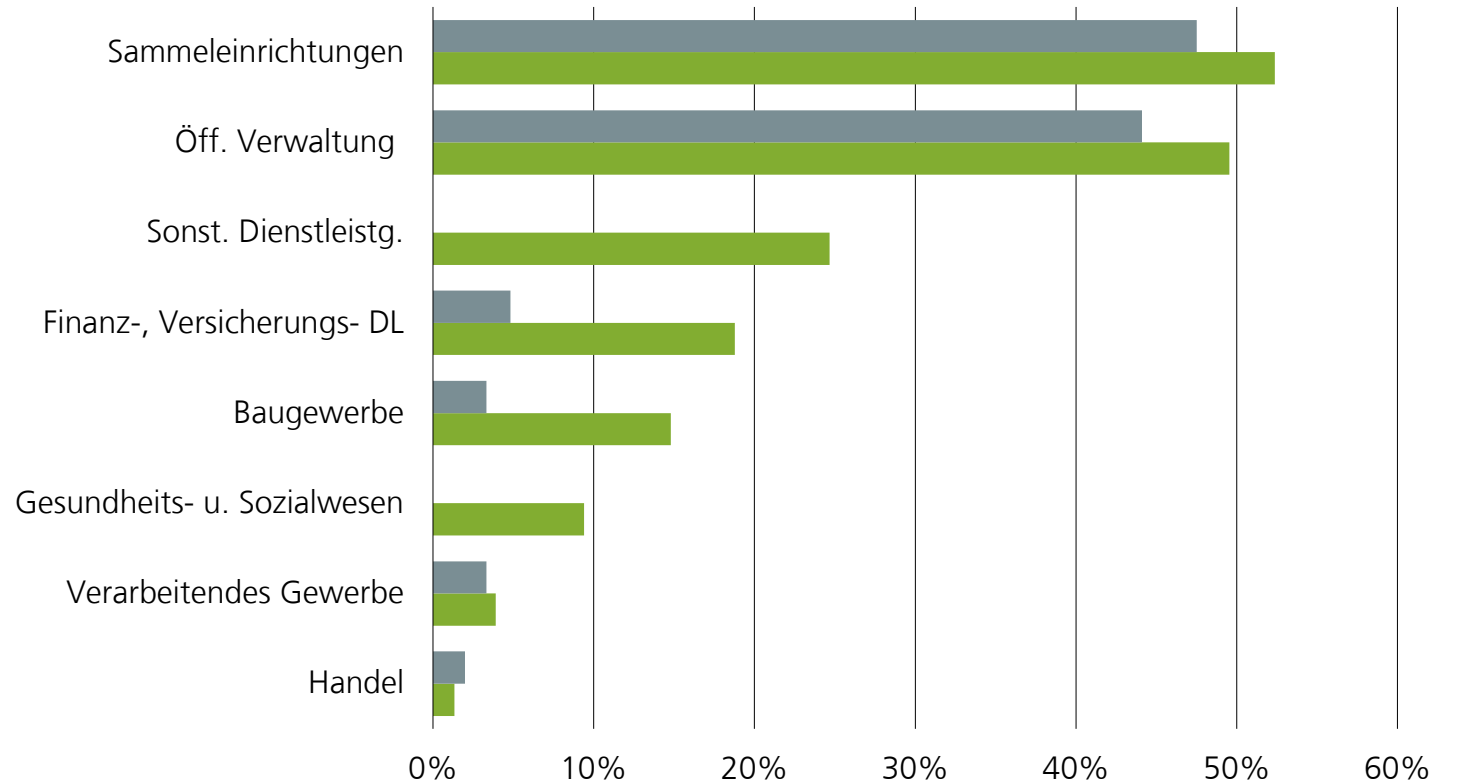
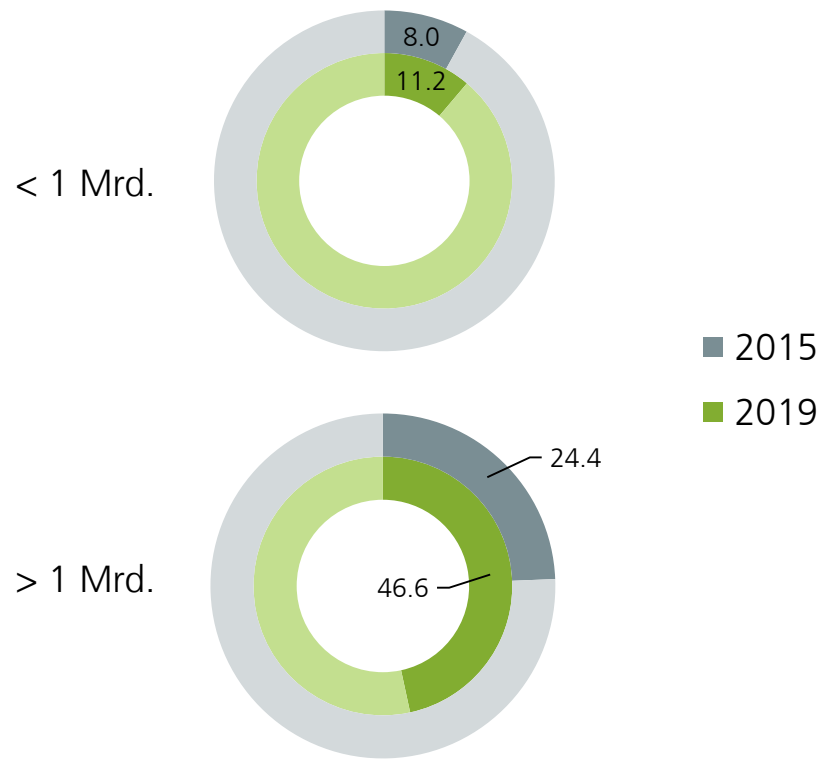
% Anteil Negativzinsen oder Guthabengebühren bezahlt



Anlagen nach ESG-Kriterien

Pensionskassen übernehmen immer mehr gesellschaftliche Verantwortung

Ø Vermögensanteil in % nach ESG-Kriterien* investiert

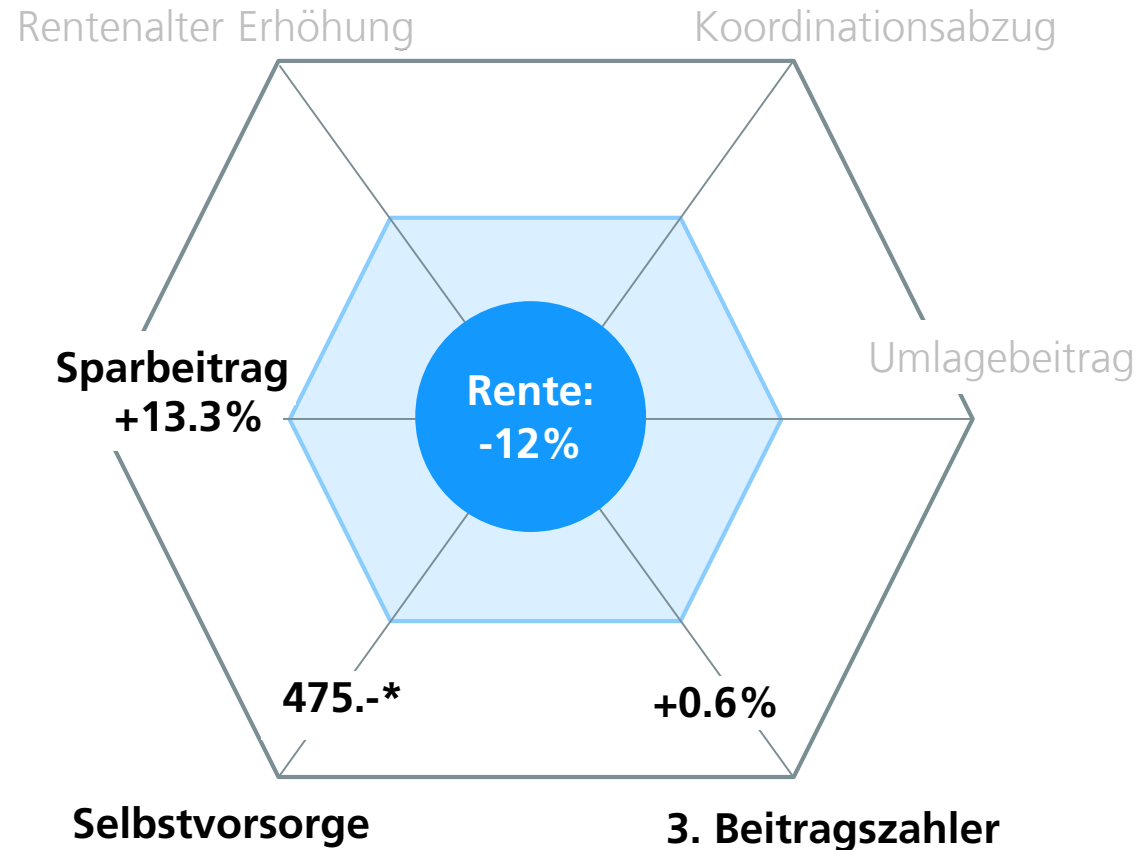


* Umwelt, Soziales und Corporate Governance

Altersleistungen / Reform BVG anhand AHV-Lohn von 80'000

Wie eine Umwandlungssatzsenkung von 6,8 auf 6,0% kompensiert werden kann

Umwandlungssatz:
6.8% auf 6%
(Rente -11.8%)



* Sparbeitrag p.a. ab Alter 25 Annahme: (3% Rendite durch Wertschriftensparen) ohne WS Sparen liegt der Wert bei CHF 919.-

Fazit

- Grosse Unterschiede bei Allokation und Performance
- Höhere Kapitalerträge bieten Ausweg aus der politischen Sackgasse
- Individuelles Sparen als erweiterter Lösungsansatz
- Pensionskassen übernehmen immer mehr gesellschaftliche Verantwortung

Der dritte Beitragszahler bleibt enorm relevant für die berufliche Vorsorge

Versicherungstechnische Ergebnisse

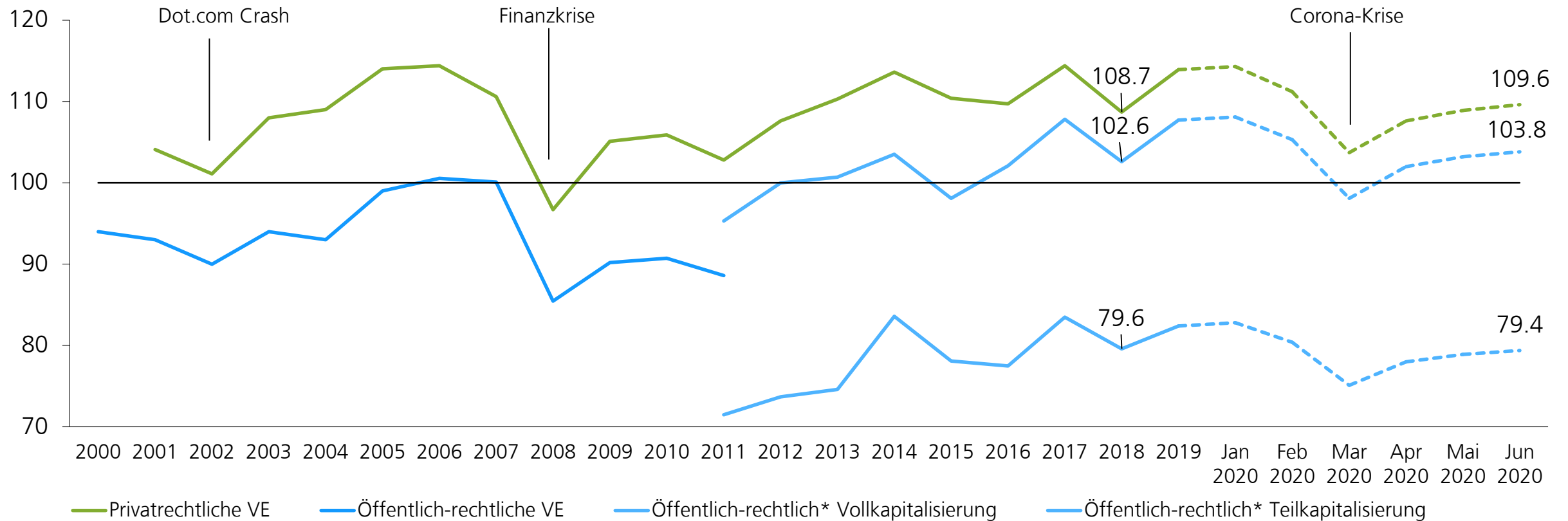
Heini Dändliker

Leiter Key Account Management / Firmenkunden Markt Schweiz,
Zürcher Kantonalbank

Entwicklung Deckungsgrad

Nicht Corona ist das Problem der Pensionskassen

in % vermögensgewichtet

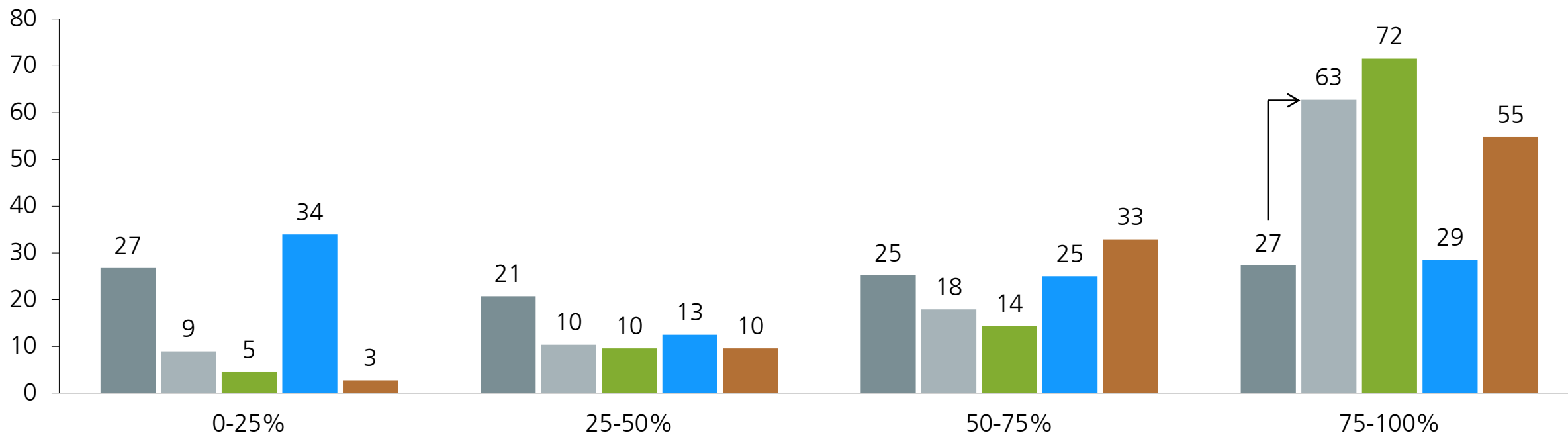


* Bis 2013 Rechtsform der Vorsorgeeinrichtung, ab 2014 Stifter der Vorsorgeeinrichtung
Quelle: Deckungsgradschätzungen 2020 – Pensionskassen-Monitor der Swisscanto Vorsorge AG

Entwicklung Anteil gebildeter Soll-Wertschwankungsreserven 2018–2019

Kassen sind in der Lage deutlich mehr Risiken zu tragen

Anteile in %



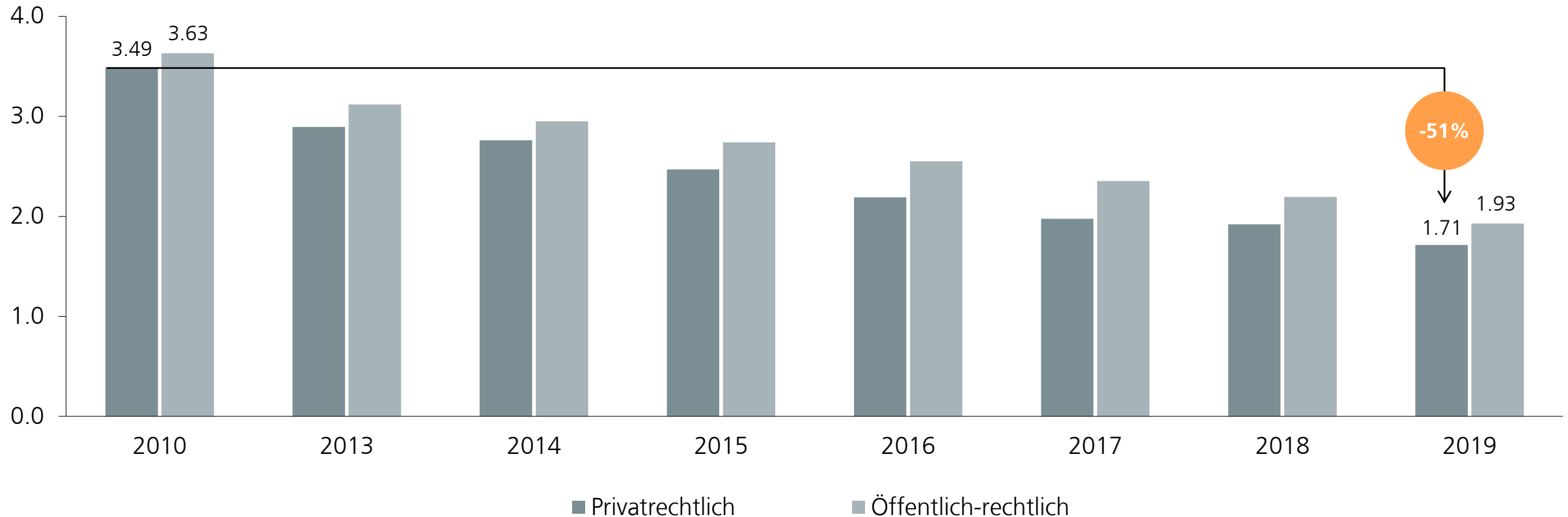
Anteil gebildeter Soll-Wertschwankungsreserven

- Alle Vorsorgeeinrichtungen 2018
- Alle Vorsorgeeinrichtungen 2019
- Pensionskassen privater Arbeitgeber 2019
- Pensionskassen öffentlicher Arbeitgeber 2019
- Sammel-/Gemeinschaftseinrichtungen privater Arbeitgeber 2019

Entwicklung technischer Zinssatz

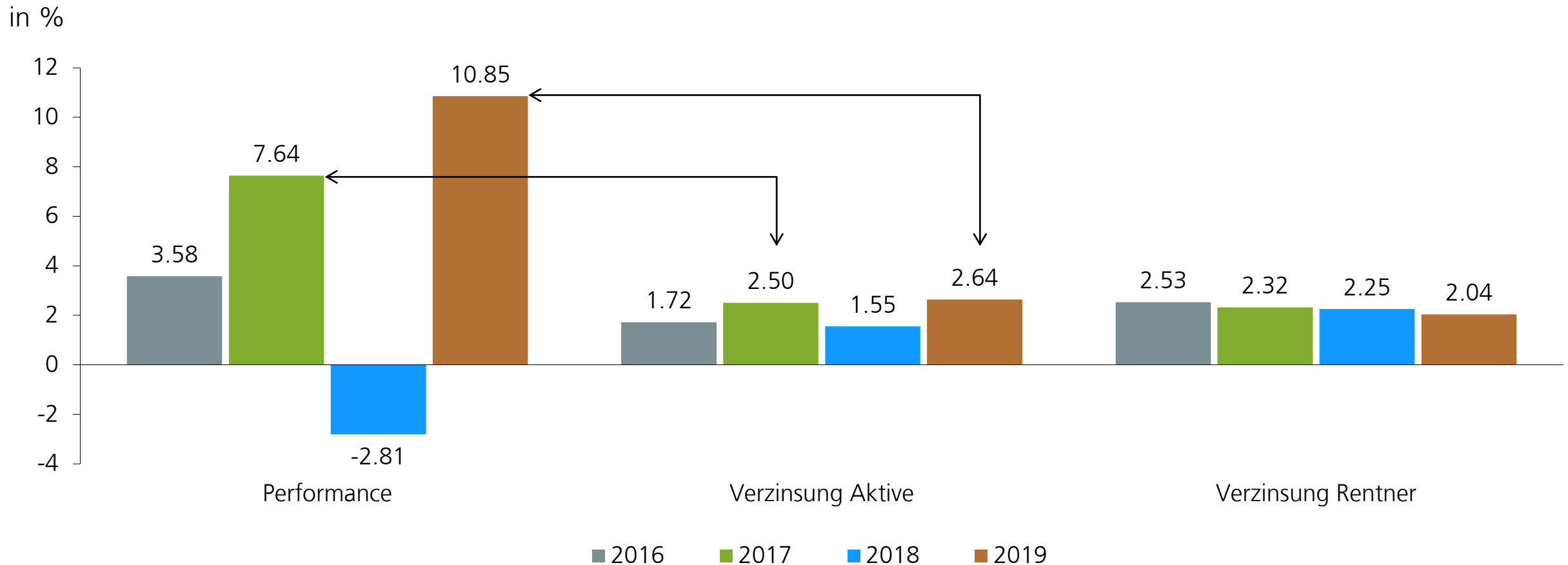
Technische Zinssätze sinken weiter – Umwandlungssätze geraten noch mehr unter Druck

Technischer Zinssatz in %



Umverteilung

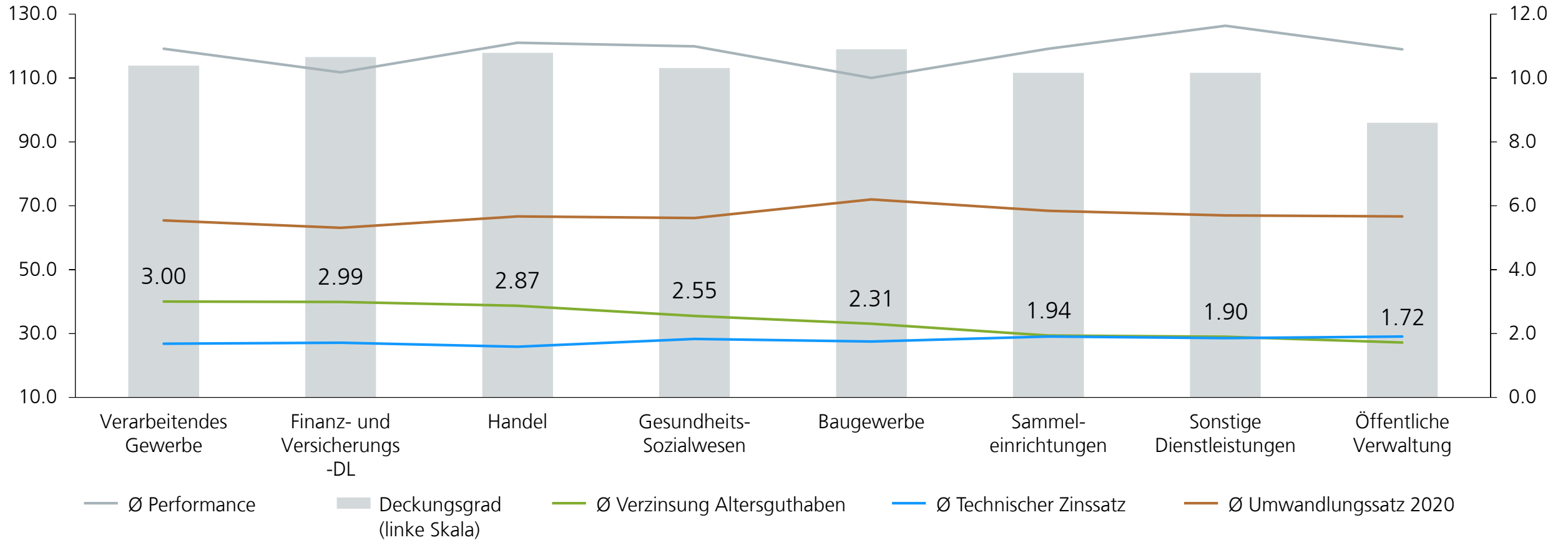
Für aktive Versicherte ist eine höhere Anlagerendite entscheidend



Verzinsung 2019 und versicherungstechnische Grössen nach Wirtschaftsbranchen

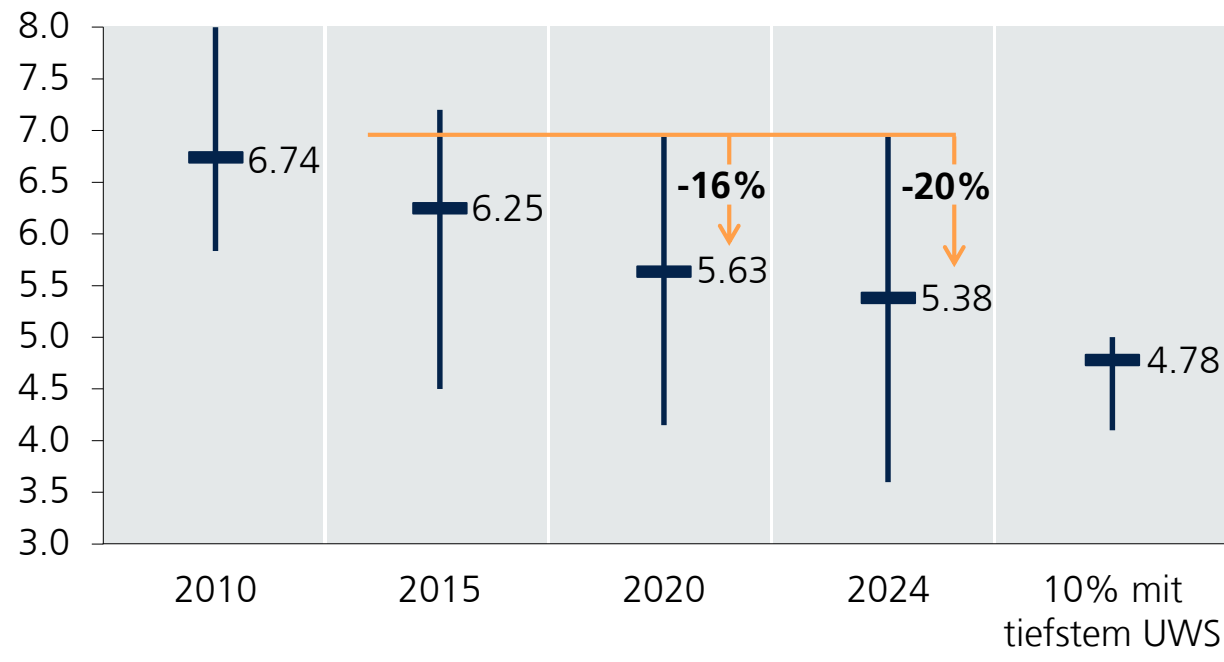
Gesunde Kassen verzinsen besser

in % vermögensgewichtet



Ohne Massnahmen werden Renten noch mehr sinken

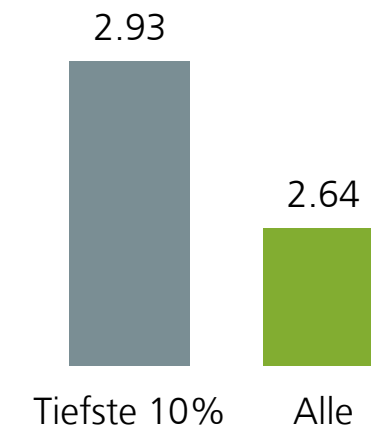
Umwandlungssatz (UWS) Männer
in %



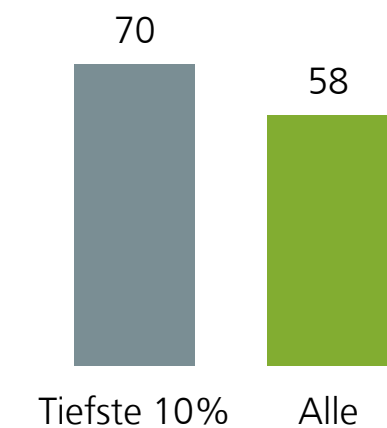
Rücktrittsalter 65

— Mittelwert

Ø Verzinsung
in %



Umhüllungsgrad
in %

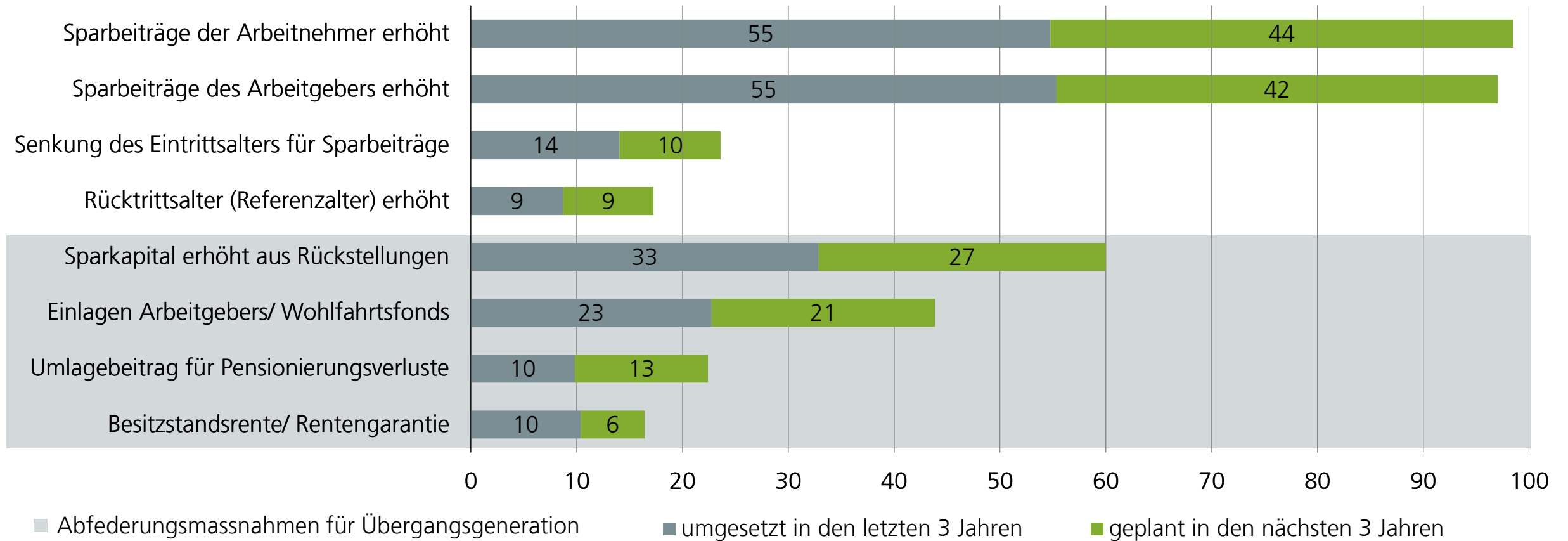


- Kassen mit tiefstem Umwandlungssatz verzinsten besser.
- Der Anteil des überobligatorischen Altersguthabens ist deutlich höher.

Altersleistungen

Kassen haben reagiert – Sparbeiträge wurden erhöht und Leistungsreduktionen abgedeckt

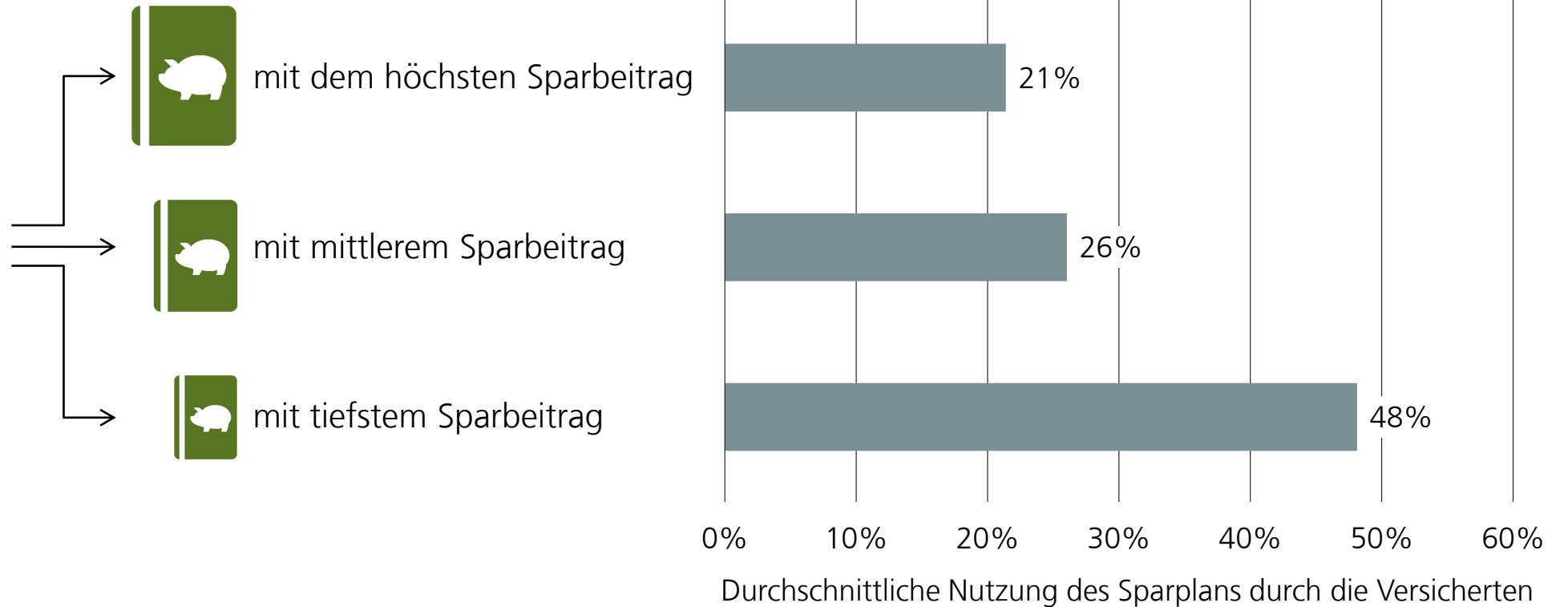
Anteile in % antwortender Vorsorgeeinrichtungen



Versicherte nutzen höhere Sparbeiträge kaum

Nutzung des Sparplans ...

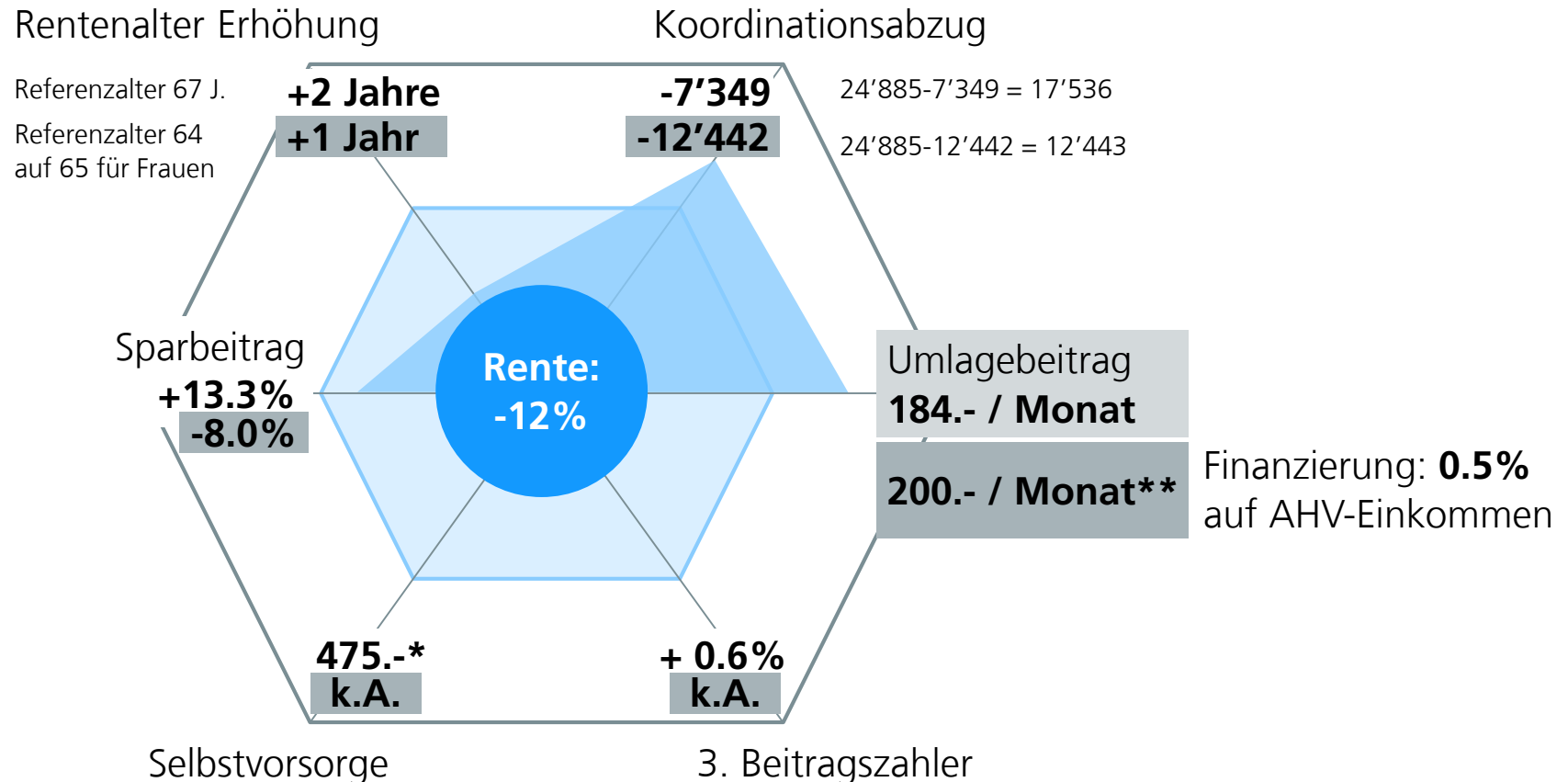
48% bieten Wahlmöglichkeiten aus Sparplänen an



Wie eine Umwandlungssatzsenkung von 6.8 auf 6.0% kompensiert werden kann

Umwandlungssatz:
6.8% auf 6.0%
(Rente -11.8%)

**Vorschlag
Sozialpartner**



* Sparbeitrag p.a. ab Alter 25 Annahme:
(3% Rendite durch Wertschriftensparen)
ohne WS Sparen liegt der Werte bei CHF 918.-

** 6.–10. Jahrgang CHF 150/Monat;
11.–15. Jahrgang CHF 100/Monat; ab 16. Jahrgang
Fixierung der Höhe pro Kalenderjahr durch den Bundesrat

Fazit

- Die Vorsorgeeinrichtungen in der Schweiz sind sicher und haben den exogenen Schock der Corona-Krise gut absorbiert.
- Längerfristig bleibt die Rentensicherung eine Herausforderung.
- Die aktuell politisch diskutierten Massnahmen nutzen nur einen Teil der Möglichkeiten.

«ohne Massnahmen wird der Leistungsabbau in der 2. Säule weiter anhalten»

Disclaimer

Die Swisscanto Vorsorge AG hat sich bei der Erstellung dieser Publikation an den Anlagebedürfnissen und -spezifika Schweizerischer Vorsorgeeinrichtungen orientiert; sie dient zu deren allgemeinen Information und richtet sich ausdrücklich nicht an Personen ausländischer Inkorporation/Nationalität oder Sitz/Wohnsitz im Ausland. Die Publikation wurde von der Swisscanto Vorsorge AG mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt (Stand Datenlage: 04.05.2020). Die Swisscanto Vorsorge AG bietet jedoch keine Gewähr für deren Inhalt und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung der darin enthaltenen Informationen und Meinungen (insbesondere von Prognosen) ergeben. Die Publikation entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Insbesondere ist dem Empfänger empfohlen, allenfalls unter Beizug eines Beraters die Informationen in Bezug auf ihre Vereinbarkeit mit seinen eigenen Verhältnissen und der Verhältnisse seiner Destinatäre, sowie auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Die Meinung von Gastautoren muss sich nicht mit derjenigen der Swisscanto Vorsorge AG decken.



Swisscanto

Vorsorge AG