



# Investment Consulting

## Innovation Zweite Säule (IZS)

### 1e-Pläne

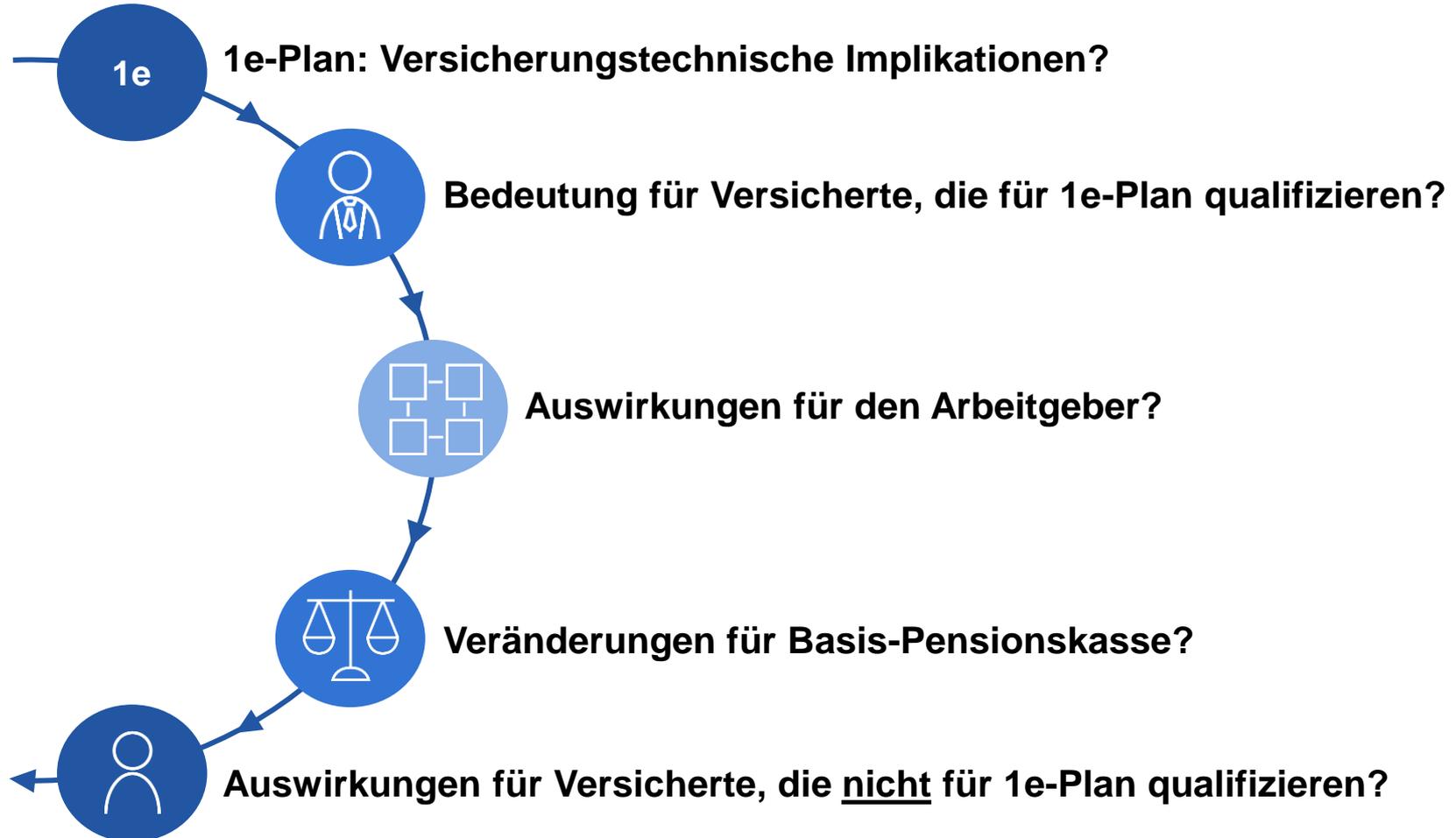
## Vor- und Nachteile aus verschiedenen Blickwinkeln

**PPCmetrics AG**

Lukas Riesen, CFA, Partner

Zürich, 7. Dezember 2023

# 1e-Pläne: Verschiedene Perspektiven



# 1e-Plan: Versicherungstechnische Implikationen

---

- **Keine Nominalwertgarantie** für Freizügigkeitsleistungen
- **Nur aktiv Versicherte**, da nur Kapitalleistungen (kein Umwandlungssatz)
- **Deckungsgrad bleibt bei 100%**, da Verpflichtungen gleich Vermögen
- **Keine Wertschwankungsreserven** notwendig

# Versicherte im 1e-Plan

---

## Positiv

- **Keine Quersubventionierung**
- Berücksichtigung persönlicher **Risikopräferenzen** durch Wahlmöglichkeit bei der Anlagestrategie
- Direkte Partizipation an **erzielter Rendite**

## Negativ

- Wegfall von **Garantien** (Anlage-, Langlebigkeits- und Zinsrisiko)
- Zwingender **Kapitalbezug** ist oft **Leistungsabbau** in Relation zu bestehenden Plänen.
- Timing-Risiko: Veräußerung von Anlagen in **ungünstigem Zeitpunkt** (z.B. Austritt oder Scheidung)
- **Neuer Arbeitgeber** hat nicht immer 1e-Plan.

# Auswirkungen auf Arbeitgeber

---

## Positiv

- **Verpflichtungen** gem. internationaler Rechnungslegung **geringer bzw. entfallen gänzlich** («defined contribution scheme»)
- **Attraktivität als Arbeitgeber** (insb. steueroptimierte Anlagemöglichkeit für Angestellte)

## Negativ

- **Geringere Sanierungswirkung** in Basiskasse. Bei Unterdeckungen **höhere Sanierungsbeiträge** erforderlich.
- **Beratungsrisiken**, z.B. falls Versicherte kurz vor Pensionierung Verluste erleiden.

# Veränderungen Basis-Pensionskasse

---

## Positiv

- **Wegfall Pensionierungsverluste** auf 1e-Teil des Vorsorgekapitals (kann auch mit Vorgabe zu Kapitalbezug vermieden werden)

## Negativ

- Rückgang **strukturelle Risikofähigkeit** (geringere Sanierungswirkung), evtl. Notwendigkeit der **Reduktion der Anlagerisiken**

## Besondere Herausforderung

- **Teilliquidation** bei Übertritt in 1e-Kasse (ökonomische Bewertung Renten in Basis-Pensionskasse)

# Versicherte ohne 1e-Plan

---

## Positiv

- Geringere **Pensionierungsverluste**, da ein Teil der Verpflichtungen im 1e-Plan versichert

## Negativ

- **Tieferer Umhüllungsgrad** zur Finanzierung der gesetzlichen Mindestleistungen (Mindestumwandlungssatz und Mindestverzinsung). Im **Sanierungsfall** werden Versicherte mit tiefen und mittleren Einkommen in der Basiskasse stärker belastet, da Sanierungswirkung von höheren Einkommensteilen fehlt.
- **Keine direkten Auswirkungen** für **Rentner**

# Kontakt



Investment & Actuarial Consulting,  
Controlling and Research

## PPCmetrics AG

Badenerstrasse 6  
Postfach  
CH-8021 Zürich

Telefon +41 44 204 31 11  
E-Mail [zurich@ppcmetrics.ch](mailto:zurich@ppcmetrics.ch)

## PPCmetrics SA

23, route de St-Cergue  
CH-1260 Nyon

Telefon +41 22 704 03 11  
E-Mail [nyon@ppcmetrics.ch](mailto:nyon@ppcmetrics.ch)

Website [www.ppcmmetrics.ch](http://www.ppcmmetrics.ch)

Social Media

## 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 [www.ppcmmetrics.ch/de/uber-uns](http://www.ppcmmetrics.ch/de/uber-uns) einsehbar.

## Rechtliche Hinweise

Die PPCmetrics AG berät ihre Kunden auf deren Initiative hin und führt ihre Analysen nach den von ihr entwickelten Prozessen durch. Sie trifft keine Anlageentscheide für ihre Kunden und gibt ausdrücklich keine Anlageempfehlungen ab. Es liegt in der Verantwortung und im Ermessen der Kunden als sachkundige Anleger, wie sie aufgrund der Beratung der PPCmetrics AG entscheiden und handeln. 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. 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](http://www.regservices.ch)) als Anlageberater eingetragen. Die PPCmetrics AG ist zudem der Finanzombudsstelle FINOS, Talstrasse 20, 8001 Zürich ([www.finos.ch](http://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 [www.ppcmmetrics.ch/de/uber-uns/regulierung](http://www.ppcmmetrics.ch/de/uber-uns/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/](http://www.ppcmmetrics.ch/de/uber-uns/datenschutz/).