



15. Unternehmensspiegel Ostschweiz Appenzellerland

Inflation – heimlicher Feind der Vorsorge



Unternehmensspiegel Appenzellerland

15. Unternehmensspiegel Appenzellerland

Begrüssung

Hansueli Reutegger
Regierungsrat Appenzell Ausserrhoden



Unternehmensspiegel Appenzellerland

Herzlichen Dank für die Unterstützung

Hauptsponsor



Sponsoren



Unternehmensspiegel Appenzellerland

Herzlichen Dank für die Unterstützung

Patronat:



Medienpartner:



Biberpartner:



Programm

- 18.00 Uhr **Begrüssung**
Hansueli Reutegger, Regierungsrat AR
- 18.05 Uhr **Inputreferat**
«Inflation – heimlicher Feind der Vorsorge»
Prof. Pascal Bechtiger, IFL Institut für Finance und Law
- 18:30 Uhr **Podium**
Vertiefung aus unterschiedlichen Perspektiven der Praxis
Prof. Andreas Löhner, IFL Institut für Finance und Law (Moderation)
Thomas Brägger, Bereichsleiter Anlagekunden und Mitglied der Geschäftsleitung der Appenzeller Kantonalbank
Felix Brandenberger, Leiter Unternehmensgeschäft, Asga Pensionskasse
Gianmarco Zanolari, Niederlassungsleiter St. Gallen und Leiter Treuhand St.Gallen/Herisau, BDO AG
- 19.10 Uhr **Verabschiedung**
Ueli Manser, Direktor Appenzeller Kantonalbank
- 19.15 Uhr **Apéro riche**

58- bis 68-Jährige trifft es besonders hart

Nächste Generation fällt ins Rentenloch

Die Altersgelder der Pensionskassen befinden sich im Sinkflug. Am schlimmsten trifft es die heute 58- bis 68-jährigen. Selbst die 13. AHV-Rente würde bei vielen nicht genügen, um die Verluste zu kompensieren.

Quelle: Blick

Unternehmensspiegel Appenzellerland

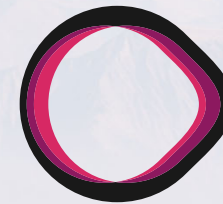
Referent Inputreferat



Prof. Pascal Bechtiger

IFL Institut für Finance und Law

OST – Ostschweizer Fachhochschule



OST

Ostschweizer
Fachhochschule

Unternehmensspiegel Ostschweiz

**Inflation – heimlicher Feind der Vorsorge?
Inputreferat**

Prof. Pascal Bechtiger

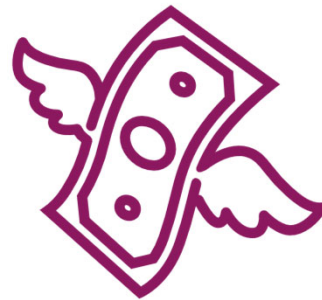
IFL Institut für Finance und Law

OST – Ostschweizer Fachhochschule

Medienmitteilung vom 25.01.2024

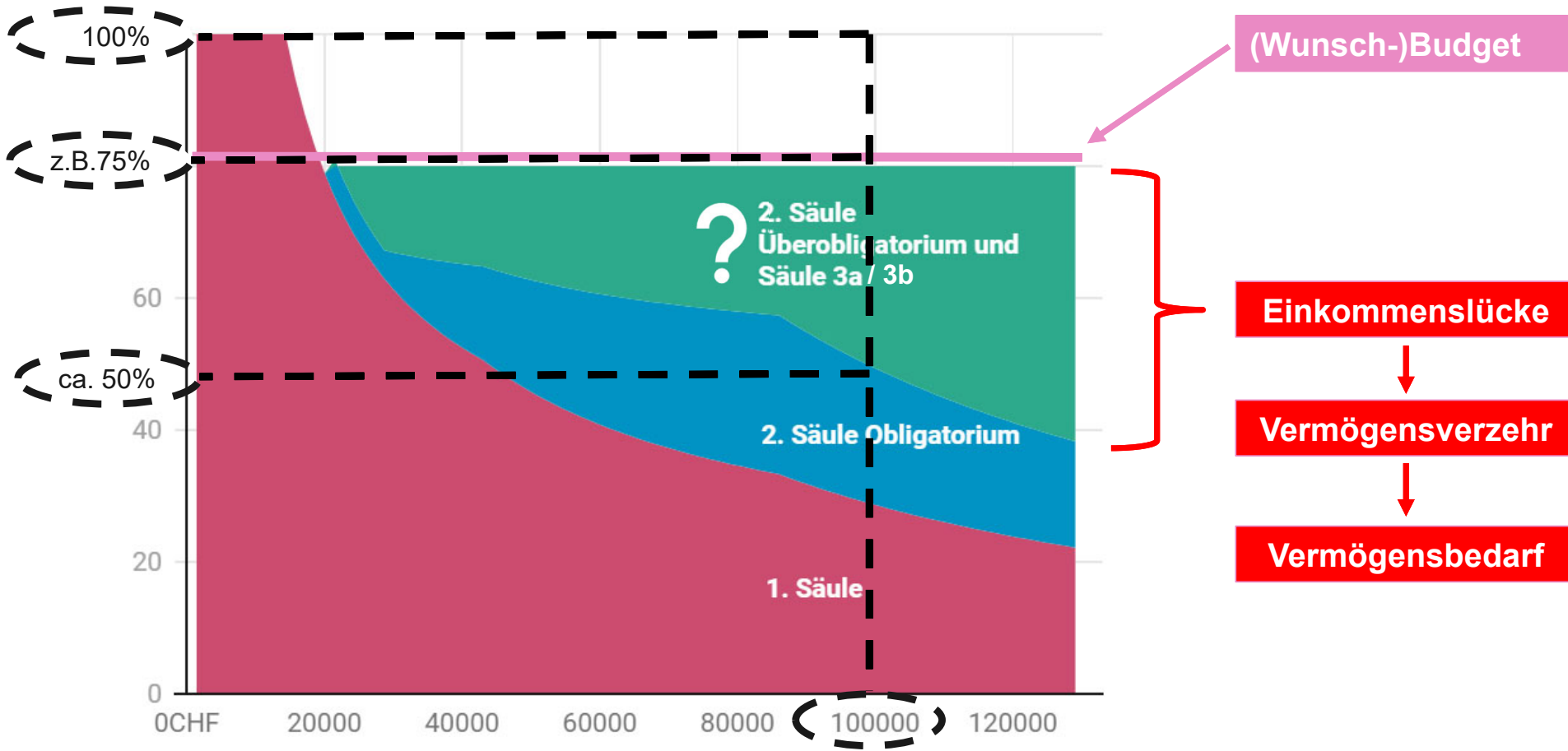
Studie «Pulse of Switzerland», Deloitte

Inflation belastet Schweizer Bevölkerung – zwei Drittel der Menschen unter Druck.



Die «Pulse of Switzerland»-Umfrage von Deloitte wurde im November 2023 durchgeführt und umfasste 1'900 in der Schweiz lebende Personen

Wieso ist Vorsorgeplanung wichtig?



(Wunsch-)Budget

Einkommenslücke

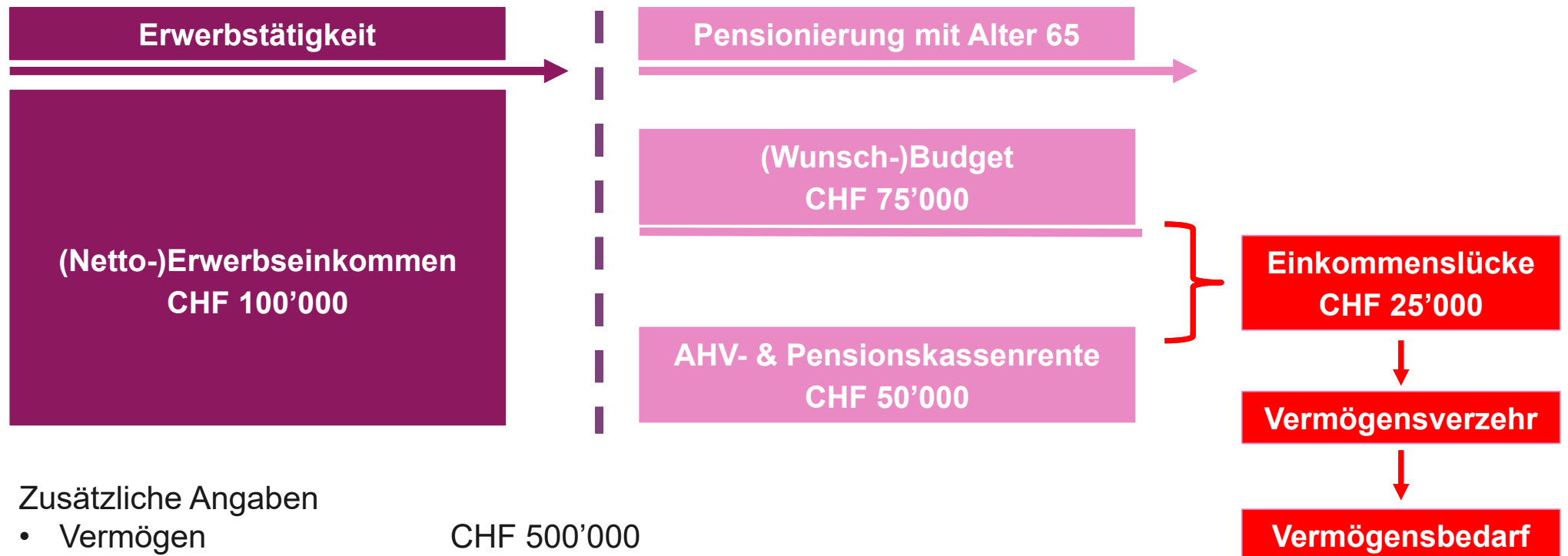
Vermögensverzehr

Vermögensbedarf

Quelle: bsv.admin.ch (2023)

Wieso ist Vorsorgeplanung wichtig?

Herr und Frau Reich werden dieses Jahr 65 Jahre alt



Zusätzliche Angaben

- Vermögen CHF 500'000
- (Rest-)Lebenserwartung 25 Jahre (Alter 90)

Wieso ist Vorsorgeplanung wichtig?

Vermögensbedarf

- Wenn Herr und Frau Reich im Ruhestand eine Einkommenslücke von CHF 25'000 pro Jahr haben, haben sie zum Zeitpunkt der Pensionierung bei einer **Renditeerwartung von 0.0%** einen **Vermögensbedarf von CHF 625'000**, um diese Lücke 25 Jahre lang zu finanzieren

=> Vermögen von CHF 500'000 reicht nicht



- Wenn Herr und Frau Reich im Ruhestand eine Einkommenslücke von CHF 25'000 pro Jahr haben, haben sie zum Zeitpunkt der Pensionierung bei einer **Renditeerwartung von 2.0%** einen **Vermögensbedarf von CHF 490'000**, um diese Lücke 25 Jahre lang zu finanzieren

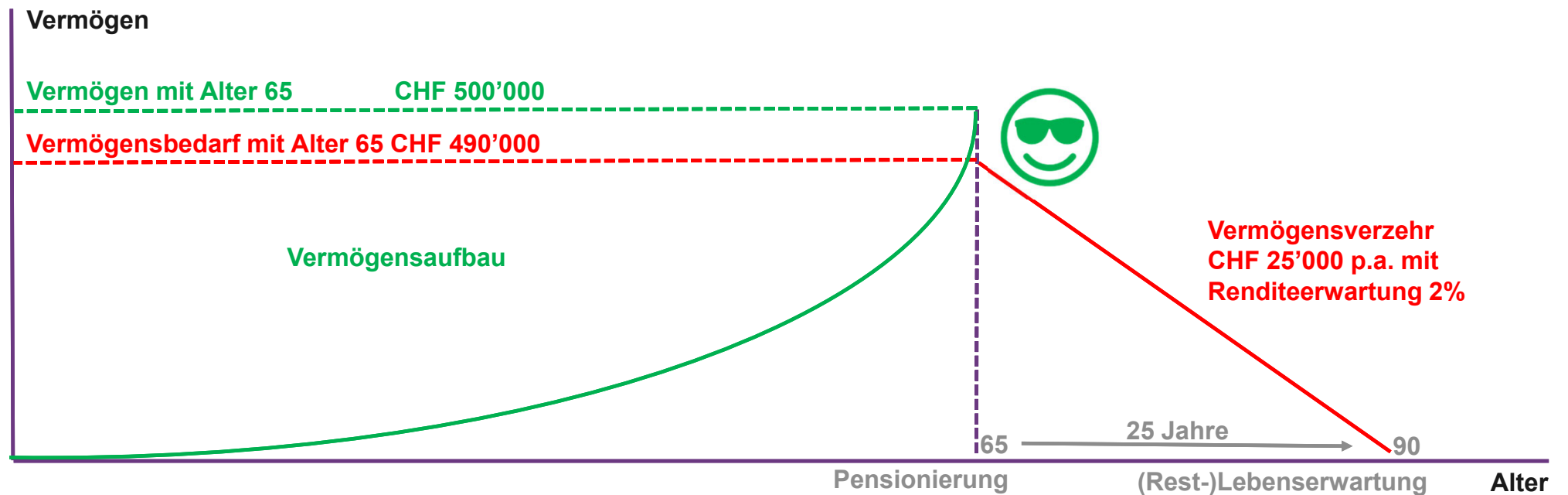
=> Vermögen von CHF 500'000 reicht



- Das ist keine Zauberei, sondern die Macht des **(Zinses-)Zins**; Renditeerwartung 2.0%



Wieso ist Vorsorgeplanung wichtig?



Einfluss der **Inflation** auf

- Einnahmen & Ausgaben
- Vermögen & Schulden



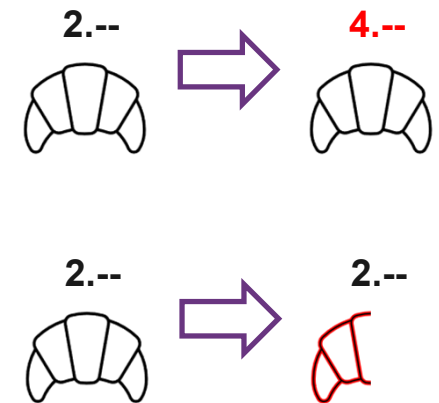
Was ist Inflation?

Zitat BFS:

«Inflation ist ein allgemeiner und kontinuierlicher **Preisanstieg** oder anhaltender **Geldwertverlust**»

Inflation bedeutet also...

- ... entweder, dass das allgemeine **Preisniveau** (nominal) **steigt**
[Nominal = Real + Inflation]
- ... oder, dass der **Wert** des **Geldes** (real) **sinkt**
[Real = Nominal – Inflation, d.h. nach Abzug der Inflation]



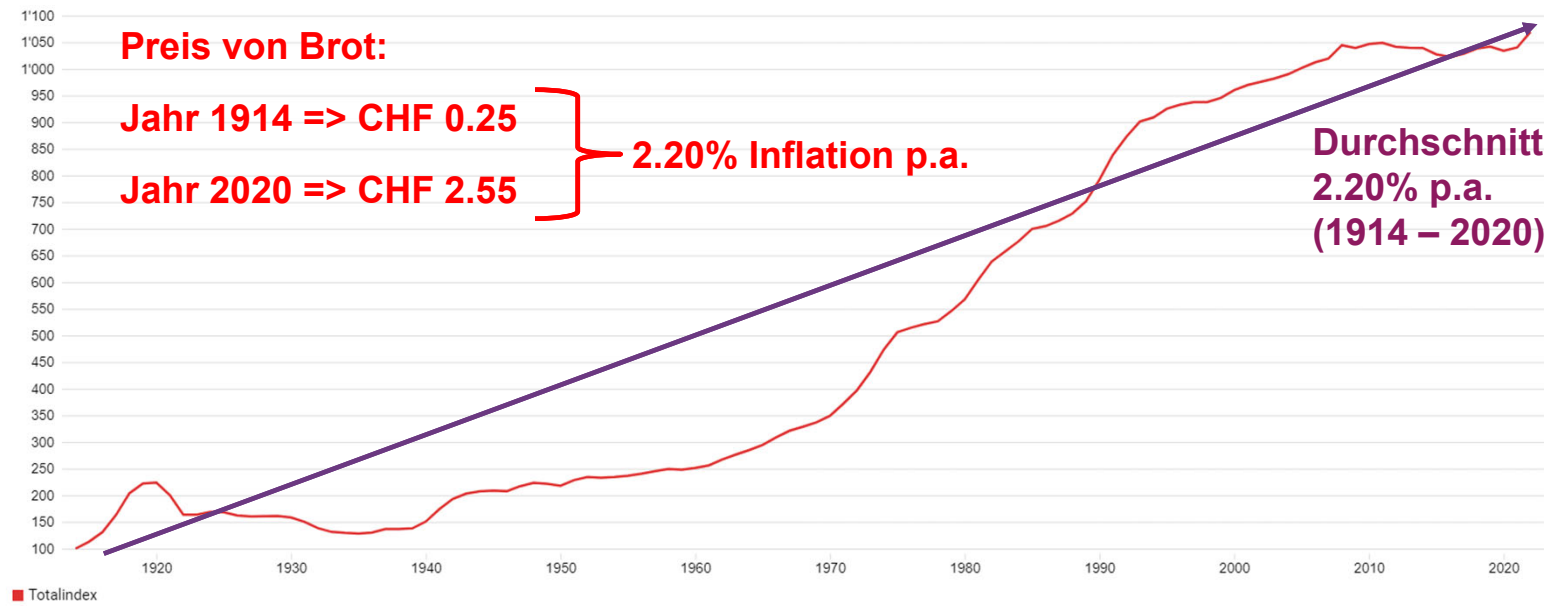
Das ist eine Frage der Sichtweise – der Effekt bleibt derselbe:
Geld, welches heute gespart wird, ist in Zukunft weniger wert

Wie wird Inflation gemessen?

Landesindex der Konsumentenpreise LIK

Landesindex der Konsumentenpreise

Index, Jahresdurchschnitte, Basis 06.1914=100 Punkte



■ Totalindex

Quelle: BFS - Landesindex der Konsumentenpreise (LIK)

© BFS 2023

Jahresteuierung in der Schweiz:

2018	0.9%
2019	0.4%
2020	-0.7%
2021	0.6%
2022	2.8%
2023	2.1%
2024	1.9% (est.)
2025	1.1% (est.)

Misst die **Preissteigerung** der wichtigsten Konsumgüter in der Schweiz

Quelle: BFS, Landesindex der Konsumentenpreise

Wie wirkt Inflation - Preissteigerung

Effekt der Inflation auf die **Lebenshaltungskosten** von CHF 75'000 von Herrn und Frau Reich

Inflationsrate	Verdoppelung der Preise
1%	70 Jahre
2%	35 Jahre
3%	23 Jahre
4%	17 Jahre
5%	14 Jahre
10%	7 Jahre

Inflationsausgleich auf den Renten:



AHV-Rente

Gesetzlicher **Teuerungsausgleich** i.d.R. alle zwei Jahre aufgrund Mischindex (Durchschnitt Lohn- und Preisindex [LIK])



Pensionskassen-Rente

Kein gesetzlicher **Teuerungsausgleich**
«...entsprechend den finanziellen Möglichkeiten der Vorsorgeeinrichtung...»

Die Lebenshaltungskosten mit Alter 65 von Herrn und Frau Reich von CHF 75'000 werden sich bei einer Inflation von 2% p.a. bis zu ihrem 100. Geburtstag auf CHF 150'000 verdoppeln.

Quelle: Bechtiger & Spring, Orientierung statt Moneypulierung

Wie wirkt Inflation - Geldwertverlust

Effekt der Inflation auf das **Vermögen** von CHF 500'000 von Herrn und Frau Reich
 Es wird nicht investiert (Nominalrendite 0%), d.h. die Realrendite entspricht exakt der Inflation

Inflation	Jahre					
	5	10	15	20	30	35
1%	475'495	452'191	430'029	408'953	369'850	351'724
2%	451'960	408'536	369'285	333'804	272'742	246'537
3%	429'367	368'712	316'626	271'897	200'504	172'179
4%	407'686	332'416	271'043	221'001	146'929	119'802
5%	386'890	299'368	231'646	179'243	107'319	83'042
10%	295'245	174'339	102'946	60'788	21'196	12'516

Das Nicht-Investieren führt dazu, dass sich das Vermögen von Herrn und Frau Reich bei einer Inflation von 2% p.a. innerhalb von 35 Jahren (gemessen an der Kaufkraft) halbieren wird.

Wie wirkt Inflation - Geldwertverlust

Durchschnittliche Jahresrenditen (brutto¹): 01.01.1926 – 31.12.2020 [95 Jahre]

	Start (CHF)	Nominal		Real	
		Ende (CHF)	Rendite	Ende (CHF)	Rendite
Nicht investiert	100	100	0.00%	16	-1.93%
CH-Aktien	100	127'556	7.82%	22'973	5.89%
CH-Obligationen	100	5'114	4.23%	867	2.30%
CH-Geldmarkt	100	790	2.20%	129	0.27%
Inflation	100	617	1.93%		

¹ Vor Steuern und Gebühren (Verwaltungskosten / Transaktionskosten)

Quelle: Datenbasis von Max Lüscher-Marty / Geldanlage: Wegweiser Anlagekompetenz, fussend auf Daten von Pictet, GF Data und SNB

Schlussfolgerung

- Inflation, heimlicher Feind der Vorsorge
- Schleichende **Preissteigerung**
=> bei 2% Inflation: Nominale Verdoppelung der Preise alle 35 Jahre
- Schleichender **Geldwertverlust**
=> bei 2% Inflation: Reale Halbierung des Vermögens alle 35 Jahre
- Vermögen durch **Investieren** schützen
=> diversifiziertes Portfolio, Sachwerte wie Immobilien, Aktien, Edelmetalle, Kunstwerke, etc.
- Investitionen müssen **Risikotoleranz** entsprechen
=> Risikotragfähigkeit und Risikobereitschaft
- Rechnen mit **Sensitivitäten / Szenarien**
- Private **Vorsorge-/Finanzplanung** in Angriff nehmen

15. Unternehmensspiegel Ostschweiz Teufen

Prof. Andreas Löhner
IFL Institut für Finance
und Law



Felix Brandenberger
Asga Pensionskasse



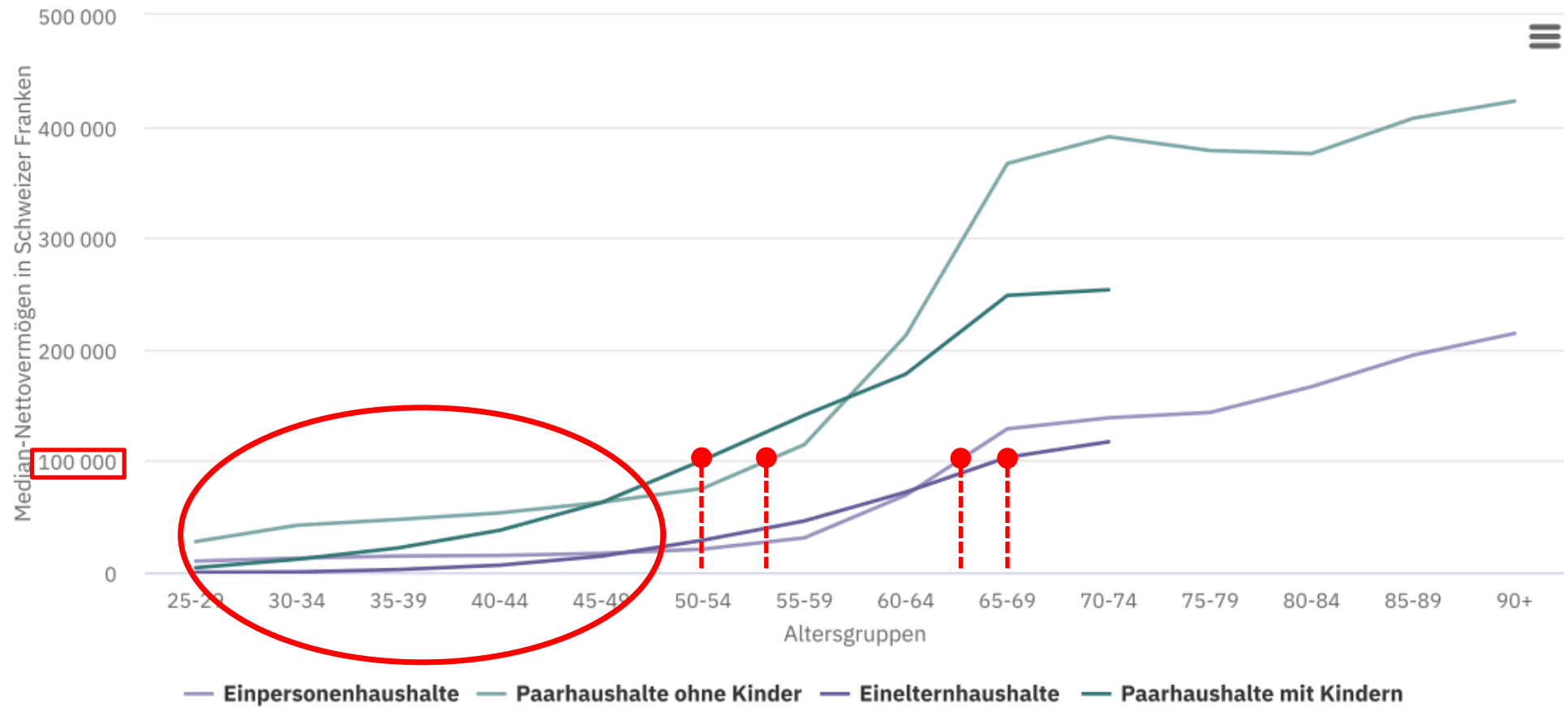
Thomas Brägger
Appenzeller
Kantonalbank



Gianmarco Zanolari
BDO



Median-Nettovermögen der Haushalte nach Alter und Familiensituation (2015)



Herzlichen Dank unseren Podiumsgästen

Prof. Andreas Löhler
IFL Institut für Finance
und Law



Felix Brandenberger
Asga Pensionskasse



Thomas Brägger
Appenzeller
Kantonalbank



Gianmarco Zanolari
BDO



Unternehmensspiegel Appenzellerland

Nächste Unternehmensspiegel

...und zum Vormerken die nächsten Termine:

Unternehmensspiegel in Teufen: **13. März 2025**

Unternehmensspiegel in St.Gallen: **25. Februar 2025**

Unternehmensspiegel Appenzellerland

15. Unternehmensspiegel Ostschweiz Teufen

Verabschiedung

Ueli Manser

Appenzeller Kantonalbank
Direktor

