

Herzlich willkommen zum 15. Unternehmensspiegel Ostschweiz St.Gallen



«Inflation – heimlicher Feind der Vorsorge»

15. Unternehmensspiegel St.Gallen

Begrüßung

Prof. Thomas Metzger

OST – Ostschweizer Fachhochschule
Leiter Departement Wirtschaft a.i.



Herzlich willkommen!



Unternehmensspiegel St.Gallen

Herzlichen Dank für die Unterstützung

Hauptsponsor:

RAIFFEISEN

Sponsoren:



Unternehmensspiegel St.Gallen

Herzlichen Dank für die Unterstützung

Patronat:

gewerbe
st.gallen



Medienpartner:



Programm

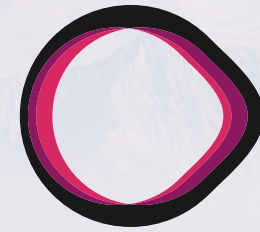
- 18.00 Uhr **Begrüssung**
Prof. Thomas Metzger, Leiter a. i. des Departements Wirtschaft der OST
- 18.05 Uhr **Inputreferat**
«Inflation – heimlicher Feind der Vorsorge»
Prof. Pascal Bechtiger, IFL Institut für Finance und Law
- 18.30 Uhr **Podium**
Vertiefung aus unterschiedlichen Perspektiven
Prof. Andreas Löhner, IFL Institut für Finance und Law (Moderation)
Felix Brandenberger, Leiter Unternehmensgeschäft, Asga Pensionskasse
Tashi Gumbatshang, Leiter Kompetenz-Center Vermögens- und Vorsorgeberatung,
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft
Gianmarco Zanolari, Niederlassungsleiter St. Gallen und Leiter Treuhand
St.Gallen/Herisau, BDO AG
- 19.10 Uhr **Verabschiedung**
Martin Hersche, Leiter Firmenkundenberatung Raiffeisenbank St. Gallen
- 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



OST

Ostschweizer
Fachhochschule

Unternehmensspiegel Ostschweiz

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

Prof. Pascal Bechtiger

IFL Institut für Finance und Law

OST – Ostschweizer Fachhochschule

Referent Inputreferat



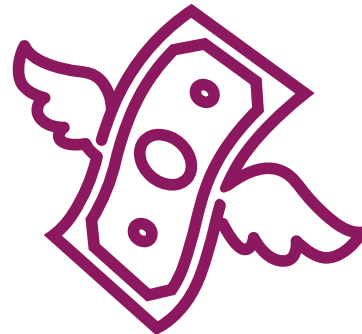
Prof. Pascal Bechtiger

IFL Institut für Finance und Law
OST – Ostschweizer Fachhochschule

Medienmitteilung vom 25.01.2024

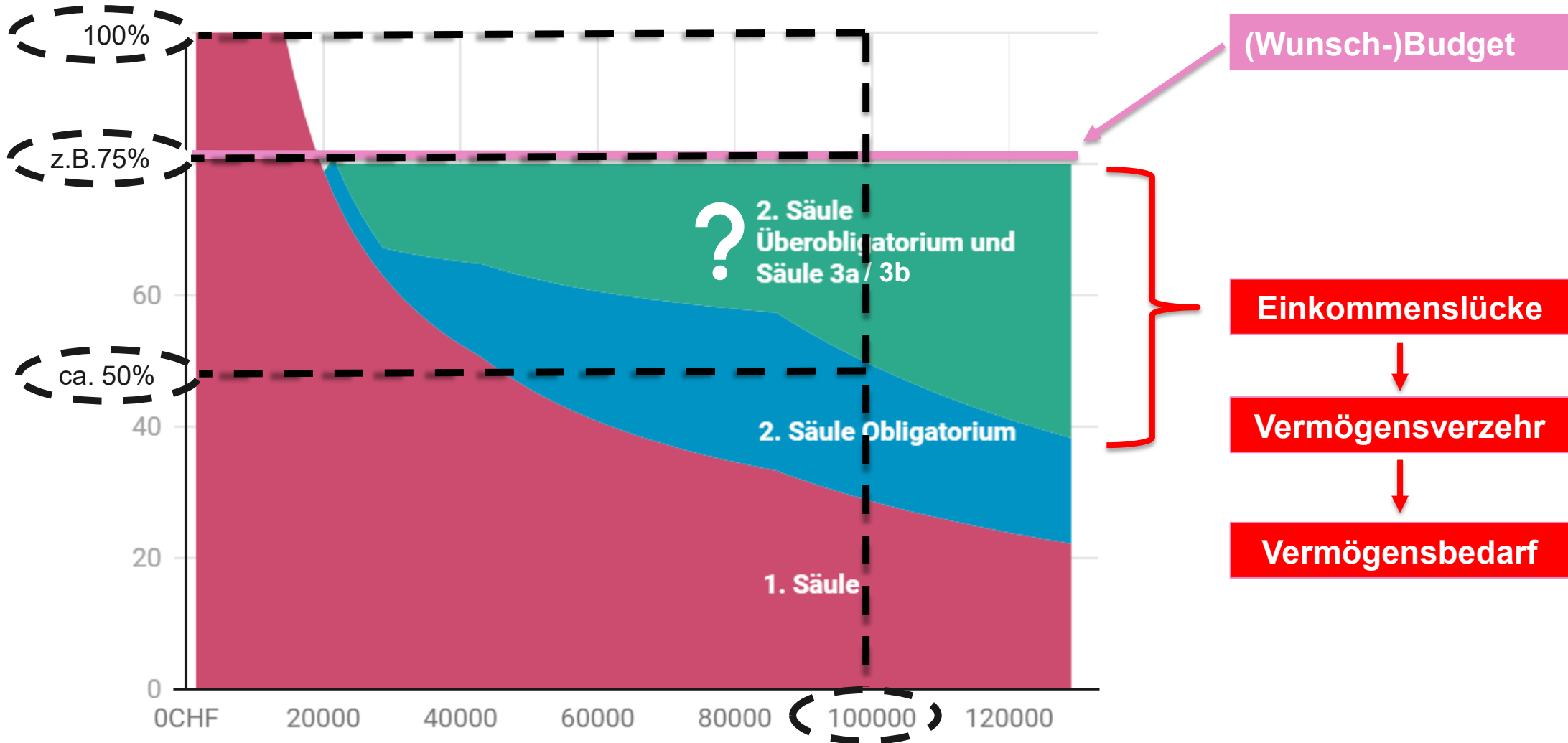
Studie «Pulse of Switzerland», Deloitte

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

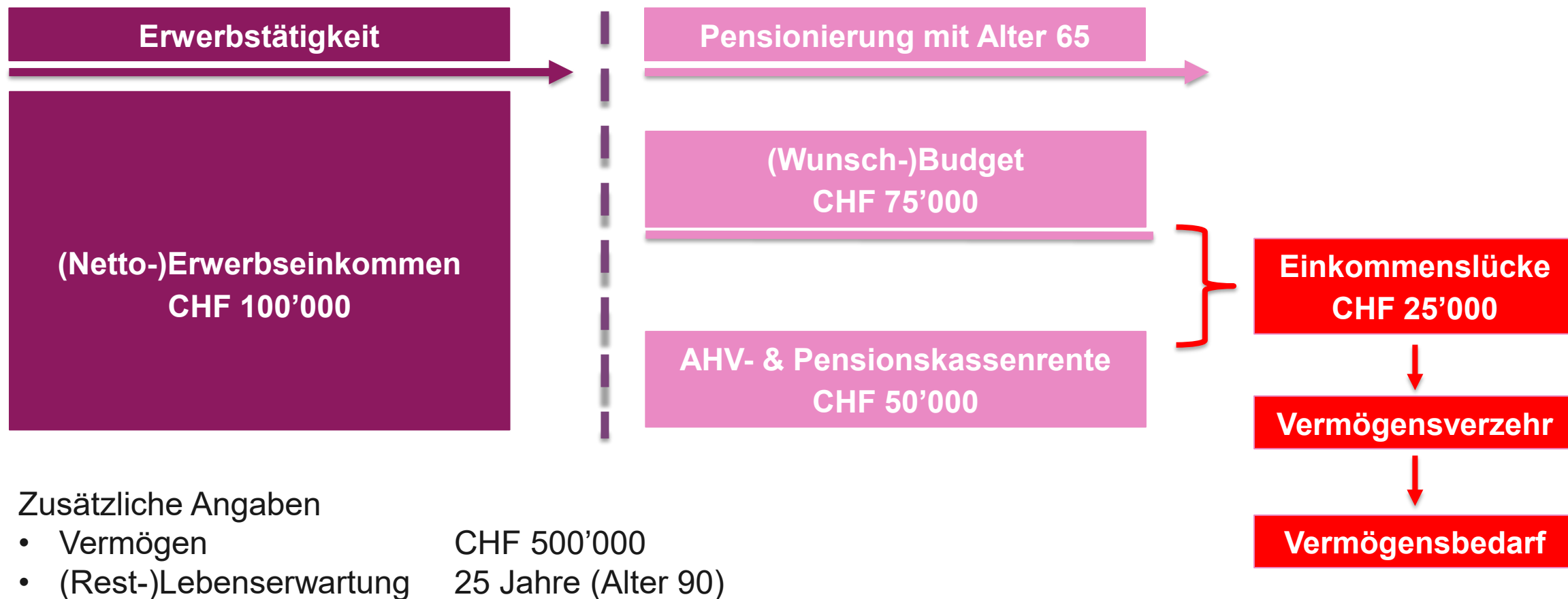
Wieso ist Vorsorgeplanung wichtig?



Quelle: bsv.admin.ch (2023)

Wieso ist Vorsorgeplanung wichtig?

Herr und Frau Reich werden dieses Jahr 65 Jahre alt



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

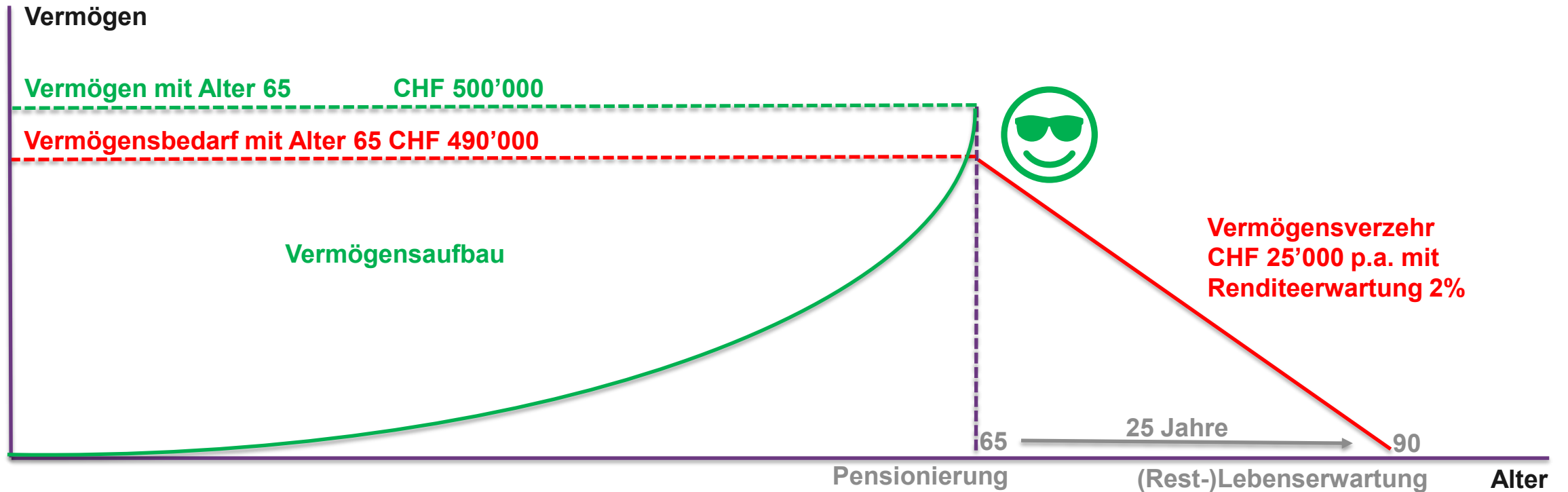
=> Vermögen von CHF 500'000 reicht



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

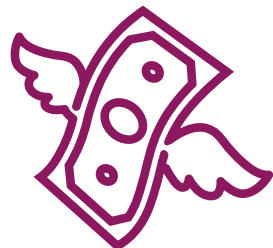


Wieso ist Vorsorgeplanung wichtig?



Einfluss der **Inflation** auf

- Einnahmen & Ausgaben
- Vermögen & Schulden



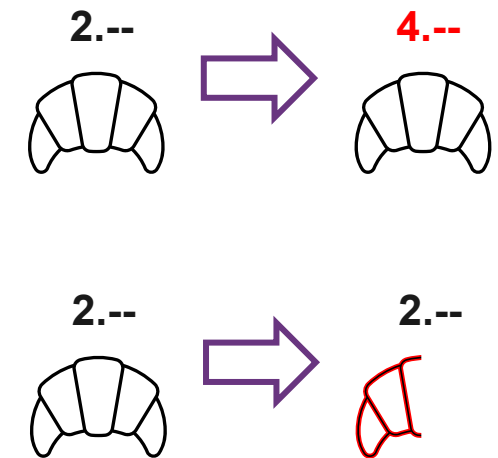
Was ist Inflation?

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]



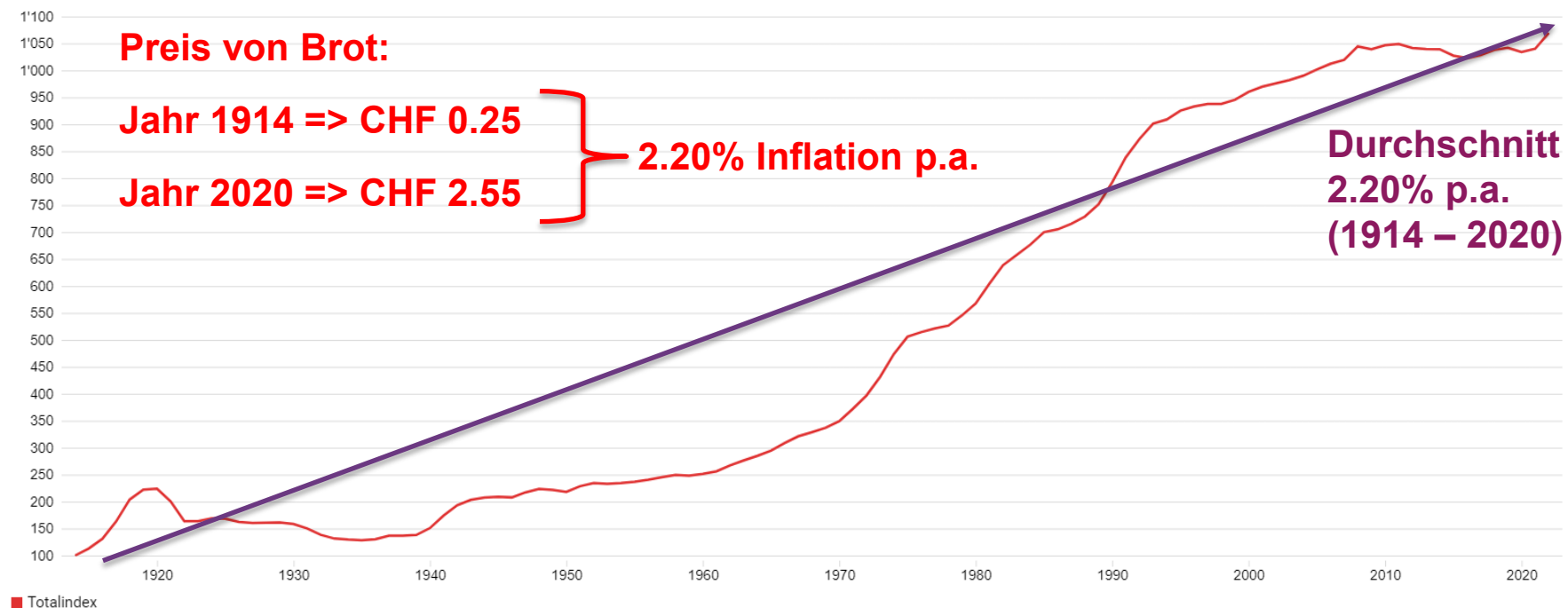
Das ist eine Frage der Sichtweise – der Effekt bleibt derselbe:
Geld, welches heute gespart wird, ist in Zukunft weniger wert

Wie wird Inflation gemessen?

Landesindex der Konsumentenpreise LIK

Landesindex der Konsumentenpreise

Index, Jahresdurchschnitte, Basis 06.1914=100 Punkte



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.

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

Podium

Vertiefung an praktischen Beispielen – Andreas Löhner



Prof. Andreas Löhner
IFL Institut für
Finance und Law OST



Felix Brandenberger
Asga Pensionskasse

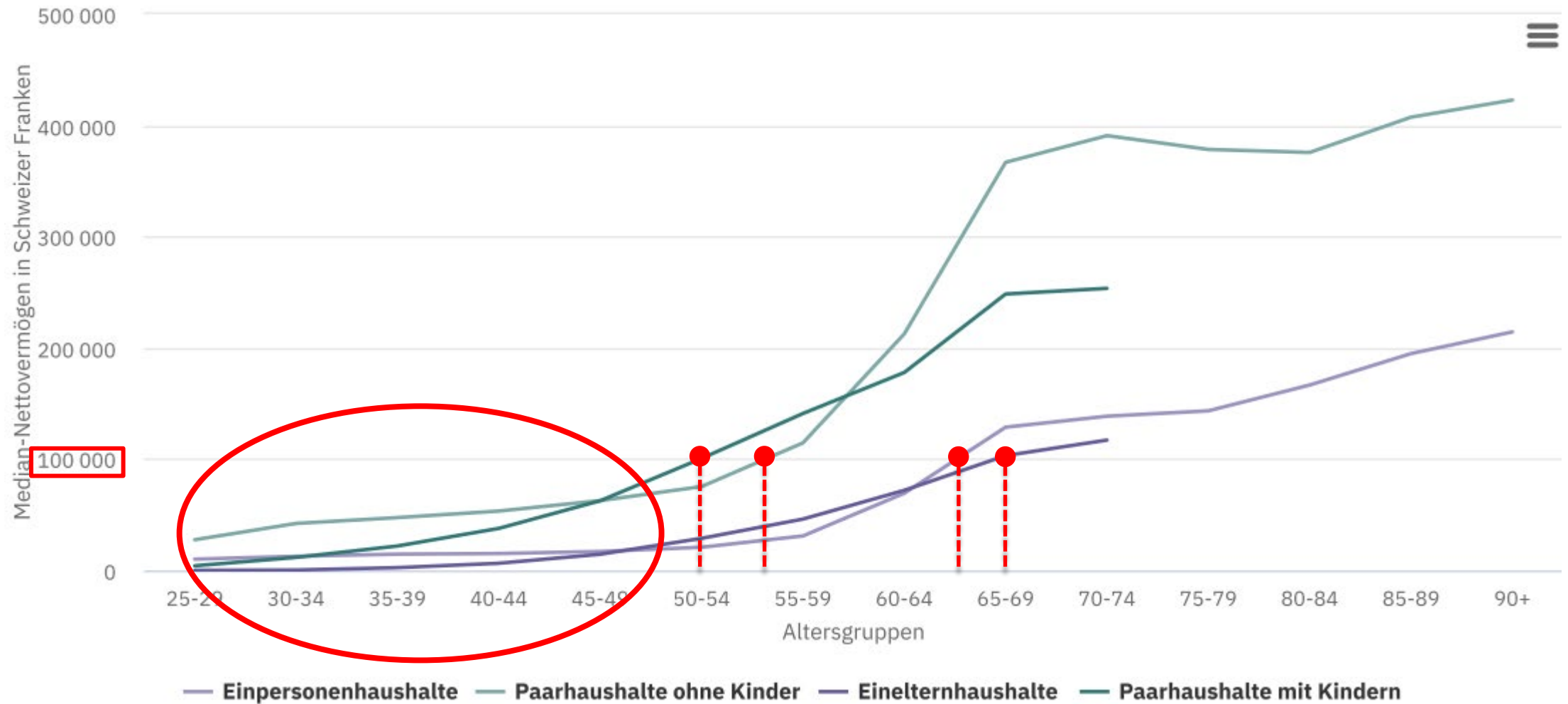


Gianmarco Zanolari
BDO



Tashi Gumbatshang
Raiffeisen Schweiz

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



Herzlichen Dank unseren Podiumsgästen!



Prof. Andreas Löhler
IFL Institut für
Finance und Law OST



Felix Brandenberger
Asga Pensionskasse



Gianmarco Zanolari
BDO



Tashi Gumbatshang
Raiffeisen Schweiz

Verabschiedung

...und zum Vormerken die nächsten Termine:

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

Unternehmensspiegel Teufen: **13. März 2025**

Verabschiedung

Martin Hersche
Raiffeisenbank St.Gallen
Leiter Firmenkundenberatung



A close-up shot of a white French Bulldog sitting on a wooden chair. The dog has large, upright ears and a black face mask. It is looking towards the camera with a calm expression. The background is slightly blurred, showing other people and a social setting.

**Wir leben
Gemeinschaft.**

A woman with a pink headband and a black tank top is smiling broadly. She is clapping her hands together in front of her. The background is an outdoor setting with greenery and a blue pool.

**Wir engagieren uns
für die Region.**

A young man with short brown hair and a light beard is smiling. He is wearing a light blue button-down shirt. He is looking off to the side with a happy expression. The background is an indoor setting with large green plants.

**Wir zelebrieren
Mitbestimmung.**

A close-up shot of hands using silver scissors to cut a piece of wood. The wood is resting on a wooden surface. The background is blurred, showing other people and a workshop or craft area.

**Wir
unterstützen
Lokalhelden.**

A woman with long dark hair is smiling. She is holding a small, young pine tree with its roots in a black plastic bag. The background is an outdoor setting with greenery.

**Wir sorgen
heute für
morgen.**

Wir sind DIE Unternehmerbank.

- Begleitung in allen Unternehmensphasen
- Lokal verankert und national vernetzt
- KMU auf Augenhöhe

Ihr Firmenkundenteam in St.Gallen

Wir sind gerne für Sie da.



Martin Hersche

Leiter Firmenkundenberatung

071 226 60 25

martin.hersche@raiffeisen.ch



Karin Wallimann

Firmenkundenberaterin

071 226 60 14

karin.wallimann@raiffeisen.ch



Wolfgang Fedi

Firmenkundenberater

071 226 60 11

wolfgang.fedi@raiffeisen.ch



Oscar Weber

Firmenkundenberater

071 226 63 26

oscar.weber@raiffeisen.ch



Karin Lamorte

Firmenkundenberaterin

071 226 60 29

karin.lamorte@raiffeisen.ch



Pascal Fritsche

Firmenkundenberater

071 226 60 62

pascal.fritsche@raiffeisen.ch



**Eine Kaffeepause,
die sich für Sie und Ihr
Unternehmen lohnt.**

Raiffeisen Unternehmer-Talk

Donnerstag, 14. März 2024 um 17.45 Uhr

«KI und KMU eServices –
die digitale Zukunft für
Ihr Unternehmen.»

raiffeisen.ch/sg/unternehmer-talk



Jetzt
anmelden