

UWP Sammelstiftung

TEILAUTONOME PENSIONS-KASSEN KLAR ÜBERLEGEN

Versicherte fahren mit teilautonomen Pensionskassen wie der UWP Sammelstiftung langfristig deutlich besser als mit dem Vollversicherungsmodell. Die Renditen sind besser, die Altersguthaben wachsen schneller, die Deckungsgrade sind höher.

Die berufliche Vorsorge kennt zwei Modelle: Vollversicherung und teilautonome Pensionskassen. Bei der Vollversicherung trägt eine Lebensversicherung das gesamte Anlagerisiko. Dies führt zu streng regulierten, sehr defensiven Anlagestrategien mit geringen Erträgen. Teilautonome Pensionskassen wie die UWP Sammelstiftung hingegen tragen die Anlagerisiken selbst und investieren breiter und renditestärker.



Von Philipp Sutter,
CEO der Beratungsgesellschaft
für die zweite Säule AG (BERAG).

Die Folge zeigt sich in den Altersguthaben (AGH). Wer während 40 Jahren jährlich 10 000 Franken spart, erhält bei einer typischen Vollversicherungs-Verzinsung von 1,1 Prozent rund 514 564 Franken Alterskapital. Bei einer Verzinsung von 2,6 Prozent, wie sie teilautonome Kassen in den letzten Jahren im Durchschnitt erreicht haben, resultieren rund 717 097 Franken. Das entspricht rund 1300 Franken mehr Rente pro Monat bei gleichen Sparbeiträgen. Die Altersleistungen sind dabei umso höher, je höher die AGH-Verzinsung ausfällt. Der Grund ist der sogenannte Zinseszins-Effekt.

FINANZIELL STABIL

Trotz höherer Renditen weisen teilautonome Kassen hohe finanzielle Stabilität aus. Der durchschnittliche Deckungsgrad privatrechtlicher teilautonomer Einrichtungen lag Ende 2024 bei rund 117 Prozent. Vollversicherer garantieren zwar jederzeit 100 Prozent Deckungsgrad, doch die langfristig tieferen Leistungen wiegen schwerer.

Die Zahlen aus dem BVG-Umfeld sind eindeutig: 2024 waren 1237 Pensionskassen teilautonom unterwegs. Sie betreuten rund 3,85 Millionen Versicherte. Im Vollversicherungsmodell verblieben lediglich 52 Kassen mit rund 620 000 Versicherten. Dazu kommt ein ähnlicher Umwandlungssatz, womit die Verzinsung der Altersguthaben entscheidend bleibt.

UNTERSCHIEDLICHER ANLAGEMIX

Im Anlagemix zeigt sich der strukturelle Unterschied: Vollversicherer halten den Grossteil in festverzinslichen Anlagen, teilautonome Kassen setzen stärker auf Aktien und Immobilien. Das schafft die Grundlage für höhere Erträge und damit bessere Renten.

UWP SAMMELSTIFTUNG FÜR BERUFLICHE VORSORGE

	PK mit Vollversicherung	Teilautonome PK
Anzahl PKs 2024	52	1237
Anzahl aktive Versicherte 2024	0.62 Mio.	3.85 Mio.
Durchschnittliche AGH-Verzinsung 2015-2024	1.1%	2.6%
Durchschnittlicher Umwandlungssatz 2025	5.13%	5.18%
Anlagestrategie		
Aktien	5%	33%
Festverzinsliche (Obligationen/Hypotheken)	70%	22%
Immobilien	5%	25%

Zinseszins-Effekt!

