

Medienkonferenz

compenswiss 2023

Resultate, Strukturdaten und Anlagepolitik der
compenswiss (Ausgleichsfonds AHV/IV/EO) in der Jahresübersicht

Bern, 20. Februar 2024

compenswiss 

Ausgleichsfonds AHV/IV/EO
Fonds de compensation AVS/AI/APG
Fondi di compensazione AVS/AI/IPG
Fonds da cumpensaziun AVS/AI/UCG

Teilnehmer

Manuel Leuthold

Verwaltungsratspräsident

Eric Breval

Direktor

Notiz

Die in dieser Präsentation aufgeführten Zahlen basieren zum jetzigen Zeitpunkt auf nicht revidierte Finanzdaten.

Diese Präsentation wurde mit grösstmöglicher Sorgfalt erstellt. Dennoch können wir nicht ausschliessen, dass einige Zahlen noch angepasst werden.

Agenda

| | |
|--------|----------------------|
| Teil A | Über uns |
| Teil B | Resultate 2023 |
| Teil C | Rückblick 2023 |
| Teil D | Ausblick 2024 |
| Teil E | Zusammenfassung |
| Teil F | Fragen und Antworten |

Teil A:
Über uns

compenswiss: kurz erklärt

Eine unabhängige öffentlich-rechtliche Anstalt des Bundes seit Januar 2019, zuvor: AHV-Ausgleichsfonds (1948), dann: Ausgleichsfonds AHV/IV/EO (2011)



Verwaltet die Reservefonds der 3 Sozialversicherungen



Vermögen CHF 40.6 Milliarden per 31.12.2023

AHV 35

IV 4 EO 2



Jährliche Ausgaben (« Cash out ») der Versicherungen: CHF 59 Milliarden



Sitz in Genf, ca. 60 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Kernaufgabe: AGFG* Art. 3 Abs. 4 und 5

Art. 3 Vermögensverwaltung

⁴ Die Aktiven der Ausgleichsfonds sind so zu bewirtschaften, dass für jeden Ausgleichsfonds das bestmögliche Verhältnis zwischen Sicherheit und marktkonformem Ertrag entsprechend seinem Anlage- und Risikoprofil gewährleistet ist.

⁵ Für jeden Ausgleichsfonds ist jederzeit genügend Liquidität bereitzuhalten.

Ziele



Liquidität



Sicherheit



Marktkonformer Ertrag

* Bundesgesetz über die Anstalt zur Verwaltung der Ausgleichsfonds von AHV, IV und EO (Ausgleichsfondsgesetz)

Umlageverfahren



| | Beiträge und andere Einnahmen | - Leistungen | = Umlageergebnis | | |
|---|-------------------------------|----------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | | | Umlageergebnis | +/- Anlageergebnis | = Betriebsergebnis |
| Beispiel: AHV (im Durchschnitt über 5 Jahre (2018 - 2022)) | CHF 46.20 Mrd. | CHF 46.04 Mrd. | CHF 0.16 Mrd. | CHF 0.06 Mrd. | CHF 0.22 Mrd. |

Teil B:

Resultate 2023

(Stand per 31.12.2023)

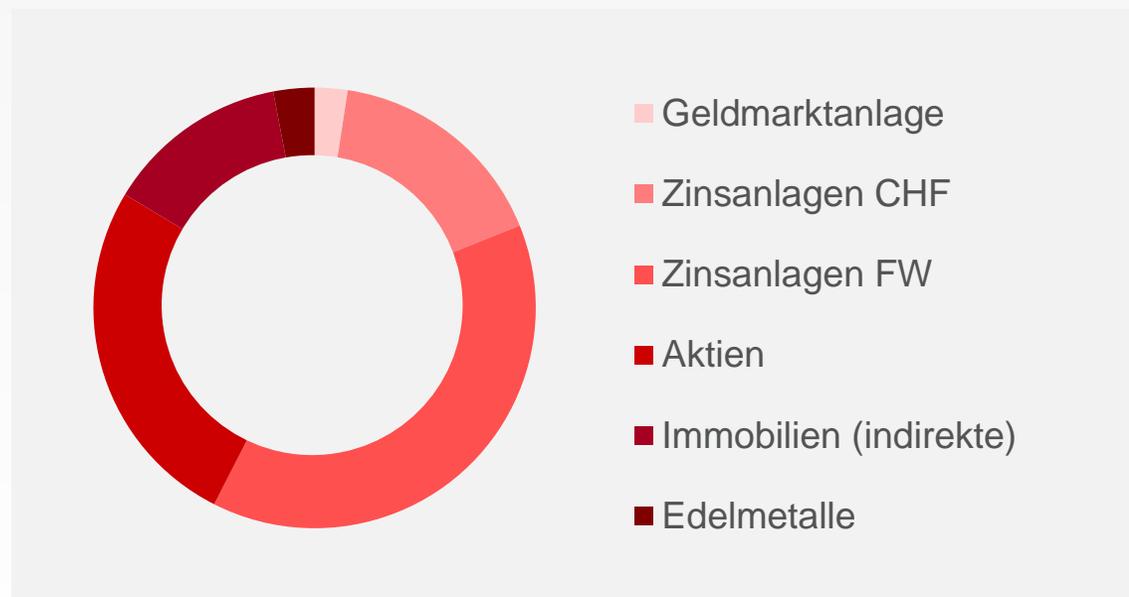
Anlageergebnisse pro Fonds 2023



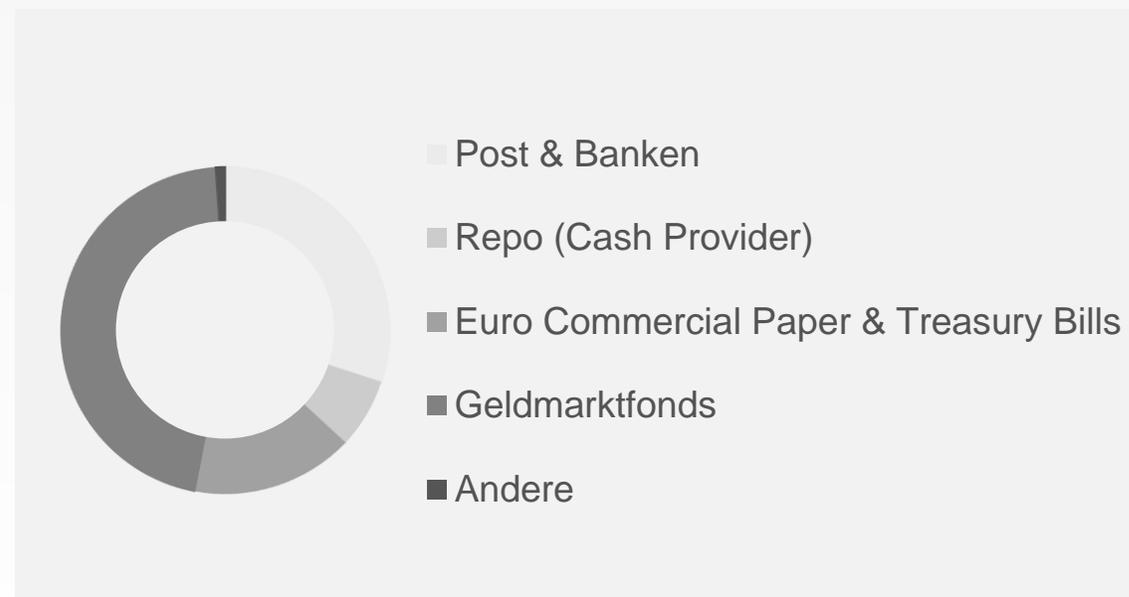
* Geschätzte Beträge

Struktur Marktportfolio, Basisportfolio und Tresorerie

Marktportfolio: CHF 37.7 Mrd. = 93%

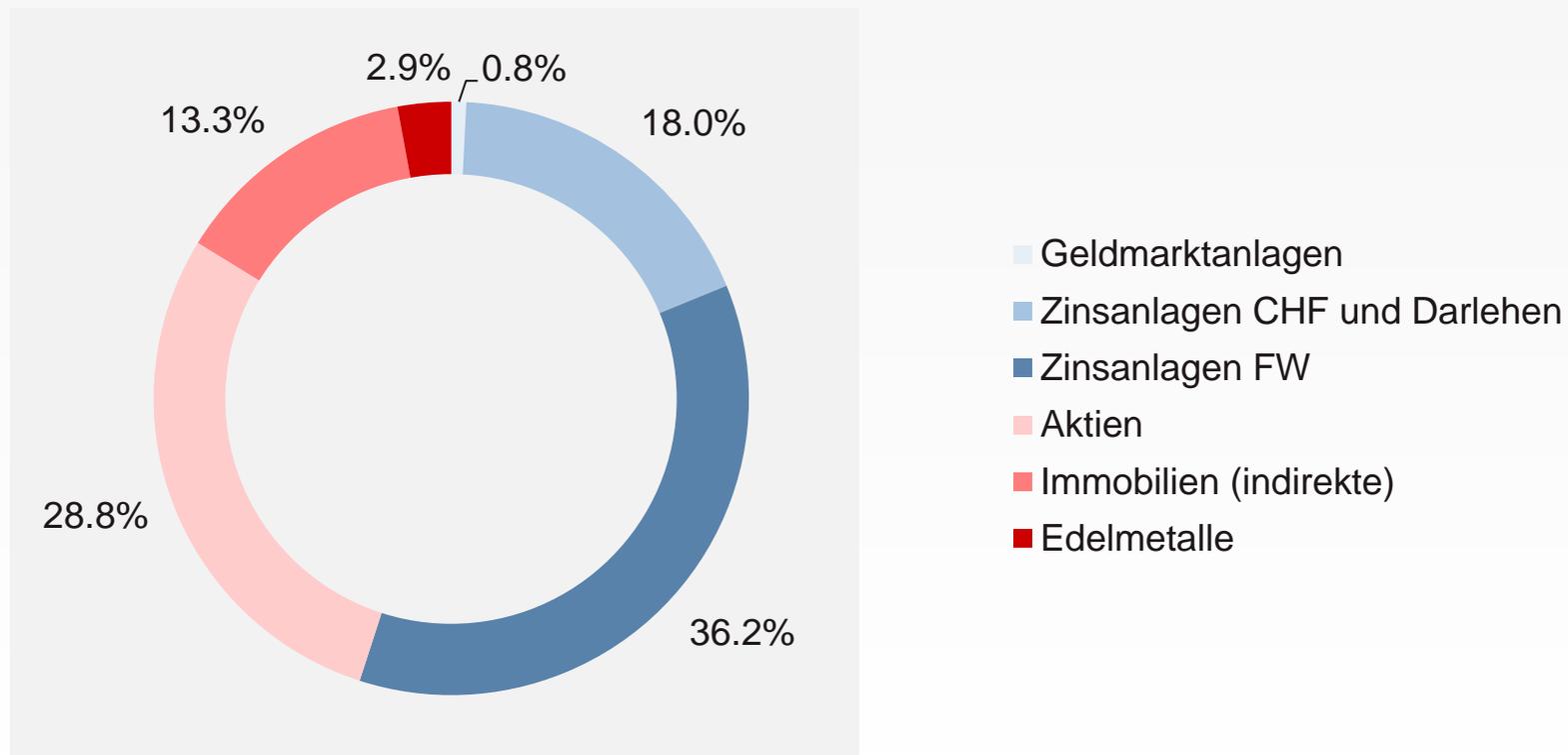


Basisportfolio / Tresorerie: CHF 2.9 Mrd. = 7%



Ca. 96% der Allokation in Immobilien sind indirekte kotierte und nicht kotierte Instrumente.

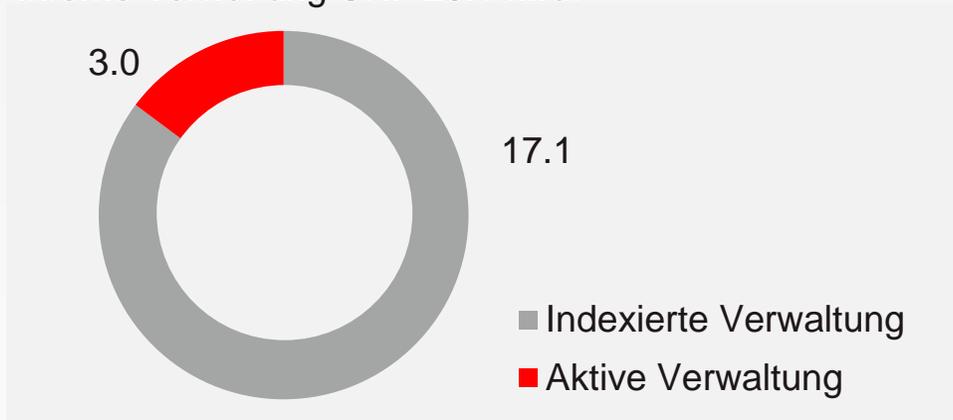
Marktportfolio-Allokation per 31.12.2023 (CHF 37.7 Mrd.)



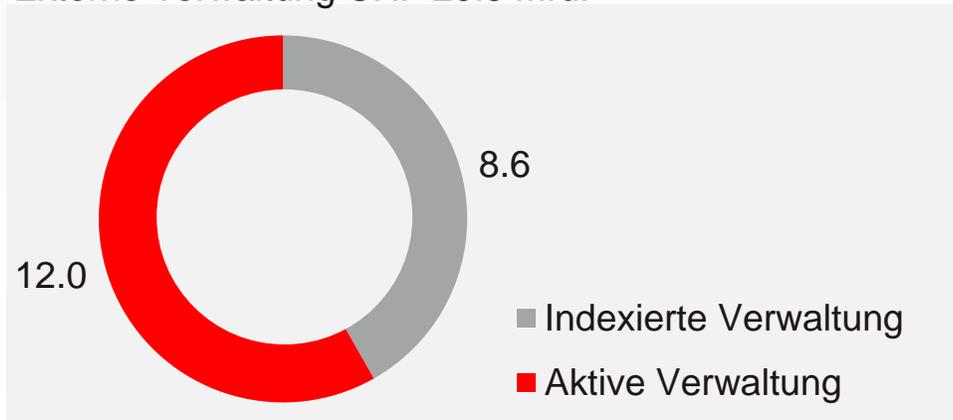
Gesamtvermögen

| | |
|--------------------------|---------------------------------|
| Anzahl Mandate | 45 + Tresorerie |
| - wovon aktiv | 28 |
| - wovon indexiert | 17 |
| - wovon intern verwaltet | 19 (49% des Vermögens) |
| - wovon extern verwaltet | 26 (51% des Vermögens) |
| Grösstes Mandat | CHF 4.7 Mrd. (Anleihen Schweiz) |
| Kleinstes Mandat | CHF 94 Mio. (Private Debt USD) |
| Durchschnittsgrösse | CHF 902 Mio. |

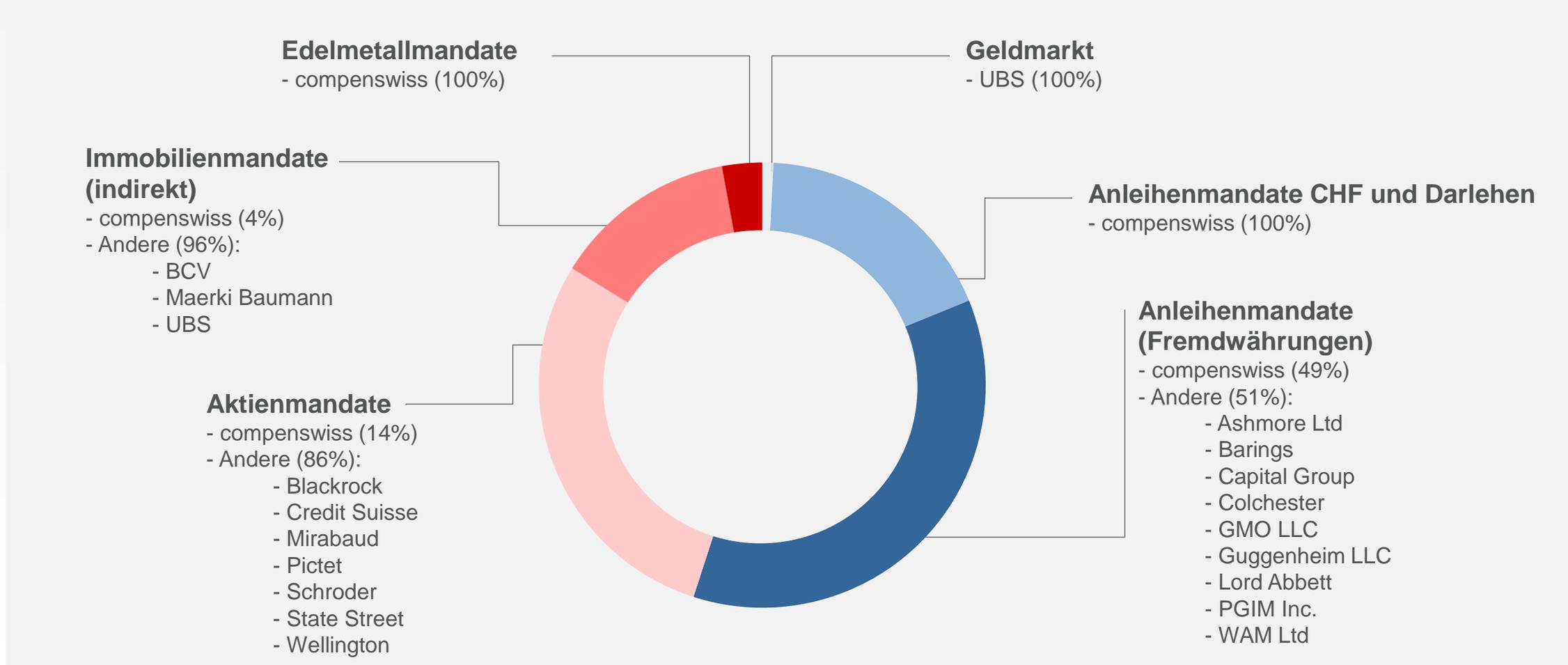
Interne Verwaltung CHF 20.1 Mrd.



Externe Verwaltung CHF 20.5 Mrd.



Vermögensverwalter

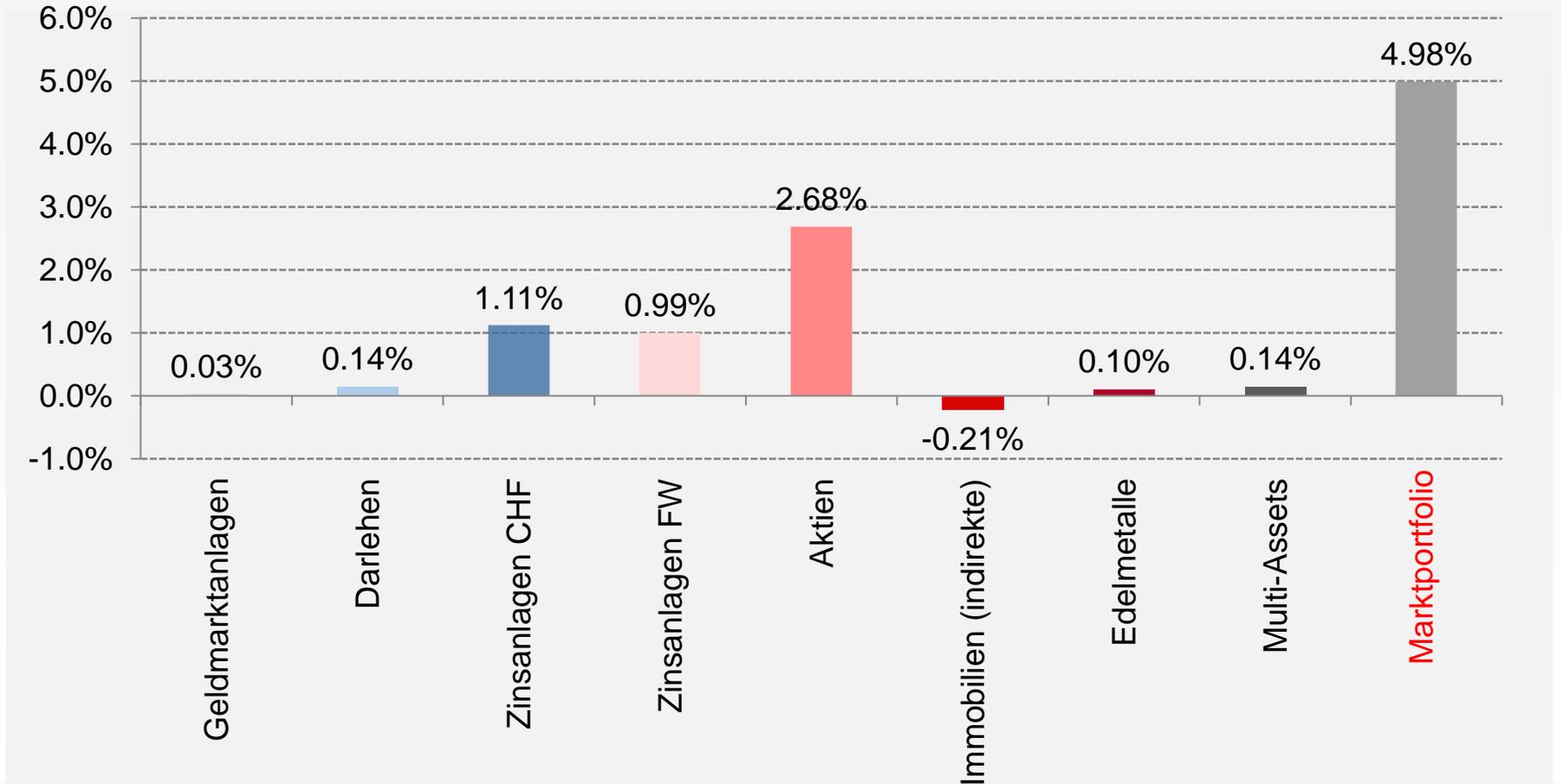


Marktportfolio: Performancebeitrag nach Absicherung

Anlagerendite:

- vor Absicherung: 3.01%

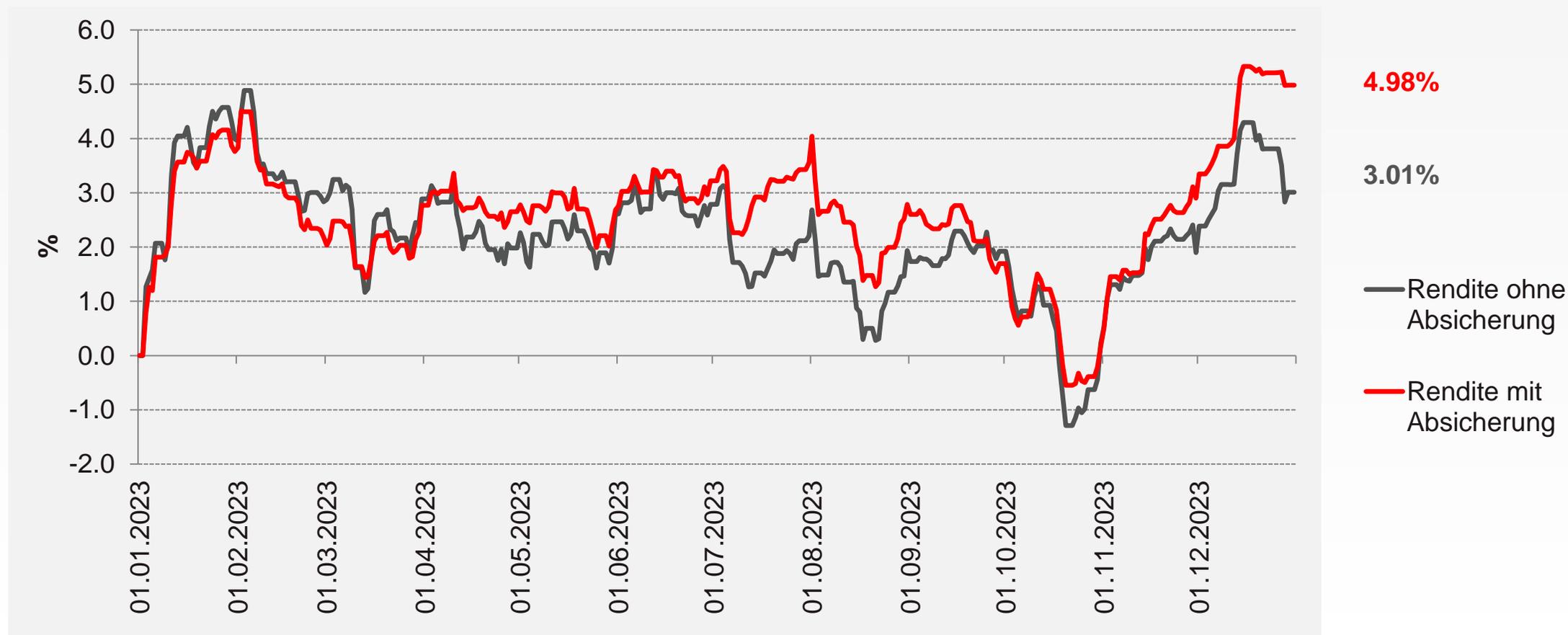
- nach Absicherung: 4.98%



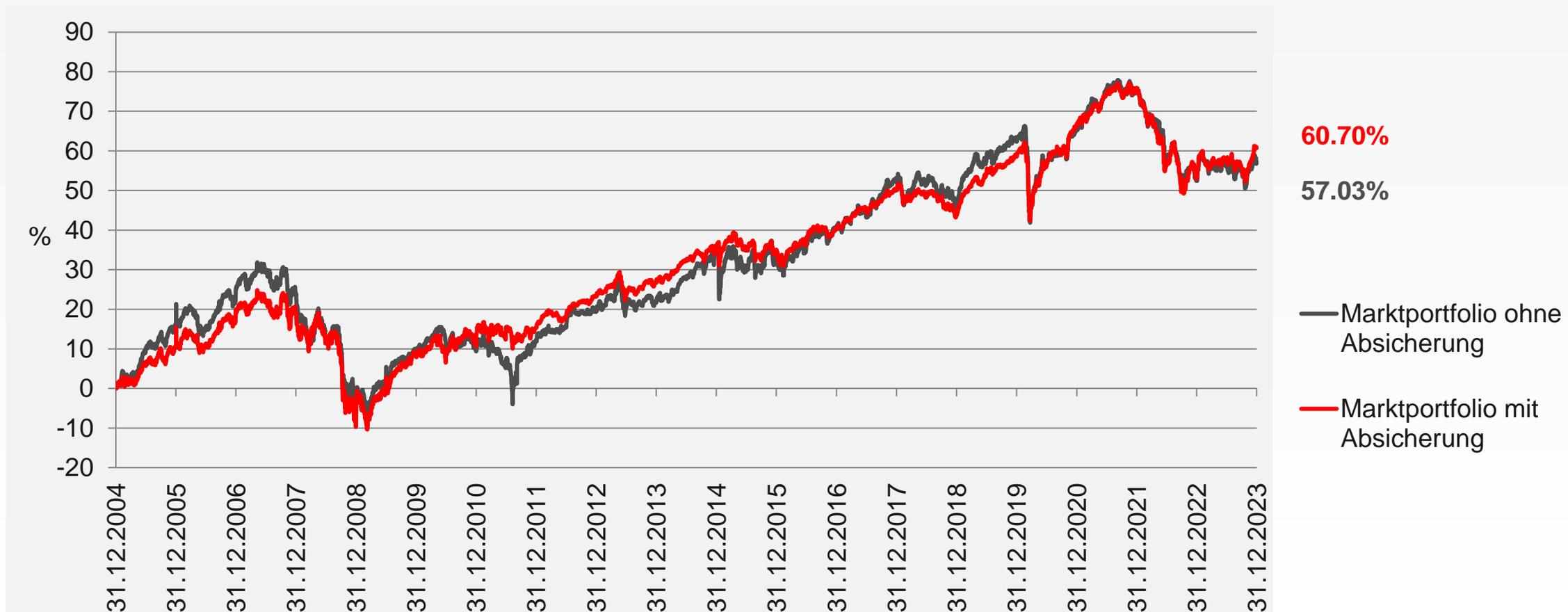
Anlagerendite ohne/mit Absicherung 2023

| | Performance | Absicherungsbeitrag |
|--|--------------|---------------------|
| Total Marktportfolio (ohne Absicherung) | 3.01% | |
| Währungsabsicherung | | 1.97% |
| Marktportfolio (mit Absicherung) | 4.98% | 1.97% |

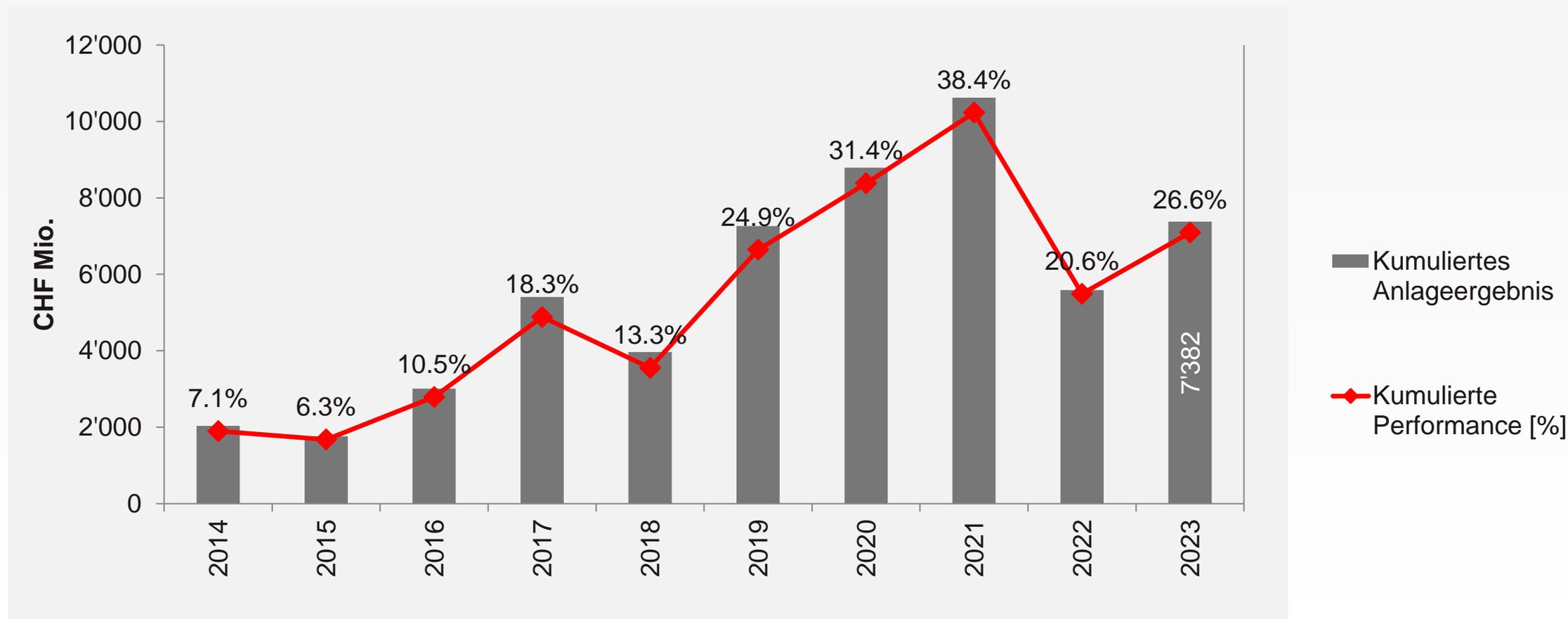
Anlagerendite 2023 (Marktportfolio)



Anlagerendite seit 31.12.2004 (Marktportfolio)

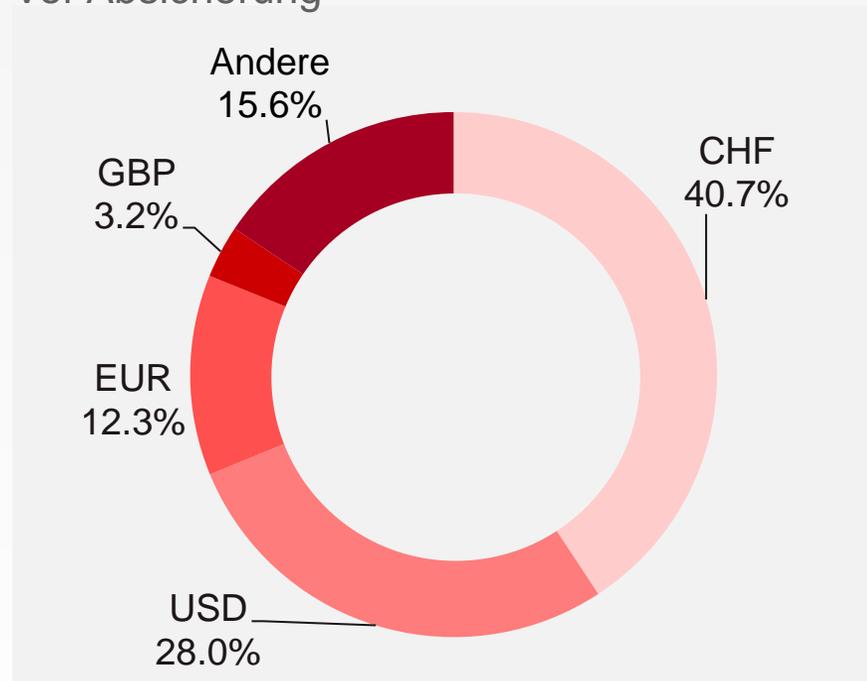


Anlageergebnisse der letzten 10 Jahre (Marktportfolio)



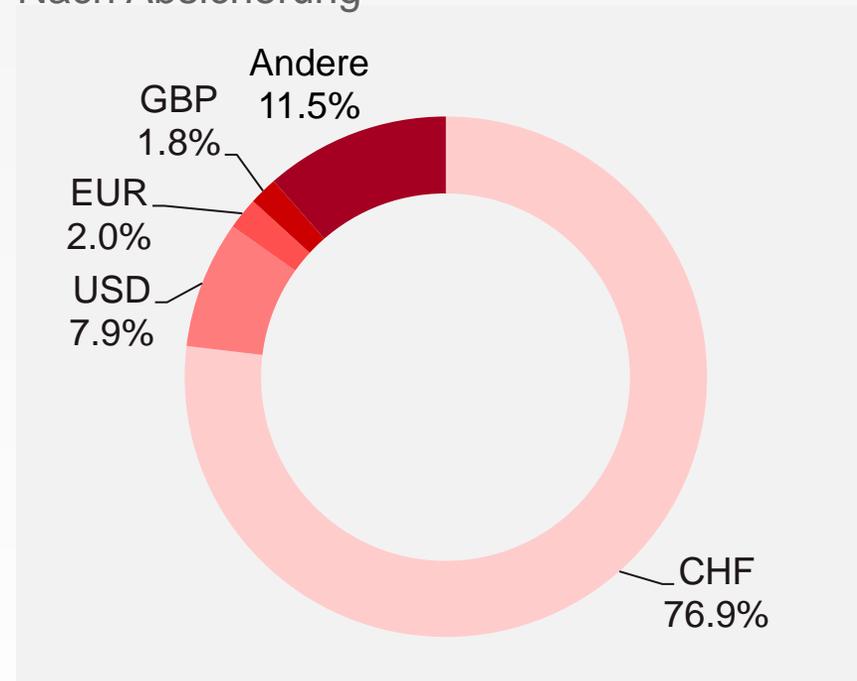
Währungsexposure und Absicherung

Vor Absicherung



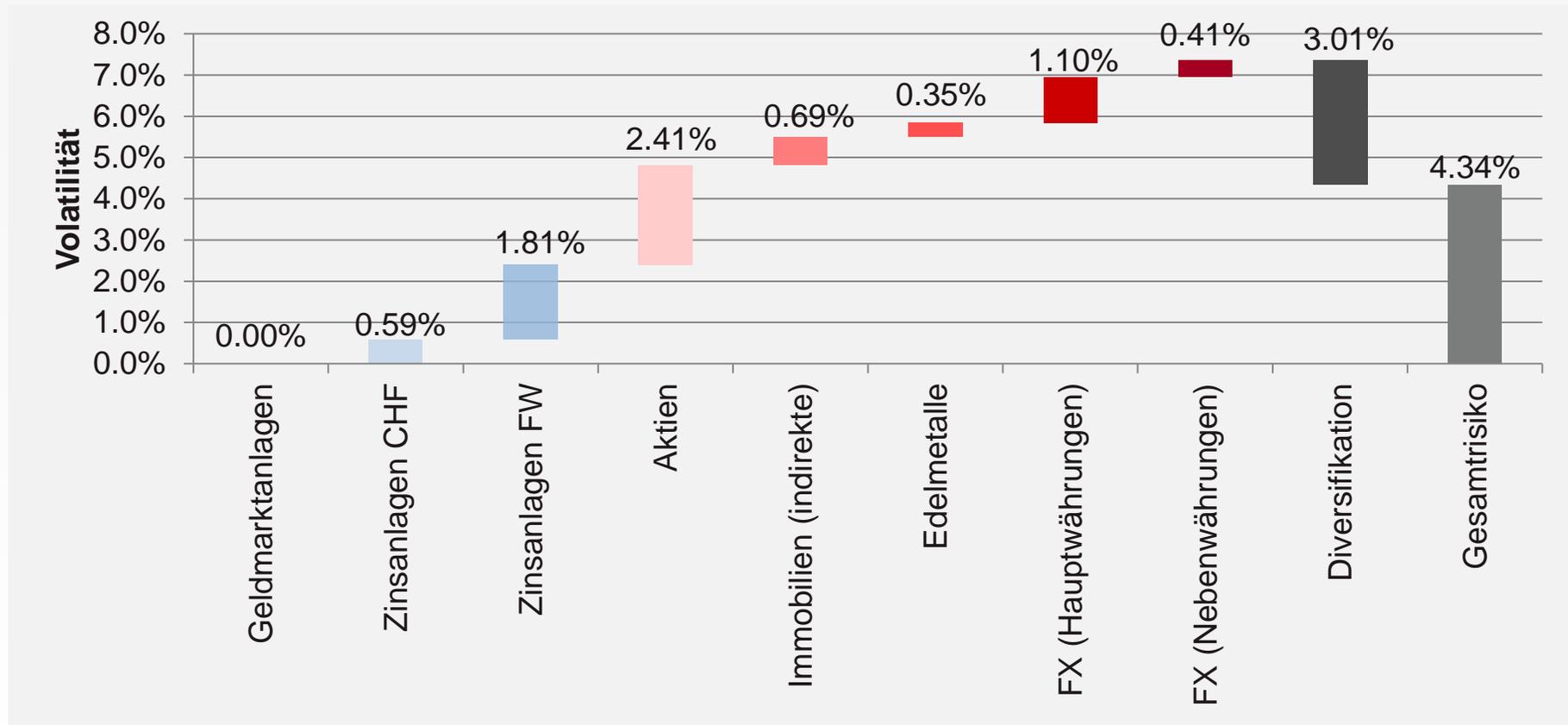
| Währung | CHF | USD | EUR | GBP | Andere |
|-----------------------|--------|--------|-------|-------|--------|
| Marktwert in CHF Mio. | 16'543 | 11'385 | 5'012 | 1'316 | 6'340 |
| Summe: 40'596 | | | | | |

Nach Absicherung



| Währung | CHF | USD | EUR | GBP | Andere |
|-----------------------|--------|-------|-----|-----|--------|
| Marktwert in CHF Mio. | 31'213 | 3'212 | 805 | 713 | 4'653 |
| Summe: 40'596 | | | | | |

Risikobeitrag pro Anlageklasse (Marktportfolio)



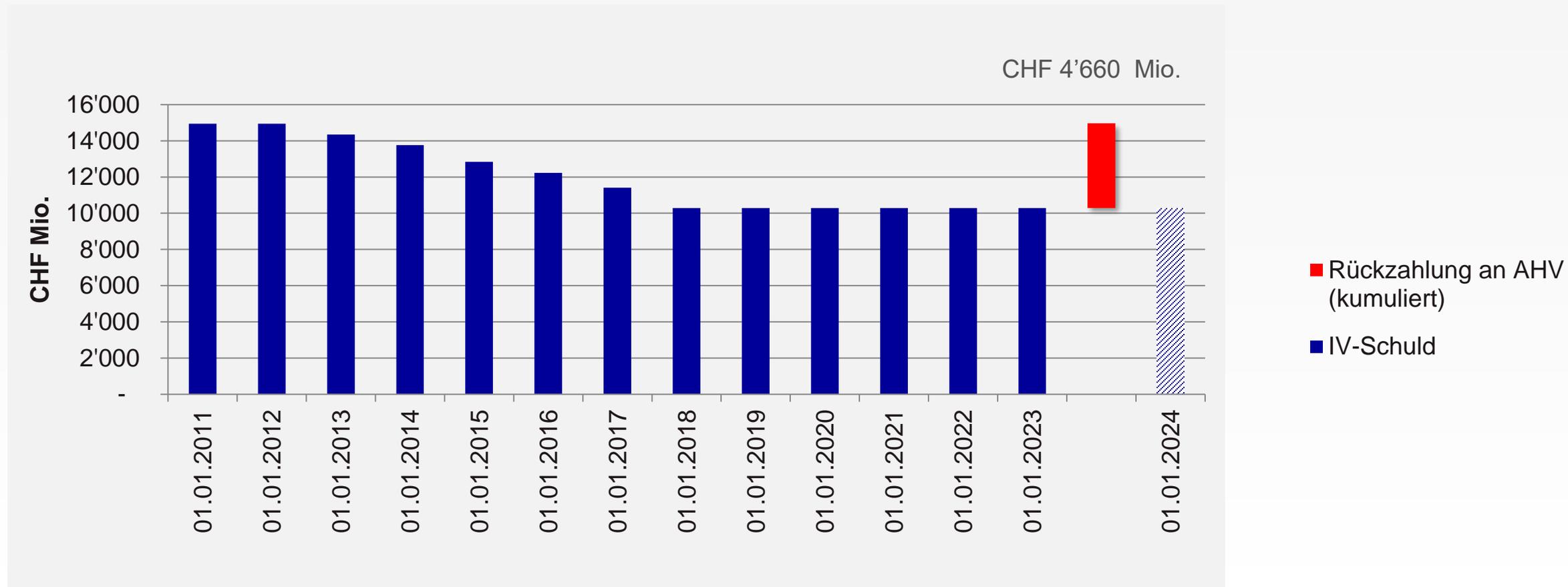
Summe der einzelnen Risiken: 7.35%

Vermögen per 31.12.2023

| | | | |
|-----------------------|------------|-----------------|-------------|
| AHV | CHF | 35'414.7 | Mio. |
| IV | CHF | 3'563.7 | Mio. |
| EO | CHF | 1'617.7 | Mio. |
| Gesamtvermögen | CHF | 40'596.0 | Mio. |
| IV-Schuld | CHF | 10'284.0 | Mio. |

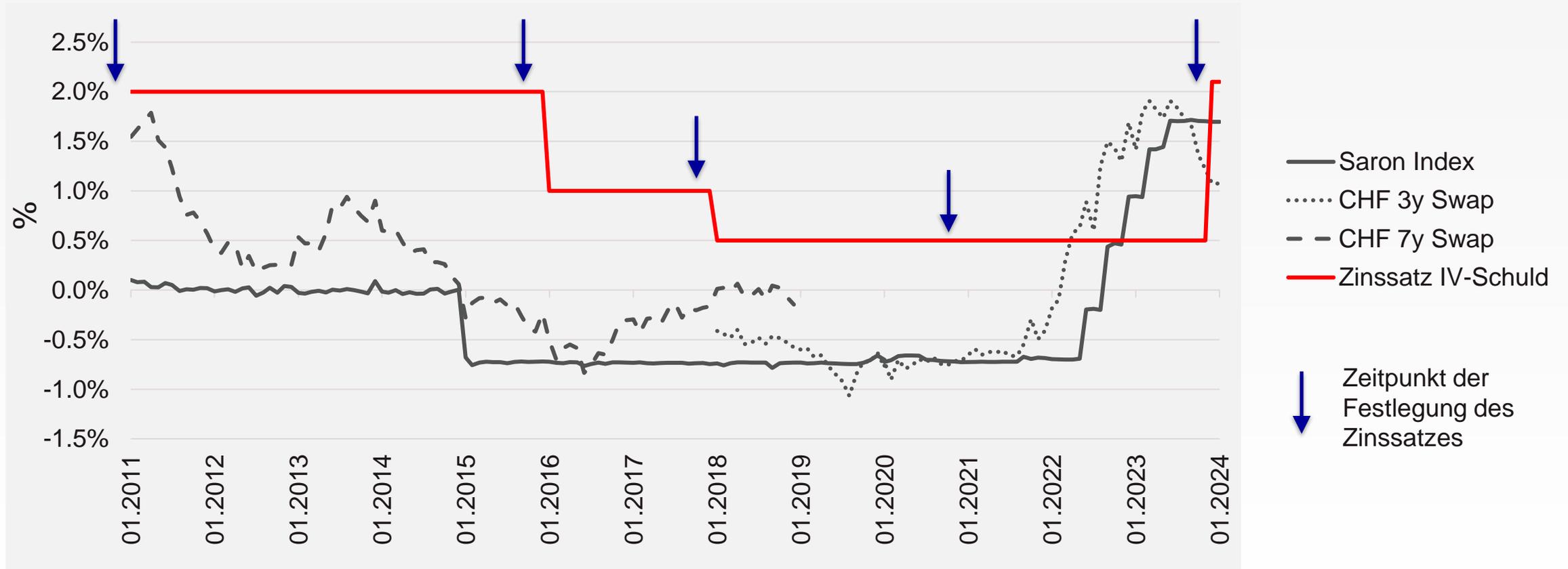
IV-Schuld

Entwicklung der IV-Schuld gegenüber dem AHV-Fonds und kumulierte Rückzahlung seit 2011



Zinssatz der IV-Schuld

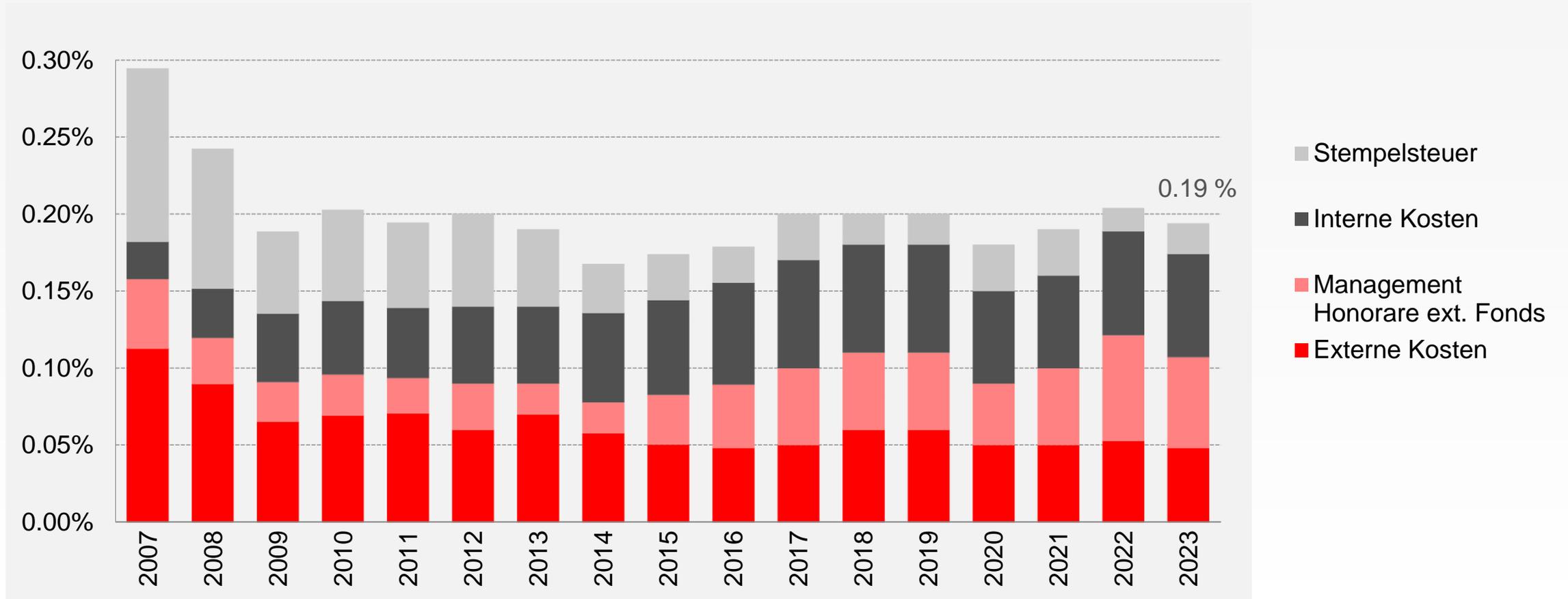
Zinssatz seit 2011



Quelle: Bloomberg

Gesamtbetriebskosten (« all-in »)

Gesamtbetriebskosten der Vermögensverwaltung (in % des Gesamtvermögens)



Teil C:

Rückblick 2023

Performance der Märkte 2023

| Aktien | Lokalwährung | CHF |
|-----------------------|--------------|--------|
| Global (USD) | 21.77% | 10.84% |
| US (USD) | 24.23% | 13.09% |
| Emerging Market (USD) | 7.04% | -2.56% |
| Schweiz (CHF) | 6.09% | 6.09% |
| Deutschland (EUR) | 20.31% | 13.13% |

| Devisen | CHF |
|---------|--------|
| USD/CHF | -8.99% |
| EUR/CHF | -6.13% |
| GBP/CHF | -4.21% |

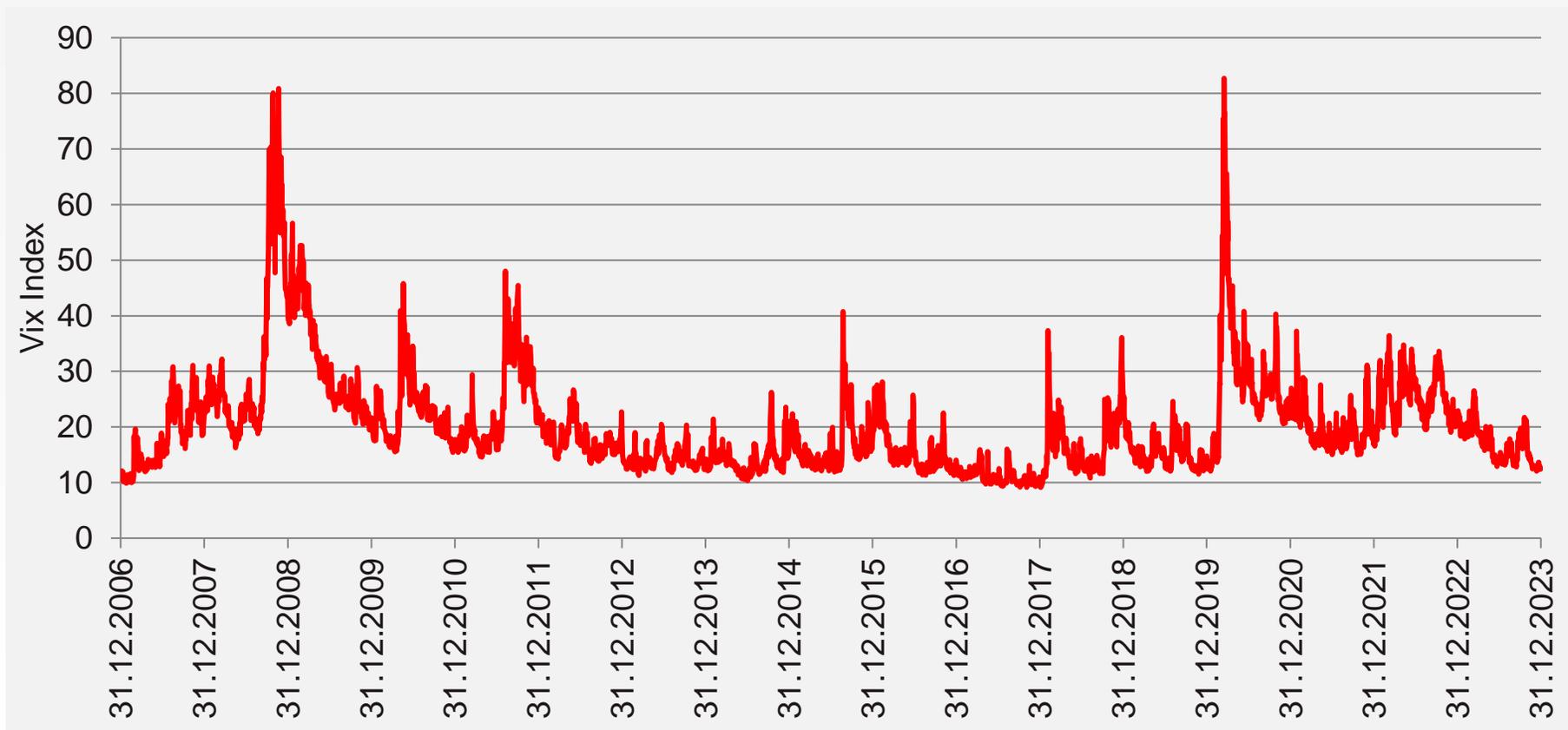
| Anleihen | Lokalwährung | CHF |
|-----------------------|--------------|--------|
| Global (USD) | 6.05% | -3.53% |
| Emerging Market (USD) | 10.30% | 0.41% |
| Schweiz (CHF) | 7.36% | 7.36% |

| Immobilien | Lokalwährung | CHF |
|---------------|--------------|--------|
| Global (EUR) | 1.56% | -4.51% |
| Schweiz (CHF) | 5.03% | 5.03% |

| Rohstoffe | Lokalwährung | CHF |
|-----------------|--------------|---------|
| Crude Oil (USD) | -10.73% | -18.74% |
| Gold (USD) | 13.40% | 3.06% |

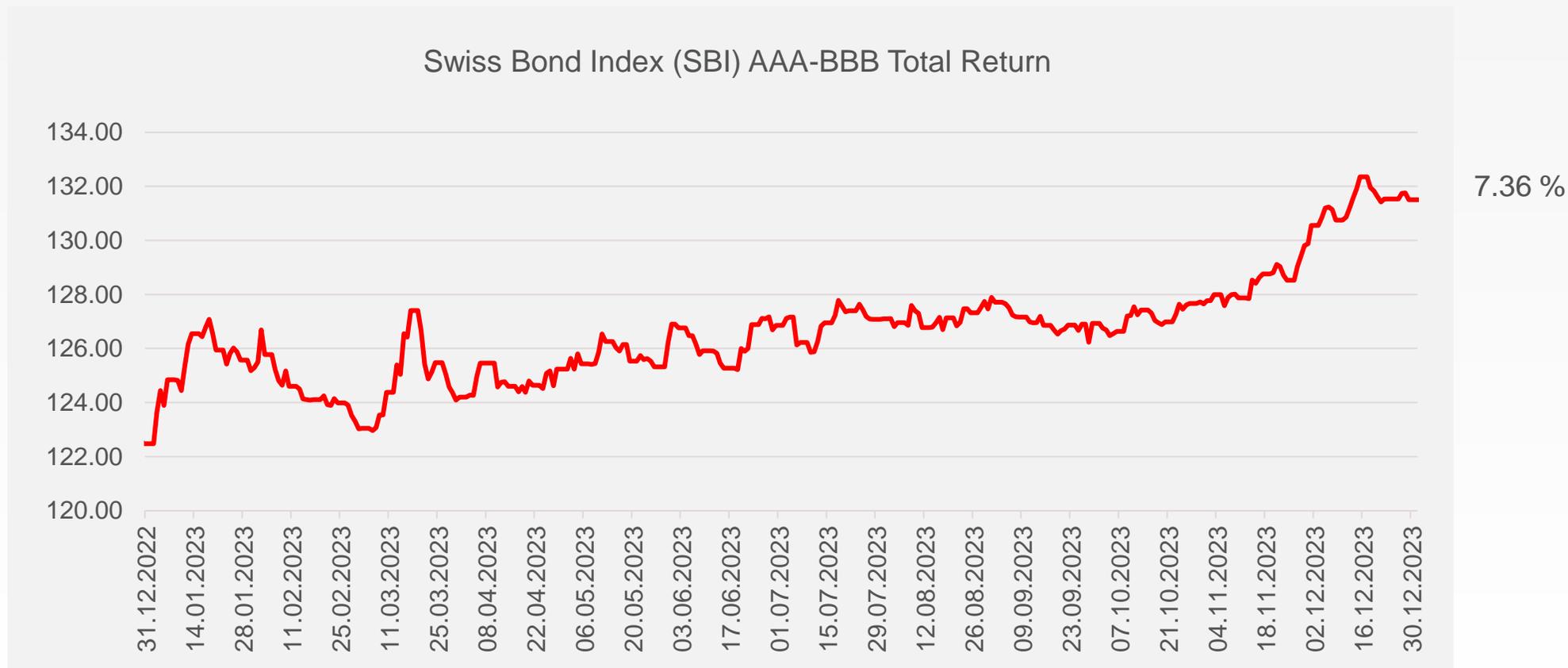
Quelle: Bloomberg

Marktvolatilität



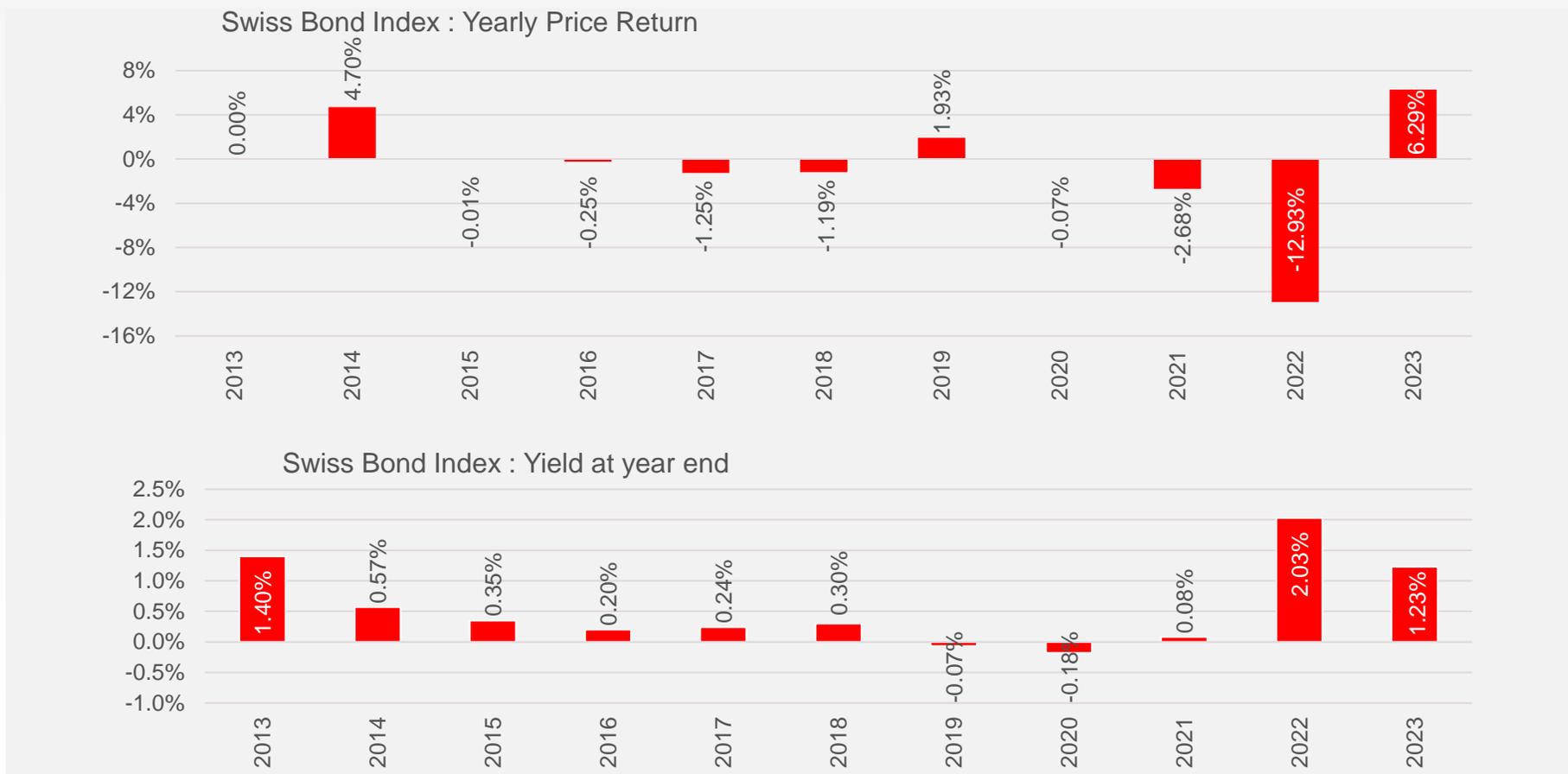
Quelle: Bloomberg

Fokus: Performance Anleihen Schweiz



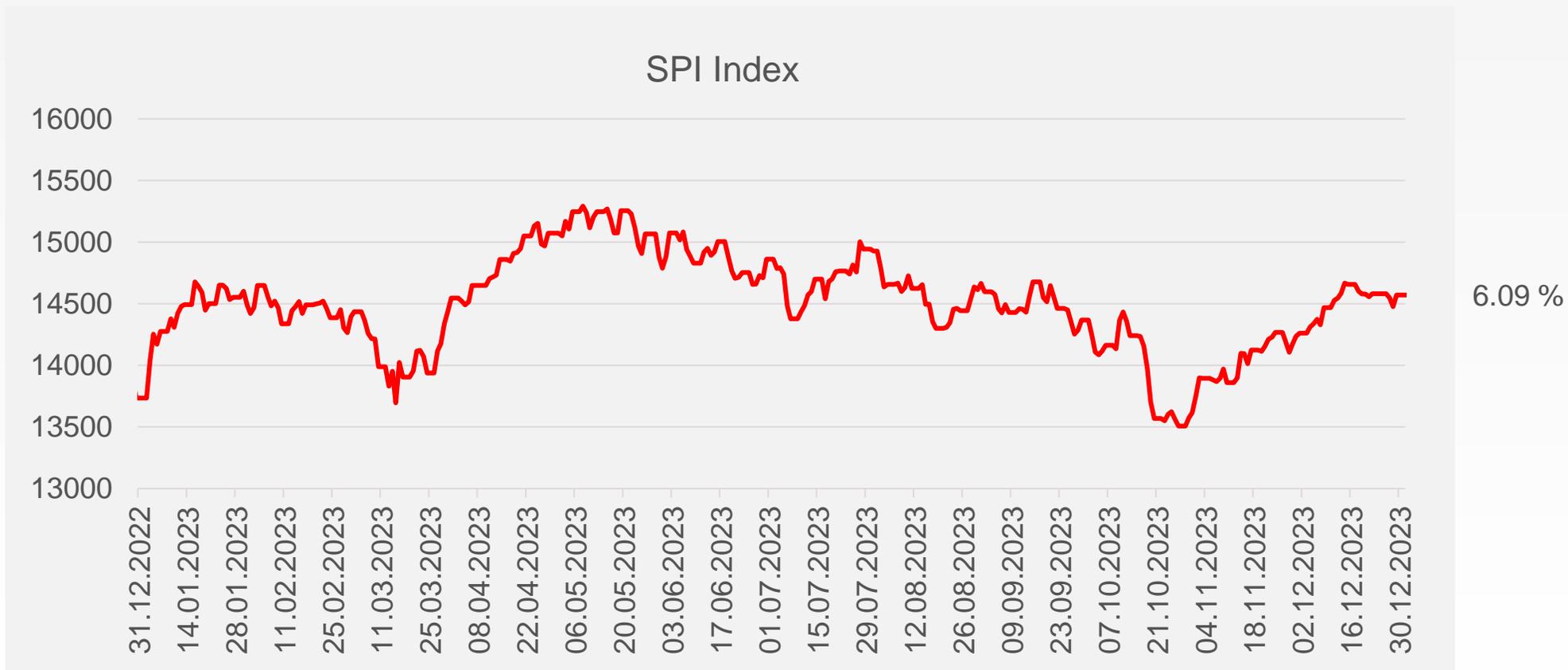
Quelle: Bloomberg

Anleihenmarkt



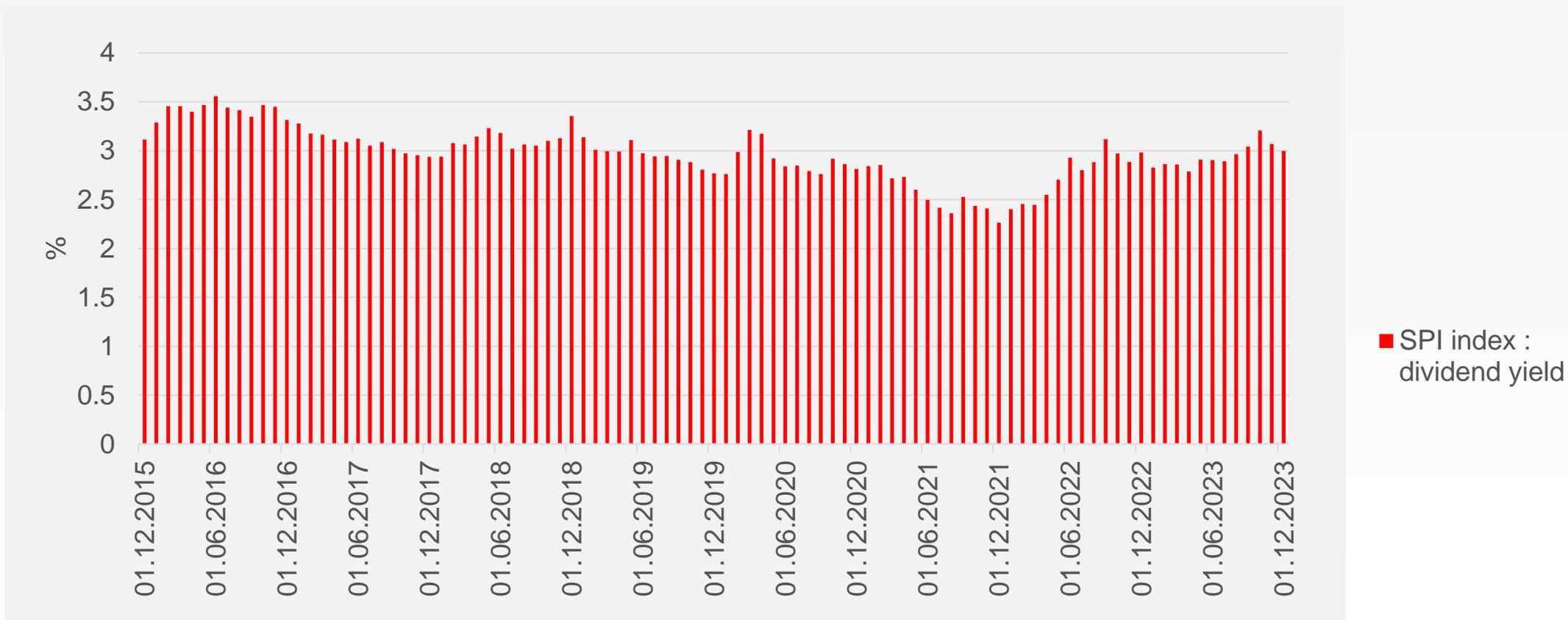
Quelle: Bloomberg

Fokus: Performance Aktienmarkt Schweiz



Quelle: Bloomberg

Dividenden des Schweizer Aktienmarkts



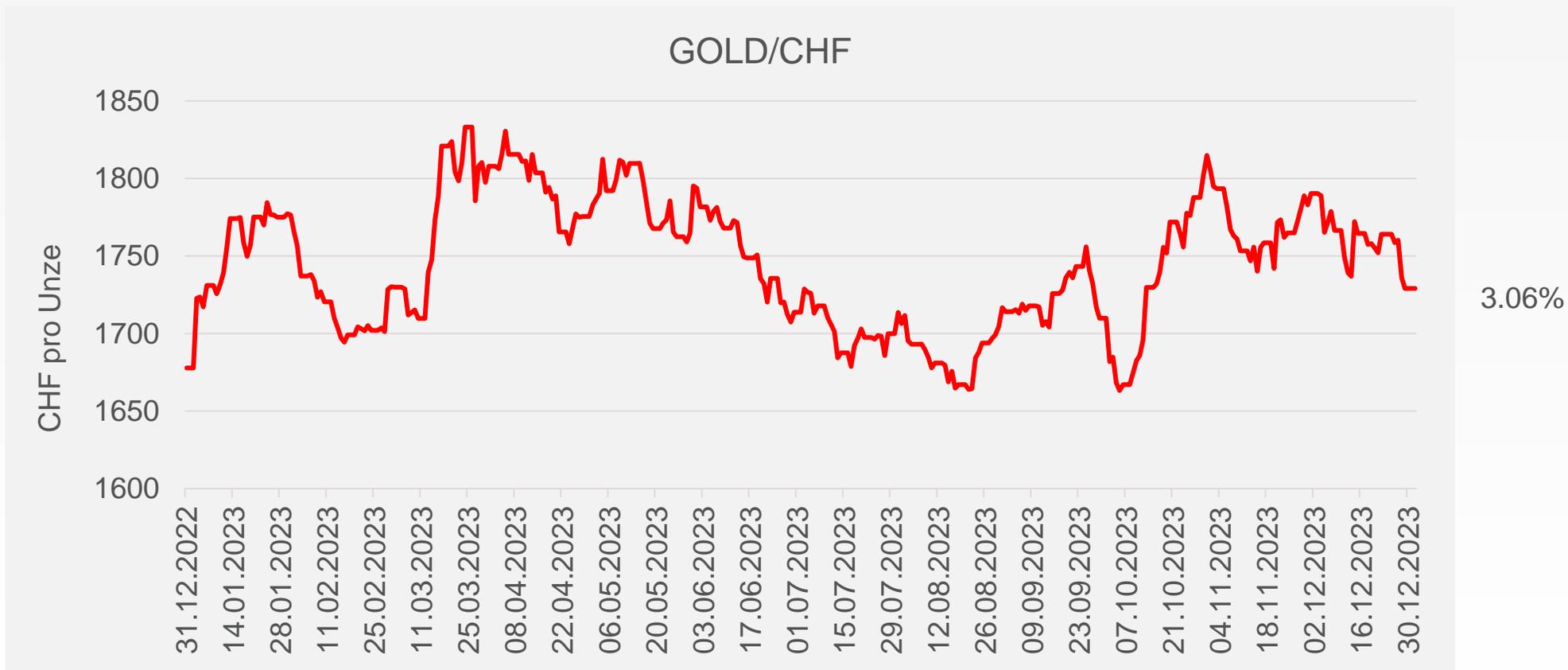
Quelle: Bloomberg

Fokus: Performance Immobilien Schweiz

| Immobilien Schweiz | CHF | |
|---|------------|------------------------|
| KGAST Immo-Index | 2.00% | Nicht kotierte Anlagen |
| SXI Real Estate Shares Total Return Index | 10.67% | Kotierte Anlagen |
| SXI Real Estate Funds Total Return Index | 5.03% | Kotierte Anlagen |

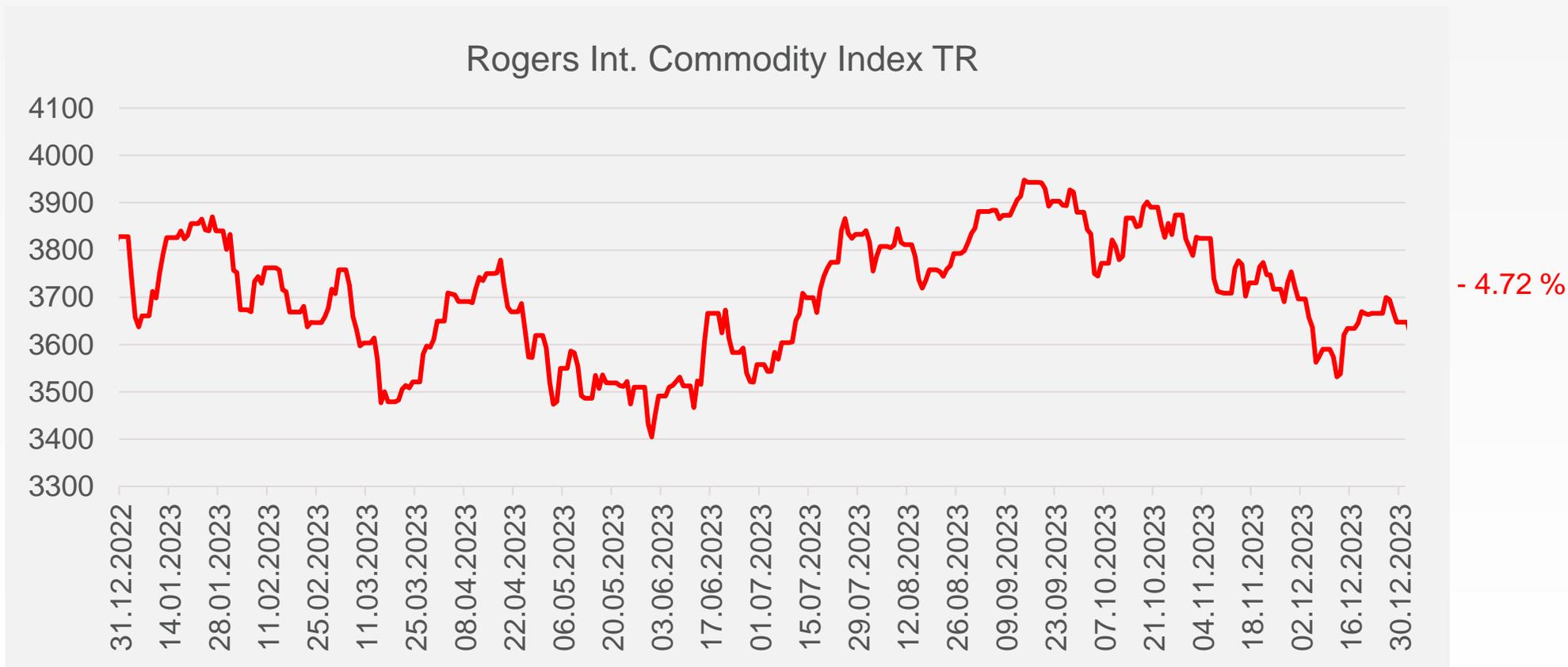
Quelle: Bloomberg

Fokus: Performance Gold (in CHF)



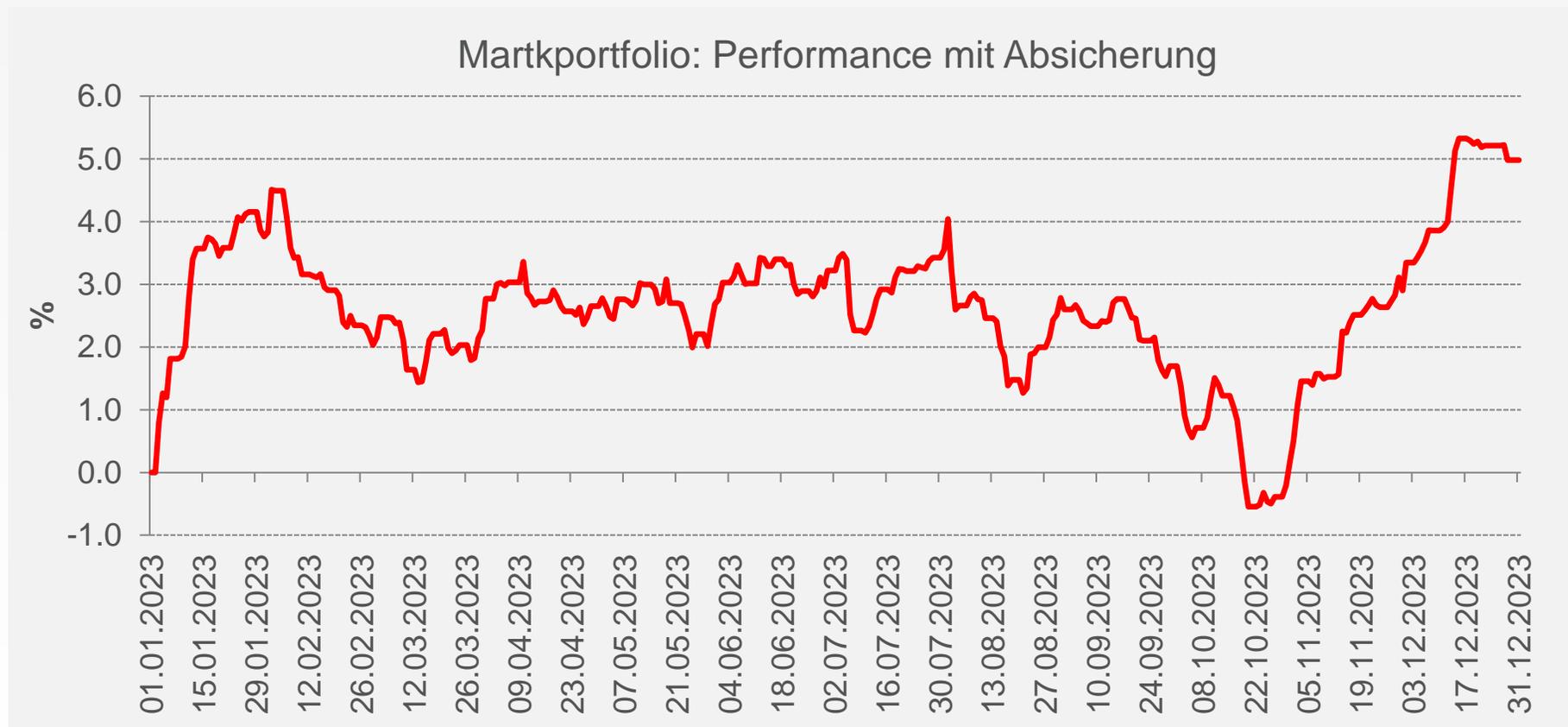
Quelle: Bloomberg

Rückgang der Rohstoffpreise



Quelle: Bloomberg

Anlageperformance der compenswiss

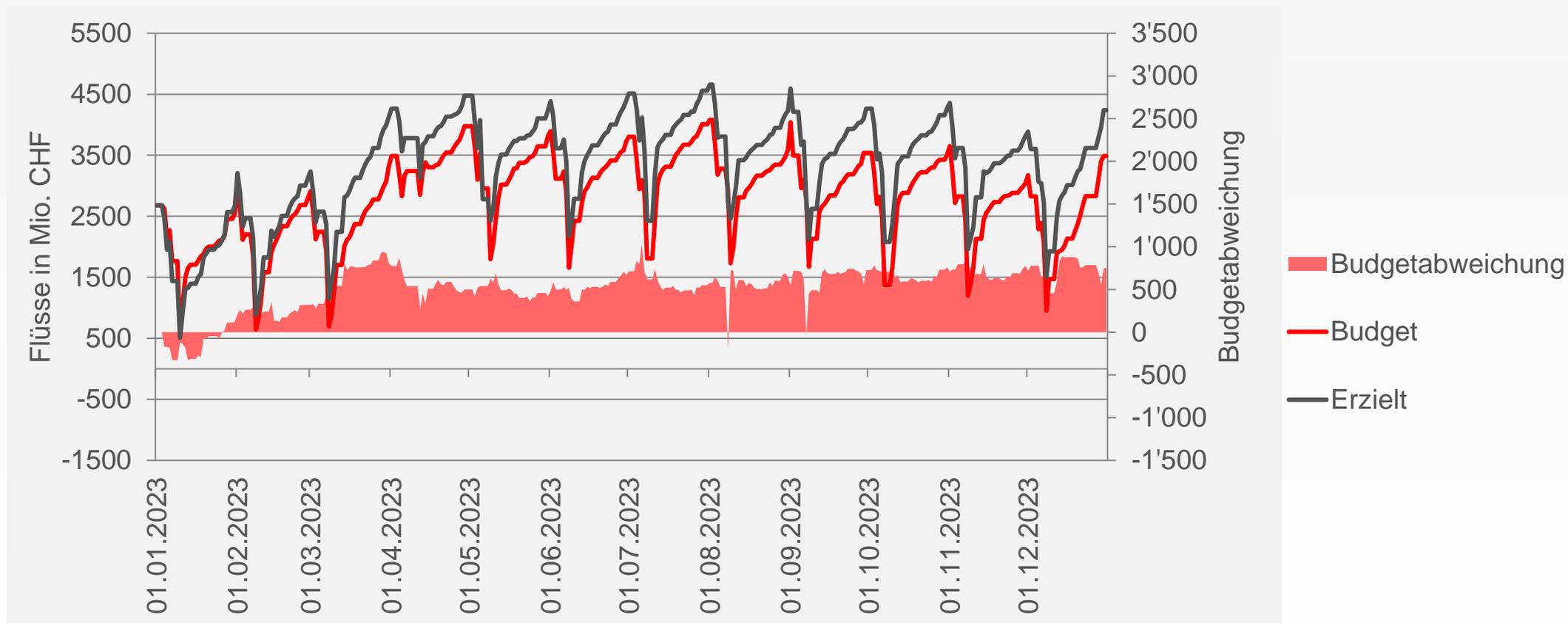


4.98%

Wichtige Ereignisse im 2023

- Kriege in der Ukraine und im Nahen Osten
- Inflation / Zinssätze
- Übernahme der Credit Suisse durch UBS
- Schweizer Immobilienmarkt
- Rückgang des Welthandels

Tresorerieflüsse AHV, IV und EO

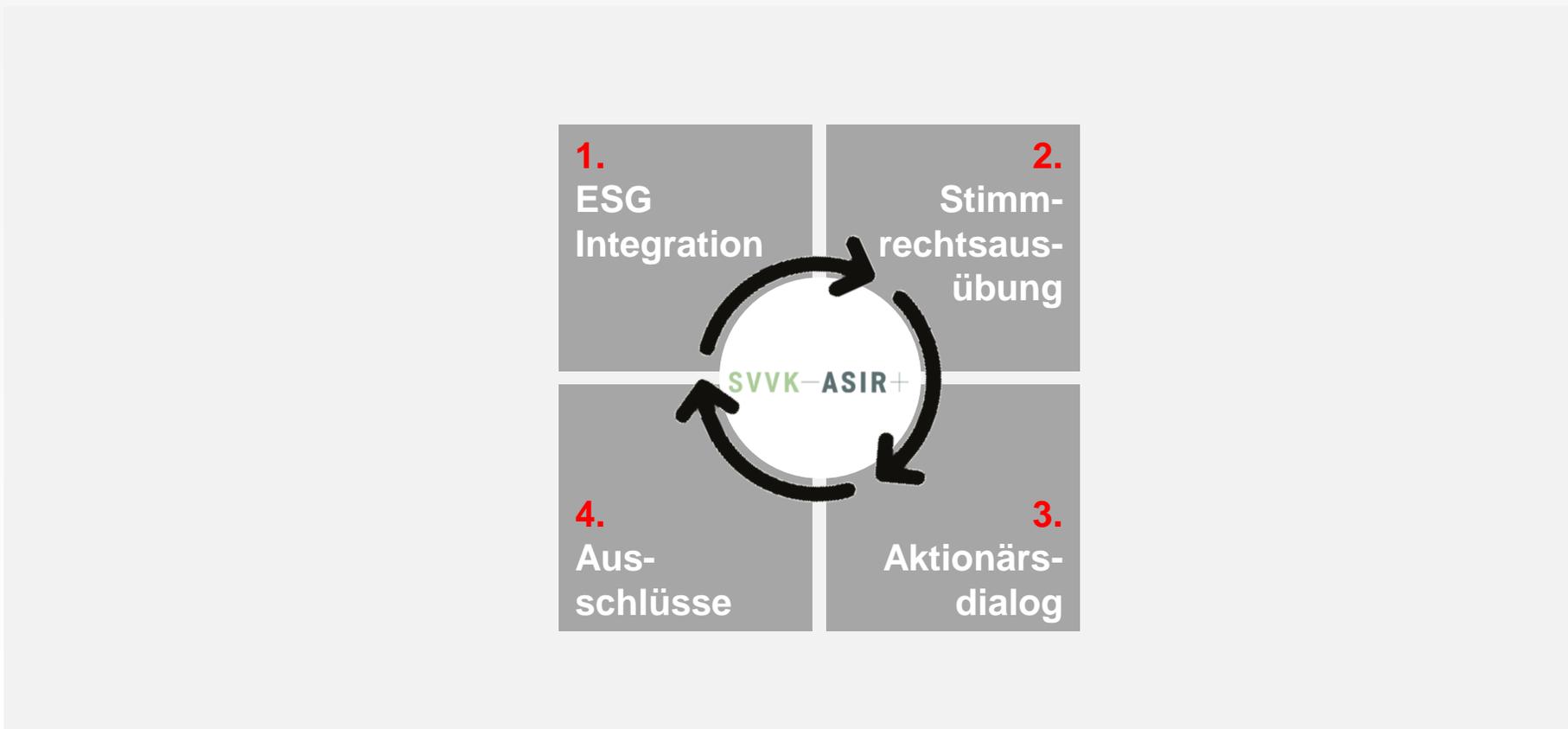


Entwicklungen / interne Projekte der compenswiss

2023:

- Ausschreibung Global Custody (GC)
- Ausschreibung Portfolio Management System (PMS)
- MS 365 / Migration in die Cloud
- Informationsmanagement
- Private Debt
- Zusammenlegung bestimmter Mandate

Nachhaltiger 4-Punkte-Ansatz



Nachhaltiger 4-Punkte-Ansatz

1. ESG Integration

- ✓ ESG-Roadmap
- ✓ Verbessertes ESG-Score des Portfolios
- ✓ Verbesserte Klimatransparenz des Portfolios, globale Verbesserung der Swiss Climate Scores Indikatoren

2. Stimmrechtsausübung

- ✓ Teilnahme an Generalversammlungen: 97
- ✓ Genehmigung aller Anträge: 10% vs. Ablehnung von mind. 1 Antrag: 76%
- ✓ Revision des Stimmrechtsreglements

Nachhaltiger 4-Punkte-Ansatz

3. Aktionärsdialog

- ✓ Wiederwahl von compenswiss in den Vorstand des SVVK
- ✓ Aktiver Dialog mit 173 Unternehmen per 31.12.2023
- ✓ Dialog mit 126 Unternehmen aufgrund ihrer kontroversen ESG-Praktiken
- ✓ Thematische Engagements mit 47 Unternehmen (wovon 8 Schweizer Firmen)

4. Ausschlüsse

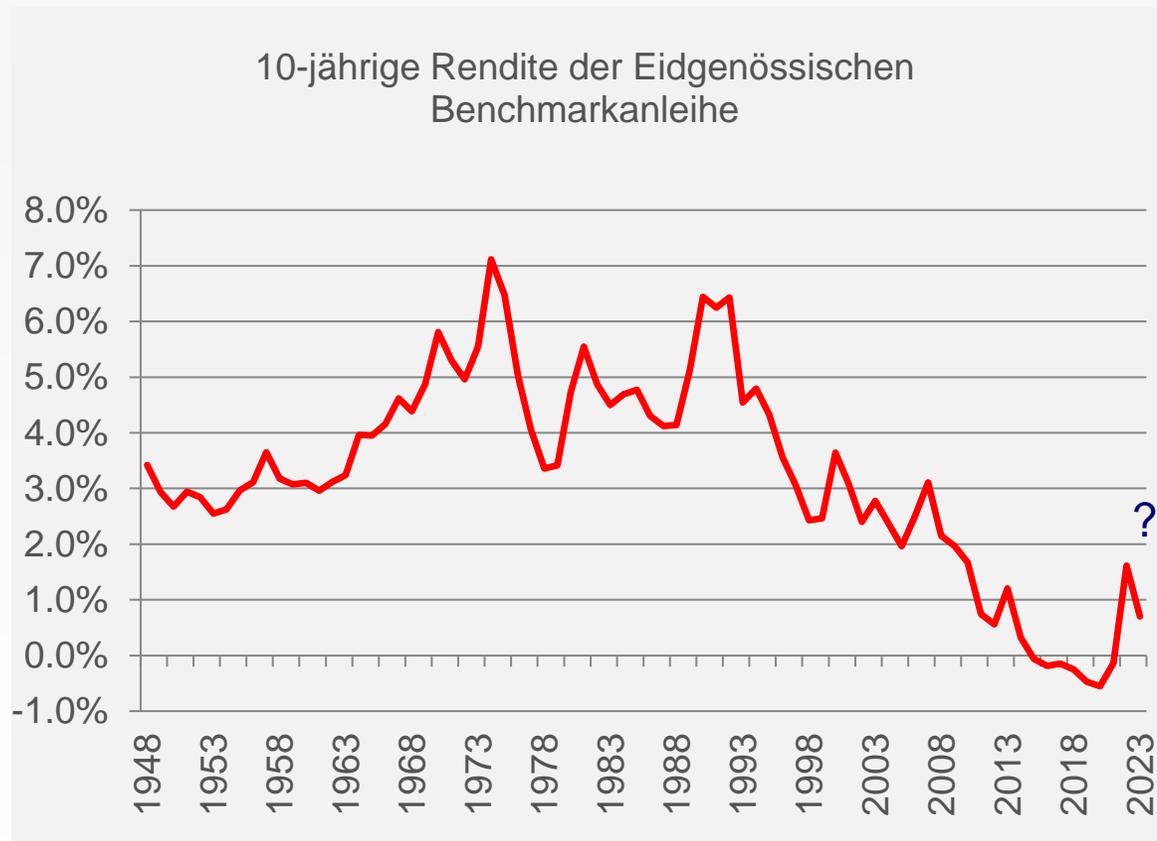
- ✓ Neue Ausschlussschwelle für Kohle: 15%
- ✓ Aktualisierung der Ausschlüsse im 2023:
 - Kohle: 39 neue Ausschlüsse und 4 Wiederaufnahmen in den Benchmark
 - 4 neue normative Ausschlüsse und 4 Wiederaufnahmen in den Benchmark
 - Länder: 12 Staaten unter Schweizer Embargo
- ✓ Ausschluss von 129 privaten oder öffentlichen Emittenten per 31.12.2023

ESG bei compenswiss

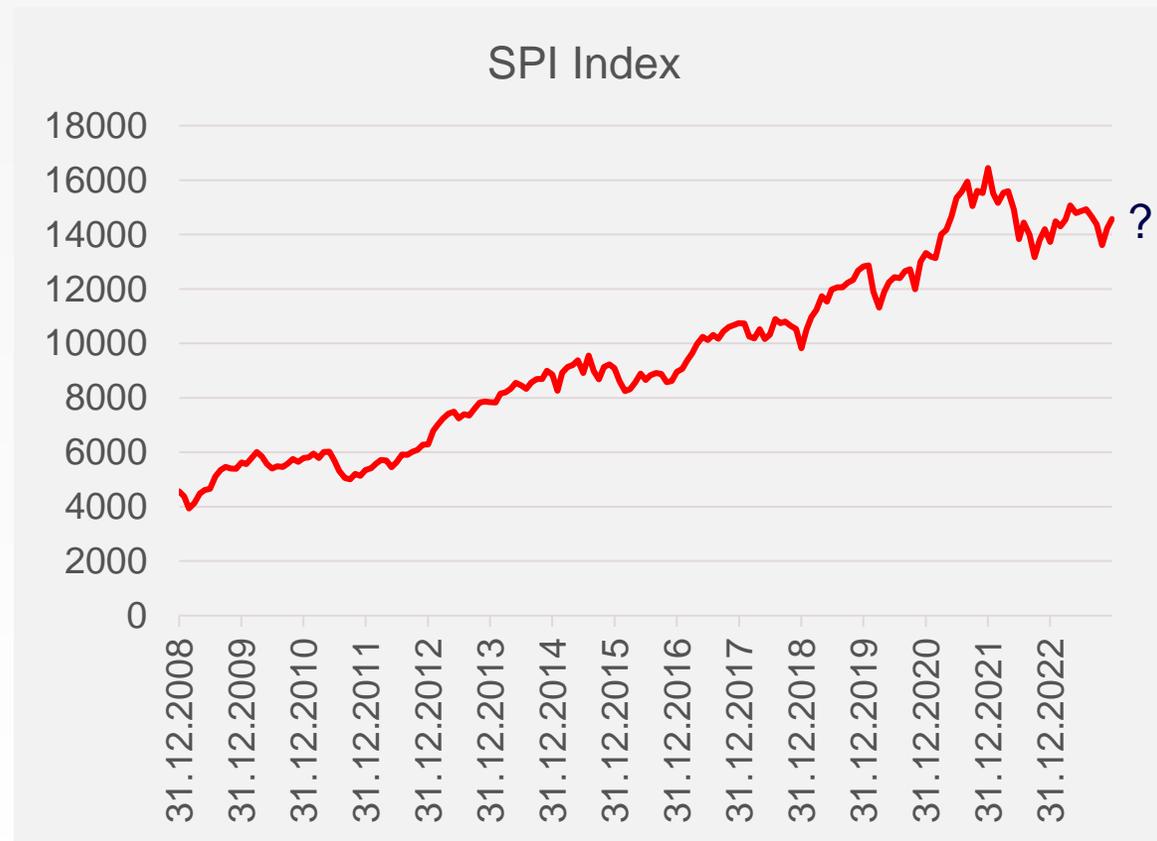
- «Sustainability» Arbeitsgruppe
- Detaillierte Analyse von Nachhaltigkeitsaspekten
 - Bilanz CO₂-Erzeugung
 - Überprüfung sozialer Aspekte
 - Identifizierung von Verbesserungsmöglichkeiten im ESG-Bereich
- Engagement
 - Teilnahme an RUMBA (Ziele des Bundes)
 - Teilnahme an der Energiespar-Alliance
 - Unterzeichnung der LOGIB-Charta (Lohngleichheit)
 - Freiwilligenarbeit

Teil D:
Ausblick 2024

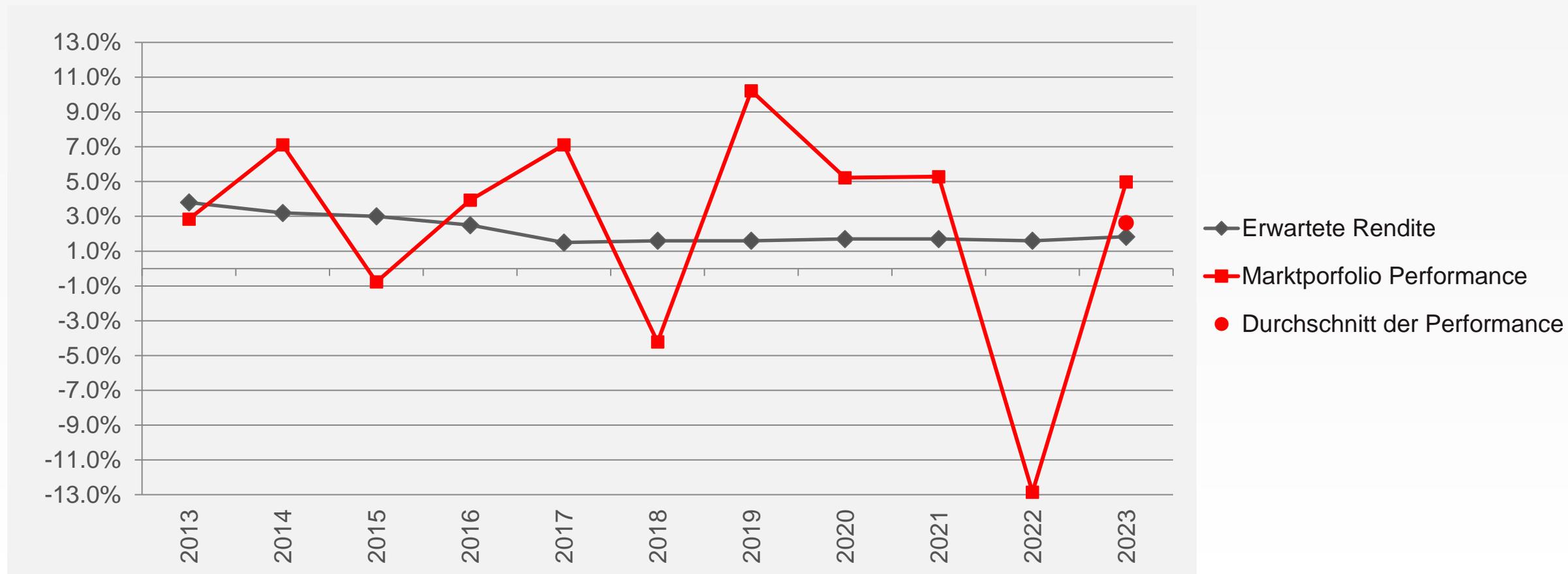
Marktperspektiven



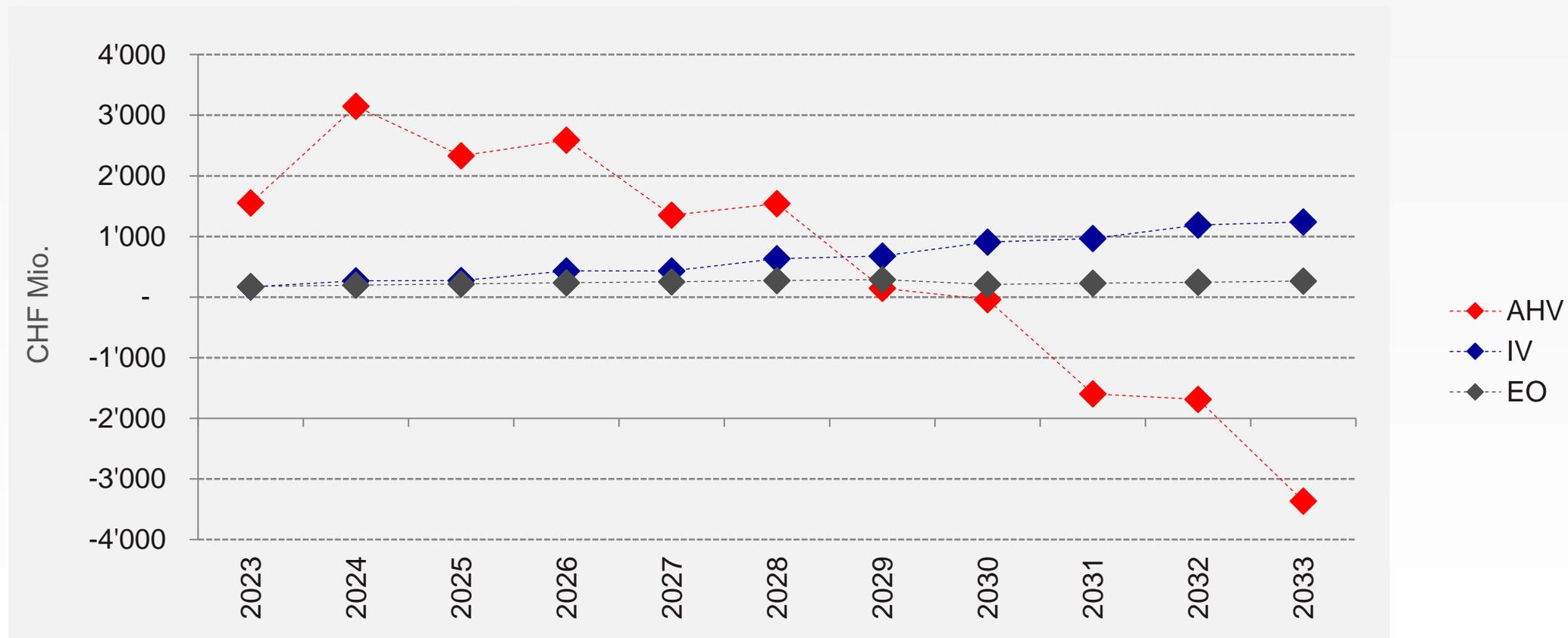
Quelle: Bloomberg



Erwartete vs. realisierte Rendite (compenswiss)

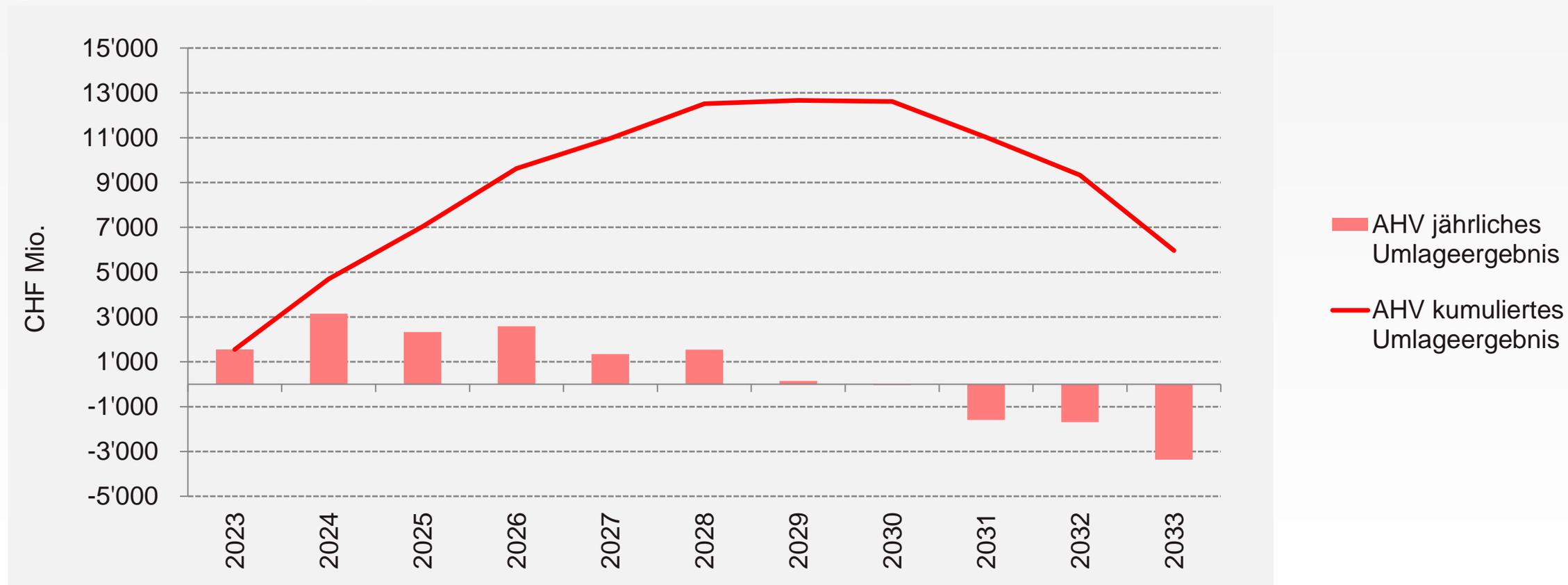


BSV Perspektiven: Umlageergebnis (jährlich, nicht kumuliert)



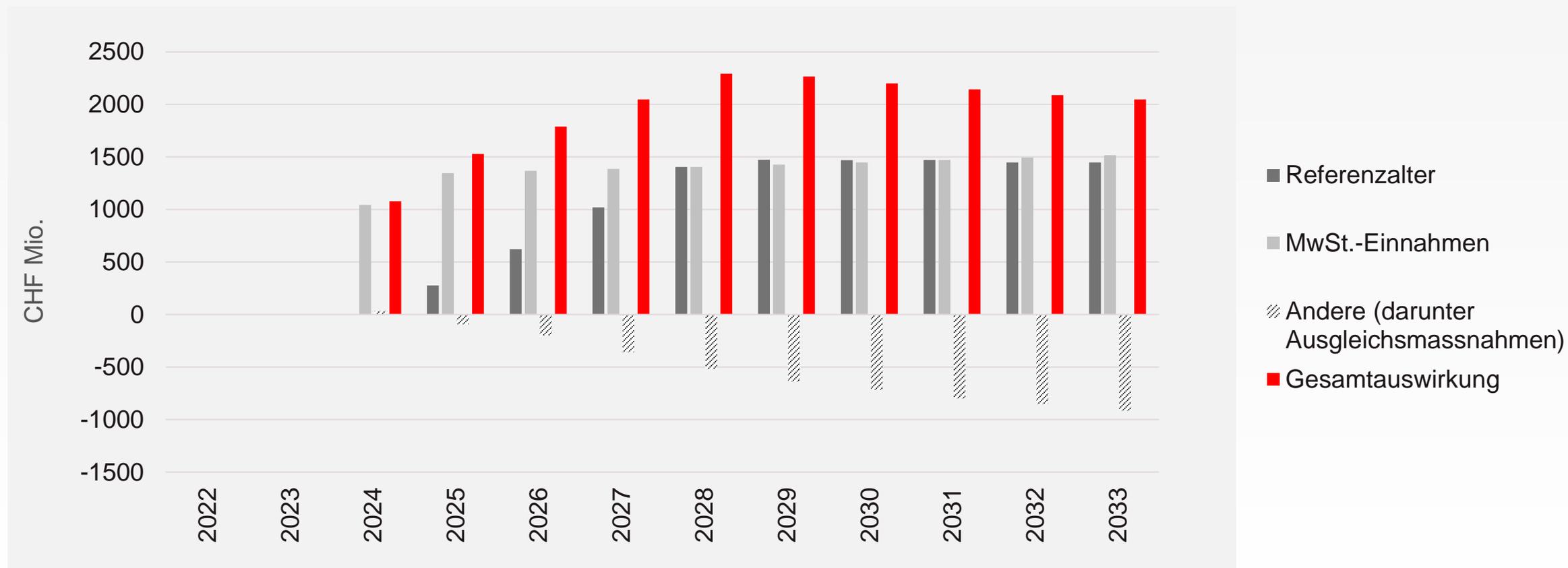
Quelle: BSV Perspektiven Juli 2023 (diskontierte Zahlen zu Preisen von 2023) mit AHV 21

BSV Perspektiven: AHV Umlageergebnis (jährlich, kumuliert)



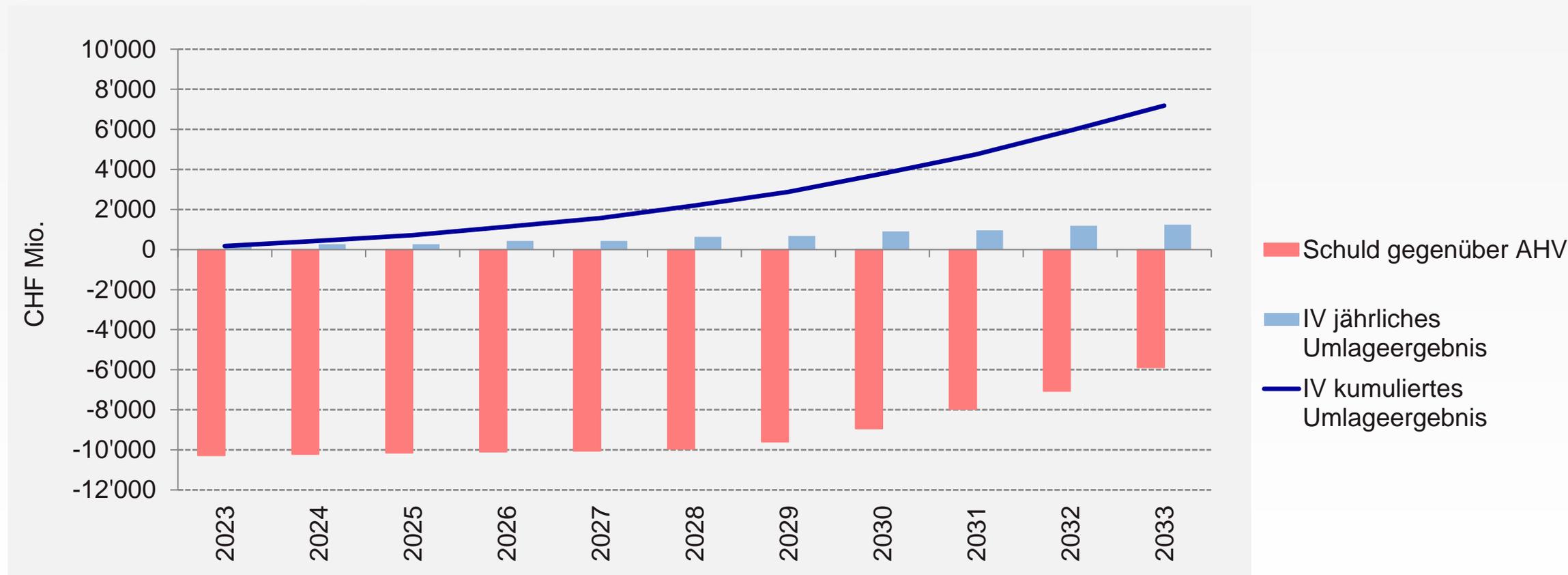
Source : BSV Perspektiven Juli 2023 (diskontierte Zahlen zu Preisen von 2023) mit AHV 21

Finanzielle Auswirkungen der AHV 21



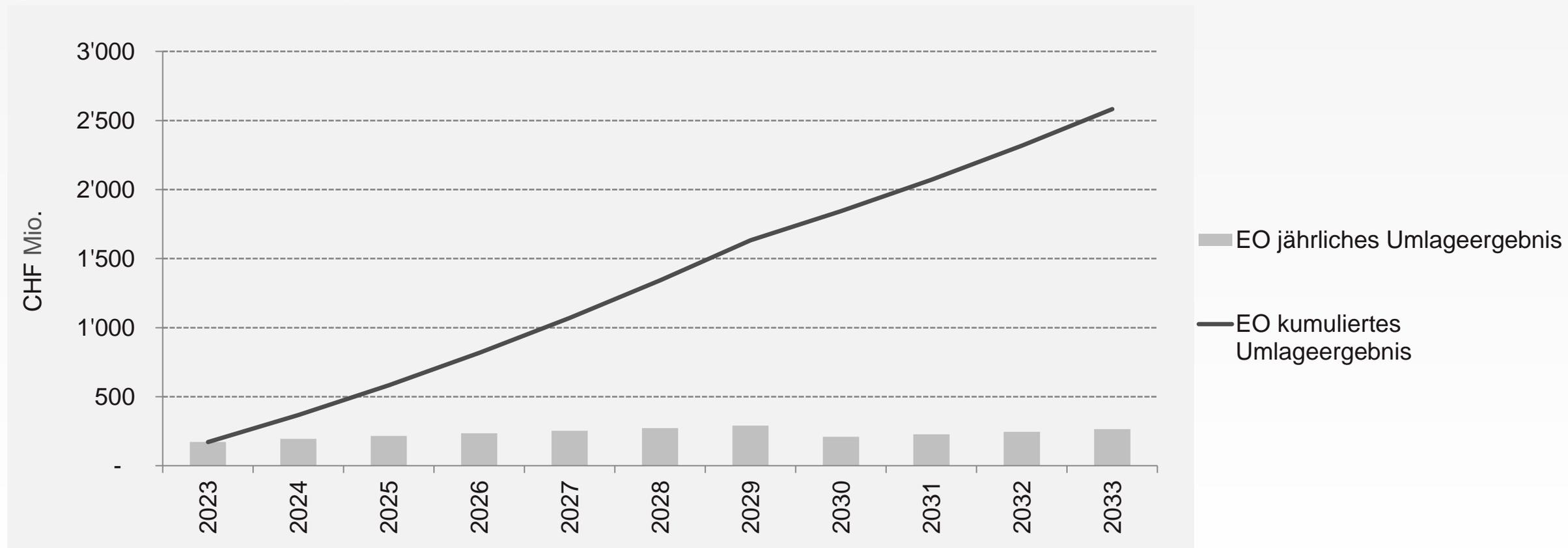
Source : BSV Perspektiven Oktober 2023 (diskontierte Zahlen zu Preisen von 2023)

BSV Perspektiven: IV Umlageergebnis (jährlich, kumuliert)



Quelle: BSV Perspektiven Juli 2023 (diskontierte Zahlen zu Preisen von 2023)

BSV Perspektiven: EO Umlageergebnis (jährlich, kumuliert)



Quelle: BSV Perspektiven Juli 2023, inkl. Vaterschafts- und Betreuungsurlaub (diskontierte Zahlen zu Preisen von 2023)

Entwicklungen / interne Projekte der compenswiss

2024:

- Neue Depotbank
- Neues Portfolio Management Systems (PMS): Implementierung
- Migration in die Cloud
- Informationsmanagement
- Optimierung der IT-Infrastruktur

Ausblick ESG

2024:

- Integration von ESG in die Indikatoren des Risikomanagements
- Integration von geografischen Nachhaltigkeitsmetriken
- Verstärkte Kommunikation über Nachhaltigkeit
- ESG-Charta
- Anpassung an die Entwicklungen der Swiss Climate Scores

Teil E:

Zusammenfassung

Im Überblick

2023

- **Nettorendite auf dem Anlagevermögen: 4.98 %** (nach Absicherung)
- **AHV: 4.81 %** = CHF 1'573 Millionen
- **IV: 4.76 %** = CHF 152 Millionen
- **EO: 4.90 %** = CHF 69 Millionen

2024

- **AHV** • Ungünstiger demografischer Trend (Alterung der Bevölkerung)
 - AHV 21: Positive Zahlungsflüsse, jedoch dürfte gegen Ende des Jahrzehnts erneut ein Ungleichgewicht zwischen Einnahmen und Ausgaben auftreten
 - Abstimmungen 03.03.2024, wichtige Konsequenzen
- **IV** • IV-Schuld: CHF 10 Milliarden, kurzfristig wird keine Rückzahlung erwartet
- **EO** • Positive Lage

Teil F:

Fragen & Antworten

Besten Dank für Ihre Aufmerksamkeit

compenswiss 

www.compenswiss.ch

compenswiss 

Ausgleichsfonds AHV/IV/EO
Fonds de compensation AVS/AI/APG
Fondi di compensazione AVS/AI/IPG
Fonds da cumpensaziun AVS/AI/UCG