

HEALTH WEALTH CAREER

# RISIKO UND REGULIERUNG BEI VORSORGE- EINRICHTUNGEN

CUREM – CENTER FOR  
URBAN & REAL ESTATE  
MANAGEMENT

4. Mai 2017

André Tapernoux  
Wealth Leader Switzerland

# REFERENT



**ANDRÉ  
TAPERNOUX**

eidg. dipl. Pensions-  
versicherungsexperte

André Tapernoux leitet seit 1. Februar 2016 die Pensionskassenberatung von Mercer. Zuvor war er als Leiter Risk Management bei der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV tätig.

Von 2002 – 2012 arbeitete er als Pensionsversicherungsexperte bei Mercer in Zürich und Seattle (USA).

Seine heutige Tätigkeit umfasst die Gesamtberatung in Fragen der beruflichen Vorsorge und der Sozialversicherungen sowie die Ausarbeitung von versicherungstechnischen Berichten nach Schweizer und internationaler Rechnungslegung.

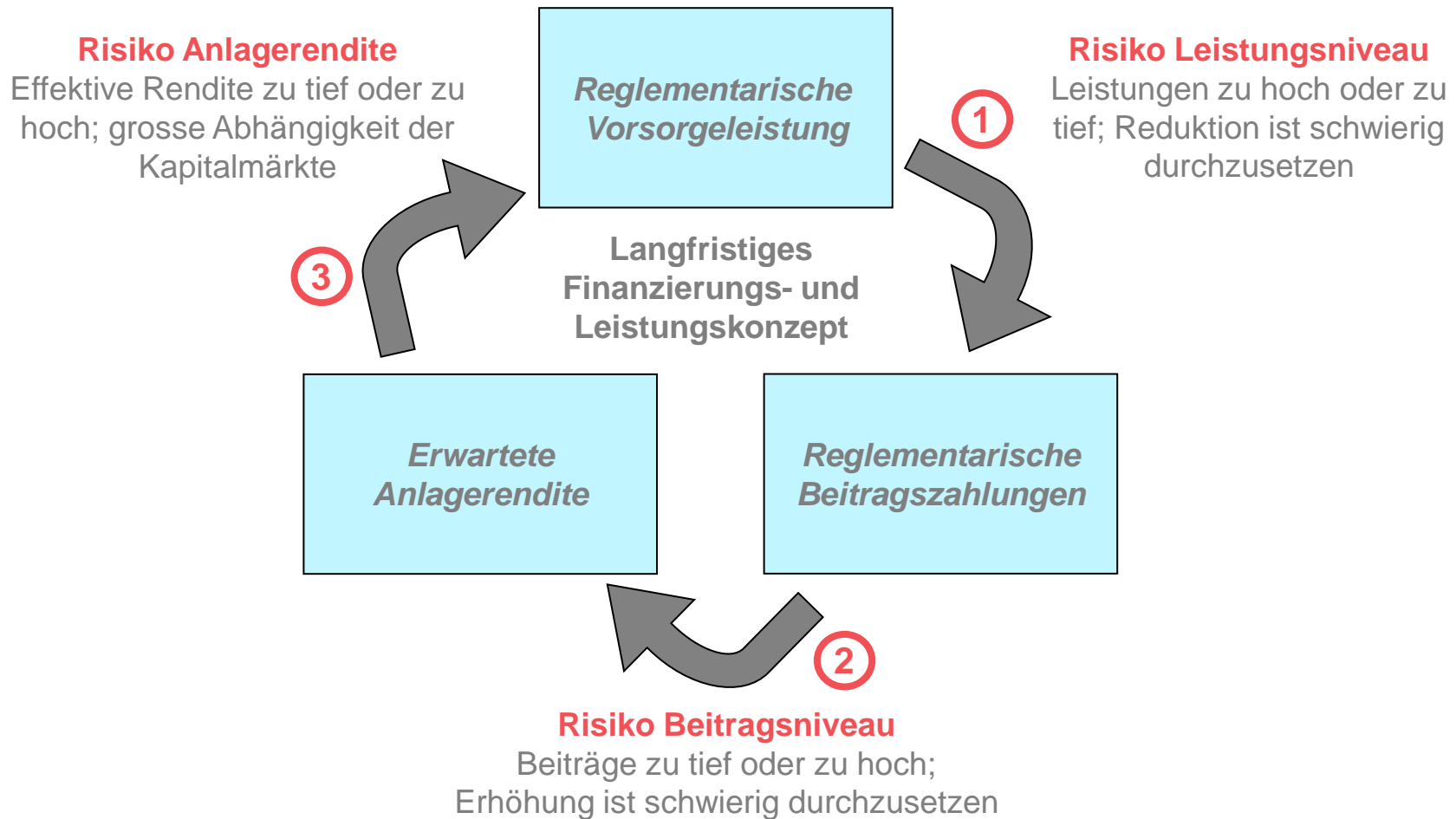
Ausserdem ist er verantwortlicher Aktuar für einige Rückversicherungscaptives in der Schweiz und im Fürstentum Liechtenstein.

Herr Tapernoux ist eidg. dipl. Pensionsversicherungsexperte, Mitglied der Kammer der Pensionsversicherungsexperten SKPE und Aktuar SAV.

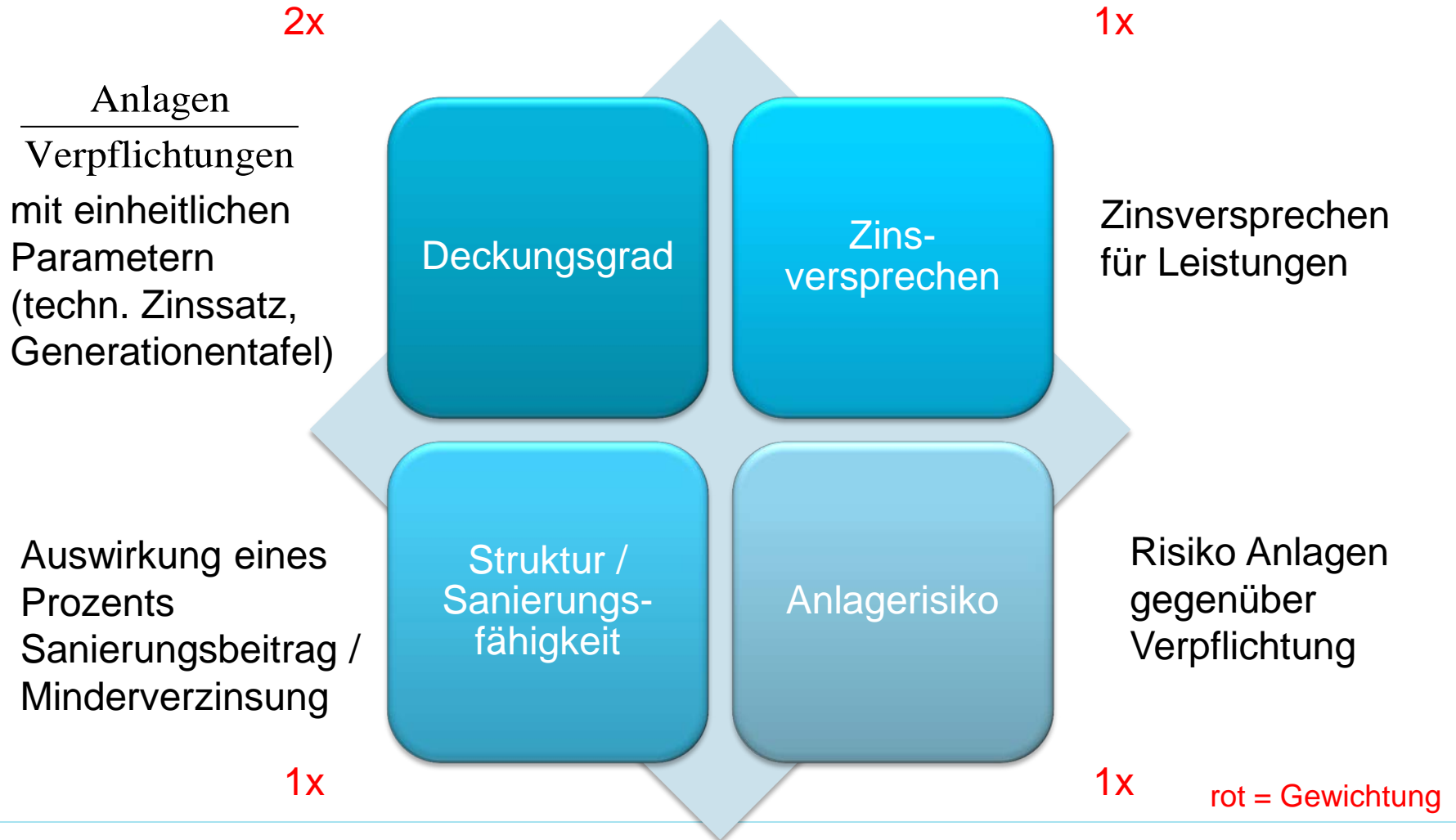
A young man with short brown hair, wearing a light blue button-down shirt, stands in a modern office hallway. He is smiling and holding a tablet computer. In the foreground, the backs of several people's heads are visible, suggesting he is addressing a group. The hallway has large windows and recessed ceiling lights.

BASIS: RISIKO UND SOLVENZTESTS

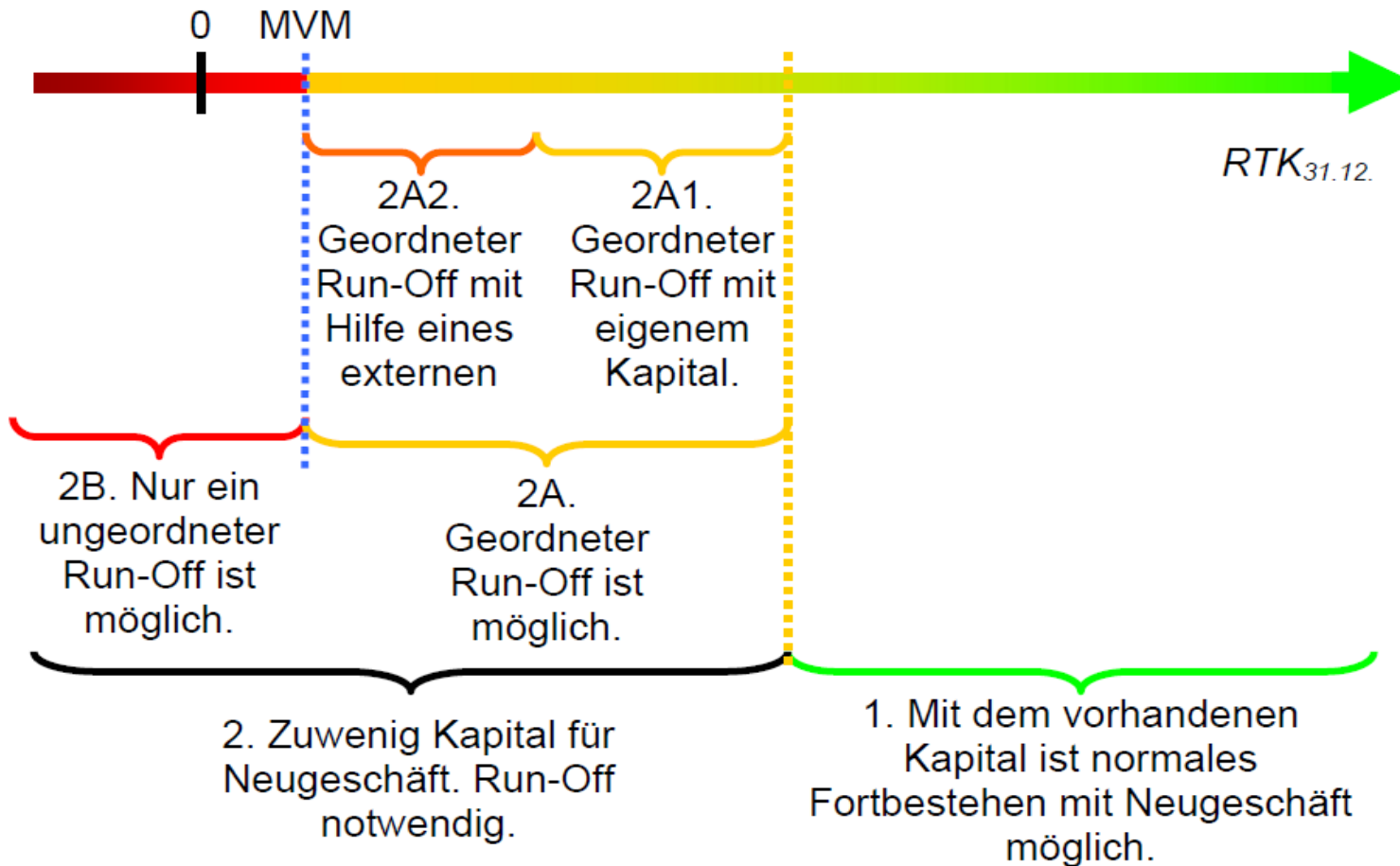
# WO IST DAS WIRKLICHE RISIKO EINER VORSORGE EINRICHTUNG?



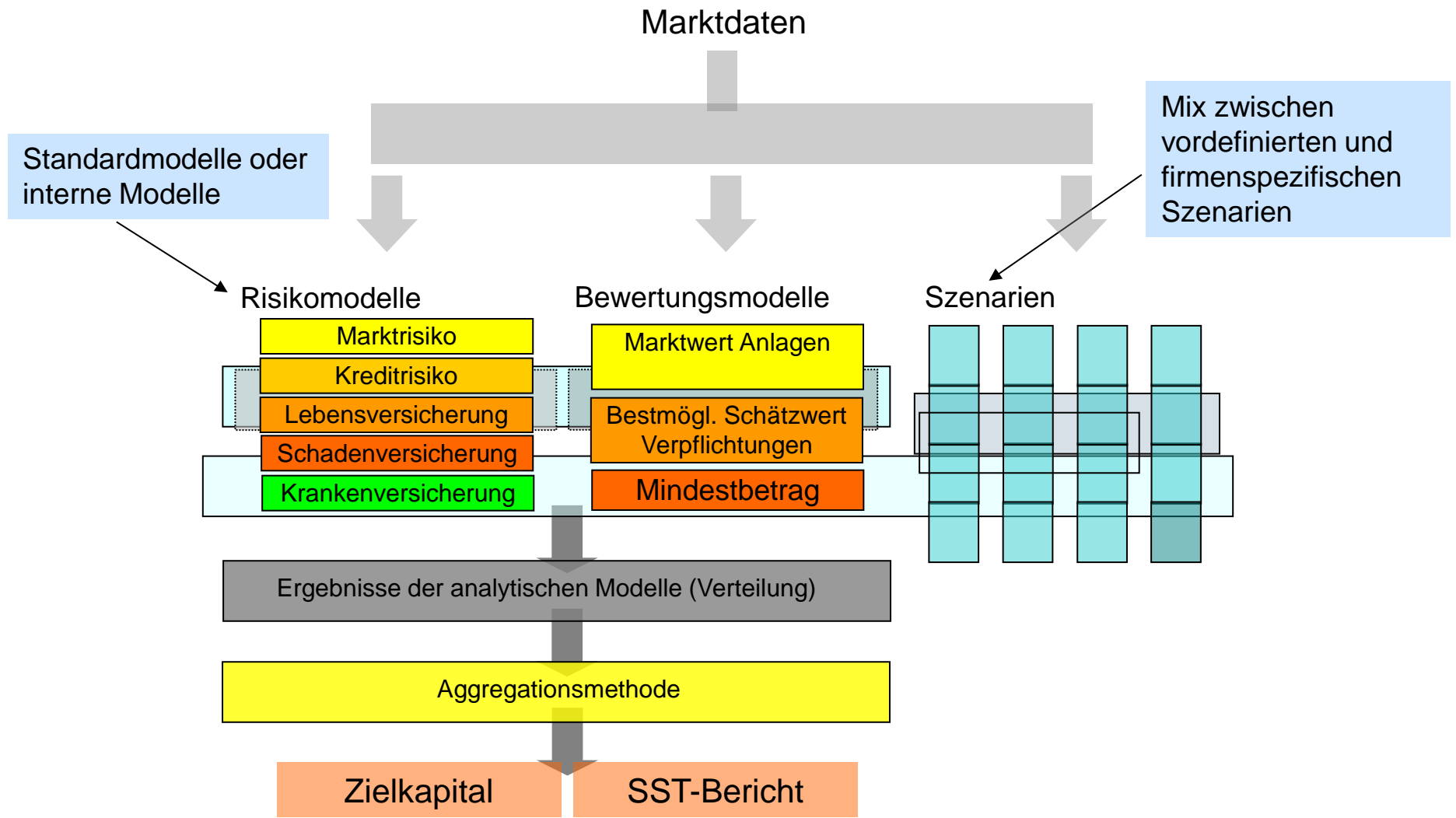
# RISIKOPARAMETER FINANZIELLE LAGE (OAK BV)



# IDEE EINES SOLVENZTESTS



# ABLAUF SOLVENZTEST



# AUFSICHTSSYSTEM - NIEDERLANDE UND SCHWEIZ

## Niederlande

Zentralisiert bei der DNB (De Nederlandsche Bank)

Hat Kontroll- und nicht nur Informationsrechte

Ziel der Reduktion von VE („economies of scale“)

Gibt Berechnungsparameter vor

Prüfung der Solvenz

Hohe Anforderungen an die Vorsorgeeinrichtungen

## Schweiz

Regionale Aufsicht

Im Wesentlichen nur Informationsrechte

Freiheit der Organisation („small is beautiful“)

Gibt nur Rahmenrichtlinien vor

Keine Solvenzprüfung

Anforderungen angepasst an Vorsorgesituation





CASH- UND CAPITAL-RETURNS –  
NEUE REGULIERUNG?

# MEHR PRÜFUNG IN DER SCHWEIZ?

## *Artikel 53e<sup>bis</sup>* Übernahme von Rentnerbeständen

<sup>1</sup> Vorsorgeeinrichtungen dürfen Rentnerbestände zur selbstständigen Weiterführung nur übernehmen, sofern die entsprechenden Verpflichtungen ausreichend finanziert sind und die notwendigen finanz- und versicherungstechnischen Rückstellungen und Reserven vorhanden sind.

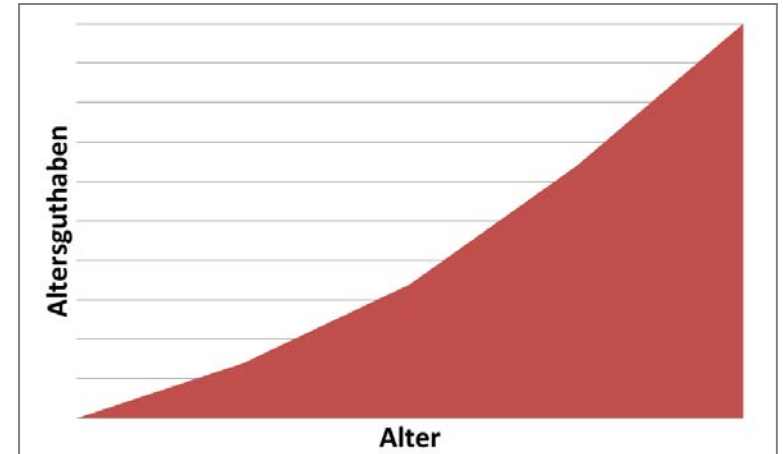
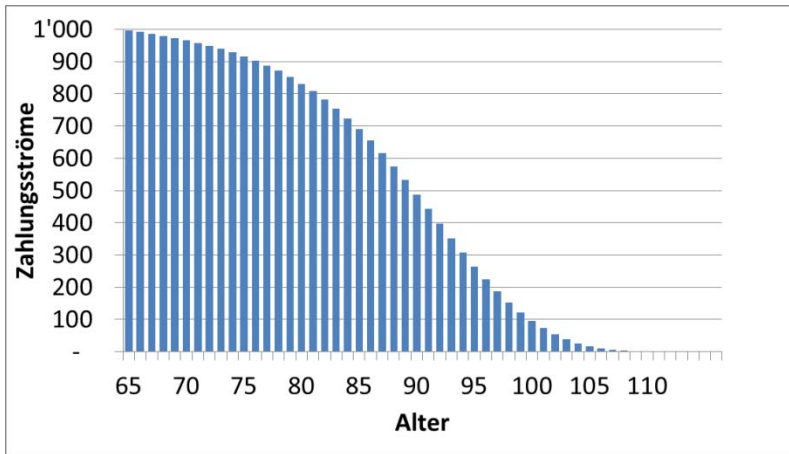
<sup>2</sup> Die Aufsichtsbehörde prüft, ob die Bedingungen für die Übernahmen nach Absatz 1 erfüllt sind, und genehmigt die Übernahme mit einer Verfügung. Die Verfügung bringt sie der bisher zuständigen Aufsichtsbehörde und dem Sicherheitsfonds zur Kenntnis.

<sup>3</sup> Die Aufsichtsbehörde wacht darüber, dass die Vorsorgeeinrichtung die Rentenverpflichtungen jederzeit erbringen kann und dass die Rückstellungen und die Reserven nach Absatz 1 für den übernommenen Rentnerbestand reserviert bleiben. Sie kann entsprechende Massnahmen anordnen.

<sup>4</sup> Der Bundesrat regelt die Einzelheiten für die Übernahme und die Führung von Rentnerbeständen, insbesondere die Anforderungen an die ausreichende Finanzierung der Rentenverpflichtungen und die Art der Rückstellungen sowie die Höhe der Rückstellungen und Schwankungsreserven. Er kann Bestimmungen über die aufsichtsrechtliche Genehmigung erlassen und den Einbezug der Revisionsstelle regeln.

<sup>5</sup> Die Obergerichtskommission kann Weisungen für die Übernahme von Rentnerbeständen erlassen.

# NEUE REGULIERUNG: TRENNUNG CASH- UND CAPITAL-RETURNS?

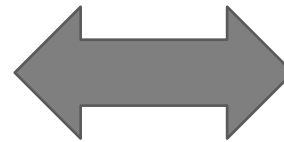


## Rentnerkasse

- Cash Flows bekannt
- Langfristige Anlage
- Ausreichende Rückstellungen
- Geeignete Kapitalanlagen: v.a. Cash?

## Kasse mit Aktiven

- Cash Flows i.A. unbekannt
- Risiko (Teil-)Liquidation
- Beiträge / Rendite / Leistungen
- Schwankungen zulässig
- Geeignete Kapitalanlagen: v.a. Capital?



**“Gemischte”  
Vorsorgeeinrichtung**



**MERCER**

**MAKE TOMORROW, TODAY**