



Vorsorge News 1/09: Newsletter der  
Swisscanto Supra

## Das Geschäftsjahr 2008 in Kürze

Sicherheit, Zuverlässigkeit, Vertrauen: Wie Werte wichtiger werden.	<b>2</b>
Kennzahlen 2008	<b>4</b>
Vermögensanlagen und Performance	<b>5</b>
Entwicklung des Deckungsgrads, Reserven	<b>6</b>
Fairness durch Transparenz	<b>7</b>



**Swisscanto**

# Sicherheit, Zuverlässigkeit, Vertrauen: Wie Werte wichtiger werden.



Hanspeter Hess  
Präsident des Stiftungsrats



Davide Pezzetta  
Geschäftsleiter

Der Geschäftsbericht des letzten Jahres wurde mit folgendem Satz eingeleitet: «Als Anbieter im Bereich der beruflichen Vorsorge sind wir es gewohnt, Geschäftsjahre unterschiedlicher Ausprägung zu erleben. (...) Das Geschäftsjahr 2007 wird als vergleichsweise wenig spektakuläres Jahr in die Firmengeschichte eingehen (...)». Wie schnell sich dies ändern kann und wie stark das Pendel in die andere Richtung ausschlagen kann, hat uns das abgelaufene Geschäftsjahr 2008 in aller Deutlichkeit vor Augen geführt. Andererseits hat das Jahr 2008 auch aufgezeigt, welchen Belastungen ein Anbieter für berufliche Vorsorge standhalten muss, um auch in Extremsituationen ein zuverlässiger und sicherer Partner für seine Kunden zu sein. Die Unterschiede zwischen den Anbietern sind in diesem Jahr in bisher kaum gekannter Deutlichkeit zutage getreten, und damit verbunden ist der Aspekt der Sicherheit der anvertrauten Vorsorgevermögen in den Vordergrund gerückt. In dieser Situation hat sich die konsequente und kompromisslose Ausrichtung der Swisscanto Supra auf die Sicherheit der ihr anvertrauten Vermögen bewährt.

## Gesund und robust

Die Entwicklung der Finanzmärkte hat bei vielen Pensionskassen zu starken bis sehr starken Unterdeckungen geführt. Teilweise sind diese Kassen in ernsthafte Schwierigkeiten geraten. Selbstverständlich hat das abgelaufene Geschäftsjahr

auch bei der Swisscanto Supra auf der Anlageseite Spuren hinterlassen, was sich in einer leichten Unterdeckung äussert. Damit unterscheidet sie sich aber deutlich vom Durchschnitt des Marktes und der Mitbewerber. Und letztlich bringt dies auch zum Ausdruck, dass die Swisscanto Supra gesund und in einer robusten Verfassung ist.

Diese gute Verfassung ist weder Glück noch Zufall. Die Gründe dafür liegen in einer klaren und konsequent umgesetzten Strategie; in unserem Geschäftsmodell, das sich auf starke Partner abstützt; in Entscheidungs- und Führungsprozessen, die auch in stürmischen Situationen einwandfrei funktionieren und in unserem aus versicherungstechnischer Sicht hervorragenden Kundenbestand.

## Asset Allocation und Wachstumspolitik als strategische Kernelemente

Die Strategie der Swisscanto Supra umfasst zwei wesentliche Kernelemente: Das erste Kernelement ist die Anlage-Allokation, die klar auf die Sicherheit der anvertrauten Vorsorgevermögen ausgerichtet ist. Mit einem Aktienanteil von weniger als 10% verfügt die Swisscanto Supra über eine Anlagestrategie, die im Vergleich zu den Mitbewerbern sehr konservativ erscheint. Dieser geringe Aktienanteil ist aber unter dem Aspekt zu betrachten, dass auf der anderen Seite fast 60% der Vorsorgevermögen in Anlagekategorien investiert sind, die im Jahr 2008 einen positiven Beitrag gebracht haben, nämlich in Obligationen Schweiz und Immobilien Schweiz. Das zweite Kernelement unserer Strategie ist eine nachhaltige Wachstumspolitik, welche die Wahrung der sehr guten Risikostruktur in unserem Kundenbestand im Auge hat. Dies liegt einerseits im Interesse unserer bestehenden Kunden, weil eine gesunde Risikostruktur die Voraussetzung für nachhaltig faire und günstige Risikoprämien bildet. Andererseits wahrt die Swisscanto Supra damit auch ihre eigenen Interessen, denn gute versicherungstechnische Ergebnisse tragen wesentlich zur finanziellen Stabilität bei und wirken sich dadurch günstig auf den Deckungsgrad aus. Auch für das Geschäftsjahr 2008 kann die Swisscanto Supra ein hervorragendes versicherungstechnisches Ergebnis ausweisen.

## Bewährte Partnerschaften

Das Geschäftsmodell der Swisscanto Supra stützt sich auf zwei starke Partner: einerseits auf die Kantonalbanken und deren Netzwerkpartner, die für eine hohe Professionalität und Risikokompetenz im Anlagebereich sorgen. Diese Risikokompetenz hat im Berichtsjahr wesentlich dazu beigetragen, dass

die Swisscanto Supra die Auswirkungen von Einzelereignissen, die andere Anbieter hart getroffen haben, nicht zu spüren bekommen hat. Andererseits überträgt die Swisscanto Supra ihre versicherungstechnischen Risiken den Helvetia Versicherungen, profitiert aber gleichzeitig von einem guten Risikoergebnis. Durch dieses Versicherungsverhältnis eliminiert die Swisscanto Supra ein relevantes Risiko für die finanzielle Stabilität – und damit auch für den Deckungsgrad –, ohne auf die Chancen eines guten Risikoergebnisses verzichten zu müssen. Zu erwähnen ist auch, dass die Helvetia hinsichtlich Solvabilität, als Mass für ihre Sicherheit, zur Spitzengruppe der europäischen Versicherer gehört.

### **Erneut ausgezeichnetes Risikoergebnis**

Bereits im Vorjahr konnte die Swisscanto Supra ein ausgezeichnetes Risikoergebnis präsentieren. Umso erfreulicher ist es, dass dieses Ergebnis im Jahr 2008 wiederholt werden konnte. Dies gilt insbesondere für das Invaliditätsergebnis, welches naturgemäss stärkeren Schwankungen unterworfen ist. Obschon es hierfür keine wissenschaftlich gesicherten Analysen gibt, kann man davon ausgehen, dass sich die geänderte Praxis der IV-Stellen – an deren Entscheide die Träger der beruflichen Vorsorge bekanntlich gebunden sind – und eine generell veränderte Wahrnehmung der IV-Problematik in der Schweiz günstig auf das Invaliditätsergebnis ausgewirkt haben. Der wesentlichste Beitrag stammt aber von Ihnen, von unseren Kunden: Prävention, Früherfassung von Invaliditätsgefährdeten und rechtzeitige Wiedereingliederung sind auch Ihr Verdienst als Arbeitgeber und Arbeitnehmer. Damit haben auch Sie einen wichtigen Beitrag zur finanziellen Gesundheit und Stabilität der Swisscanto Supra geleistet. Dank diesem sehr positiven Ergebnis werden wir im Jahr 2009 die Risikoprämien im Durchschnitt senken können, was die gute finanzielle Verfassung der Swisscanto Supra zusätzlich belegt.

### **Werte als Verpflichtung und Herausforderung**

Als Gemeinschaftswerk der Schweizerischen Kantonalbanken sind wir den Werten Qualität, Kontinuität und einer auf die Sicherheit der uns anvertrauten Vorsorgegelder fokussierten Unternehmenspolitik verpflichtet. Unser Ziel ist es, für unsere Kunden ein zuverlässiger, berechenbarer und fairer Partner für die berufliche Vorsorge zu sein. Es ist keine Übertreibung zu sagen, dass das vergangene Jahr das schwierigste seit Bestehen des Obligatoriums für die berufliche Vorsorge war. Das Jahr 2008 ist auch an der Swisscanto Supra nicht spurlos vorübergegangen, aber die Stiftung ist weiterhin gesund, robust und bereit für die anstehenden Herausforderungen. Den Mitarbeitenden und Partnern gebührt an dieser Stelle der Dank dafür, dass sie massgeblich dazu beigetragen haben, die Herausforderungen des vergangenen Jahres erfolgreich zu bewältigen. Damit verbunden ist auch die Überzeugung, dass wir gemeinsam unsere Ziele auch im Jahr 2009 erreichen werden.

Liebe Kundinnen, liebe Kunden: Sicherheit, Zuverlässigkeit und Vertrauen sind Werte, die selten so wichtig sind wie in wirtschaftlich schwierigen Zeiten. Wir werden auch in Zukunft alles daran setzen, diese Werte hochzuhalten und das Vertrauen, das Sie uns entgegenbringen, in jeder Beziehung zu rechtfertigen. Herzlichen Dank, dass Sie uns Ihre Personalvorsorge anvertrauen!



Hanspeter Hess  
Präsident des Stiftungsrats



Davide Pezzetta  
Geschäftsleiter

# Kennzahlen 2008

<b>Bestände</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Veränderung absolut</b>	<b>Veränderung in %</b>
Anzahl Verträge	376	386	- 10	- 2,6
Versicherte Personen	1517	1879	- 362	- 19,3

In den rückläufigen Bestandeszahlen zeigen sich erste Auswirkungen der Wirtschaftskrise: In wirtschaftlich schwierigen Zeiten wird in vielen Unternehmen der Aufwand für die Perso-

nalvorsorge reduziert. Dies äussert sich zuerst im Bereich der freiwilligen Zusatzvorsorge, mithin im Kerngeschäft der Swiscanto Supra.

<b>Beitragseinnahmen</b>	<b>2008 in CHF Mio.</b>	<b>2007 in CHF Mio.</b>	<b>Veränderung in CHF Mio.</b>	<b>Veränderung in %</b>
Periodische Arbeitnehmer- und Arbeitgeberbeiträge	18,7	19,9	- 1,2	- 6,0
Einmaleinlagen	3,5	19,0	- 15,5	- 81,6
<b>Total</b>	<b>22,2</b>	<b>38,9</b>	<b>- 16,7</b>	<b>- 42,9</b>

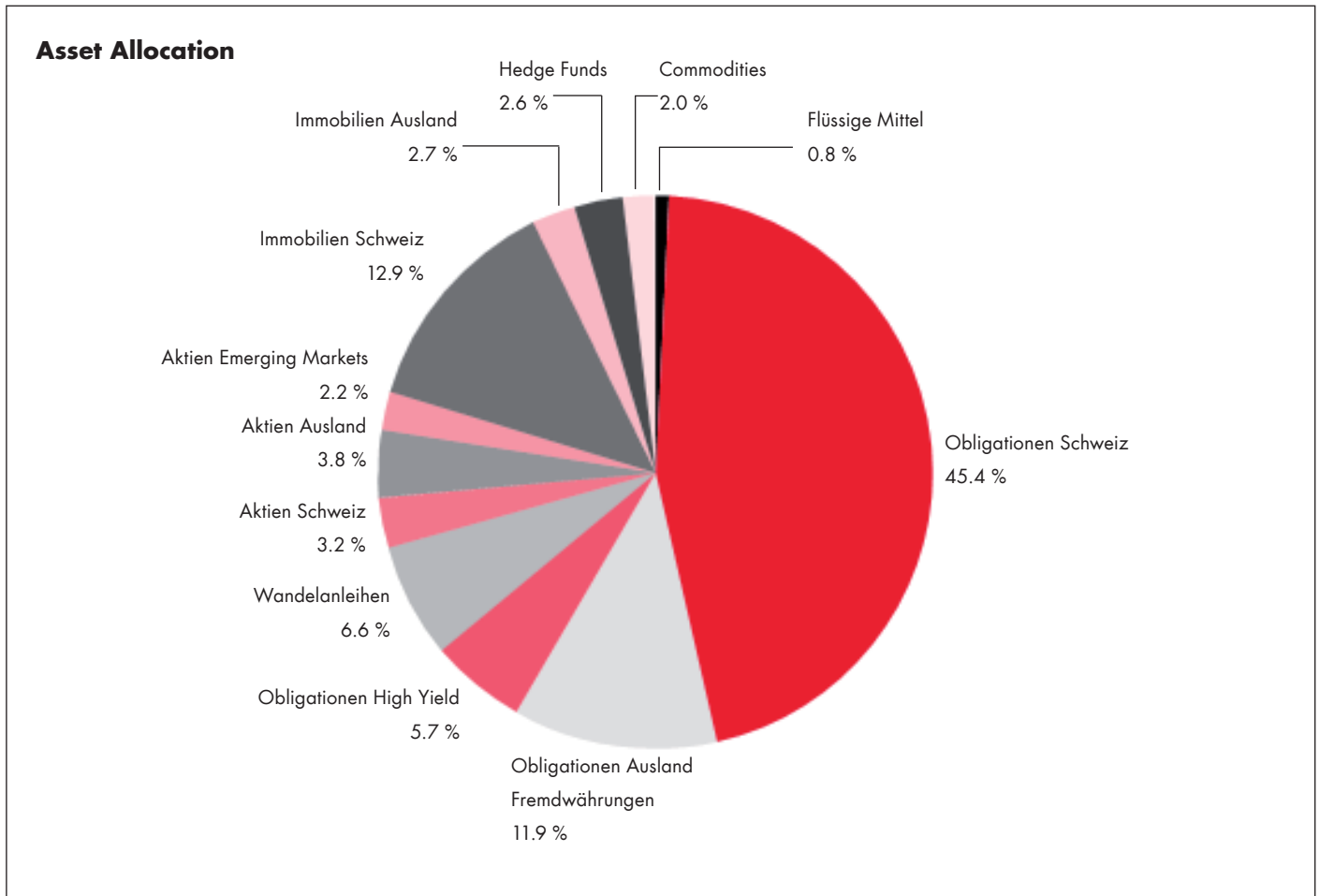
Mit rückläufigen Bestandeszahlen reduzieren sich auch die Beitragseinnahmen. Am deutlichsten zeigt sich dies bei den

Einmaleinlagen, welche grösstenteils aus Neugeschäften generiert werden.

<b>Reglementarisches Kapital</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Veränderung absolut</b>	<b>Veränderung in %</b>
Reglementarisches Kapital (in Mio. CHF)	132	150	- 18	- 12

<b>Technische Rückstellungen</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Veränderung absolut</b>	<b>Veränderung in %</b>
Technische Rückstellungen (in Mio. CHF)	0,78	0,97	- 0,19	- 19,5

# Vermögensanlagen und Performance



## Gesamtpformance

Die ausserordentlichen Marktentwicklungen haben auch in der Ertragsentwicklung der Swisscanto Supra ihre Spuren hinterlassen. Mit einer konsolidierten Anlagerendite von  $-8,9\%$  konnte jedoch gegenüber der Konkurrenz ein deutlich besseres Ergebnis erzielt werden. Dies verdeutlicht sich beispielsweise im Vergleich zum defensiv ausgerichteten Pictet LPP25 Index mit  $-9,9\%$  oder der ausgewiesenen Rendite des Credit Suisse Schweizer PK Index von  $-13,25\%$ . Die eher defensiv ausgerichtete Anlagestrategie, die geschickte taktische Vermögensbewirtschaftung sowie die positiven relativen Beiträge aus den Kategorien Obligationen High Yields und Wandelanleihen haben letztlich zu diesem vergleichsweise guten Ergebnis beigetragen.

## Einführung Overlay

Einen sehr innovativen Weg bestreitet die Swisscanto Supra im Bereich der taktischen Steuerung der Vermögensallokation

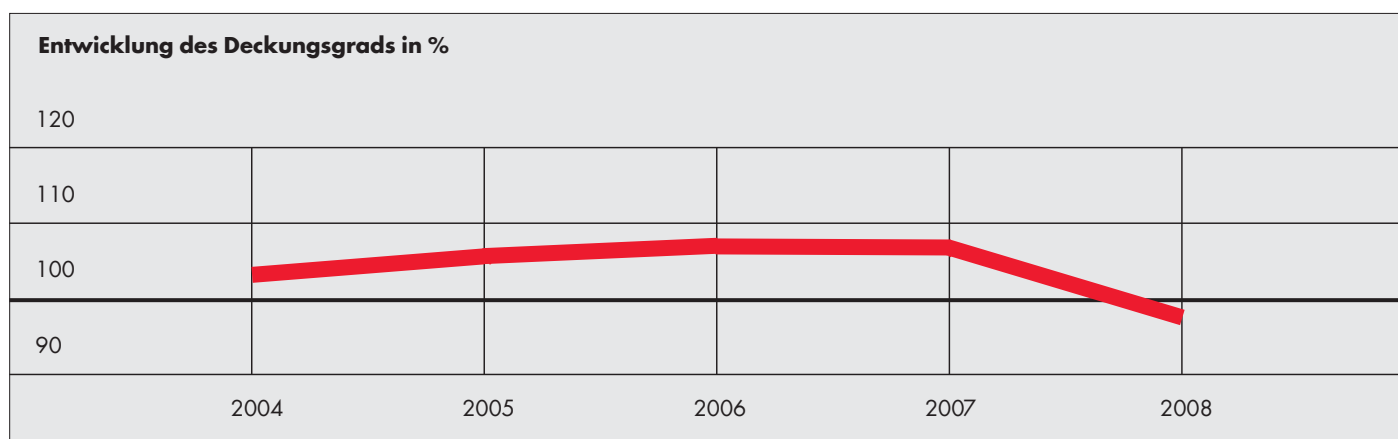
über die Anlagekategorien hinweg. Nach monatelangen Vorarbeiten durch die Anlagekommission im Zusammenspiel mit der Geschäftsführung sowie einer eingehenden Prozessprüfung durch die Complementa Investment Controlling AG konnte am 1. Juli 2008 das Overlay Mandat mit der Zürcher Kantonalbank erfolgreich gestartet werden. Das Overlay Mandat ermöglicht einerseits ein kosteneffizientes Rebalancing der Asset Allocation ohne stetiges Umschichten der Basisanlagen. Andererseits eröffnet sich durch die taktische Steuerung über die Anlagekategorien hinweg ein zusätzliches Ertragspotential für die Swisscanto Supra.

Das erste Halbjahr darf als äusserst erfolgreich bezeichnet werden, da sich die Prozesse zwischen den Parteien seit Beginn bestens eingespielt haben und zusätzlich durch die aktive taktische Positionierung bereits im ersten Halbjahr ein Mehrertrag von CHF 339 844 erzielt werden konnte.

# Entwicklung des Deckungsgrads, Reserven

Vor dem Hintergrund der dramatischen Verwerfungen an den Finanzmärkten hat sich die stabilitätsorientierte Anlagepolitik der Swisscanto Supra erneut bewährt. Der Deckungsgrad sank im Vergleich zum Ende des Vorjahres um 9.8 % auf 98.0 %. Damit weist die Swisscanto Supra eine leichte Unter-

deckung aus. Angesichts der Entwicklung der Finanzmärkte darf dies als sehr guter Wert gelten. Im Vergleich zu Markt und Mitbewerbern gehört die Swisscanto Supra hinsichtlich finanzieller Stabilität zu den besten Anbietern der Schweiz.



## Vermögensanlagen; Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserven

	2008 in CHF	2007 in CHF
Aktiven ohne individuelle Vermögensanlagen	143 697 078.87	178 321 850.36
Wertschwankungsreserve am 31.12.	0.00	12 148 609.95
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	12 652 223.85	16 225 153.62

# Fairness durch Transparenz

## **Starke Partnerschaft**

Die Swisscanto Supra ist ein Gemeinschaftswerk der Kantonalbanken und der Helvetia Versicherungen. In Ergänzung zur Swisscanto Sammelstiftung bietet sie Personalvorsorgelösungen im überobligatorischen Bereich an. Das Know-how der Swisscanto im Bereich von Anlage und Vorsorge, die Sicherheit bei der Risikoabdeckung durch eine der grössten Versicherungen der Schweiz und die starke und auf Vertrauen basierende Verankerung der Kantonalbanken bei der Bevölkerung und den Unternehmen bilden die Grundlage für eine einzigartige und starke Partnerschaft im Bereich der beruflichen Kadervorsorge.

## **Die Stärke der Kantonalbanken**

Verschiedene Umfragen in den letzten Jahren haben immer wieder ergeben, dass die Kantonalbanken unter den Schweizer Banken einen ausserordentlich hohen Vertrauensbonus geniessen. Keine andere Schweizer Bank verfügt zudem über ein derart dichtes Filialnetz wie die Kantonalbanken: So ist auch Ihr Vorsorgeberater jederzeit für Sie erreichbar.

Die Kantonalbank verbindet modernstes Allfinanz-Management mit traditionellem Sicherheitsverständnis. Für die einzelnen Aufgaben zieht sie jeweils den Spezialisten zu: Für die berufliche Vorsorge sind dies die Swisscanto Sammelstiftung und die Swisscanto Supra; die weiteren Partner sind die Swisscanto Anlagestiftung und die Helvetia Versicherungen.

## **Für den Ertrag: Swisscanto Anlagestiftung**

Die Gelder, die in der beruflichen Vorsorge anfallen, verlangen nach einer professionellen Anlagestrategie, die sowohl den gesetzlichen Anforderungen als auch den Bedürfnissen nach Sicherheit und Rendite gerecht wird. Die Swisscanto Anlagestiftung, auch sie ein Gemeinschaftswerk der Kantonalbanken und zweitgrösste Anlagestiftung der Schweiz, ist die Partnerin für alle Anlagefragen im Zusammenhang mit der beruflichen Vorsorge. Die Swisscanto Anlagestiftung ist Mitglied der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen) und deren hohen Qualitätsstandards verpflichtet. In den KGAST-Vergleichen, in denen die Performances der Anlagestiftungen in verschiedenen Anlagekategorien einander gegenübergestellt werden, erzielt die Swisscanto Anlagestiftung regelmässig Spitzenplätze.

## **Für die Sicherheit: Helvetia Versicherungen**

Durch die Helvetia Versicherungen werden die Risiken Tod und Invalidität abgedeckt. Die Helvetia zählt zu den fünf grössten Versicherungsunternehmen in der Schweiz. Die Helvetia bietet jederzeit umfassenden Versicherungsschutz sowie hohe Professionalität im Risikomanagement und in der Leistungsbearbeitung.

## **Grösstmögliche Sicherheit**

Dank der umsichtigen und professionellen Anlagepolitik der Swisscanto Anlagestiftung, welche optimale Renditen bei maximaler Sicherheit anstrebt und dabei, wie die Swisscanto Supra, auf die Eckpfeiler Verlässlichkeit und Stabilität setzt, haben die versicherten Personen jederzeit die Gewissheit, dass ihr Vorsorgegeld in sicheren Händen ist.

Die ausführliche Version des Geschäftsberichts 2008 der Swisscanto Supra finden Sie unter [www.swisscanto.ch/sammelstiftung](http://www.swisscanto.ch/sammelstiftung) ▶ Publikationen

### **Möchten Sie die «Vorsorge News» weiterhin erhalten?**

Auch in Zukunft werden wir Ihnen bei Bedarf Informationen zur beruflichen Vorsorge in gedruckter Form, als «Vorsorge News», wie sie Sie hier in den Händen halten, zukommen lassen. Daneben werden wir aber auch vermehrt auf elektronische Medien setzen und die wichtigsten Aktualitäten auf diese Weise für Sie noch schneller verfügbar machen.

Nutzen Sie jetzt die Gelegenheit, den elektronischen Newsletter zu abonnieren – ganz einfach über unsere Homepage [www.swisscanto.ch/sammelstiftung](http://www.swisscanto.ch/sammelstiftung) ▶ Publikationen: Klicken Sie dort in der linken Spalte auf «Newsletter» und ergänzen Sie das Formular «Newsletter Anmeldung» mit Ihren Angaben (Felder mit \* sind obligatorisch), «Senden», fertig!

Wir freuen uns auf Ihre Nachricht und darauf, Ihnen auch weiterhin Daten, Fakten und Kommentare zur beruflichen Vorsorge liefern zu dürfen.

