

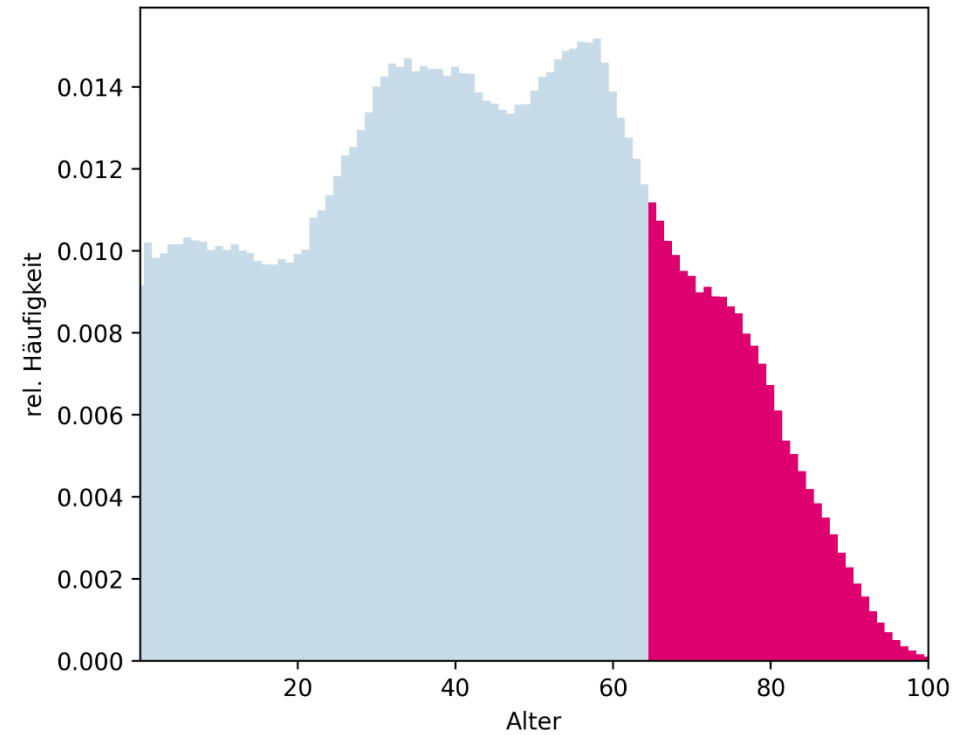


Asset/Liability-Matching für Rentnerbestände

Eric Schertenleib, Ortec Finance

Herausforderung

- Unbekannte Renditen
- (nach unten) fixe Renten
- Negativer Cashflow
- Langlebigkeit
- ...



Case Study 1: Einzelperson

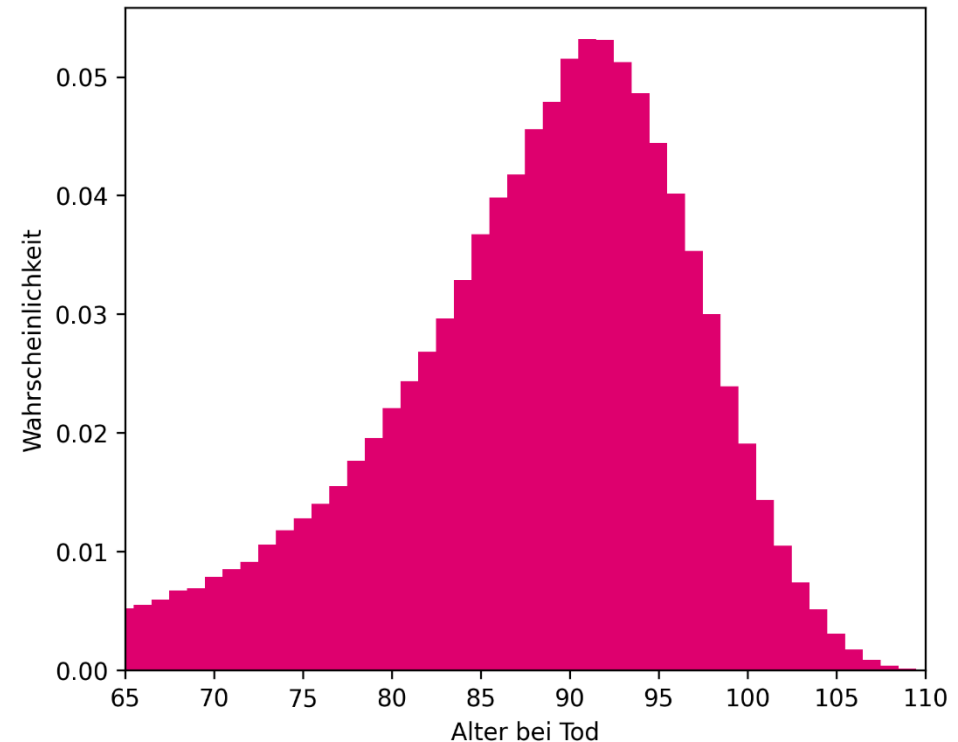
Frau, 65, Kapitalbezug



- Todesdatum unbekannt
- Kapitalverzehr nach Bedarf

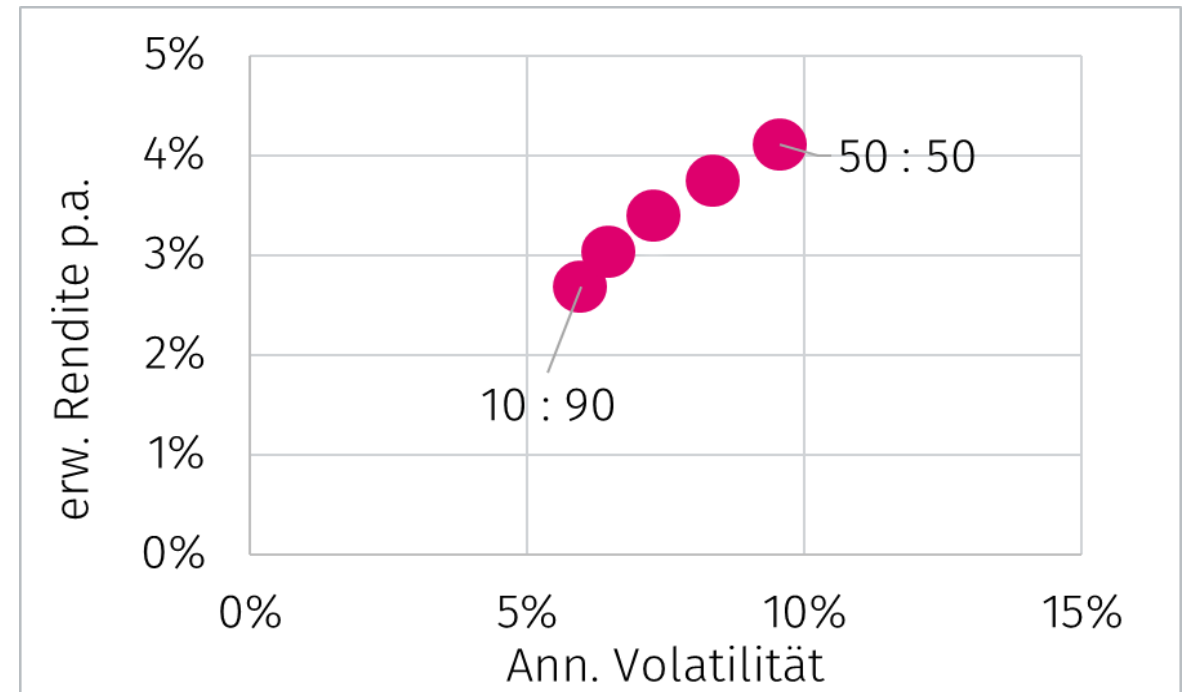
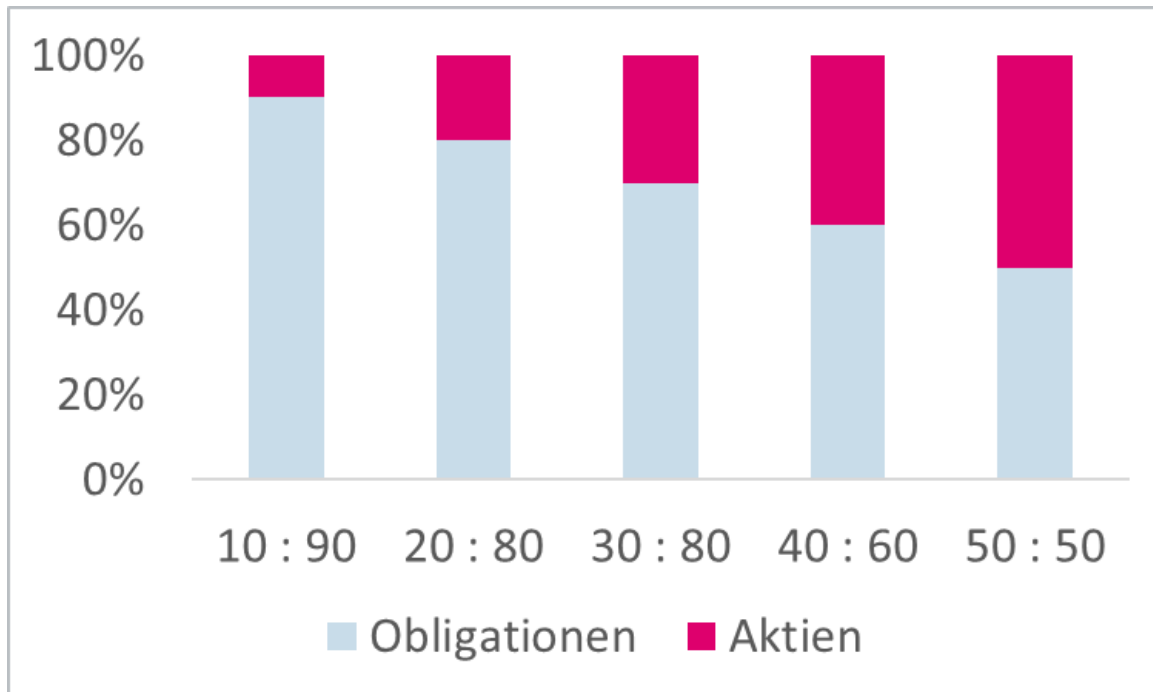
Kapital: 264'000.-

Entnahme: 12'000.- pro Jahr
«Sollrendite» ca. 0.75%



Datenquellen: BVG 2020

Case Study 1: Anlagestrategie



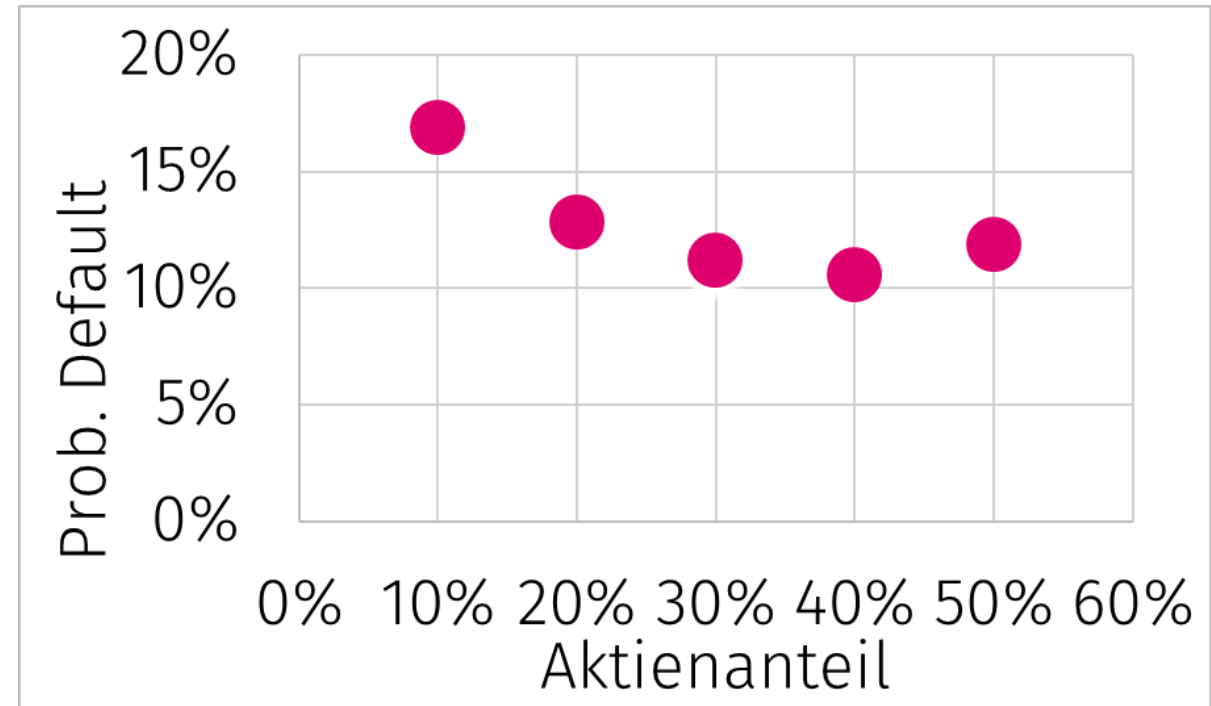
10-jährige Ortec Finance Erwartungen März 2024

Case Study 1: Sterbe ich arm?

- 2000 Simulationen je für Lebenserwartung und Portfoliorendite
- Berechnung der «Default»-Wahrscheinlichkeit

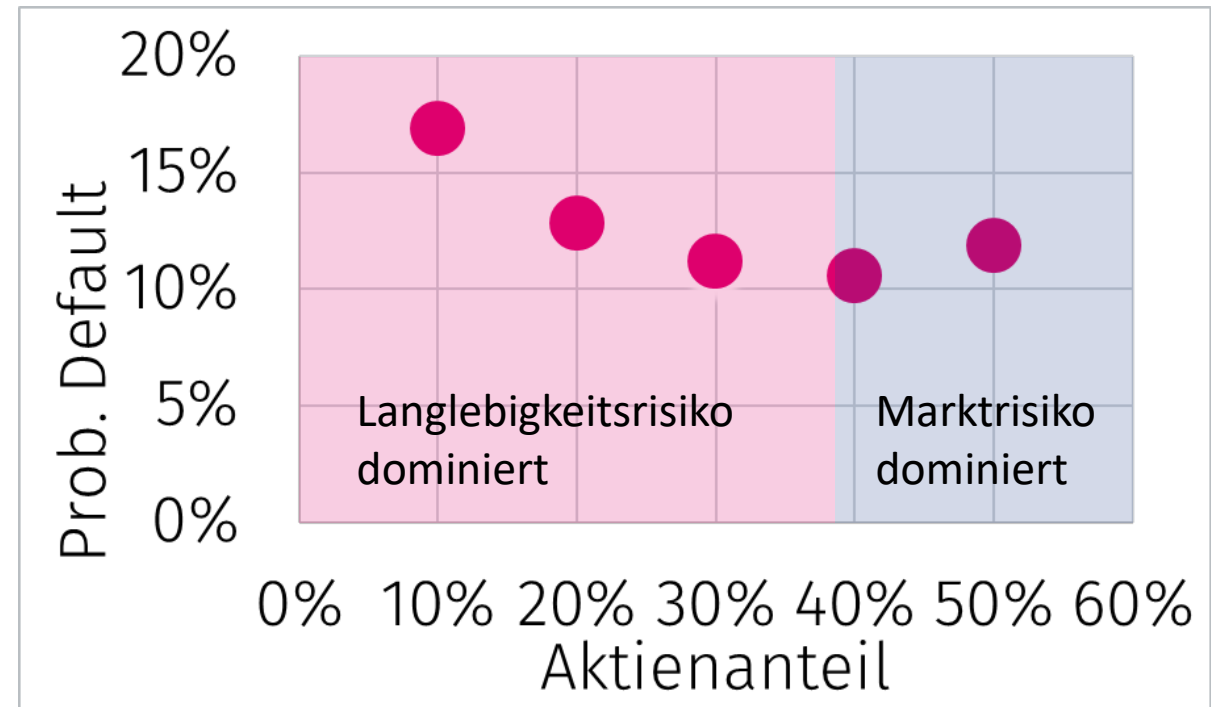
Case Study 1: Sterbe ich arm?

- 2000 Simulationen je für Lebenserwartung und Portfoliorendite
- Berechnung der «Default»-Wahrscheinlichkeit

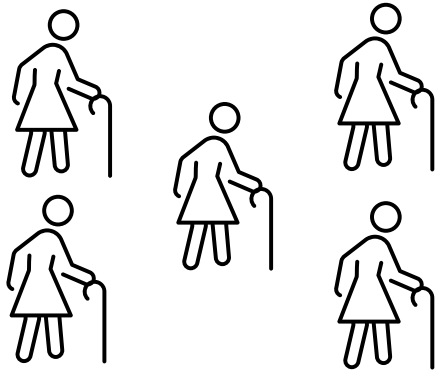


Case Study 1: Sterbe ich arm?

- 2000 Simulationen je für Lebenserwartung und Portfoliorendite
- Berechnung der «Default»-Wahrscheinlichkeit
- Es existiert eine optimale Aktienquote
- Die Default-Wahrscheinlichkeit bleibt über 10%

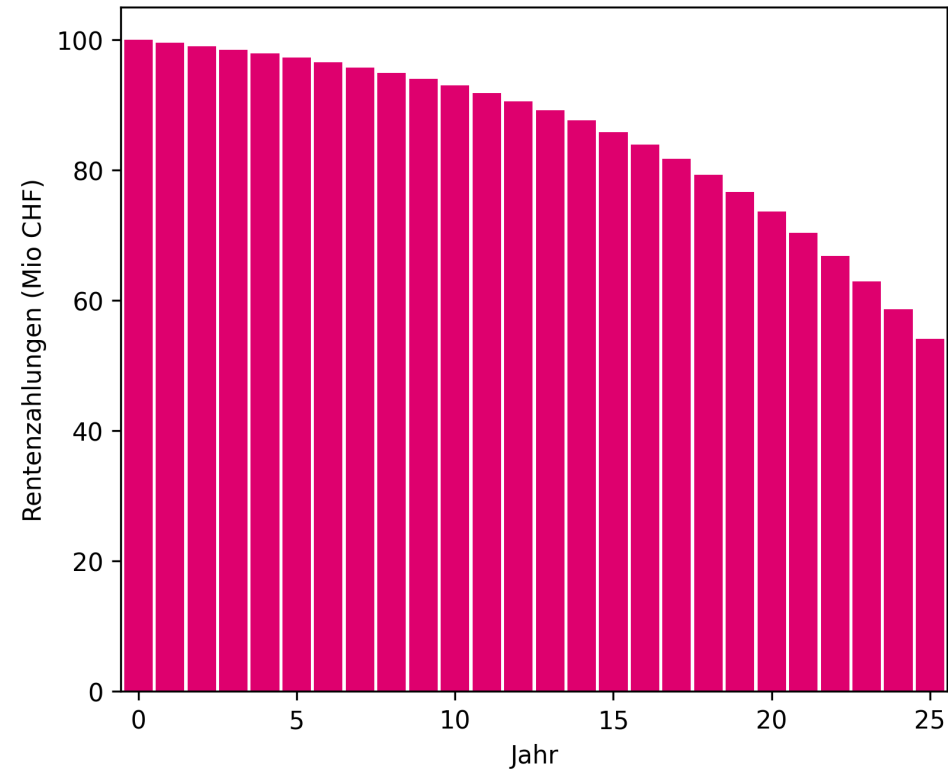


Case Study 2: Rentnerkasse 65-jähriger Frauen



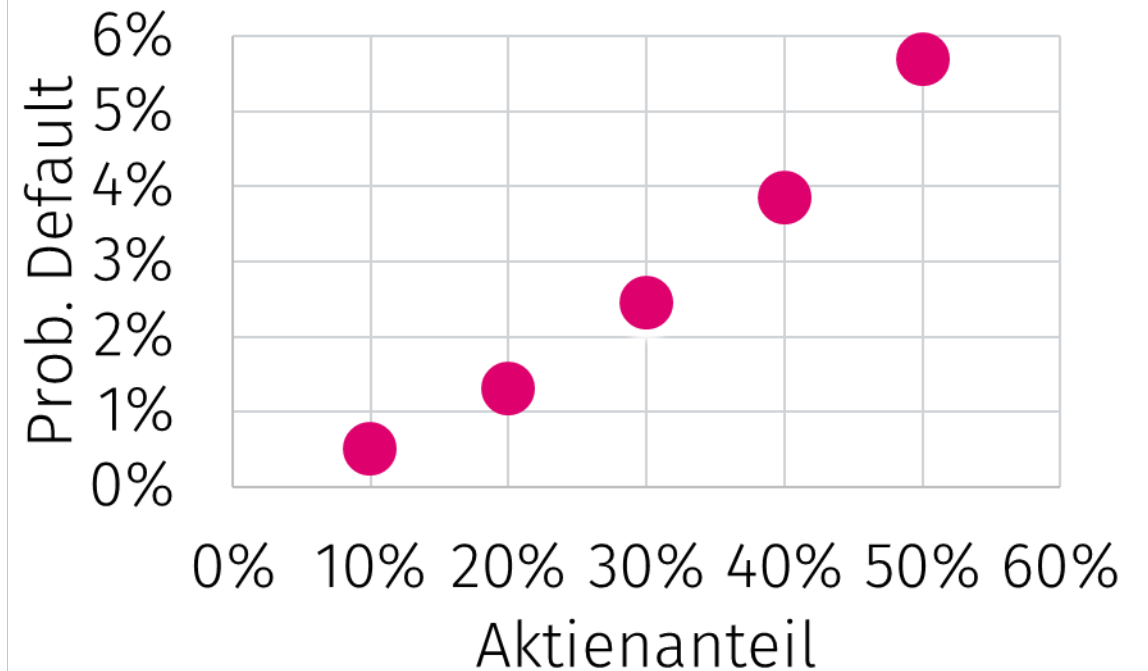
- Lebenserwartung gut abschätzbar
- (nach unten) Fixe Rentenversprechen

Assets: 2'410 Mio CHF
Deckungsgrad 100%
TZ 0.75%



Case Study 2: Rentenkasse

- 2000 Simulationen je für Lebenserwartung und Portfoliorendite
- Berechnung der «Default»-Wahrscheinlichkeit
- Wahrscheinlichkeit ist bedeutend tiefer



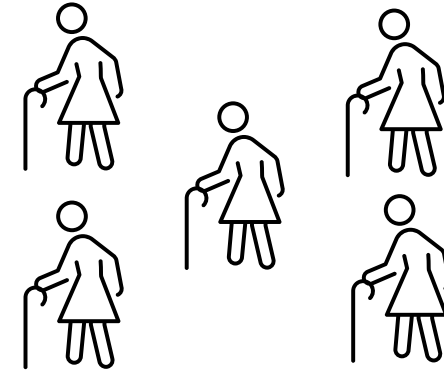
Vergleich

– Einzelperson



- **Muss** Risiken eingehen, um Langlebigkeitsrisiko zu kompensieren
- Default-Risiko bleibt signifikant

– Rentenkasse



- **Kann** Risiken eingehen, um andere Risikofaktoren abzudecken (Teuerung)

