

Leitfaden

**Überobligatorische Vorsorge –
Wahl Ihrer Anlagestrategie**



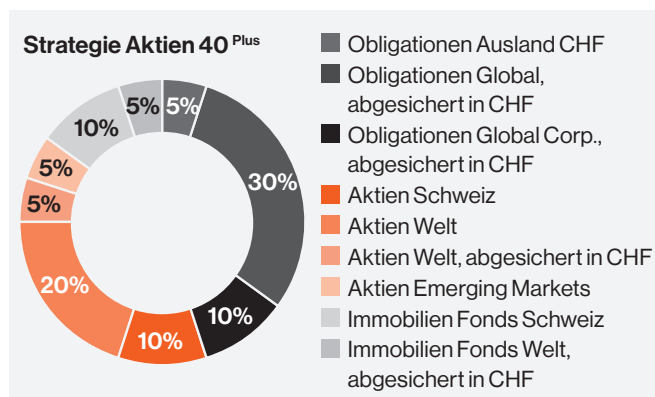
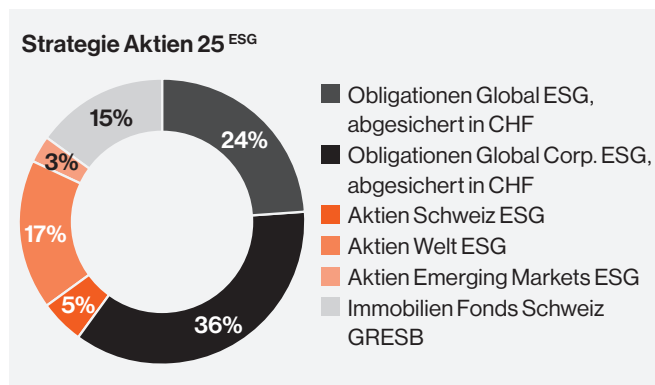
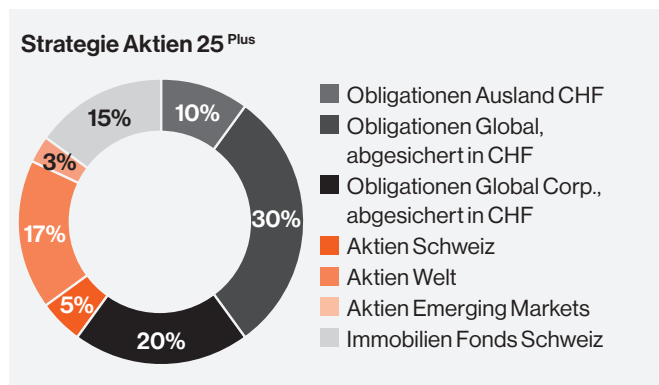
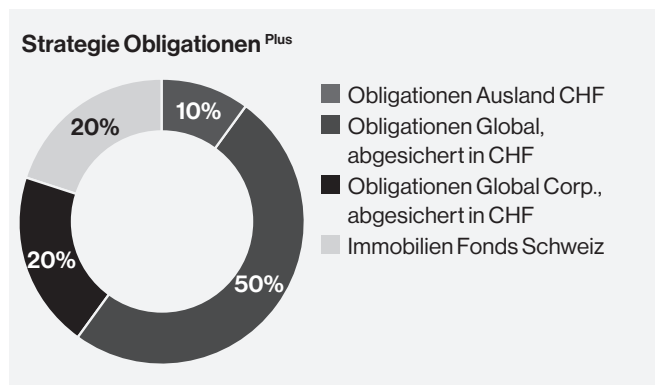
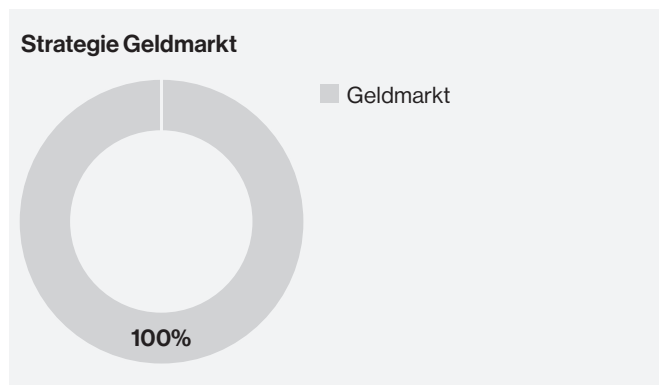
Überobligatorische Vorsorge – Wahl Ihrer Anlagestrategie

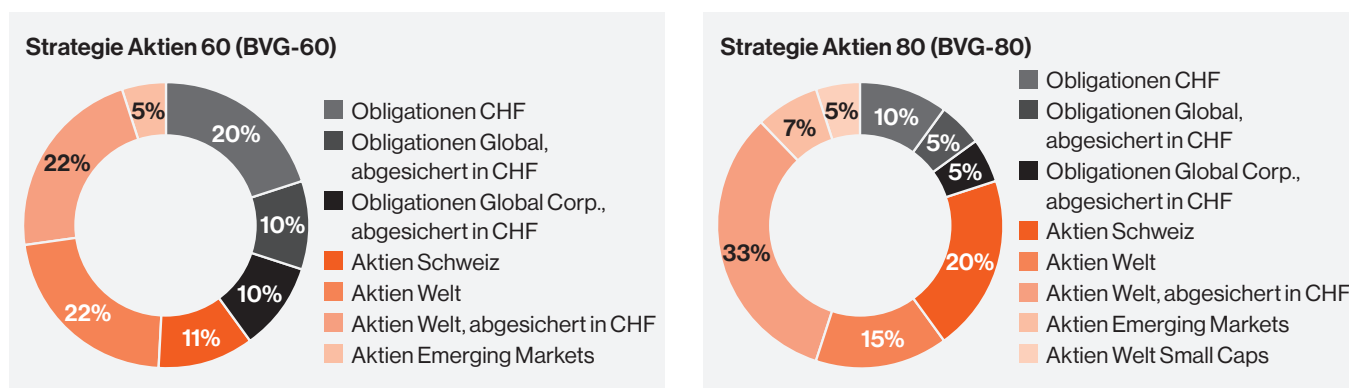
Auf einen Blick

- Die Vorsorgepläne der **Pensionskasse Novartis 2** und der **Pensionskasse Novartis 3** eröffnen ihren Versicherten Wahlmöglichkeiten für die Anlage ihrer überobligatorischen Vorsorgeguthaben.
- Die **Pensionskasse Novartis 2** und die **Pensionskasse Novartis 3** bieten dafür, in Zusammenarbeit mit der **UBS Anlagestiftung**, effiziente Anlagelösungen.
- Entscheiden Sie sich für eine Anlagevariante aus den sieben zur Verfügung stehenden Strategien oder für eine Anlageoption, die sich gewissermassen automatisch dem Lebensalter anpasst (LifeCycle-Modell).

Strategien zur Auswahl

Sie können Ihre **individuelle Strategie** selbst bestimmen. Je nach Anlageziel und Anlagehorizont oder Ihrer persönlichen Präferenz stehen Ihnen eine Reihe von **passiv verwalteten Anlagestrategien** zur Verfügung. Sollten Sie keine Wahl treffen, ist Ihr Vorsorgeguthaben in der Strategie Geldmarkt angelegt.





Ihre optimale Risikostrategie

Die optimale Risikostrategie wird durch eine Vielzahl von Faktoren bestimmt:

- Individuelle Faktoren wie Ihre Anlageerfahrung und Ihre Vermögenssituation, Ihre persönlichen Ziele im Zusammenhang mit diesem Portfolio sowie Ihre Vertrautheit mit bestimmten Anlageprodukten.
- Objektive Faktoren wie die Länge des Anlagehorizontes und das wirtschaftliche Umfeld zum Investitionszeitpunkt.

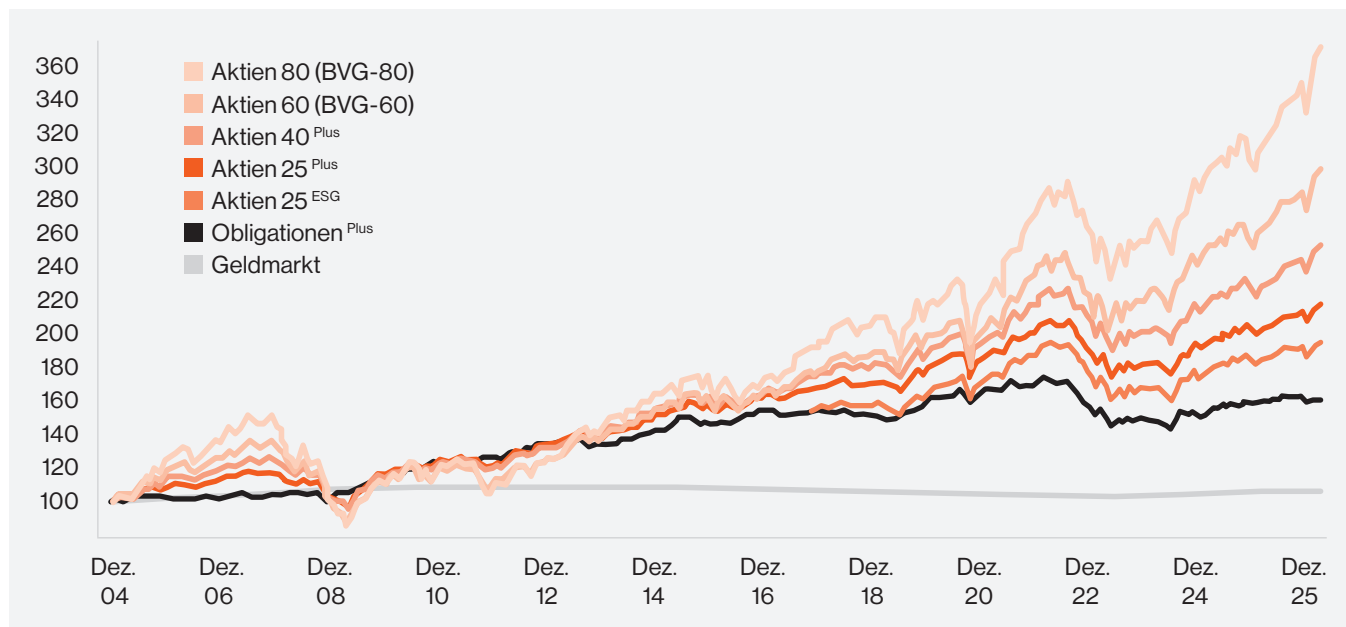
Folgende Grafik stellt dem **Anlagehorizont** (in Jahren bis zur Pensionierung resp. Austritt) ohne Berücksichtigung Ihrer individuellen Risikoneigung die passende Strategie gegenüber.

< 3 Jahre	3–6 Jahre	6–10 Jahre	> 10 Jahre
– Geldmarkt	– Geldmarkt	– Obligationen ^{Plus}	– Aktien 25 ^{Plus/ESG}
– Obligationen ^{Plus}	– Obligationen ^{Plus}	– Aktien 25 ^{Plus/ESG}	– Aktien 40 ^{Plus}
	– Aktien 25 ^{Plus/ESG}	– Aktien 40 ^{Plus}	– Aktien 60 (BVG-60)
			– Aktien 80 (BVG-80)

Faustregel: je kürzer der Zeithorizont, desto weniger Aktien im Portfolio

Historischer Vergleich der sieben Anlagestrategien

Vergleicht man die zur Verfügung stehenden Basis-Strategien historisch über die letzten 20 Jahre (mit Ausnahme der ESG-Strategie, da die entsprechenden unterliegenden Indices erst seit 2017 existieren), ergibt sich folgendes Bild: Je mehr Aktien einer Anlagestrategie beigemischt wurden, desto grösseren Schwankungen war sie ausgesetzt (siehe höchste resp. tiefste 12 Monatsrenditen!) und desto höher waren gleichzeitig die erzielten Renditen. Bezogen auf das individuelle Portfolio eines Versicherten kann die Rendite aufgrund verschiedener Faktoren (Ein-/Auszahlungen, etc.) abweichen.



Bei den Strategien mit höheren Aktiengewichten ist zudem die Kennzahl des grössten Kursverlustes zu beachten: aufgrund der oben erwähnten Schwankungen können diese Strategien von Zeit zu Zeit auch stark nach unten korrigieren. In der Vergangenheit wurden diese Verluste jeweils wieder wettgemacht, aber jeder Investor soll sich der Tatsache bewusst sein, dass dies Zeit braucht – bei der Finanzkrise 2007 rund 6 Jahre, um den Verlust wieder aufzuholen, bei der Corona Krise 2021 brauchte es rund 2 Jahre um den Verlust wieder gutzumachen.

Dez. 04 – Dez. 25	Geldmarkt	Obligationen Plus	Aktien 25 Plus	Aktien 25 ESG*	Aktien 40 Plus	Aktien 60 (BVG-60)	Aktien 80 (BVG-80)
Kumulierte Performance	5.60%	60.92%	117.04%	26.78%	152.75%	198.13%	270.83%
Performance p.a.	0.21%	1.88%	3.09%	0.93%	3.70%	4.38%	5.27%
Risiko p.a.	0.30%	3.64%	5.16%	6.33%	6.30%	8.71%	11.09%
Sharpe Ratio	0.71	0.52	0.60	0.15	0.59	0.51	0.48
Grösster Kursverlust	-5.45%	-16.42%	-16.86%	-18.06%	-24.52%	-35.31%	-44.28%
Zeitperiode grösster Kursverlust	Jan 15– Sept 22	Jul 21– Okt 22	Nov 07– Feb 09	Aug 21– Sep 22	Nov 07– Feb 09	Nov 07– Feb 09	Nov 07– Feb 09
Höchste 12 Monatsrenditen	2.79%	13.92%	20.51%	16.05%	24.33%	30.56%	39.13%
Tiefste 12 Monatsrenditen	-0.78%	-14.82%	-15.12%	-16.81%	-19.43%	-27.61%	-35.16%

Quelle: UBS Asset Management Switzerland AG, Performancezahlen basieren anfänglich auf Indexzahlen, nach Start der Strategie auf realisierten Werten.

* Aktien 25 ESG enthält nur Zahlen ab Mai 2017, da entsprechende Indices vorher nicht existieren.

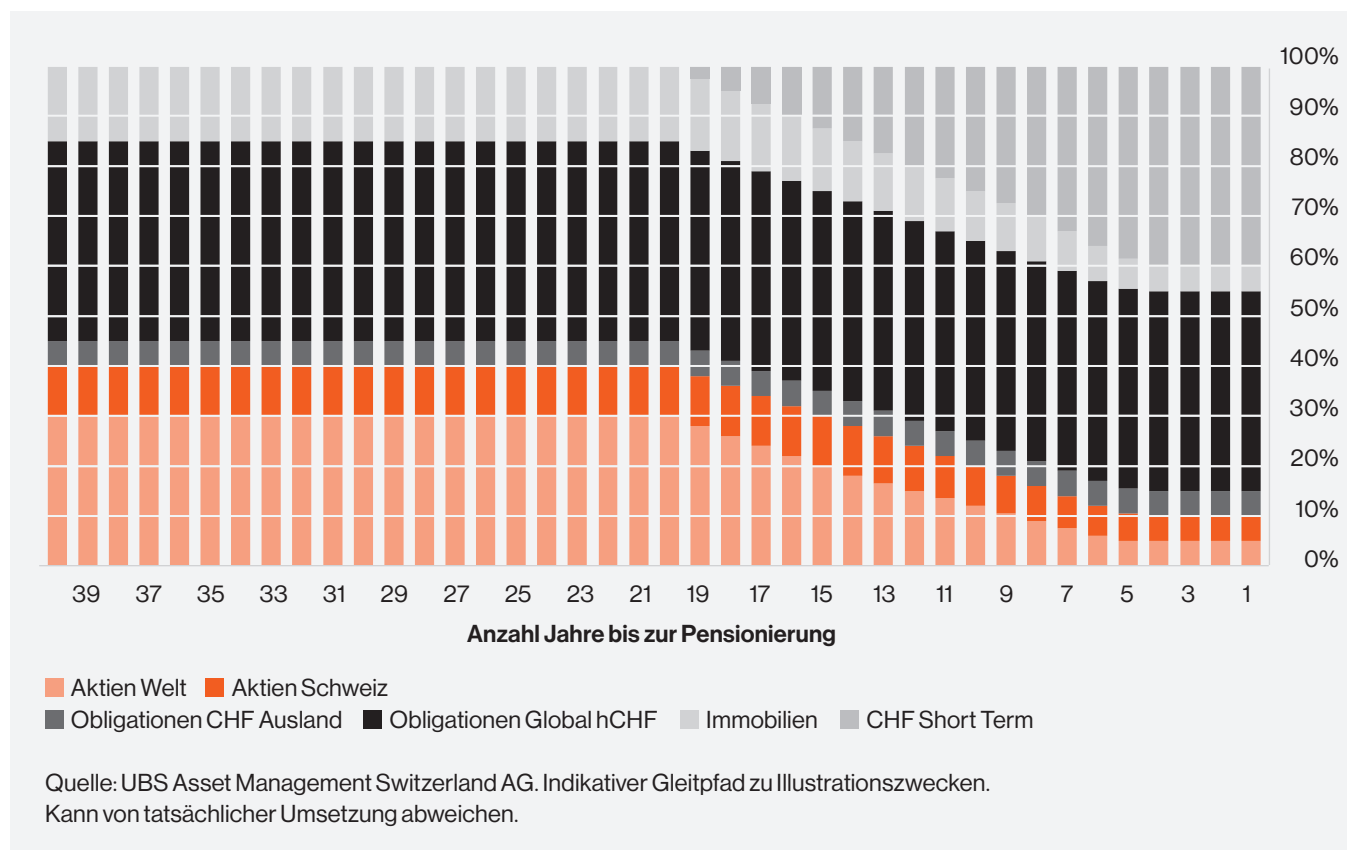
LifeCycle-Modell als 8. Strategievariante

Die LifeCycle-Lösung funktioniert wie eine Art «Autopilot», der die Faktoren Anlagehorizont und Risiko automatisch berücksichtigt. Das grundlegende Konzept basiert auf der Annahme, dass die Risikofähigkeit im Allgemeinen abnimmt, je näher man der Pensionierung kommt. Aus diesem Grund wird der Aktienanteil nach und nach reduziert, und zwar bis auf je 5% Aktien Schweiz und 5% Aktien Welt. Zusammen mit 5% Immobilien Schweiz enthält das Portfolio also auch in den letzten Jahren vor Erreichen des Rentenalters Anlageklassen, die als «Renditetreiber» fungieren sollen und gleichzeitig dazu beitragen, das Portfolio zu diversifizieren.

Wählt man die LifeCycle-Lösung beispielsweise im Alter von 25 Jahren, werden die Vorsorgegelder zu 40% in Aktien investiert. Ohne dass man selbst eingreift, beträgt der Aktienanteil im Alter von 50 Jahren nur noch 30%. In den letzten Jahren vor Erreichen des Pensionierungsalters ist das Vorsorgeguthaben nur noch mit 10% in Aktien investiert, während der Hauptteil des Vermögens in Obligationen angelegt ist.

Denken Sie aber daran, dass der Anlagehorizont auch von persönlichen Umständen bestimmt wird, wie z.B. einer vorzeitigen Pensionierung, einem Stellenwechsel oder von einem geplanten Vorbezug im Rahmen der Wohneigentumsförderung. Auch dies gilt es bei der Wahl der passenden Anlagestrategie zu beachten.

Gleitpfadmanagement zur graduellen Verminderung der Volatilität bis zur Pensionierung



Nachhaltigkeit

Alle Strategien (Geldmarkt, Obligationen^{Plus}, Aktien 25^{Plus}, Aktien 40^{Plus}, Aktien 60 (BVG-60), Aktien 80 (BVG-80) und LifeCycle^{Plus}) wenden die Ausschlussliste des Schweizerischen Verbandes für verantwortungsvolle Anlagen (SVVK-ASIR) an. Darüber hinaus gibt es die Equity 25^{ESG} Strategie, die ähnliche Risiko-Rendite-Charakteristika wie die klassische Equity 25^{Plus} Strategie aufweist, aber gleichzeitig einen Beitrag zu einer nachhaltigeren Welt leisten soll. Die zugrundeliegenden Nachhaltigkeitsrichtlinien berücksichtigen den Beitrag der Unternehmen zu einer schadstoffarmen Wirtschaft sowohl bei der Zusammensetzung des Portfolios als auch durch ein aktives Engagement gegenüber jenen Firmen, die ihre Geschäftsmodelle im Hinblick auf die Erreichung der Klimaziele am stärksten anpassen müssen. Bevorzugt werden im Allgemeinen Unternehmen mit einem hohen Environmental, Social & Governance (ESG)-Standard sowie einem ausgeprägten Klimabewusstsein. Ausserdem erfolgt die Stimmrechtsausübung konsequent in Übereinstimmung mit den anerkannten ESG-Prinzipien.

Kontakt

Für Fragen oder ergänzende Erläuterungen steht Ihnen das PK-Team zur Verfügung.

Internet: www.pensionskassen-novartis.ch

E-mail: pk.novartis@novartis.com

Telefon: +41 61 324 24 20

Technischer Support: EquatePlus Help-Desk Switzerland: 00 800 4020 0035

© 2027/1 Pensionskassen Novartis

Das vorliegende Dokument wurde in Zusammenarbeit mit UBS Asset Management Switzerland AG konzipiert. Es wurde unabhängig von spezifischen oder künftigen Anlagezielen, einer besonderen finanziellen oder steuerlichen Situation oder individuellen Bedürfnissen eines bestimmten Empfängers erstellt. Das Dokument dient reinen Informationszwecken und stellt weder eine Aufforderung noch eine Einladung zur Offertstellung, zum Vertragsabschluss, Kauf oder Verkauf von irgendwelchen Wertpapieren oder verwandten Finanzinstrumenten dar. Die im vorliegenden Dokument beschriebenen Produkte bzw. Wertpapiere können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein. Die im vorliegenden Dokument zusammengetragenen Informationen und erlangten Meinungen basieren auf vertrauenswürdigen Angaben aus verlässlichen Quellen, erheben jedoch keinen Anspruch auf Genauigkeit und Vollständigkeit hinsichtlich der im Dokument erwähnten Wertpapiere, Märkte und Entwicklungen. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Die vergangene Performance (ob simuliert oder effektiv) ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Kommissionen und Kosten wirken sich nachteilig auf die Performance aus. Sollte die Währung eines Finanzproduktes oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Performance aufgrund der Währungsschwankungen erhöhen oder verringern. Jegliche Information oder Meinung kann sich jederzeit ohne Ankündigung ändern. Sowohl die Pensionskasse Novartis 2 / Pensionskasse Novartis 3 als auch die übrigen Mitglieder der Novartis-Gruppe sind zu Positionen in den in diesem Dokument erwähnten Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten sowie zu deren Kauf bzw. Verkauf berechtigt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Erlaubnis der Pensionskasse Novartis 2 / Pensionskasse Novartis 3 – zu welchem Zweck auch immer – weder reproduziert noch weiterverteilt noch neu aufgelegt werden. Dieses Dokument enthält «zukunftsgerichtete Aussagen», die unter anderem, aber nicht nur, auch Aussagen über unsere künftige Geschäftsentwicklung beinhalten. Während diese zukunftsgerichteten Aussagen unsere Einschätzung und unsere Geschäftserwartungen ausdrücken, können verschiedene Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate sich von unseren Erwartungen deutlich unterscheiden.

Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Asset Management Switzerland AG.