

Investment Seminar

Herausforderungen und Trends für Pensionsfonds

SPÄNGLER IQAM RESEARCH CENTER

The Spängler IQAM Research Center is a joint initiative of TU (Vienna University of Technology) and WU (Vienna University of Economics and Business) supported by Spängler IQAM Invest to combine the strengths of two leading Universities in Austria.

The Spängler IQAM Research Center aims to be a leading platform for exchange in the field of asset management between academics, practitioners and the public. This is achieved by supporting the generation and implementation of knowledge and experience in the process of value creation for investors.

SPÄNGLER
IQAM invest

WU
WIRTSCHAFTS
UNIVERSITÄT
WIEN VIENNA
UNIVERSITY OF
ECONOMICS
AND BUSINESS

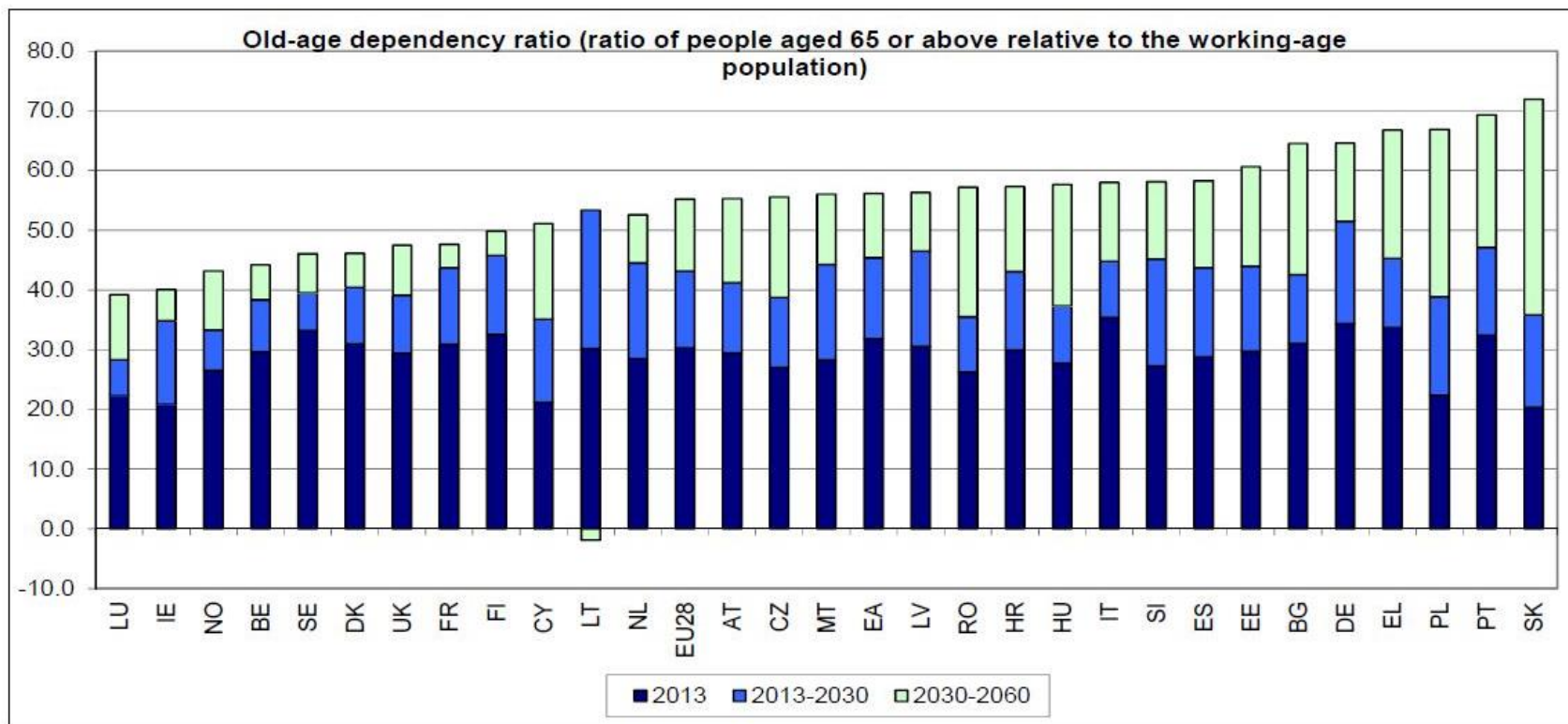


TECHNISCHE
UNIVERSITÄT
WIEN
Vienna University of Technology

SPÄNGLER
IQAM
RESEARCH CENTER

DEMOGRAPHIE ALS HERAUSFORDERUNG FÜR DIE EUROPÄISCHEN PENSIONSSYSTEME

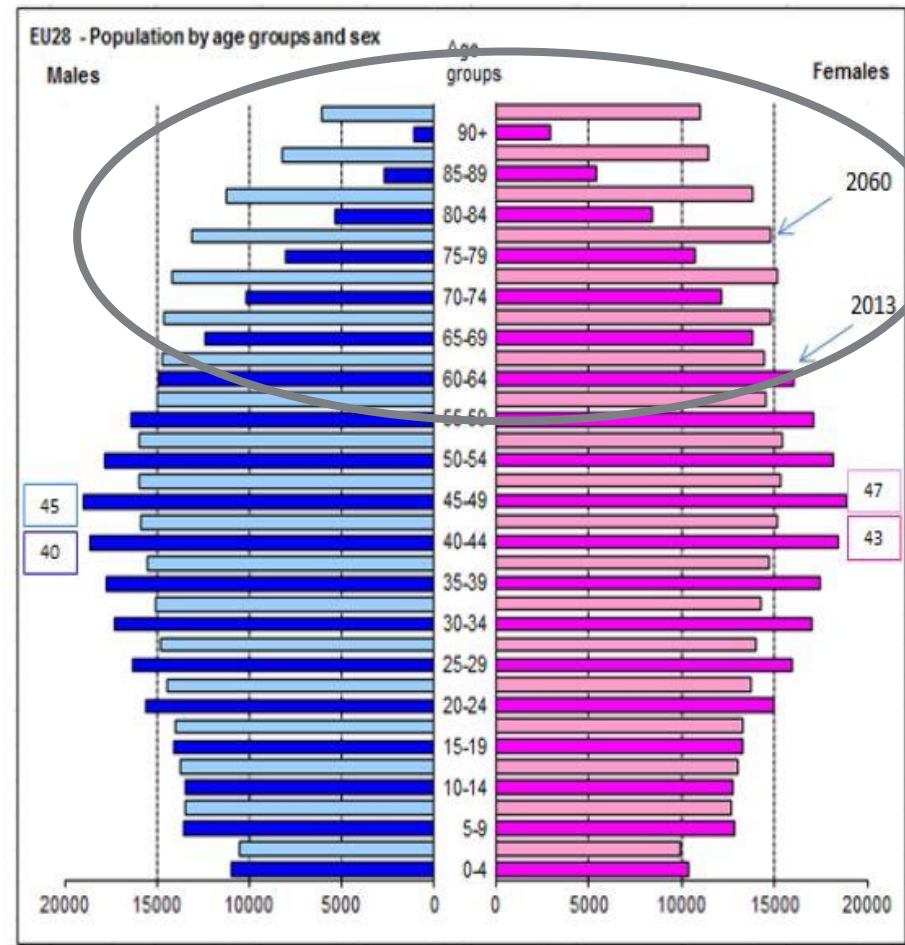
- Drastischer Anstieg der Altersquotienten:



Quelle: Ageing Report 2015, Europäische Kommission

DER WANDEL DER BEVÖLKERUNGSSTRUKTUR VERURSACHT AUCH ABSEITS DER PENSIONSSYSTEME ZUSÄTZLICHE

- Verschiebungen in der Alterspyramide → Steigerungen bei altersabhängigen Sozialausgaben
- Ceteris Paribus würde in Österreich und Deutschland der Anteil der Sozialausgaben am BIP um 12,9 bzw. 9,4 Prozentpunkte auf 35,1% bzw. 28,4% des BIP 2060 ansteigen
- Durchschnitt der Eurozone: Anstieg um 9,8 Prozentpunkte auf 30,8% des BIP im Jahr 2060



Quelle: Ageing Report 2015, Europäische Kommission

VERGANGENE UND ZUKÜNFTIGE PENSIONSREFORMEN SOLLEN DEN ANTEIL DER PENSIONSAUSGABEN AM BIP STABILISIEREN

- Anstieg der Altersquotienten soll durch Erhöhung des Pensionseintrittsalters und die Senkung der Lohnersatzraten ausgeglichen werden
- Fragen/Herausforderungen:
 - ▶ Kapitalgedeckte Versorgungssysteme versus Umlagesysteme
 - ▶ fehlendes Wachstum und Umlageverfahren;
 - ▶ Niedrigzinsumfeld und kapitalgedeckte Versorgungssysteme;
 - ▶ Ethische Vorgaben für Veranlagung von Pensionsfonds;
 - ▶ Regulatorische Rahmenbedingungen
 - ▶