

Rente ~~oder~~ und Kapital

WARUM KOMBINATIONEN IN VIELEN FÄLLEN SINN MACHEN

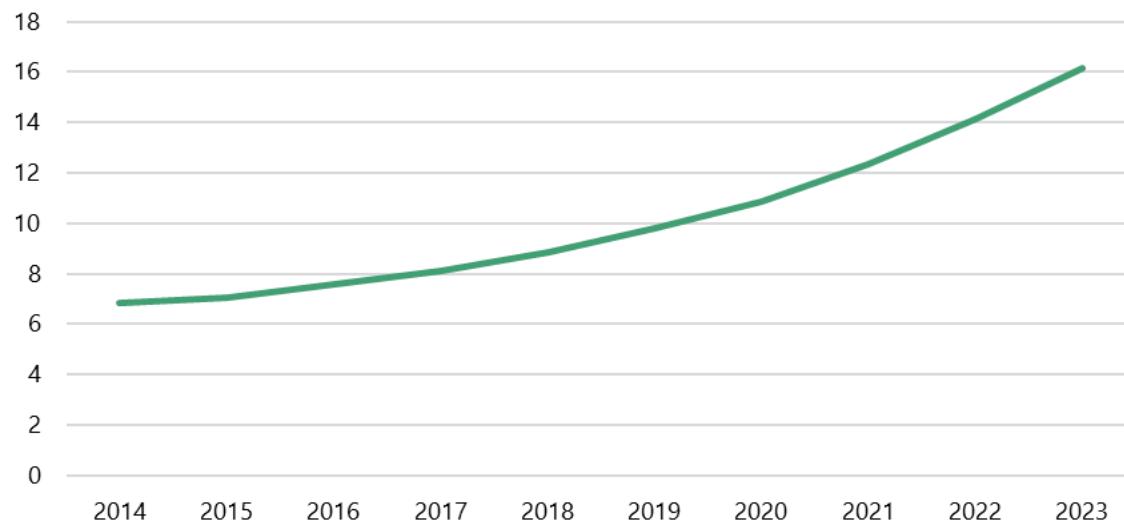
Vision PK 2030

Abteilung Banking, Finance, Insurance

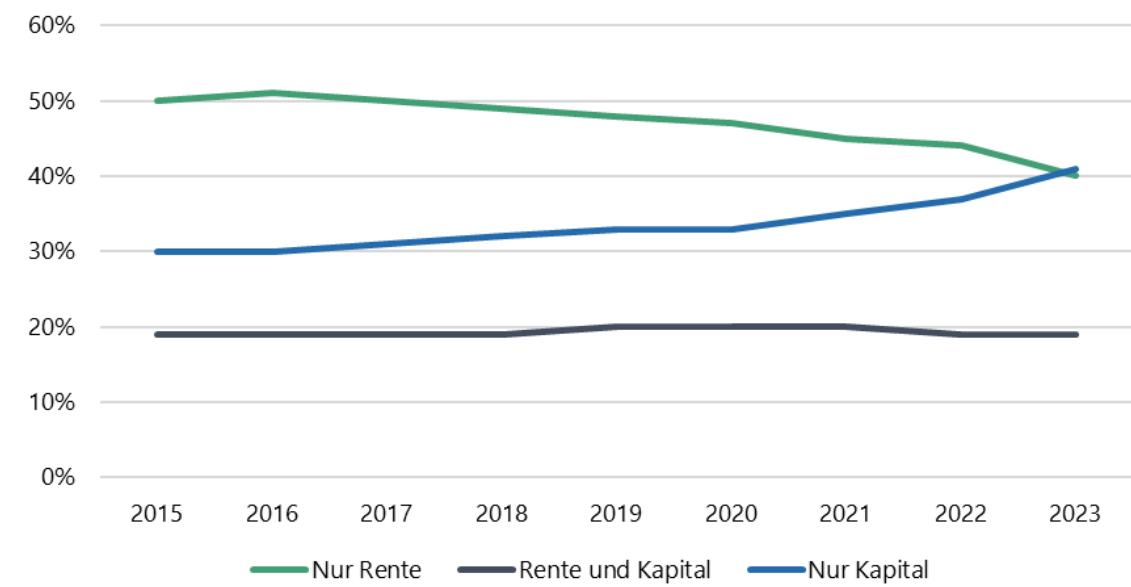
👤 Dr. Ueli Mettler, Partner c-alm AG
ZHAW Webinar, 10. November 2025

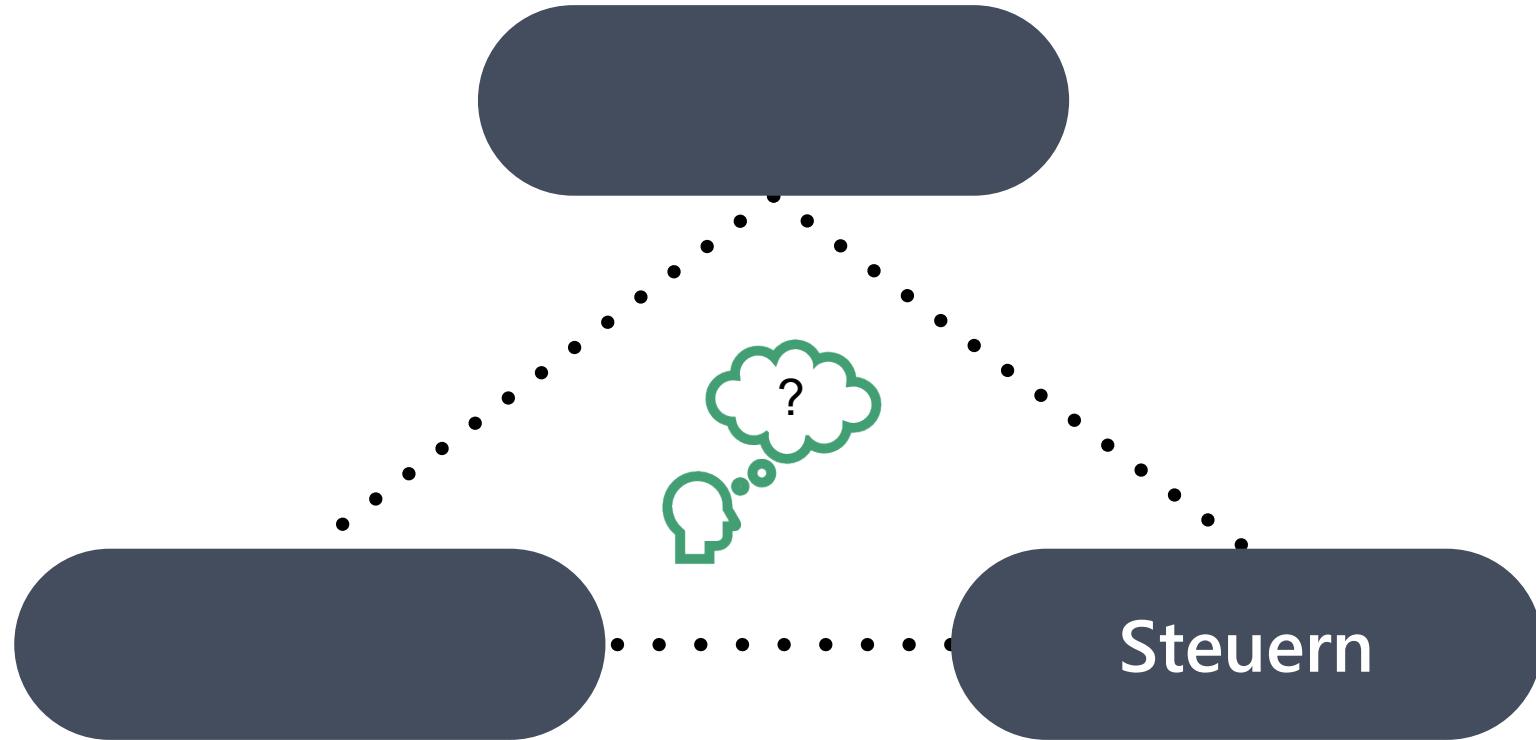


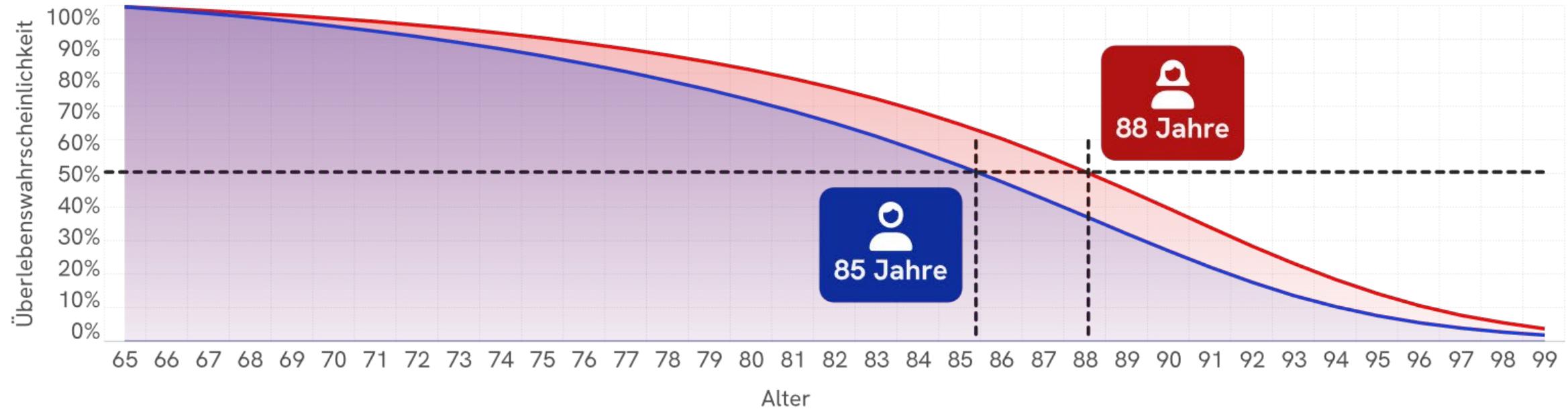
Kapitalleistungen* (in Mia. Franken)



Anteil Personen nach Bezugsart





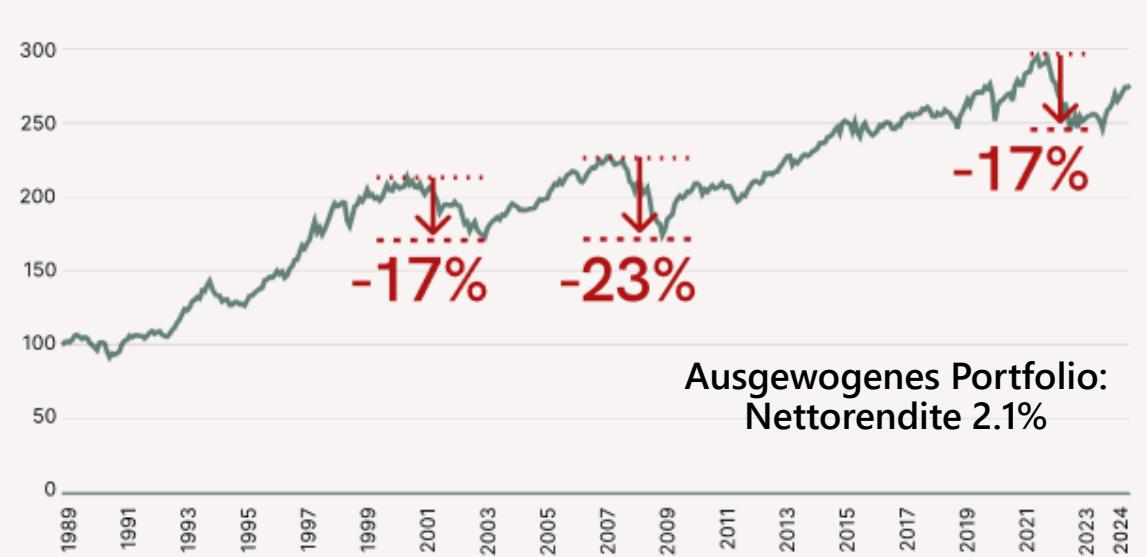
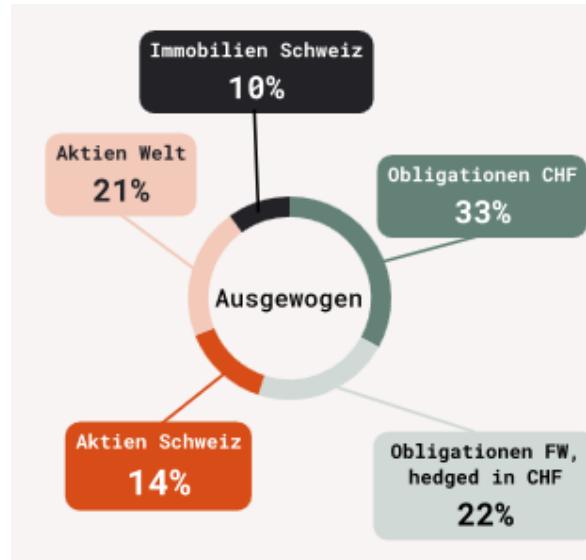


Wahrscheinlichkeit > 90J: 26%
Wahrscheinlichkeit > 95J: 7%



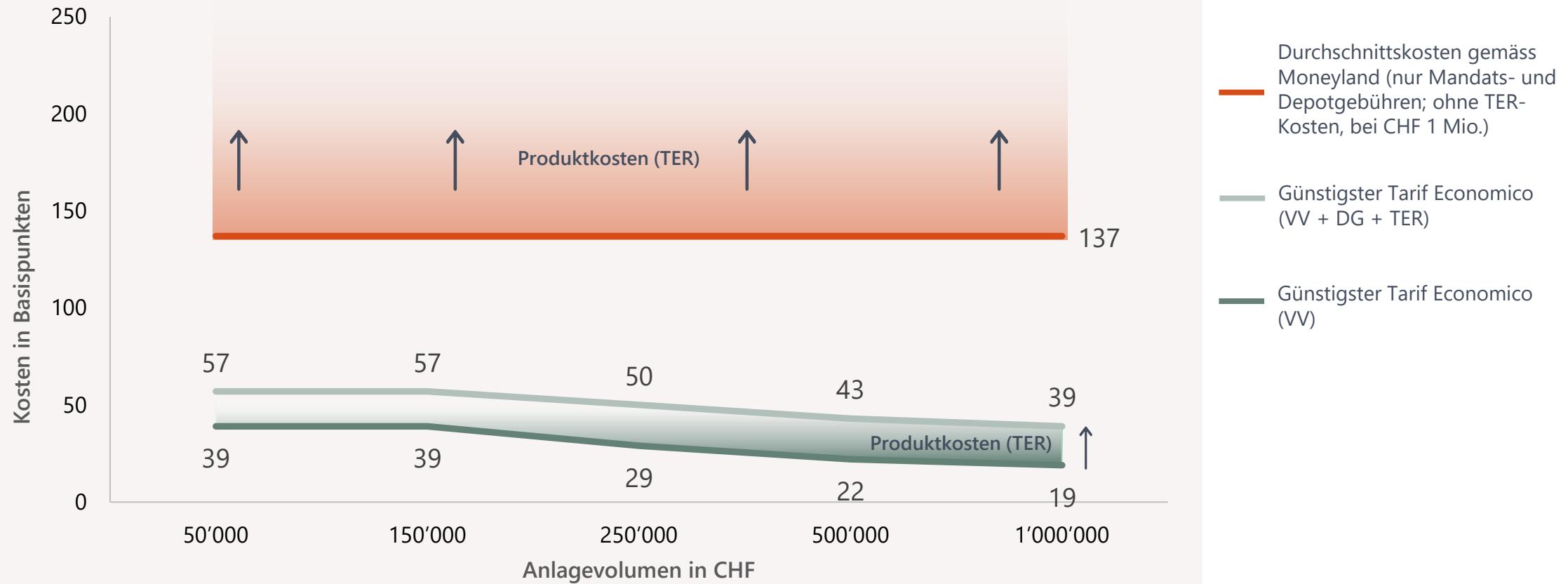
Wahrscheinlichkeit > 90J: 40%
Wahrscheinlichkeit > 95J: 14%

Sicherheitsaspekt: Kapitalmarktrisiko

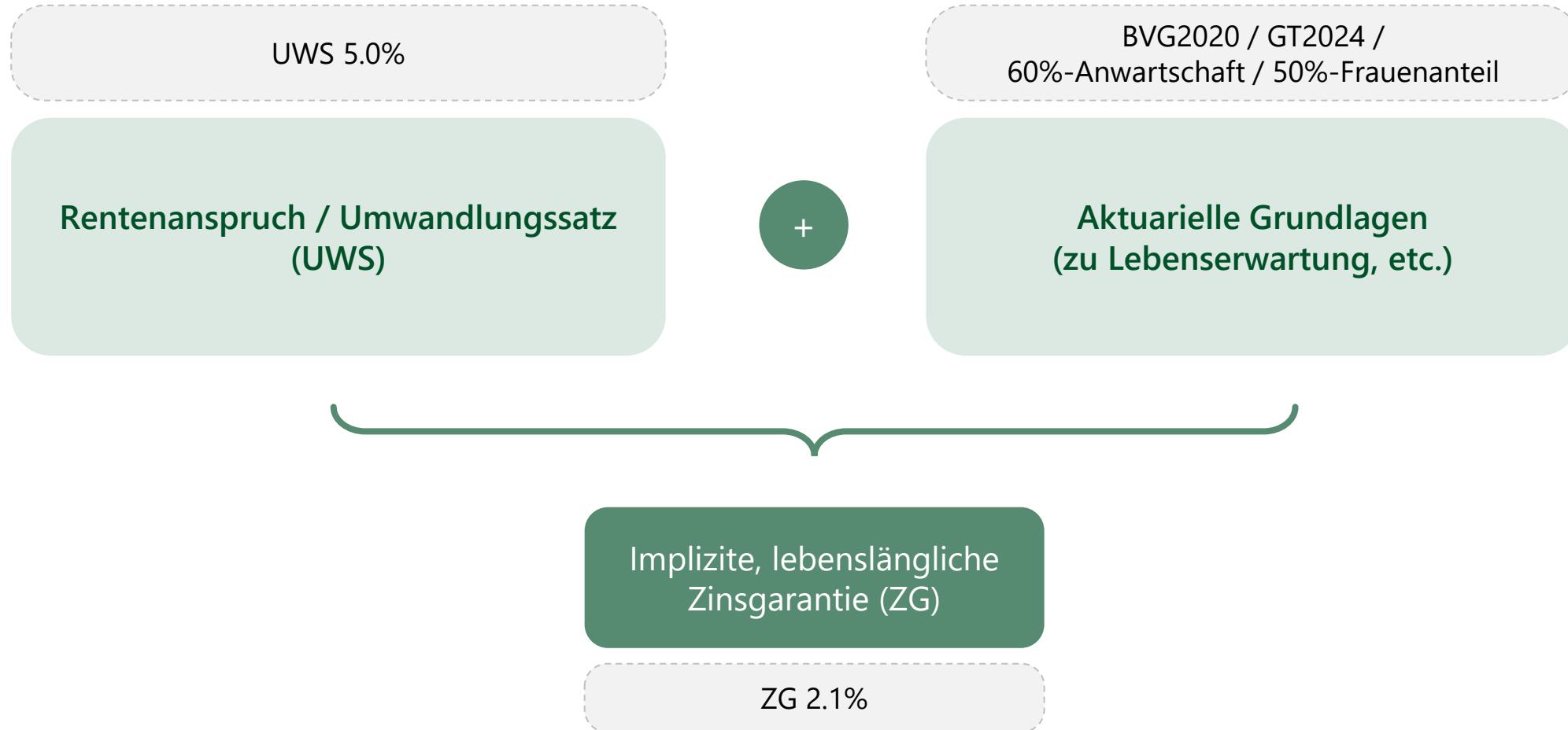


Vermögensverwaltungskosten (bei Kapitalbezug)

Vermögensverwaltungskosten für Privatpersonen



Renditeaspekt: Zinsgarantie einer BVG-Rente



Renditeaspekt: Zinsgarantie einer BVG-Rente

Personen		Person		Person
Umwandlungssatz (Alter 65)		5.2%	5.2%	5.2% 5.2%
Anspruchsberechtigter Partner		Ja	Nein	Ja Nein
Altersunterschied Partner		-3J		+3J
Anwartschaft Partner		70%	70%	70% 70%
Anspruchsberechtigte Kinder		Nein	Nein	Nein Nein
Lebenserwartung (bei Alter 65)		21 Jahre	21 Jahre	23 Jahre 23 Jahre
Implizite Zinsgarantie (ZG)		2.6%	1.9%	2.5% 2.2%

Steuereffekte bei Kapitalbezug

Kapitalleistungssteuer
(einmalig)

Steuereffekte bei Rente

Einkommensbesteuerung der Rente
(jährlich wiederkehrend)

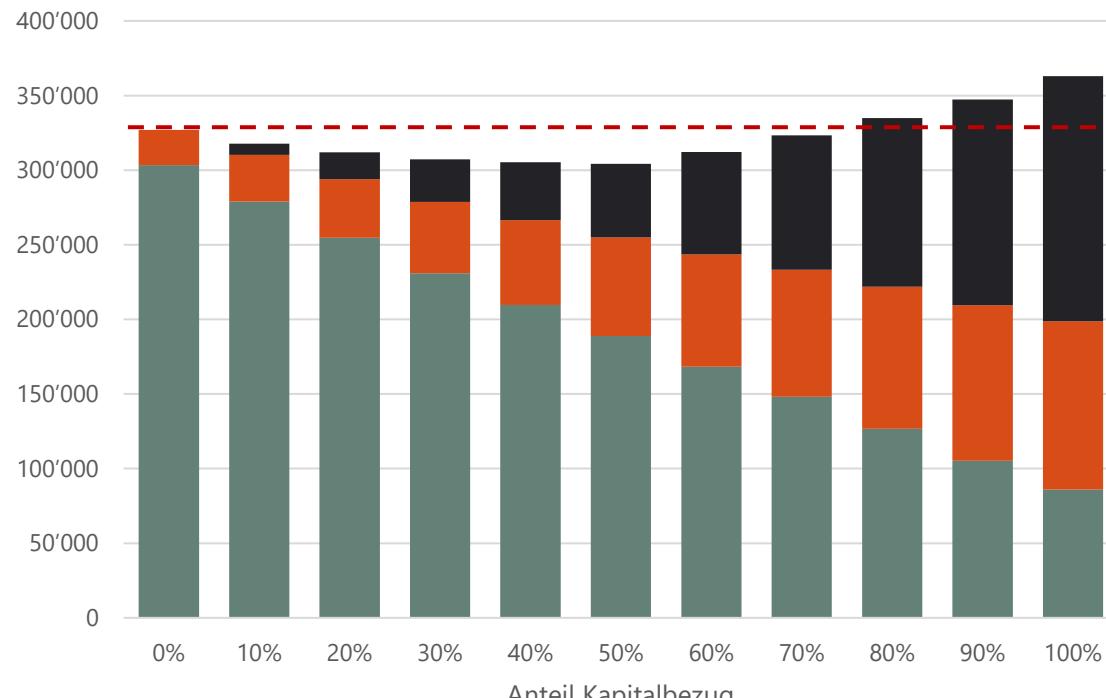
+
Zusätzliche Vermögensbesteuerung des
bezogenen Kapitals (jährlich
wiederkehrend)

+
Einkommensbesteuerung des auf dem
bezogenen Kapital erwirtschafteten
Kapitalertrags (jährlich wiederkehrend)

Kumulative Steuerbelastung über den Lebenszyklus



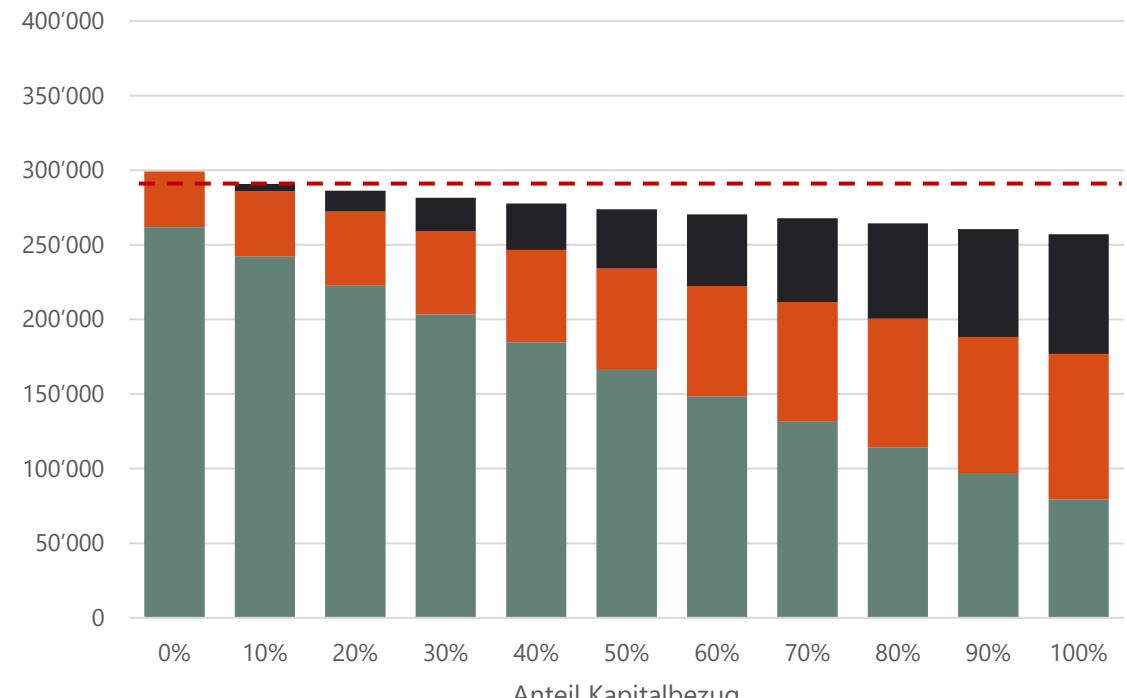
Pfaffhausen (ZH)



■ Einkommenssteuer ■ Vermögenssteuer ■ Kaptialleistungssteuer

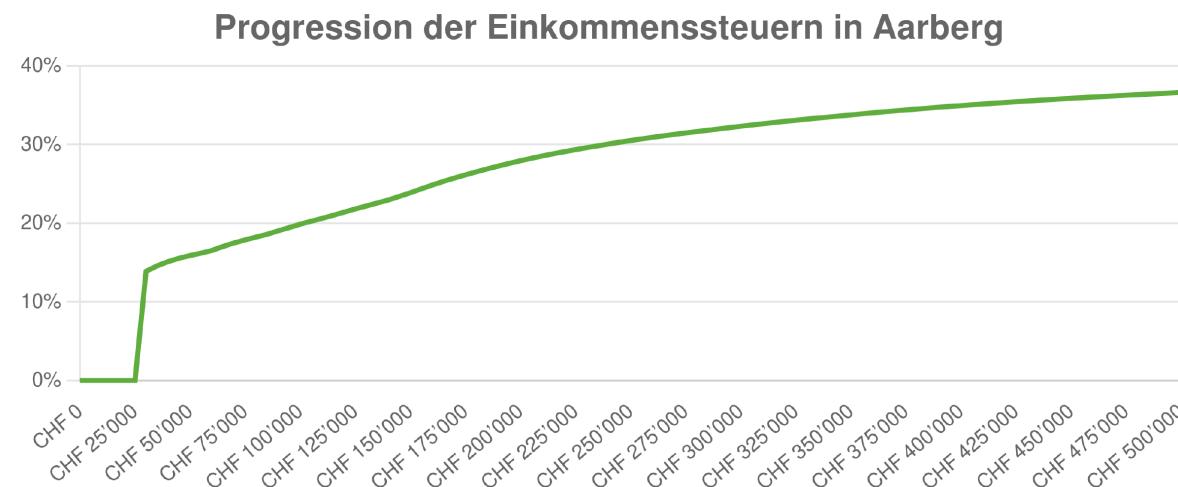
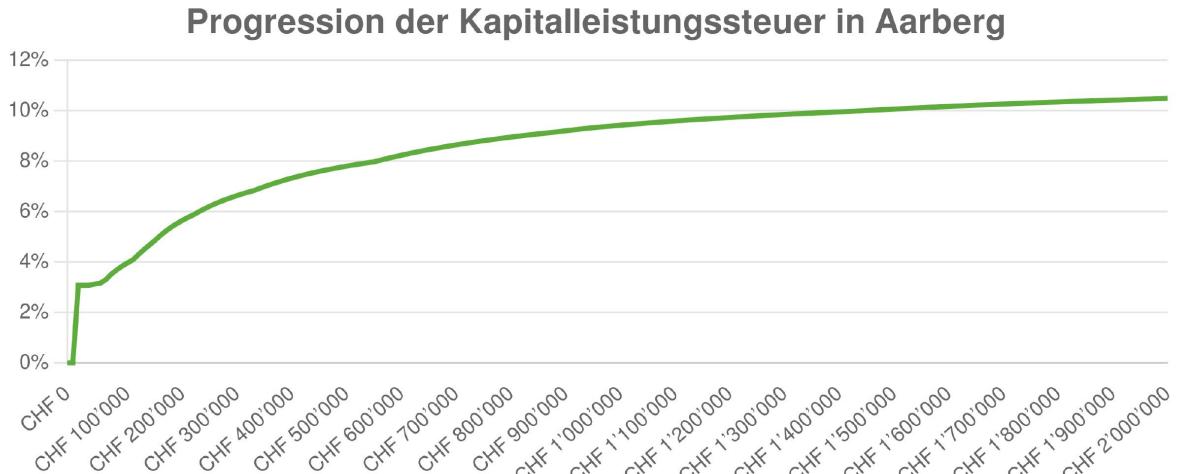


Herisau (AR)

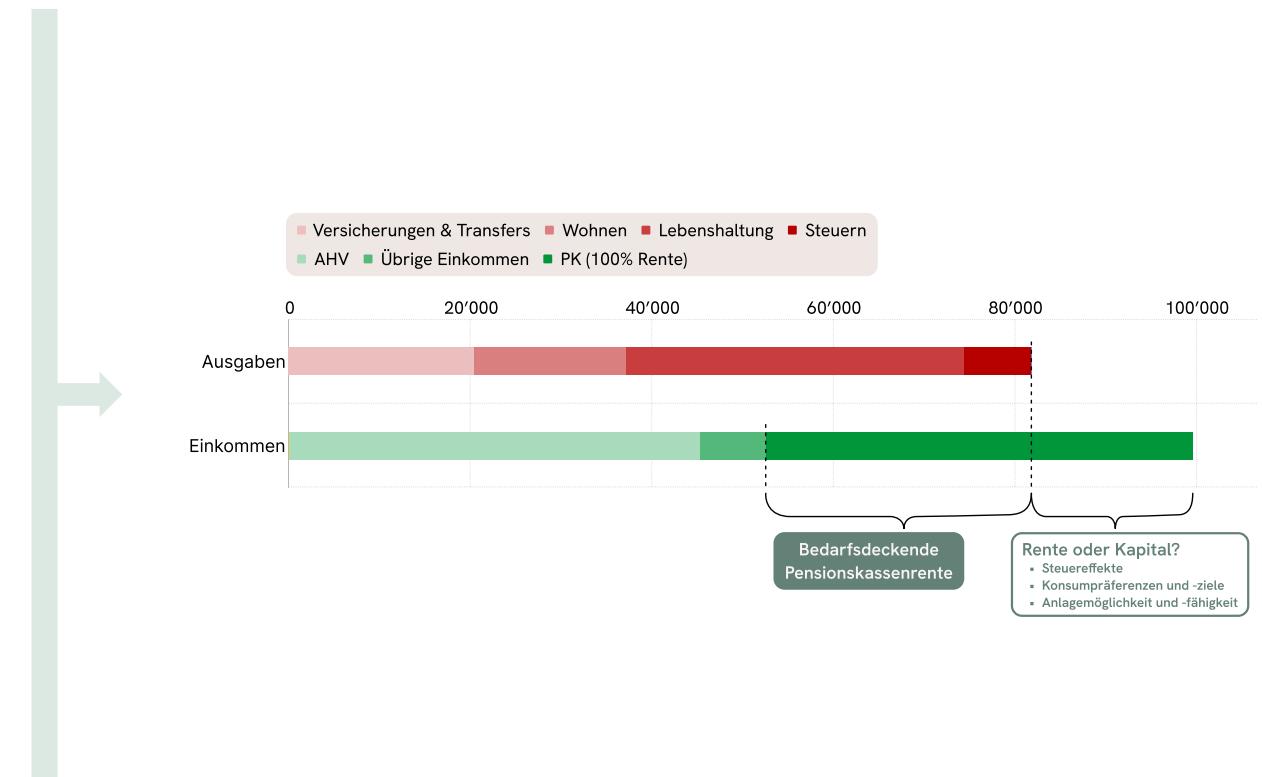
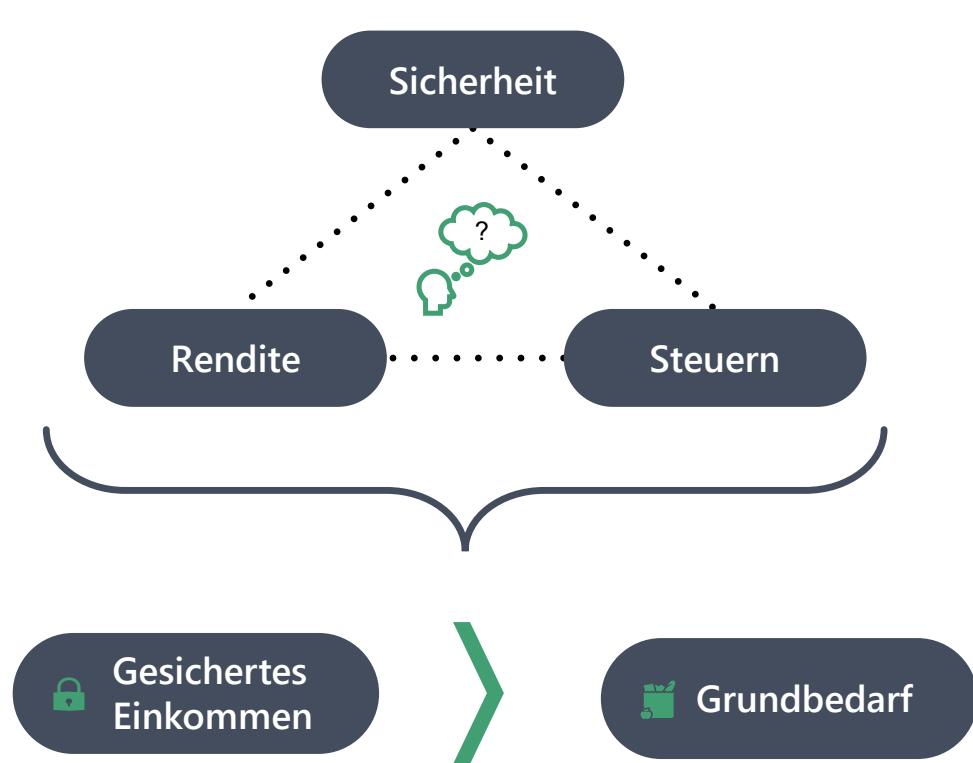


■ Einkommenssteuer ■ Vermögenssteuer ■ Kaptialleistungssteuer

Steuerprogression



Alle Steuerkomponenten sind progressiv ausgestaltet!



Sicherheitsaspekt geniesst bis zur Bedarfsdeckung Priorität!

Dr. Ueli Mettler

Partner, c-alm AG

ueli.mettler@c-alm.ch

+41 71 227 35 35



Office Zürich
Konradstrasse 32
CH-8005 Zürich



Office St. Gallen

Vadianstrasse 25a
CH-9000 St. Gallen

Tel +41 71 227 35 35

www.c-alm.ch
info@c-alm.ch

Steckbrief Ueli Mettler



Dr. Ueli Mettler ist seit 2010 als Partner bei der c-alm AG. Er studierte Volkswirtschaftslehre an der Universität St. Gallen und doktorierte an der Universität Zürich. Von 2001 bis 2004 war er bei der ECOFIN als Investment Consultant tätig. Anschliessend leitete er im Rahmen seiner 5-jährigen Tätigkeit im Asset Management der Zürcher Kantonalbank das Team Quant, das unter anderem Anlagelösungen in den Segmenten Rohstoff-Futures, Titelselektion Aktien, Currency Overlay und GTAA Overlay entwickelte und erfolgreich am Markt positionierte. Ueli Mettler ist Autor der BSV Kostenstudie (2011), der BSV Fachempfehlungen zur Umsetzung von Art. 48a Abs. 3 BVV 2 und der OAK-Kostenstudie (2019). Des Weiteren übt er Lehraufträge an der Hochschule Luzern (HSLU) und im Rahmen des CAS-Programms an der Universität St. Gallen aus. Er ist Mitglied der Schweizerischen Gesellschaft für Finanzmarktforschung (SGF). Er präsidiert seit 2015 den Schweizerischen Pensionskassen-Consultantverband SWIC.