

# Würdigung des neuen Produktes DUOSTAR der PAX

PAX lanciert mit dem DUOSTAR ein neues Produkt im Bereich der beruflichen Vorsorge.

Die Idee für ein Hybridprodukt in der Beruflichen Vorsorge mag ihre Wurzeln in der Einzelversicherung haben, wo solche Produkte seit längerer Zeit angeboten werden.

Unter einem Hybridprodukt in der Einzelversicherung ist vereinfachend zu verstehen, dass ein Teil der Sparprämien indirekt in Fonds investiert werden und der andere Teil (Versicherungssparen) direkt bei dem Lebensversicherer, der dafür eine garantierte Verzinsung zusichert und die Versicherungsnehmer an den Überschüssen des Versicherers aus seinen Anlageerträgen partizipieren lässt.

Damit wird erzielt, dass der Versicherungsnehmer für den Fondsanteil eine höhere Performance durch die Übernahme eines entsprechenden Marktrisikos erzielen kann und für das Versicherungssparen, eine garantierte Leistung mit der Aussicht auf eine Partizipation an den Überschüssen erhält.

Diese Nominalgarantie, welche in der Regel während der ganzen Laufzeit gilt und eine Überschussbeteiligung enthält, lässt sich durch ein analoges reines Anlageprodukt auf dem Kapitalmarkt nicht finden. Die Lebensversicherer differenzieren sich damit deutlich von anderen Anbietern.

Auf dem Gebiet der beruflichen Vorsorge bietet das Produkt DUOSTAR der PAX eine analoge Eigenschaft an: Es werden die Hälfte der Sparprämien direkt von der Stiftung „Pax, Sammelstiftung Balance“ angelegt und die andere Hälfte via einem Versicherungsvertrag bei der PAX Lebensversicherung.

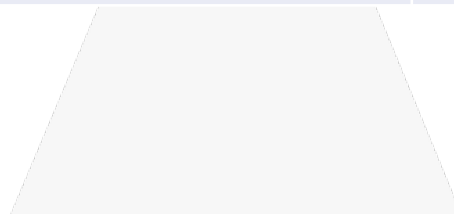
Im folgenden wird beleuchtet, wie sich das Produkt DUOSTAR zu den anderen Produkten im Markt der Sammelstiftungen einordnen lässt.

# Würdigung des neuen Produktes DUOSTAR der PAX

Eigenschaften	Autonome Sammelstiftungen	Teil-Autonome Sammelstiftungen	Vollversicherte Sammelstiftungen	PAX DUOSTAR PAX Sammelstiftung Balance
Versicherte Risiken	<p>In der Regel gemäss BVG:  <b>Tod &amp; Invalidität</b>  <b>Alter:</b>            Unter dem Risiko "Alter" versteht man den Ansparprozess der Aktiven und das Entsparen der Altersrentner:            Sparen und Verzinsen der Altersguthaben → Umwandlungssätze → Altersrenten &amp; deren Anwartschaften            Das Risiko „Alter“ ist das dominante Risiko einer Vorsorgeeinrichtung, da hierunter die Marktrisiken und insbesondere das Zinsrisiko fallen.</p>			
Sicherheit	<p>Gesetzliche Regelungen im BVG            Organe der Vorsorgeeinrichtung            Pensionsversicherungsexperte            BVG-Aufsichten            Auffangeinrichtung und Sicherheitsfonds</p>			
Rückdeckung und Versicherungsschutz bei einem Lebensversicherer	<ul style="list-style-type: none"> <li>Keine Rückdeckung</li> <li>Trägt alle Risiken selber und damit auch alle Risiken im Zusammenhang mit einer Sanierung der Vorsorgeeinrichtung, welche durch das Risiko „Alter“ dominiert wird</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rückdeckung der Risiken Tod und Invalidität</li> <li>Das wesentliche Risiko „Alter“ wird selbst getragen</li> <li>Trotz Rückdeckung besteht Potential einer Unterdeckung durch das Risiko „Alter“</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rückdeckung aller Risiken</li> <li>Eine Unterdeckung wird vermieden und damit bestehen keine Risiken im Zusammenhang mit einer Sanierung der Vorsorgeeinrichtung</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Volle Rückdeckung der Risiken Tod und Invalidität</li> <li>50% Rückdeckung des Risikos Alter</li> <li>50% des Risikos Alter werden selber getragen</li> <li>Risiko einer Sanierung deutlich reduziert</li> </ul>

# Würdigung des neuen Produktes DUOSTAR der PAX

Eigenschaften	Autonome Sammelstiftungen	Teil-Autonome Sammelstiftungen	Vollversicherte Sammelstiftungen	PAX DUOSTAR PAX Sammelstiftung Balance
Zusätzlicher Schutz durch Rückdeckung bei einem Lebensversicherer im Allgemeinen	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kein zusätzlicher Schutz</li> </ul>	<p>VAG/VVG Organe des Lebensversicherers Eigenkapital des Lebensversicherers Swiss Solvency Test Verantwortlicher Aktuar FINMA Transparenzanforderungen und Mindestquote gemäss Art. 36 VAG</p>		
Zusätzlicher Schutz durch Rückdeckung im Speziellen	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kein zusätzlicher Schutz</li> </ul>	Separates gebundenes Vermögen für Risiken Tod & Invalidität	Separates gebundenes Vermögen für alle Risiken, d.h. jederzeitige volle Bedeckung aller Verpflichtungen durch Kapitalanlagen	Separates gebundenes Vermögen für Tod & Invalidität plus 50% für das Risiko „Alter“



# Würdigung des neuen Produktes DUOSTAR der PAX

PAX verfügt mit dem DUOSTAR im Markt der beruflichen Vorsorge über ein neues Produkt, das ihnen ein Alleinstellungsmerkmal sichert.

Die Kombination zwischen dem

- Versicherungssparen, der zur Hälfte die hohen Verpflichtungen im BVG sicherstellt plus einer gesetzlich vorgeschriebenen Beteiligung an den Überschüssen – und der sich aufgrund ihrer jederzeitigen Nominalgarantie kaum durch andere sichere Anlagen replizieren lässt – und
- der anderen Hälfte der Kapitalanlagen, die mit einer chancenreichen Anlagestrategie versehen werden kann,

machen das Produkt DUOSTAR zu einer neuen, innovativen Erweiterung des bestehenden Angebotes im Markt der Sammelstiftungen. Die Investition in das Versicherungssparen bietet die Stabilität, um chancenreicher in der anderen Hälfte zu investieren.