

Pensionskassen-Monitor der Swisscanto Vorsorge AG

Ergebnisse per 30. September 2021

Pensionskassen-Monitor der Swisscanto Vorsorge AG

Deckungsgrad
122,7 %
Performance
7,09 % (YTD)

Quartalsrendite knapp unter null: Aufgrund der Kursverluste bei Aktien und Obligationen erzielten die Vorsorgeeinrichtungen im dritten Quartal 2021 eine Rendite knapp unter null. Die geschätzten Deckungsgrade sanken dadurch um weniger als einen Prozentpunkt gegenüber dem Vorquartal.

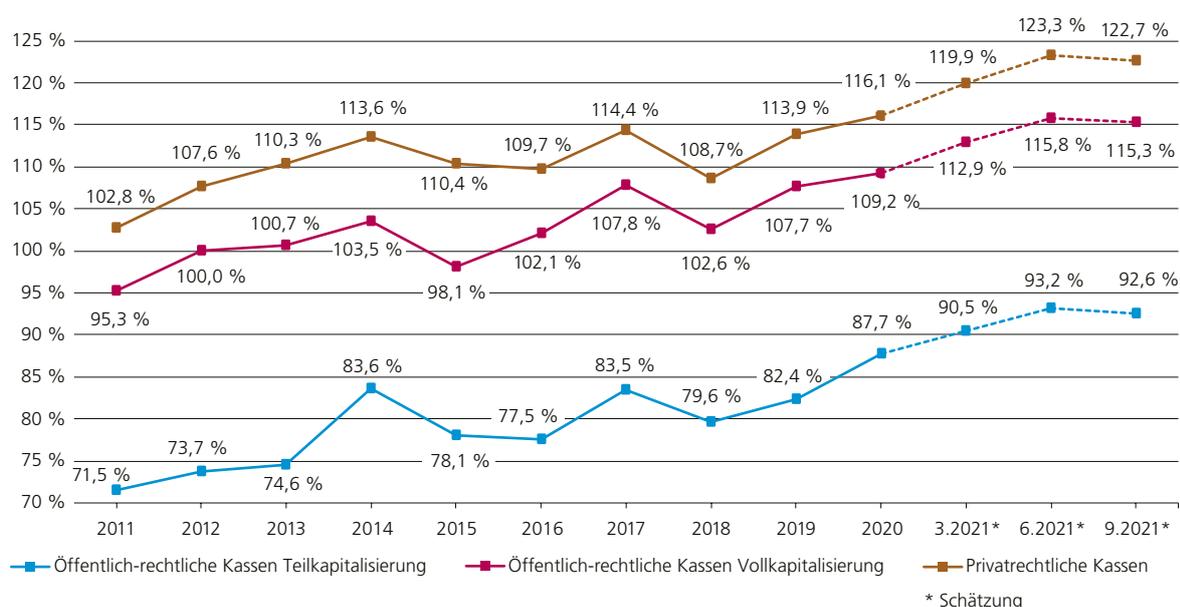
Die Reserven der privatrechtlichen Vorsorgeeinrichtungen verringerten sich im dritten Quartal 2021 auf Grund der Kursverluste bei Aktien und Obligationen um durchschnittlich 0,6 Prozentpunkte auf 122,7 %. Trotz der leicht gesunkenen Wertschwankungsreserven liegen diese immer noch über der anvisierten durchschnittlichen Zielgrösse

von 18 %. Sowohl bei den privatrechtlichen als auch bei den öffentlich-rechtlichen Vorsorgeeinrichtungen verringerten sich die geschätzten Deckungsgrade um weniger als einen Prozentpunkt gegenüber den Höchstständen des Vorquartals (Abbildung 1).

Vorsorgeeinrichtungen nach Deckungsgrad

99,1 % der privatrechtlichen Vorsorgeeinrichtungen und sämtliche öffentlich-rechtlichen Kassen mit Vollkapitalisierung hatten am 30. September eine Deckung von über 100 % (Abbildung 2). 84,5 % der privatrechtlichen Vorsorgeeinrichtungen weisen sogar einen Deckungsgrad von 115 % oder höher aus.

Abbildung 1: Entwicklung der Deckungsgrade, 2011 bis 30.09.2021



Quelle: Swisscanto Vorsorge AG und Prevanto AG

Vorsorgeeinrichtungen nach Renditen

Die erfassten Vorsorgeeinrichtungen erwirtschafteten im dritten Quartal 2021 eine geschätzte vermögensgewichtete Rendite von $-0,04\%$. Negative Beiträge zur Quartalsrendite lieferten Aktien Schweiz und Aktien Welt sowie Obligationen in CHF und Obligationen Welt hedged in CHF. Lediglich die Anlageklassen Obligationen Welt, Immobilien Schweiz und Rohstoffe steuerten positive Beiträge zur Rendite bei (Tabelle 1). Die Rohstoffverknappung und damit verbundene Preissteigerungen hinterliessen erneut deutliche Spuren in der Indexrendite.

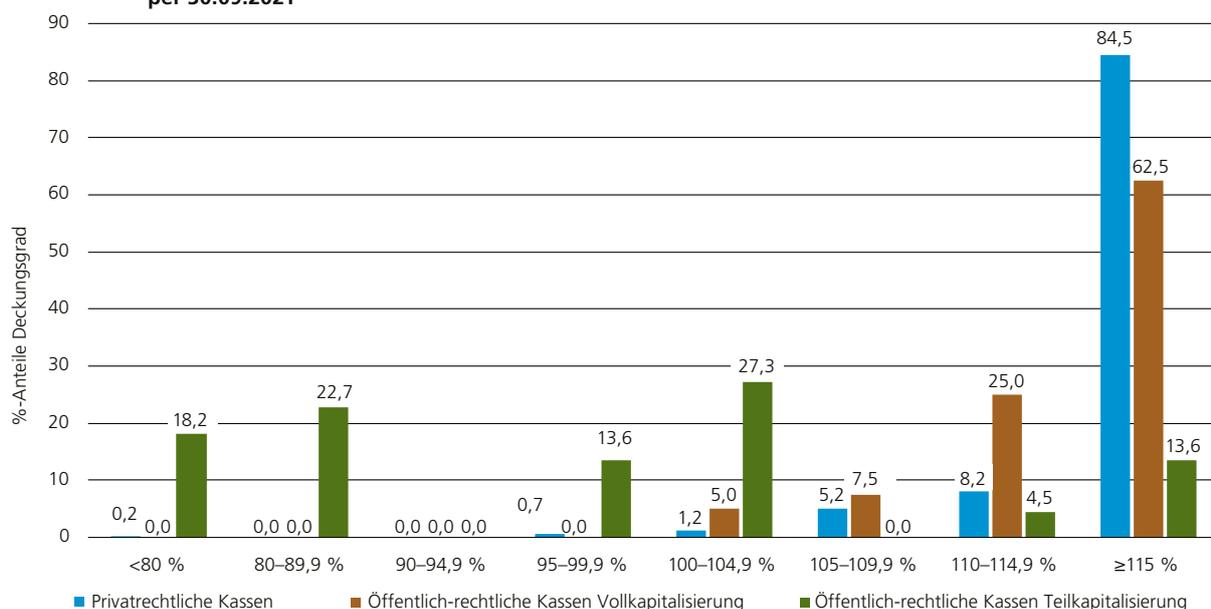
Tabelle 1: Indexrenditen ausgewählter Anlageklassen*

Anlageklasse	3. Quartal 2021	2021 (YTD)
Obligationen CHF	$-0,44\%$	$-1,68\%$
Obligationen Welt	$0,03\%$	$1,26\%$
Obligationen Welt hedged in CHF	$-0,19\%$	$-2,26\%$
Aktien Schweiz	$-1,97\%$	$12,88\%$
Aktien Welt	$-0,08\%$	$17,41\%$
Immobilien Schweiz direkt und indirekt	$0,60\%$	$4,84\%$
Hedge Funds	$-0,36\%$	$2,80\%$
Rohstoffe	$7,56\%$	$36,31\%$
Rendite	$-0,04\%$	$7,09\%$

Quelle: Bloomberg 2021

*Obligationen CHF: SBI; Obligationen Welt: Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Value ex CHF; Obligationen Welt hedged in CHF: Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Value ex CHF hedged in CHF; Aktien Schweiz: SPI; Aktien Welt: MSCI AC ex CH; Immobilien Schweiz direkt und indirekt: 50 % KGAST, 50 % Rüd Blass Immo Index; Hedge Funds: HFRX Global Hedge Fund Index hedged in CHF; Rohstoffe: Bloomberg Commodity Index Swiss Franc Total Return

Abbildung 2: Anteile privat- und öffentlich-rechtlicher Vorsorgeeinrichtungen pro Deckungsgrad-Bandbreite per 30.09.2021



Quelle: Swisscanto Vorsorge AG und Prevanto AG

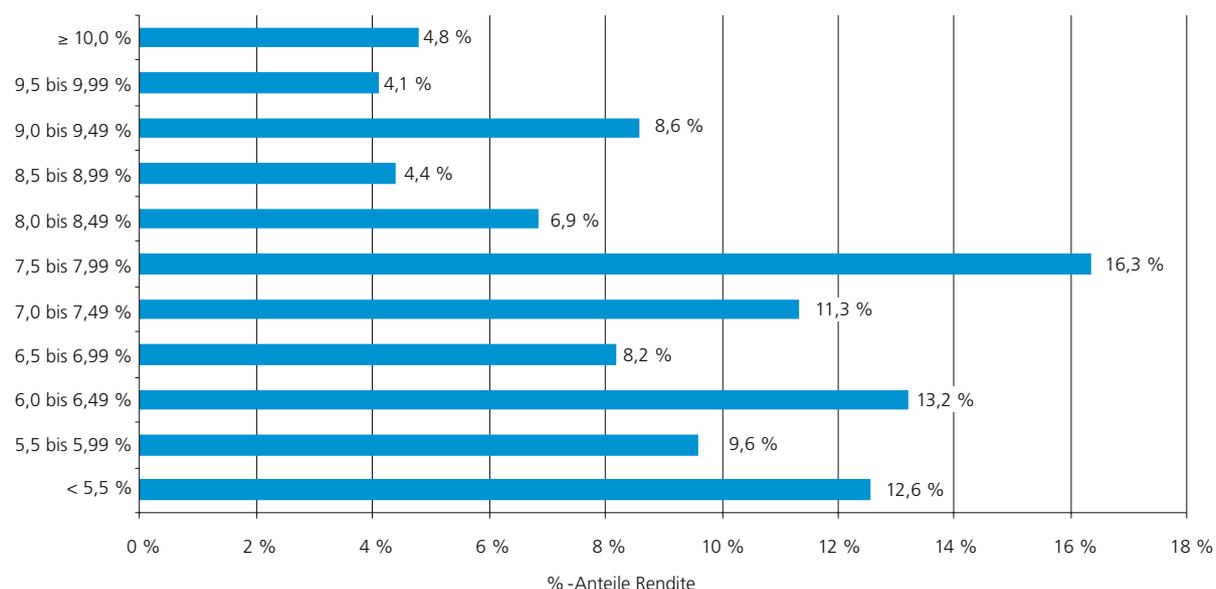
Abbildung 3 zeigt die Verteilung der geschätzten kumulierten Renditen seit dem 1. Januar 2021. Die vermögensgewichtete Rendite für diesen Zeitraum beträgt – trotz der negativen Quartalsrendite – aufgrund sehr guter Aktienmärkte 7,09 % (ungewichtet: 6,17 %). Die Rendite jeder Vorsorgeeinrichtung wird aufgrund von Indexrenditen fortgeschrieben. Die Berechnungen basieren auf der Vermögensallokation der Vorsorgeeinrichtungen am 31. Dezember 2020 und gehen von der Annahme aus, dass seither keine wesentlichen Änderungen in der Allokation vorgenommen worden sind.

Der **Pensionskassen-Monitor** beruht auf den Daten der Umfrage «Schweizer Pensionskassen» der Swisscanto Vorsorge AG. Die Berechnungen werden von der Prevanto AG erstellt.

Grundlage für die Schätzungen zum 30. September 2021 bilden die effektiven Angaben per 31. Dezember 2020 von 514 Vorsorgeeinrichtungen mit einem Vermögen von insgesamt 777 Milliarden Franken (Schweizer Pensionskassenstudie 2021). Die Schätzungen sind Hochrechnungen aufgrund der Marktentwicklung und der von den Umfrageteilnehmern zu Beginn des Jahres 2021 gewählten Anlagestrategie.

swisscanto.ch/pk-monitor

Abbildung 3: Renditen der Vorsorgeeinrichtungen seit 01.01.2021



Quelle: Swisscanto Vorsorge AG und Prevanto AG

Kontakt

Zürcher Kantonalbank

Media Relations

Postfach

8010 Zürich

Telefon 044 292 29 79

E-Mail medien@zkb.ch

Impressum

Diese Publikation wird von der Swisscanto Vorsorge AG, Zürich, in Zusammenarbeit mit der Zürcher Kantonalbank herausgegeben. Die Swisscanto Vorsorge AG ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Zürcher Kantonalbank.

Rechtliche Hinweise

Die Swisscanto Vorsorge AG hat sich bei der Erstellung dieser Publikation an den Anlagebedürfnissen und -spezifika schweizerischer Vorsorgeeinrichtungen orientiert; sie dient zu deren allgemeiner Information und richtet sich ausdrücklich nicht an Personen ausländischer Inkorporation/ Nationalität oder mit Sitz/ Wohnsitz im Ausland. Die Publikation wurde von der Swisscanto Vorsorge AG mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die Swisscanto Vorsorge AG bietet jedoch keine Gewähr für deren Inhalt und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung der darin enthaltenen Informationen und Meinungen (insbesondere von Prognosen) ergeben. Wertentwicklungen und Renditen der Vergangenheit sind keine Garantie für den zukünftigen Anlageerfolg. Die Publikation entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung.

Copyright © 2021 Swisscanto Vorsorge AG. Alle Rechte vorbehalten.