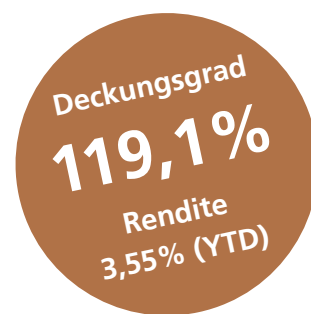


Pensionskassen-Monitor der Swisscanto Vorsorge AG

Ergebnisse per 31. März 2021

Pensionskassen-Monitor der Swisscanto Vorsorge AG



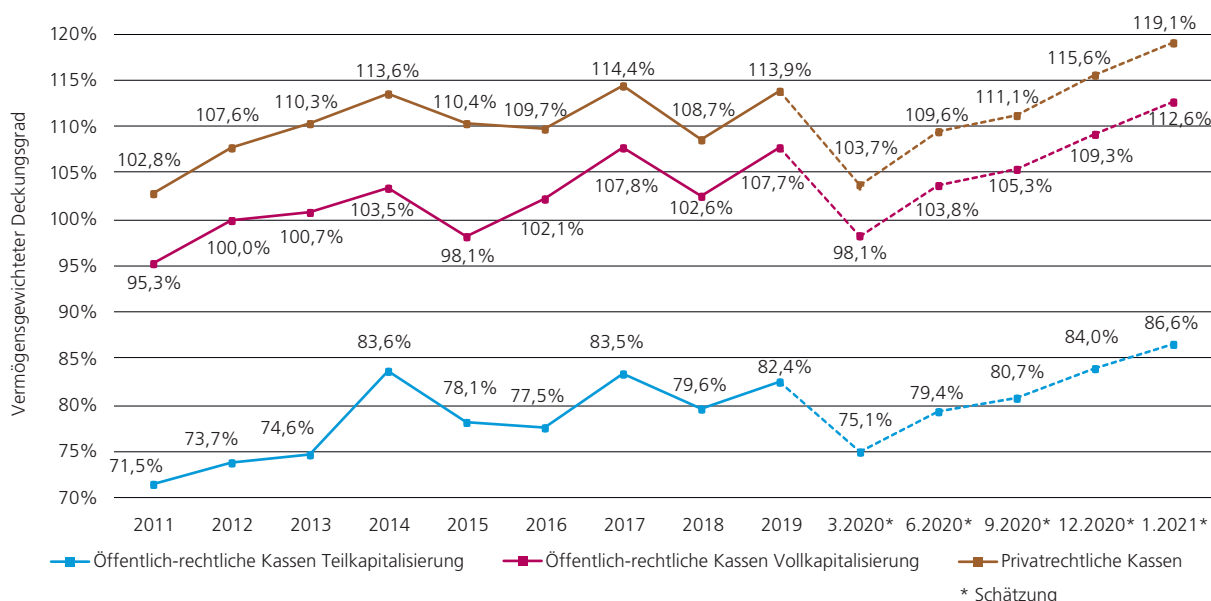
Im ersten Quartal 2021 konnten die Vorsorgeeinrichtungen vor allem dank Kursgewinnen bei Aktien die Wertschwankungsreserven weiter ausbauen. Die geschätzten Deckungsgrade erreichen neue Höchstniveaus.

einem geschätzten Deckungsgrad von 119,1% sind die privatrechtlichen Vorsorgeeinrichtungen auf einem Allzeithoch (Abbildung 1). Dies trifft auch auf die öffentlich-rechtlichen Vorsorgeeinrichtungen zu.

Die privatrechtlichen Vorsorgeeinrichtungen konnten im ersten Quartal 2021 ihre Reserven in Prozent der Verpflichtungen um durchschnittlich 3,5 Prozentpunkte auf 119,1% erhöhen. Dass gut geäuftete Wertschwankungsreserven von Vorteil sind, zeigte sich im ersten Quartal 2020, als sich ein Grossteil der Reserven durch die Corona-Krise buchstäblich in Luft auflöste. Mit

Vorsorgeeinrichtungen nach Deckungsgrad 98,9% der privatrechtlichen Vorsorgeeinrichtungen verzeichnen am 31. März 2021 eine Deckung von über 100%, ebenso 98,0% der öffentlich-rechtlichen Kassen mit Vollkapitalisierung (Abbildung 2). 76,5% der privatrechtlichen Vorsorgeeinrichtungen weisen sogar einen Deckungsgrad von 115% oder höher aus.

Abbildung 1: Entwicklung der Deckungsgrade, 2011 bis 31.03.2021



Quelle: Swisscanto Vorsorge AG und Prevanto AG

Vorsorgeeinrichtungen nach Renditen

Die erfassten Vorsorgeeinrichtungen erwirtschafteten im ersten Quartal 2021 eine geschätzte vermögensgewichtete Rendite von 3,55%. Sämtliche Anlageklassen, ausser Obligationen CHF und Obligationen Welt hedged in CHF, leisteten positive Beiträge zur Rendite (Tabelle 1).

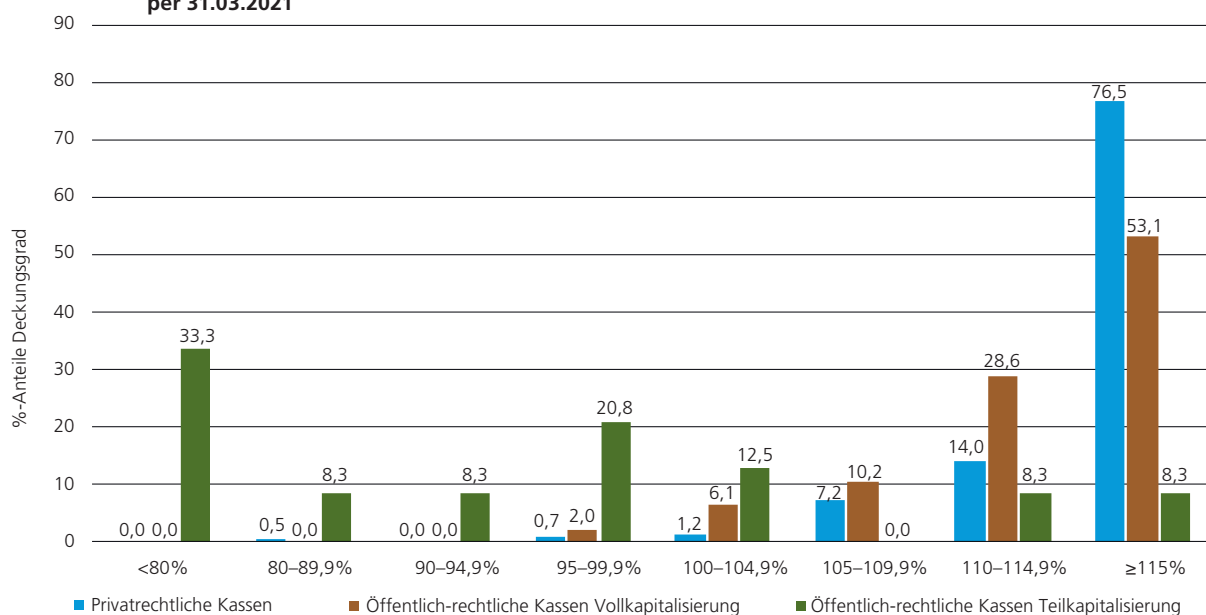
Tabelle 1: Indexrenditen ausgewählter Anlageklassen*

| Anlageklasse | 1. Quartal 2021 |
|--|-----------------|
| Obligationen CHF | -1,20% |
| Obligationen Welt | 1,74% |
| Obligationen Welt hedged in CHF | -2,80% |
| Aktien Schweiz | 5,16% |
| Aktien Welt | 11,48% |
| Immobilien Schweiz direkt und indirekt | 0,90% |
| Hedge Funds | 1,02% |
| Rohstoffe | 13,85% |
| Rendite | 3,55% |

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 31.03.2021



Quelle: Swisscanto Vorsorge AG und Prevanto AG

Abbildung 3 zeigt die Verteilung der geschätzten kumulierten Renditen seit dem 1. Januar 2020, also über die vergangenen fünf Quartale. Die vermögensgewichtete Rendite für diesen Zeitraum beträgt 7,27% (ungewichtet: 6,74%).

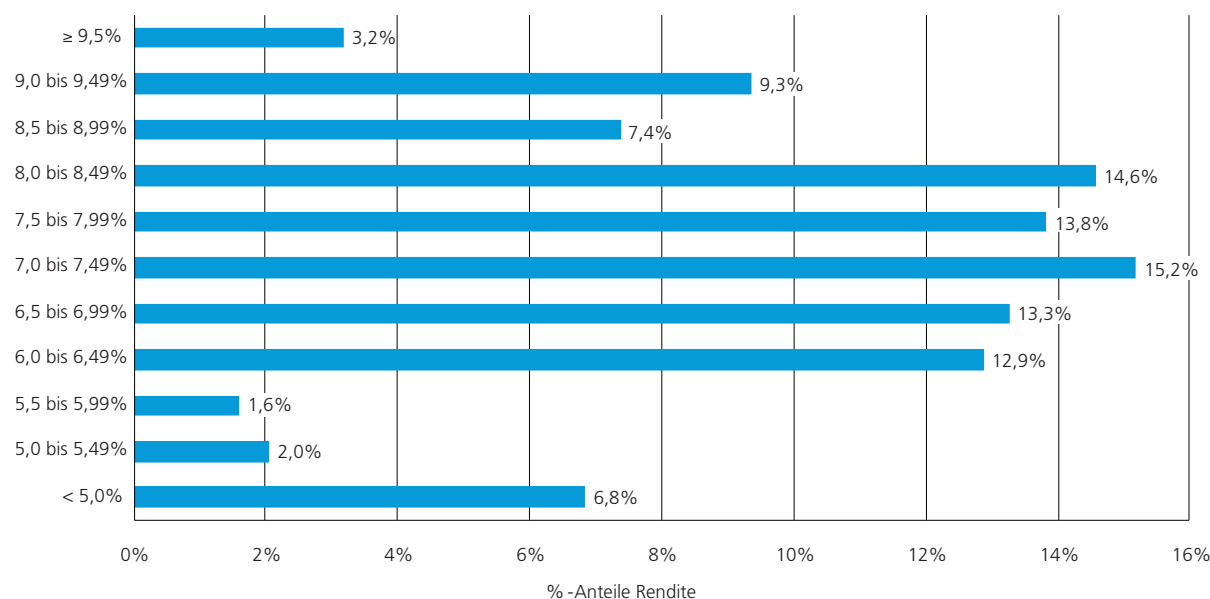
Der Pensionskassen-Monitor schreibt die Rendite jeder Vorsorgeeinrichtung aufgrund von Indexrenditen fort. Die Berechnungen basieren auf der Vermögensallokation der Vorsorgeeinrichtungen am 31. Dezember 2019 und gehen von der Annahme aus, dass seither keine wesentlichen Änderungen in der Allokation vorgenommen 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 31. März 2021 bilden die effektiven Angaben per 31. Dezember 2019 von 520 Vorsorgeeinrichtungen mit einem Vermögen von insgesamt 772 Milliarden Franken (Schweizer Pensionskassenstudie 2020). Die Schweizer Pensionskassenstudie 2021 erscheint im Juni dieses Jahres.

swisscanto.ch/pk-monitor

Abbildung 3: Renditen der Vorsorgeeinrichtungen seit 01.01.2020



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.