

Pensionskassen-Monitor der Swisscanto Vorsorge AG

Ergebnisse per 31. Dezember 2021

Pensionskassen-Monitor der Swisscanto Vorsorge AG

Deckungsgrad
124,6 %
Performance
9,25 %

Mit einer geschätzten Gesamttrendite von 9,25 % war 2021 ein gutes Anlagejahr für die Pensionskassen. Die Deckungsgrade notieren auf einem Allzeithoch. Dies ermöglicht es vielen Kassen, weitere Anpassungen der technischen Parameter vorzunehmen oder die Altersguthaben der Versicherten höher zu verzinsen.

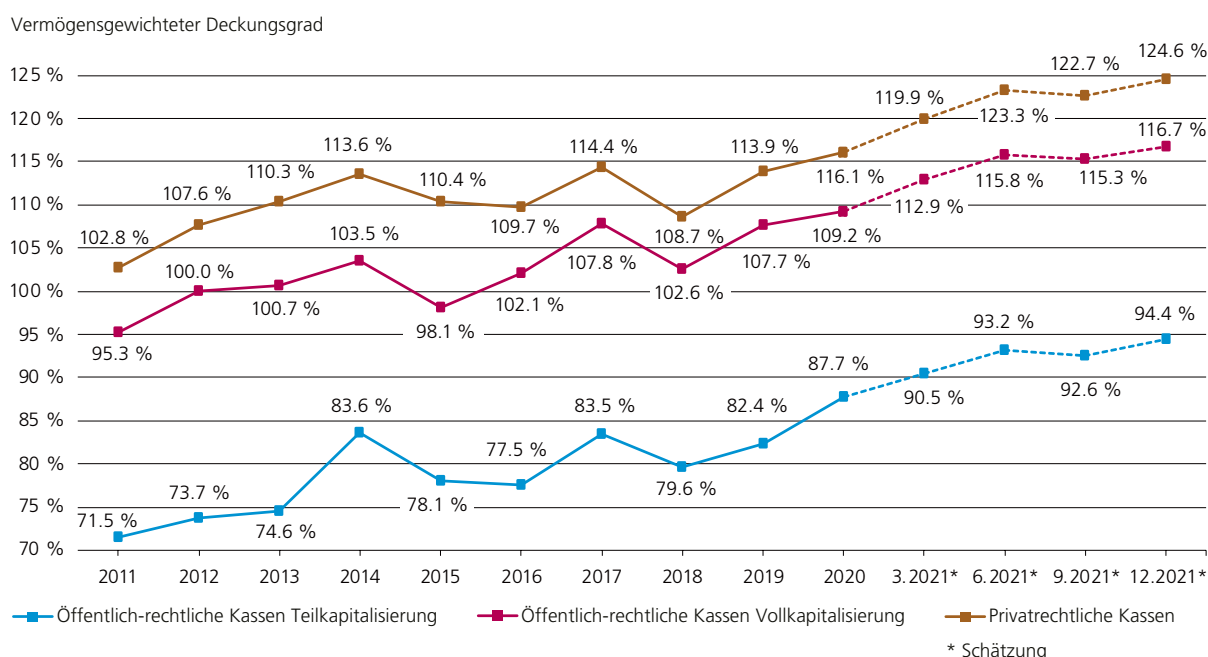
Der geschätzte vermögensgewichtete Deckungsgrad von 124,6 % für die privatrechtlichen Vorsorgeeinrichtungen (Abbildung 1) ist auf einem Allzeithoch und liegt über der durchschnittlichen Zielgrösse für die Wertschwankungsreserven. Im Jahresverlauf erhöhten sich die Reserven um rund die Hälfte. Die effektiv ausgewiesenen Deckungs-

grade könnten etwas tiefer sein, da manche Kassen die technischen Zinsen gesenkt, von der Periode auf die Generationentafel gewechselt oder die Verzinsung der Altersguthaben ihrer Versicherten erhöht haben. Auch die Finanzierungssituation der öffentlich-rechtlichen Vorsorgeeinrichtungen hat sich verbessert. Bei den öffentlich-rechtlichen Vorsorgeeinrichtungen mit Vollkapitalisierung liegt der Deckungsgrad nun etwa auf der Höhe der durchschnittlichen Zielwertschwankungsreserve.

Vorsorgeeinrichtungen nach Deckungsgrad

Der Anteil der öffentlich-rechtlichen Kassen mit Vollkapitalisierung und einem Deckungsgrad von mindestens 115 % hat sich seit dem letzten Quartal

Abbildung 1: Entwicklung der Deckungsgrade, 2011 bis 31.12.2021



Quelle: Swisscanto Vorsorge AG und Prevanto AG

auf 77,5 % erhöht und damit annähernd verdoppelt. Rund 90 % der privatrechtlichen Vorsorgeeinrichtungen weisen ebenfalls einen Deckungsgrad von mindestens 115 % (Abbildung 2) aus.

Vorsorgeeinrichtungen nach Renditen

Die erfassten Vorsorgeeinrichtungen erwirtschafteten 2021 eine geschätzte vermögensgewichtete Rendite von 9,25 % (ungewichtet 8,38 %). Mit Ausnahme von Obligationen Welt und Obligationen Schweiz leisteten sämtliche Anlageklassen positive Beiträge zur Rendite (Tabelle 1).

Allein im vierten Quartal 2021 lag die Rendite bei geschätzten 2,02 %. Lediglich die Anlageklassen Aktien Schweiz, Aktien Welt und Immobilien Schweiz trugen positiv zur Quartalsrendite bei.

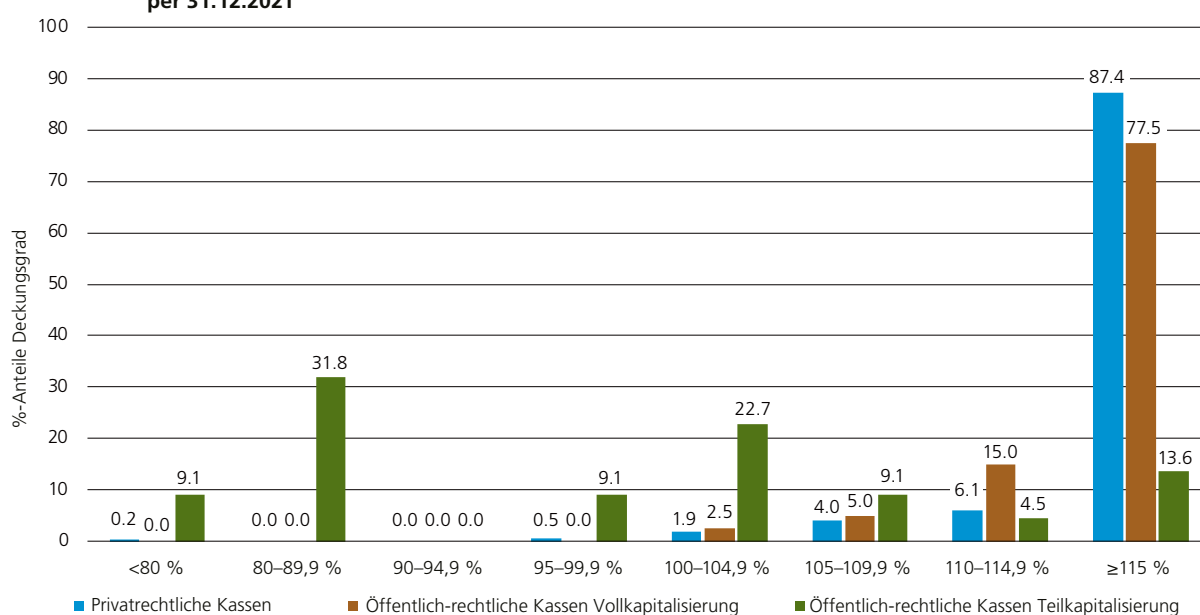
Tabelle 1: Indexrenditen ausgewählter Anlageklassen*

Anlageklasse	4. Quartal 2021	2021
Obligationen CHF	-0,14 %	-1,82 %
Obligationen Welt	-3,00 %	-1,77 %
Obligationen Welt hedged in CHF	-0,24 %	-2,49 %
Aktien Schweiz	9,31 %	23,38 %
Aktien Welt	3,93 %	22,03 %
Immobilien Schweiz direkt und indirekt	1,13 %	6,02 %
Hedge Funds	-0,27 %	2,52 %
Rohstoffe	-3,86 %	31,04 %
Rendite	2,02 %	9,25 %

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 31.12.2021



Quelle: Swisscanto Vorsorge AG und Prevanto AG

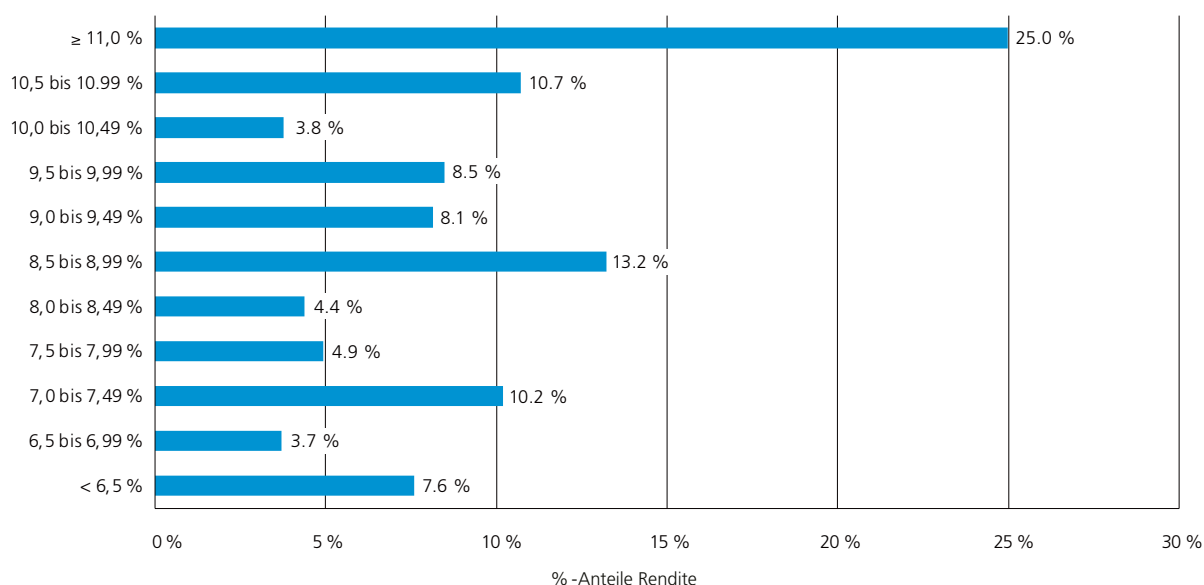
Abbildung 3 zeigt die Verteilung der geschätzten kumulierten Renditen ohne Abzug von Kosten seit dem 1. Januar 2021. Die Rendite jeder Vorsorgeeinrichtung wird aufgrund von Indexrenditen fortgeschrieben. Die Berechnungen basieren auf der Vermögensallokation der Vorsorgeeinrichtungen am 31. Dezember 2020 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 31. Dezember 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 Marktentwicklungen 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 © 2022 Swisscanto Vorsorge AG. Alle Rechte vorbehalten.