

Zugerberg Finanz PK-Performance Monitor

Pensionskassen-Indizes im Überblick

	Performance							
	2024 Q1	2024	2023	2022	2021	2020	5 Jahre kum.	5 Jahre p. a.
Credit Suisse Schweizer PK-Index	4.2%	4.2%	5.4%	-10.1%	8.2%	4.1%	17.1%	3.2%
UBS Pensionskassen-Performance	3.9%	3.9%	4.9%	-9.6%	8.1%	3.8%	16.5%	3.1%
Pictet BVG/LPP 25	3.9%	3.9%	6.7%	-14.2%	3.5%	2.6%	4.8%	1.0%
Pictet BVG/LPP 25 Plus	3.3%	3.3%	6.7%	-14.1%	5.6%	3.3%	8.3%	1.6%
Pictet BVG/LPP 40	5.7%	5.7%	7.1%	-14.8%	7.1%	3.4%	12.3%	2.3%
Pictet BVG/LPP 40 Plus	5.0%	5.0%	7.5%	-14.9%	10.1%	3.2%	15.7%	3.0%
CSA2 Mixta-BVG 25	3.5%	3.5%	4.6%	-10.9%	5.7%	2.7%	9.3%	1.8%
CSA2 Mixta-BVG 25 Plus	3.3%	3.3%	4.1%	-9.9%	6.8%	4.3%	12.5%	2.4%
CSA2 Mixta-BVG 35	4.3%	4.3%	5.0%	-11.6%	7.7%	3.2%	13.6%	2.6%
CSA2 Mixta BVG 45	5.3%	5.3%	5.4%	-12.7%	9.9%	3.6%	17.9%	3.4%
UBS1 BVG-25 Active Plus	3.3%	3.3%	3.6%	-10.2%	4.9%	2.0%	6.2%	1.2%
UBS1 BVG-40 Active Plus	4.3%	4.3%	4.0%	-11.7%	8.0%	2.9%	11.7%	2.2%
ZÜR Profil Defensiv	2.1%	2.1%	6.6%	-10.6%	5.3%	2.7%	9.6%	1.9%
ZÜR Profil Ausgewogen	3.2%	3.2%	6.4%	-10.9%	7.8%	3.7%	15.0%	2.8%
ZÜR Profil Progressiv	4.2%	4.2%	7.3%	-11.3%	10.2%	3.8%	20.2%	3.7%
Swiss Life BVG-Mix 25	2.8%	2.8%	4.3%	-10.4%	5.9%	3.5%	10.6%	2.0%
Swiss Life BVG-Mix 35	3.8%	3.8%	4.8%	-11.1%	8.1%	3.9%	14.5%	2.7%
Swiss Life BVG-Mix 45	4.8%	4.8%	5.2%	-12.3%	10.4%	4.1%	18.3%	3.4%
KGAST, 20-30% Aktien (Median)	2.9%	2.9%	4.8%	-10.8%	5.7%	2.5%	9.1%	1.7%
KGAST, 31-40% Aktien (Median)	4.0%	4.0%	5.0%	-11.8%	8.0%	3.2%	13.7%	2.6%
KGAST, 41-50% Aktien (Median)	5.1%	5.1%	6.0%	-12.3%	10.0%	3.8%	19.1%	3.6%

Quellen und Glossar

Credit Suisse Schweizer Pensionskassen Index

www.credit-suisse.com

Die Berechnung des Credit Suisse Schweizer Pensionskassen Index basiert auf den ausgewiesenen Performances der schweizerischen Vorsorgeeinrichtungen (vor Abzug der Verwaltungskosten), deren Vermögenswerte bei der Credit Suisse im Rahmen eines Global Custody verwahrt werden. Die Vermögensverwaltung bzw. Beratung hingegen erfolgt entweder durch die Pensionskassen selbst oder durch Dritte. Auf die Performance der jeweiligen Vorsorgeeinrichtungen hat die Credit Suisse in der Rolle als Global Custodian keinen Einfluss. Als führende Anbieterin im Global-Custody-Geschäft ist die Credit Suisse in der Lage, breit abgestützte und somit repräsentative Auswertungen zu den Schweizer Pensionskassen vorzunehmen. Die Daten vermitteln auf Systemebene ein sehr zeitnahes Bild der aktuellen Anlagetätigkeit im Bereich der zweiten Säule, decken doch die Vorsorgeeinrichtungen der zweiten Säule (Institute mit Vollversicherung nicht eingeschlossen) rund 80% des in der zweiten Säule kumulierten Gesamtvermögens ab. Bei der Interpretation dieser Zahlen ist stets zu bedenken, dass es sich beim Credit Suisse Schweizer Pensionskassen Index um ein Instrument handelt, das im Gegensatz zu synthetisch konstruierten Indizes auf realen Pensionskassendaten basiert. Das hat zur Folge, dass der Index «lebt», was seine Aussagekraft zur Anlagenseite von Schweizer Pensionskassen eindeutig erhöht, andererseits infolge häufiger Revisionen die Vergleichbarkeit über die Zeit hinweg jedoch etwas einschränkt. In diesen BVG-Index kann nicht investiert werden.

UBS Pensionskassen-Performance

www.ubs.com

Der UBS Pensionskassen-Barometer basiert auf Daten von schweizerischen Vorsorgeeinrichtungen, deren Vermögenswerte von UBS als Global Custodian verwahrt werden und die am Peer-Group-Reporting teilnehmen. Diese Teilnahme ist unabhängig davon, wer die Anlageentscheidungen trifft. Die ausgewiesenen Renditen sind Netto Renditen abzüglich Gebühren und Kommissionen sowie unter Berücksichtigung rückforderbarer Quellensteuern. Die Berechnung folgt der Methodik der «Time Weighted Returns» mit täglichen Zwischenbewertungen bei Mittelflüssen und geometrischer Verknüpfung über die Zeit. Die Renditen der Peer-Gruppen auf Ebene Gesamtvermögen errechnen sich aus den gleichgewichteten Renditen ihrer Mitglieder. Auf der Ebene der Anlagekategorien werden die Renditen kapitalgewichtet ausgewiesen. Bei nachträglichen Änderungen – zum Beispiel aus verspätet verfügbaren Bewertungskursen für alternative Anlagen – werden die entsprechenden Monatsrenditen rückwirkend angepasst. In diesen BVG-Index kann nicht investiert werden.

Pictet-BVG Indizes

www.pictet.ch

Seit 1985 veröffentlicht Pictet Asset Management Indizes, welche die durchschnittliche theoretische Performance der für die Anlagestrategie von Schweizer Pensionskassen repräsentativen Portfolios messen. Diese Indizes werden mit Bezug auf das Bundesgesetz über die berufliche Vorsorge mit der Abkürzung BVG bezeichnet. Die Vorsorgeeinrichtungen stützen sich bei der Festlegung der strategischen Allokation und der Performance-messung stark auf die Pictet BVG Indizes 2000 (BVG/LPP 25, BVG/LPP 40). In diesen Indizes sind traditionelle Anlagekategorien, das heisst ausschliesslich Schweizer und internationale Obligationen und Aktien, enthalten. Gegenüber der Indexfamilie 2000 weisen die Pictet BVG-Indizes 2005 (BVG/LP 25 plus, BVG/LP 40 plus) zwei Neuerungen auf: Einerseits eine breitere Diversifikation der Anlagekategorien, unter anderem durch das Hinzufügen von Immobilien, Hedgefonds und Private Equity. Andererseits einen verstärkten Fokus auf das Risikomanagement, beispielsweise durch die Absicherung des Währungsrisikos. Alle Performance Zahlen sind vor Kosten und Total Return. In diese BVG-Indizes kann nicht investiert werden.

KGAST Performancevergleich

www.kgast.ch

Bei den Performancekennzahlen werden die Wertentwicklungen eines Anspruchs unter Annahme der Wiederanlage sämtlicher Erträge zum Zeitpunkt der Ausschüttung gemessen. Massgebend sind die Nettoinventarwerte der jeweiligen Stichdaten, die Höhe der Ausschüttungen sowie der Reinvestitions- oder Ausgabepreis zum Zeitpunkt der Ausschüttung. Bei sämtlichen in der Tabelle aufgeführten Performancedaten handelt es sich um annualisierte Wachstumsraten in Prozent (geometrisches Mittel). Bezüglich der Daten für das laufende Jahr (YTD), handelt es sich um die entsprechende Anzahl Monate und nicht um annualisierte Veränderungs-raten. Die Performance Zahlen sind nach Kosten.