

Pensionskassen- Performance

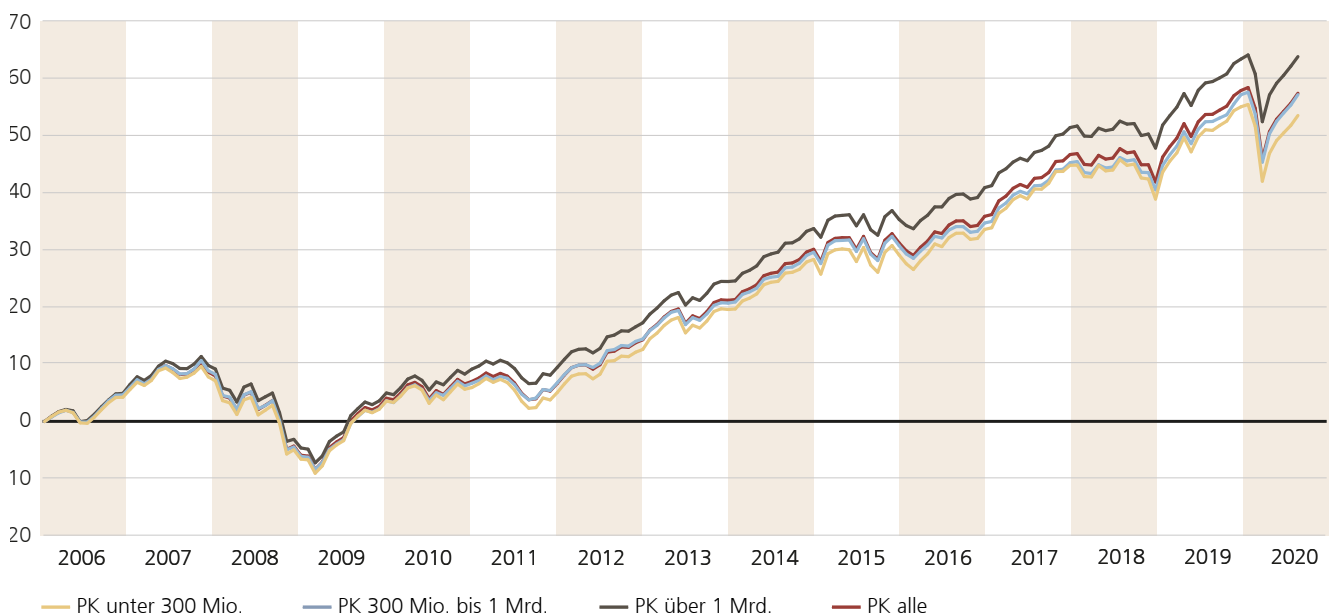
Kapitalanlagen im August 2020

Jackie Bauer, Ökonomin
 James Mazeau, Ökonom

- Die Pensionskassen in unserem Sample erzielten im August eine durchschnittliche Performance von 1,12% nach Gebühren. Seit Jahresbeginn steht die Rendite bei -0,31% und seit Messbeginn 2006 bei 57,42%.
- Die beste Performance verbuchte eine kleine Pensionskasse mit 2,16%. Am schlechtesten schnitt eine grosse Pensionskasse mit 0,04% ab.
- Die Sharpe Ratio betrug im Durchschnitt 0,76. Die grossen Vorsorgeeinrichtungen wiesen mit 0,90 eine höhere risikoadjustierte Rendite auf als die mittleren mit 0,83 und die kleinen mit 0,63.
- Globale Aktien konnten im August mit 4,47% am stärksten zulegen, auch Schweizer Aktien stiegen um 2,38%. Neben den Aktien trugen vor allem die Anlageklassen Private Equity und Infrastructure mit 2,51% zur Performance bei. Die Wertsteigerungen von Immobilien (0,11%) und Hedge Funds (0,22%) waren indes nur leicht positiv. Anleihen verloren in Folge der steigenden Zinsen an Wert, Schweizer Franken Anleihen büssten -0,72% ein, Fremdwährungsanleihen -0,81%.

Performance der Pensionskassen

Kumuliert ab 2006, gleichgewichtet, nach Gebühren, in Prozent



Quelle: UBS

Performance der Pensionskassen

	PK unter 300 Mio.	PK 300 Mio. bis 1 Mrd.	PK über 1 Mrd.	PK alle
2006	5,60	5,97	6,49	5,94
2007	1,42	2,14	2,53	1,92
2008	-12,78	-13,23	-12,64	-12,84
2009	10,88	10,37	10,09	10,59
2010	2,28	2,93	3,97	2,83
2011	-0,81	0,09	0,28	-0,34
2012	7,16	7,16	7,12	7,16
2013	6,21	5,48	6,15	6,05
2014	7,32	7,38	7,44	7,36
2015	0,61	0,88	1,18	0,86
2016	3,46	3,04	4,12	3,54
2017	8,39	7,83	7,46	7,96
2018	-4,07	-3,26	-2,37	-3,28
2019	11,62	11,83	10,53	11,29

Quelle: UBS

		PK unter 300 Mio.	PK 300 Mio. bis 1 Mrd.	PK über 1 Mrd.	PK alle
Sep	2019	0,57	0,40	0,40	0,48
Okt	2019	0,50	0,37	0,44	0,45
Nov	2019	1,20	1,23	1,12	1,18
Dez	2019	0,44	1,04	0,49	0,58
Jan	2020	0,26	0,28	0,44	0,33
Feb	2020	-2,44	-2,43	-2,02	-2,30
Mär	2020	-6,35	-5,47	-5,20	-5,75
Apr	2020	3,42	3,41	3,07	3,31
Mai	2020	1,53	1,46	1,30	1,44
Jun	2020	0,91	0,96	0,88	0,91
Jul	2020	0,86	0,89	0,98	0,91
Aug	2020	1,15	1,18	1,04	1,12
Jahr	2020	-0,98	0,01	0,26	-0,31

Quelle: UBS

* Die Performance der letzten Monate kann sich rückwirkend ändern, wenn neue Performancezahlen verfügbar sind. Durchschnitte werden geometrisch berechnet.

Bandbreite

Aktueller Monat, gleichgewichtet, nach Gebühren, in Prozent

	PK unter 300 Mio.	PK 300 Mio. bis 1 Mrd.	PK über 1 Mrd.	PK alle
Maximum	2,16	1,80	1,71	2,16
3. Quartil	1,35	1,32	1,32	1,35
Median	1,07	1,16	1,04	1,11
1. Quartil	0,91	0,99	0,79	0,86
Minimum	0,27	0,61	0,04	0,04
Bandbreite	1,89	1,19	1,67	2,12
Interquartil	0,44	0,33	0,53	0,49

Quelle: UBS

Historische Rendite-Risiko-Kennzahlen

Aktueller Monat, gleichgewichtet, nach Gebühren, in Prozent, ausser Sharpe Ratio

	PK unter 300 Mio.	PK 300 Mio. bis 1 Mrd.	PK über 1 Mrd.	PK alle
Rendite annualisiert	2,98	3,67	3,59	3,36
Standard- abweichung	5,94	5,36	4,88	5,44
Sharpe Ratio	0,63	0,83	0,90	0,76

Quelle: UBS

Renditen nach Anlageklasse

Monatlicher Durchschnitt, kapitalgewichtet, nach Gebühren, in Prozent**

		Anleihen CHF	Anleihen andere	Aktien Schweiz	Aktien global	Immobilien	Hedge Funds	Private Equity/ Infrastructure
Sep	2019	-1,57	-0,04	1,67	2,94	0,51	0,33	1,14
Okt	2019	-1,35	-0,20	1,08	1,95	0,75	-0,57	0,89
Nov	2019	0,65	0,55	2,87	3,29	0,51	0,51	1,66
Dez	2019	-0,82	-1,77	1,32	0,86	1,09	-1,71	-1,31
Jan	2020	1,68	0,88	0,16	-2,04	0,81	0,38	0,31
Feb	2020	0,80	0,47	-7,58	-7,52	-0,02	0,32	0,58
Mär	2020	-4,73	-5,56	-5,55	-14,50	-1,23	-0,55	0,34
Apr	2020	1,61	2,59	5,15	10,32	0,62	0,79	-1,40
Mai	2020	0,12	1,36	3,20	3,75	0,09	-0,21	-0,90
Jun	2020	0,15	0,60	1,64	2,30	0,23	-0,76	-1,94
Jul	2020	0,88	0,11	-0,04	1,52	0,14	-1,70	-1,45
Aug	2020	-0,72	-0,81	2,38	4,47	0,11	0,22	2,51
Jahr	2020	-0,36	-0,57	-1,31	-3,81	0,74	-1,52	-2,01

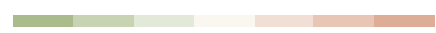
Quelle: UBS

** Die Performancezahlen für Hedge Funds und Private Equity/Infrastructure werden bei der monatlichen Performancemessung in CHF umgewandelt, dies beeinflusst die Performance. Zudem können die Performancezahlen mehrere Monate rückläufig korrigiert werden.

Jährlicher Durchschnitt, kapitalgewichtet, nach Gebühren, in Prozent

	Anleihen CHF	Anleihen andere	Aktien Schweiz	Aktien global	Immobilien	Hedge Funds	Private Equity/ Infrastructure
2006	0,31	1,00	20,13	16,24	12,17	1,97	13,54
2007	-0,12	1,50	0,47	3,44	-0,45	3,68	19,66
2008	4,90	-7,67	-34,37	-44,98	-1,93	-16,86	-11,50
2009	5,64	9,54	23,13	31,98	8,14	2,75	-9,52
2010	3,39	-4,28	4,40	1,85	6,25	-4,05	0,40
2011	5,03	5,86	-8,03	-7,13	5,09	-1,41	8,48
2012	3,41	7,04	17,56	13,36	6,93	2,20	7,51
2013	-1,36	-2,81	25,03	18,08	4,50	4,11	9,00
2014	6,18	12,12	12,45	15,13	7,66	12,66	19,36
2015	1,90	-3,11	3,17	-1,74	5,77	3,92	8,19
2016	1,11	4,70	-0,22	9,88	6,58	3,47	7,38
2017	0,09	4,66	20,81	20,16	6,42	-3,32	15,38
2018	0,15	-1,66	-9,40	-9,23	3,13	0,85	8,25
2019	2,91	6,43	30,45	22,86	7,86	2,53	9,18
p.a. 2006–2019	2,37	2,23	6,05	4,46	5,52	0,69	7,14
p.a. 2009–2019	2,56	3,36	10,07	9,75	6,20	2,07	7,36

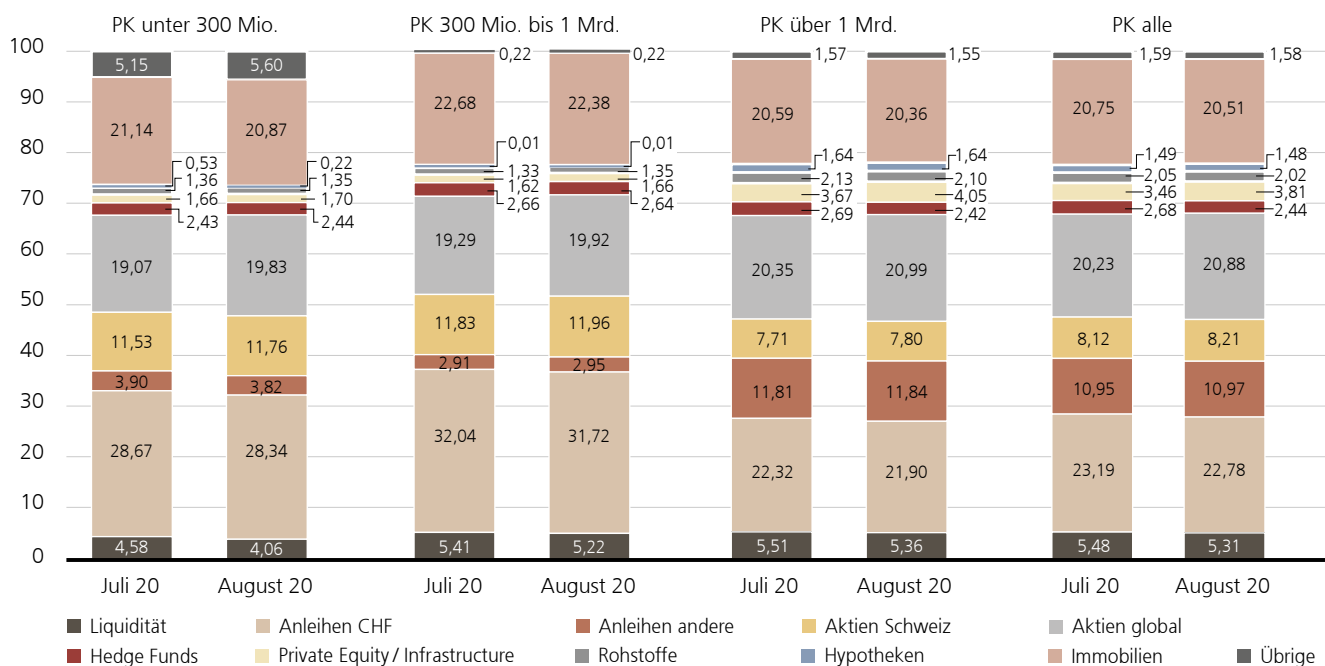
Quelle: UBS



 stärkste Performance schwächste Performance

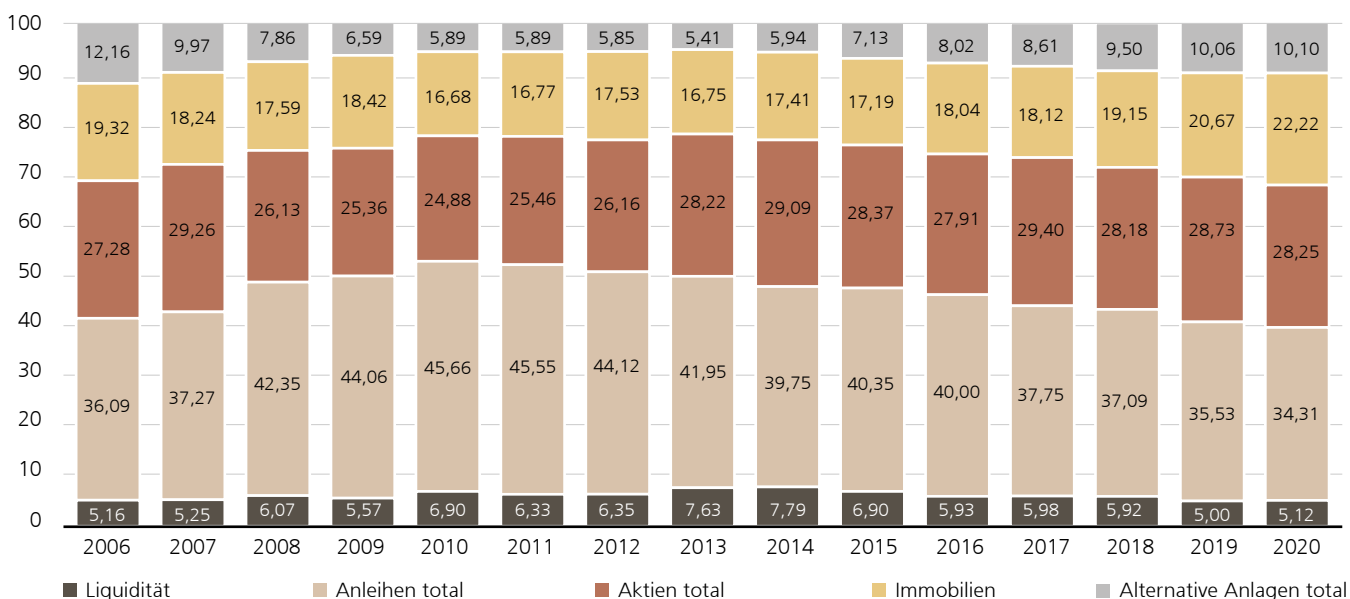
Anteile am Vermögen

Nach Anlageklassen, aktueller Monat und Vormonat im Vergleich, kapitalgewichtet, nach Gebühren, in Prozent



Quelle: UBS

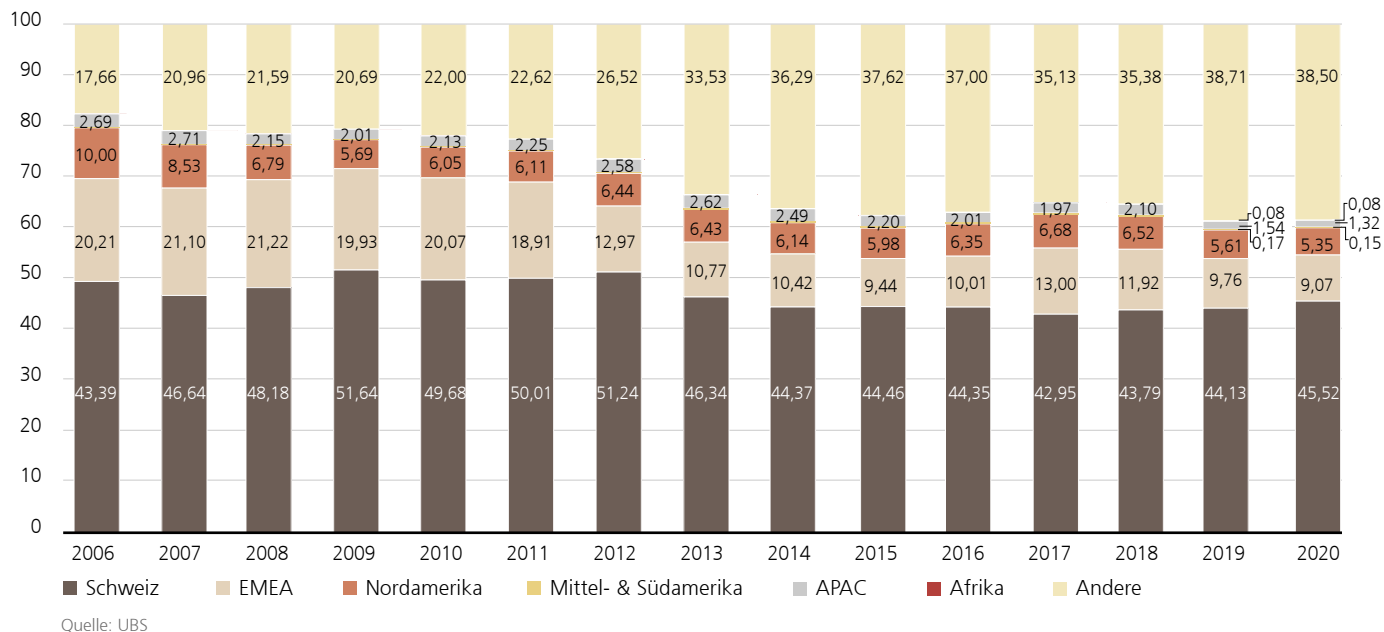
Nach Anlageklassen, jährlicher Durchschnitt, kapitalgewichtet, nach Gebühren, in Prozent



Quelle: UBS

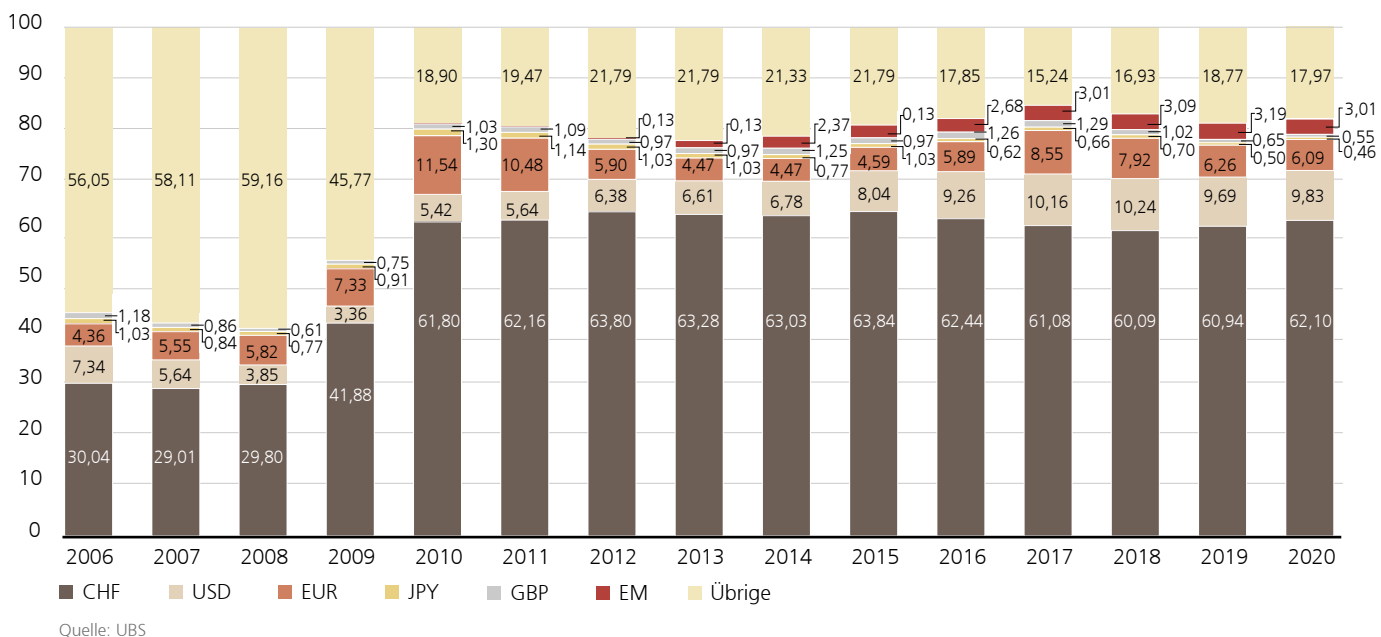
Anteile am Vermögen

Nach Ländern, jährlicher Durchschnitt, kapitalgewichtet, nach Gebühren, in Prozent***



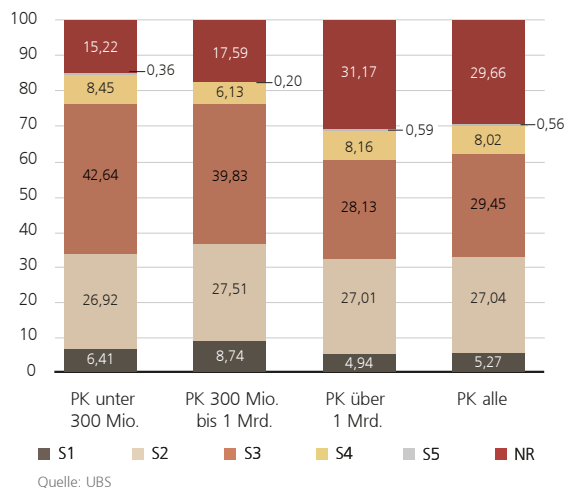
*** Die Kategorie Andere beinhaltet Allokationen, die aufgrund von Fund-of-Fund-Allokationen nicht eindeutig zugeordnet werden können.

Nach Währungen, jährlicher Durchschnitt, kapitalgewichtet, nach Gebühren, in Prozent****



**** Die Anlagestruktur nach Währung beinhaltet alle Anlageklassen und Anlageformen. Die Kategorie Übrige beinhaltet auch nicht zuordnungsbar Währungsanlagen, da diese in Funds investiert sind.

Nach SI-rating für Aktien und Anleihen, aktueller Monat, kapitalgewichtet, nach Gebühren, in Prozent*****



***** Das Nachhaltigkeitsrating basiert auf UBS CIO Rating Kriterien.
NR = not rated, kann nicht zugeordnet werden.

Diese Publikation dient nur zur Information und ist für den persönlichen Gebrauch bestimmt. Sie ist nicht als Empfehlung, Offerte oder Aufforderung zur Offertstellung für Anlage- oder andere spezifische Produkte zu verstehen. Sie stellt keine Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung dar und sollte nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen dienen. Sie sollten sich professionell beraten lassen, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen.

UBS behält sich das Recht vor, Dienstleistungen, Produkte und Preise jederzeit ohne Vorankündigungen zu ändern. Einzelne Dienstleistungen und Produkte unterliegen rechtlichen Restriktionen. Sie können deshalb nicht uneingeschränkt weltweit angeboten werden.

UBS lehnt jede Haftung für falsche oder unvollständige Informationen ab. Die wiedergegebenen Meinungen externer Autoren können von der offiziellen Meinung von UBS abweichen. Die Zahlen und Ausführungen beziehen sich, sofern nicht anders vermerkt, auf den Stand per Redaktionsschluss (22. Januar 2020).

Die vollständige oder teilweise Reproduktion ohne ausdrückliche Erlaubnis von UBS ist untersagt.
© UBS 2020. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten