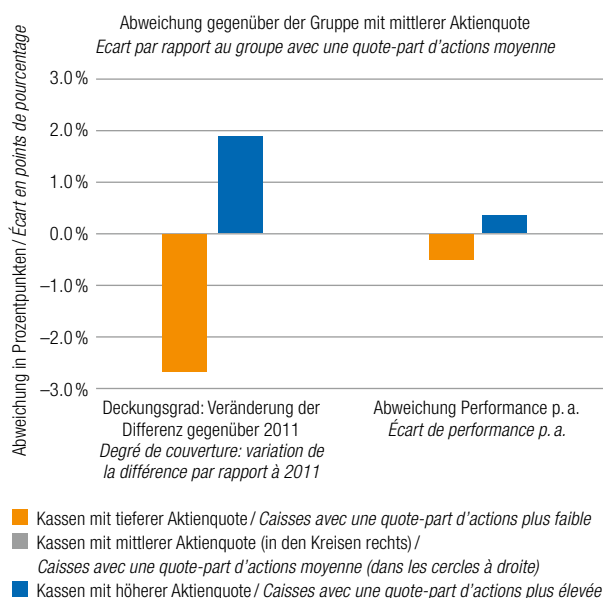


Grafik des Monats / Graphique du mois

Höhere Aktienquote zahlte sich aus – für die PK Une quote-part d'actions plus élevée s'est avérée payante – pour les CP



Durchschn. Aktienquote /
part moyenne d'actions
(10 Jahre/ans)

< 26.1%
> 26.1 + < 32.7%
> 32.7%

Rendite p. a. /
rendement p. a.
(10 Jahre/ans)

4.0%
4.5%
4.9%

Technischer Zins /
taux technique
2020

1.50%
1.60%
1.61%

Deckungsgrad /
degré de couverture
2011

104.4%
99.3%
103.2%

Deckungsgrad /
degré de couverture
2020

116.1%
113.6%
119.4%

Zins Aktive p. a. /
intérêt des actifs p. a.
(10 Jahre/ans)

2.0%
2.1%
2.2%

ho. Sollen Pensionskassen (PK) höhere Anlagerisiken eingehen? Diese alte Diskussion hat durch den Umstand neuen Schwung erhalten, dass unterdessen viele Pensionskassen ihre Wertschwankungsreserven voll geöffnet haben.

Der Blick zurück zeigt, dass sich von 2011 bis 2020 eine höhere Aktienquote ausbezahlt hat. In der obigen Grafik sind die Resultate einer entspre-

chenden Auswertung der Complementa AG von einem Sample von 141 Pensionskassen (ohne Rentnerkassen) für unsere Zeitschrift zusammengefasst. Das Viertel der Pensionskassen mit einer hohen Aktienquote erzielte über den betrachteten Zeitraum eine bessere Performance und stand 2020 mit einem höheren Deckungsgrad da als 2011. Bei den Versicherten ist allerdings wenig angekommen von der Zu-

satzperformance. Die Verzinsung war in den drei Gruppen praktisch identisch.

Es stellt sich die Frage, wie sich das attraktive Anlagejahr 2021 auf die unterschiedlichen Gruppen ausgewirkt hat, insbesondere inwieweit die aktiven Versicherten davon profitieren konnten. Im Sommer finden Sie an dieser Stelle ein entsprechendes Update der Grafik. |

ho. Les caisses de pensions (CP) doivent-elles encourir plus de risques de placement? Ce vieux débat a été relancé par le fait que de nombreuses caisses de pension ont désormais entièrement alimenté leurs réserves de fluctuations de valeur.

Un coup d'œil rétrospectif montre qu'une quote-part d'actions plus élevée a été payante de 2011 à 2020: le graphique ci-dessus résume les résultats d'une évaluation correspondante de

Complementa AG portant sur un échantillon de 141 caisses de pensions (sans caisses pures de rentiers) pour notre magazine. Le quart des caisses de pensions avec une quote-part d'actions élevée a réalisé une meilleure performance sur la période considérée et s'est retrouvé en 2020 avec un degré de couverture plus élevé qu'en 2011. Les assurés n'ont toutefois pas vu grand-chose de cette performance supplémentaire: le taux d'intérêt appliqué sur leurs

avoirs était pratiquement identique dans les trois groupes.

La question se pose de savoir comment l'année de placement attractive 2021 s'est répercutée sur les différents groupes, notamment dans quelle mesure les assurés actifs ont pu en profiter. En été, vous trouverez ici une mise à jour correspondante du graphique. |