

# Performancebericht 2020

## Die 3. Säule Private Vorsorge

### Jahresbericht 2020 – Rückblick

#### **Brexit, Coronavirus und US-Wahlen: ein eindrückliches Börsenjahr mit überraschend positivem Ausgang für Investoren.**

Die Diskrepanz zwischen der Finanzmarktentwicklung und der realen Wirtschaft war selten so gross wie im Jahr 2020. Während die globale Wirtschaft wegen der COVID-19-Pandemie vor allem in Europa und den USA markant an Schwung verloren hat, verzeichneten die Finanzmärkte und vor allem die Aktien über das ganze Jahr 2020 ein bemerkenswertes Plus. Das Research der Credit Suisse prognostiziert einen Einbruch des globalen Bruttoinlandsproduktes (BIP) für 2020 um 3,7 %. Dank einer weitreichenden Impfoffensive, die zum Jahresende startete, rechnen wir mit einer Erholung um 4,1 % im Jahr 2021. Voraussetzung für dieses Szenario ist ein voller Erfolg der Impfungen – resistente Mutationen haben hier keinen Platz. Die Finanzmärkte haben dieses Szenario und teilweise noch mehr bereits vorweggenommen.

Anfang 2020 sah die Welt ganz anders aus. Der Ausstieg Grossbritanniens aus der EU war zu Jahresbeginn eines der wichtigsten Themen. Im Übergangsjahr 2020 sollte das Verhältnis der beiden Interessengruppen geregelt werden – zum Jahresende stand ein minimales Übereinkommen mit vielen Fragezeichen. Das Marktgeschehen wurde jedoch vom Coronavirus bestimmt. China, das als Ursprungsland der Pandemie gilt, verzeichnete bereits Ende Januar erste Marktkorrekturen. Als im Februar klar wurde, dass dies ein globales und kein lokales Problem ist, korrigierten die globalen Aktienmärkte von Höchstwerten im Februar zu Tiefstwerten im März um rund 30 %. Dass die Aktienmärkte derart stark reagierten, überraschte angesichts der bereits im Vorfeld hohen Bewertungen weniger. Was die Marktteilnehmer jedoch auf dem falschen Fuss erwischte, waren die Anleihenmärkte. Erst ein beherztes Eingreifen der Zentralbanken, allen voran die Fed (USA), die mit zwei ausserordentlich starken Zinsschritten die US-Leitzinsen gegen null drückte, vermochte die Anleger zu besänftigen und die Märkte zu stabilisieren.



#### Performancezahlen per 31.12.2020<sup>1</sup>

Aktiv gemanagte Anlagegruppen	Ø Aktienanteil	2020 Rendite
CSA Mixta-BVG Basic	0 %	1,44 %
CSA Mixta-BVG Defensiv	25 %	2,08 %
CSA Mixta-BVG	35 %	2,33 %
CSA Mixta-BVG Maxi	45 %	2,60 %
CSA Mixta-BVG Equity 75 (nach BVV 2 – Aktienquote überschritten) <sup>2</sup>	75 %	6,62 %

Indexierte Anlagegruppen	Ø Aktienanteil	2020 Rendite
CSA Mixta-BVG Index 25	25 %	3,69 %
CSA Mixta-BVG Index 35	35 %	4,36 %
CSA Mixta-BVG Index 45	45 %	4,94 %
CSA Mixta-BVG Index 75 (nach BVV 2 – Aktienquote überschritten) <sup>2</sup>	75 %	4,20 %

<sup>1</sup> Bei den Performancezahlen handelt es sich um die Netto-Performance, das heisst die Pauschalgebühr ist in der Performance bereits berücksichtigt.

<sup>2</sup> Diese Produkte weisen einen durchschnittlichen Aktienanteil von 75 % aus und überschreiten damit die nach Art. 55 BVV 2 vorgegebene Kategorienbegrenzung für Aktien. Aufgrund des erhöhten Aktienanteils beinhalten diese Produkte ein höheres Risiko als Vorsorgelösungen mit einem maximalen Aktienanteil von 50 %.

In der zweiten Jahreshälfte 2020 beunruhigten die Präsidentschaftswahlen in den USA die Finanzmärkte. Der amtierende Präsident Trump machte schon früh klar, dass er nicht kampfflos das Feld räumen würde. Befürchtungen, die bis zu einem anstehenden Bürgerkrieg reichten, dämpften die von der Liquidität getriebenen Märkte im September und Oktober. Die Demokraten um den gewählten Präsidenten Joe Biden übernahmen die Führung jedoch ohne die befürchteten landesweiten Unruhen, was vor allem den Aktienmärkten, nach wie vor getrieben von Finanzspritzen und Wirtschaftspaketen, zugutekam. In der Krise entwickelten sich alternative Anlageinstrumente wie Gold, Infrastruktur und Wohnimmobilien sehr gut.

Es bleibt die Sorge, wie sich die unter der zweiten und potenziellen dritten COVID-19-Welle erneut eingeschränkte Wirtschaft, die explodierenden Schulden der Länder und die grossen Erwartungen der Finanzmärkte in Einklang bringen lassen.

### Entwicklung 2020

Die 3. Säule Private Vorsorge als finanzielle Absicherung im Alter gewinnt durch den zunehmenden Druck auf das Schweizer Vorsorgesystem weiter an Bedeutung. Um den gewohnten Lebensstandard auch im Alter aufrecht erhalten zu können, lohnt es sich, in die Säule 3a einzuzahlen und allfällige Vorsorgelücken zu schliessen.

### Das 3. Säule Vorsorgekonto – eine solide Grundlage

Sicherheitsbewusste Vorsorgenehmer konnten im Jahr 2020 von einem Vorzugszins<sup>3</sup> auf dem 3. Säule Vorsorgekonto profitieren.

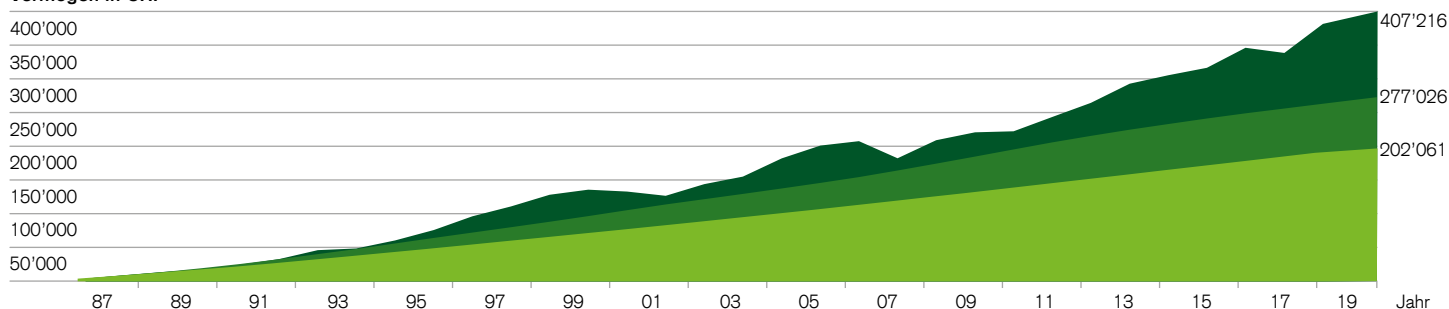
### Die 3. Säule Wertschriftenvorsorge – erfreuliche Rendite




Alle neun Wertschriftenlösungen verzeichneten 2020 eine positive Rendite. Trotz eines anspruchsvollen und teils turbulenten Marktumfeldes beendeten die aktiv verwalteten wie auch die indexierten CSA Mixta-BVG Anlagegruppen das Jahr 2020 mit einem erfreulichen Ergebnis und konnten insbesondere von der Erholung der Märkte in der zweiten Jahreshälfte profitieren. Bei langfristiger Betrachtung zeigt sich, dass sich die Investition des Vorsorgeguthabens in Wertschriftenlösungen klar auszahlt.

### Beispiel anhand der Anlagegruppe CSA Mixta-BVG (Netto-Performance)

Vom 1.1.1987 bis zum 31.12.2020 wurden zu Jahresbeginn jeweils die gesetzlichen Maximalbeträge einbezahlt, total CHF 202'061. Der Mehrertrag der Anlagegruppe CSA Mixta-BVG gegenüber dem 3. Säule Vorsorgekonto betrug CHF 130'190.

#### Vermögen in CHF



	Einzahlungen	Total	CHF	202'061
	3. Säule Vorsorgekonto	Durchschnittszins 1,67 % p. a. Endvermögen	CHF	277'026
	3. Säule Wertschriftenvorsorge (Anlagegruppe CSA Mixta-BVG)	Durchschnittsrendite 3,65 % p. a. Endvermögen	CHF	407'216
<b>Mehrertrag CSA Mixta-BVG gegenüber 3. Säule Vorsorgekonto</b>			<b>CHF</b>	<b>130'190</b>

### Mehr Transparenz und gute Übersicht – neue Funktionalitäten für die Säule 3a im Credit Suisse Online & Mobile Banking

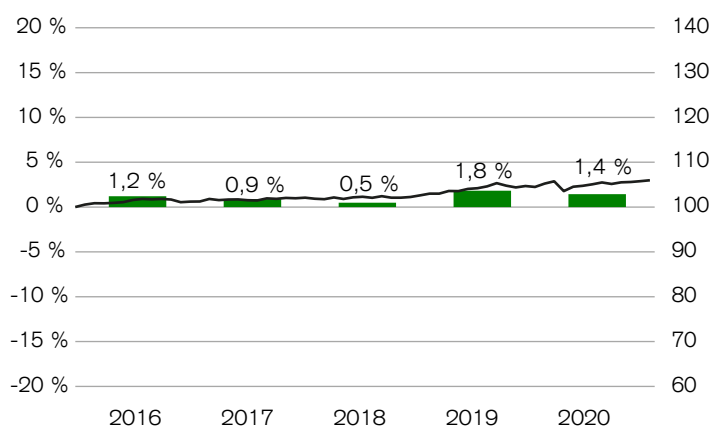
2020 konnten unsere Vorsorgenehmer von neuen und verbesserten digitalen Funktionalitäten für die Säule 3a im Credit Suisse Online & Mobile Banking profitieren. Vorsorgenehmer können neu innerhalb von Sekunden ein 3a-Konto eröffnen sowie mit wenigen Klicks ihre CSA Mixta-BVG Anlagegruppen selbstständig kaufen, verkaufen und wechseln. Ein dedizierter Säule-3a-Bereich ermöglicht zudem eine klare Übersicht der Säule-3a-Beziehungen.

<sup>3</sup> Es handelt sich um einen Vorzugszins im Vergleich zu den derzeit erhältlichen Zinsen im Sparsortiment der Credit Suisse (Schweiz) AG. Der Zinssatz ist variabel. Zinssatz 1.1. bis 1.2.2020 = 0,2 %, vom 1.2. bis 31.12.2020 = 0,1 %.

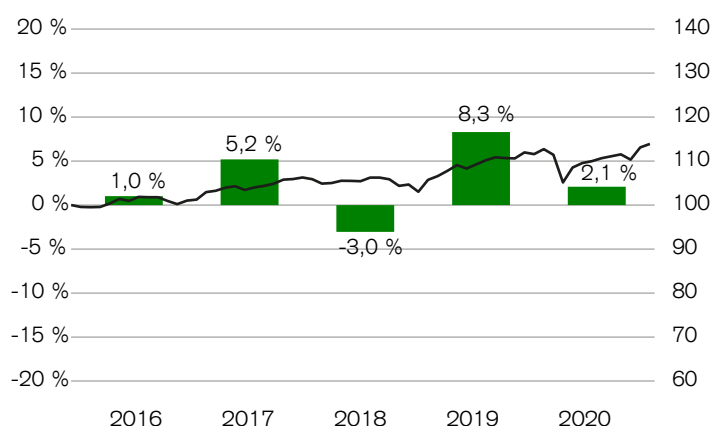
# Performance der letzten fünf Jahre im Überblick

## Aktiv gemanagte Anlagegruppen<sup>4</sup>

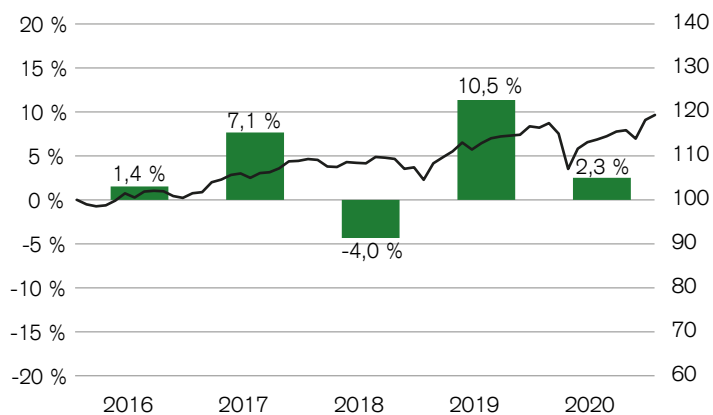
### CSA Mixta-BVG Basic



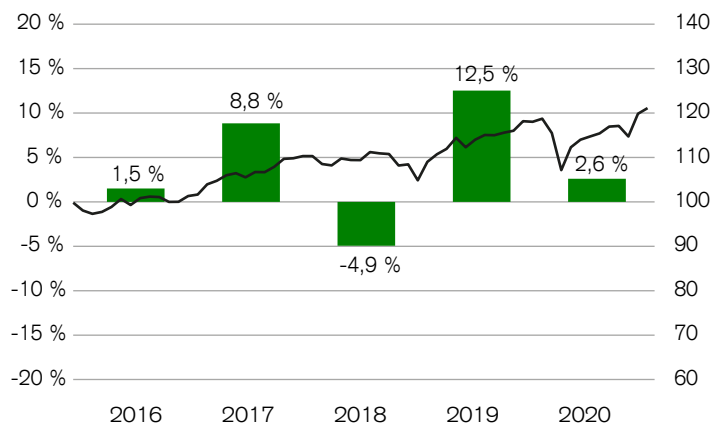
### CSA Mixta-BVG Defensiv<sup>5</sup>



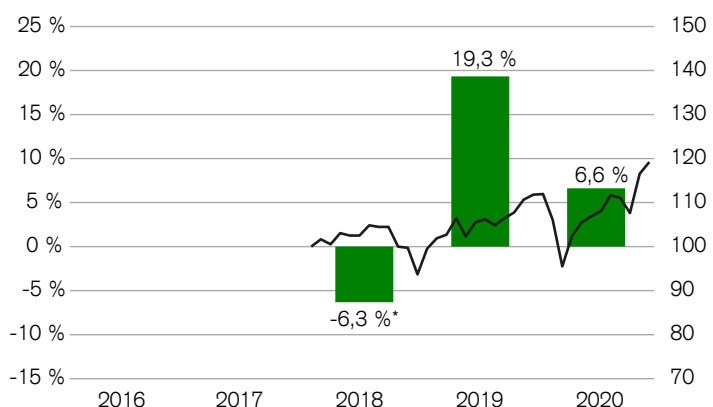
### CSA Mixta-BVG5<sup>5</sup>



### CSA Mixta-BVG Maxi<sup>5</sup>



### CSA Mixta-BVG Equity 75<sup>5,6</sup>



\* ab 12.02.2018

- Jahresperformance in % (linke Skala)
- Entwicklung Inventarwert (indexiert)

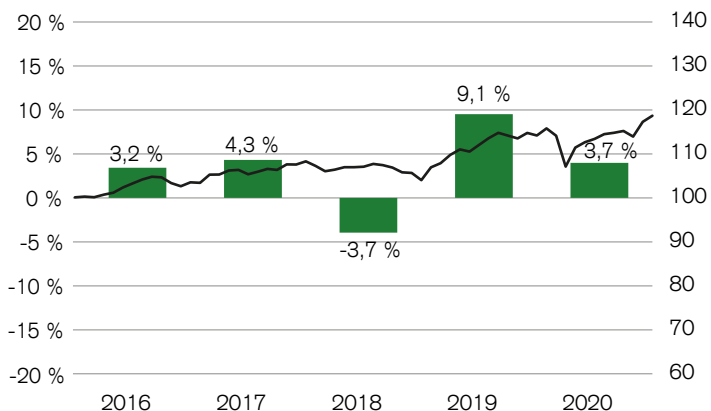
4 Quelle der Daten: Credit Suisse Anlagestiftung. Eine positive Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für eine positive Performance in der Zukunft.

5 Diese Anlagegruppe berücksichtigt die ESG-Aspekte.

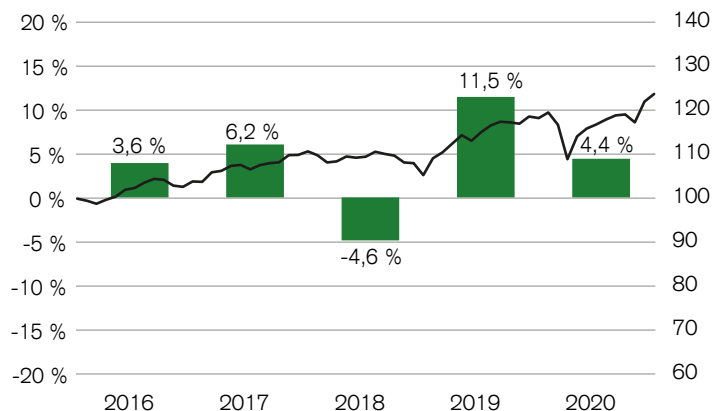
6 Diese Produkte weisen einen durchschnittlichen Aktienanteil von 75 % aus und überschreiten damit die nach Art. 55 BVV 2 vorgegebene Kategorienbegrenzung für Aktien. Aufgrund des erhöhten Aktienanteils beinhalten diese Produkte ein höheres Risiko als Vorsorgelösungen mit einem maximalen Aktienanteil von 50 %.

## Indizierte Anlagegruppen<sup>7</sup>

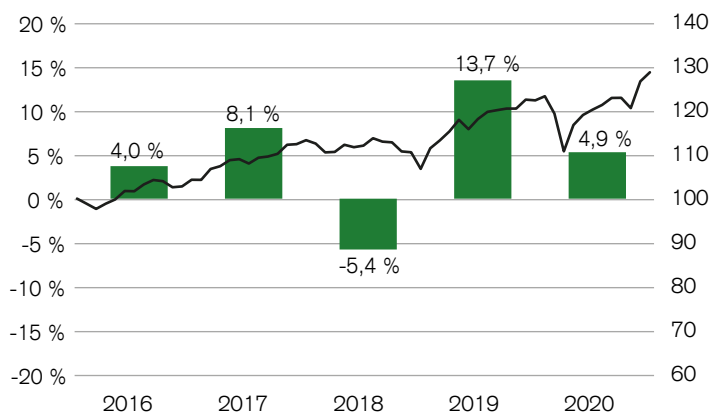
### CSA Mixta-BVG Index 25



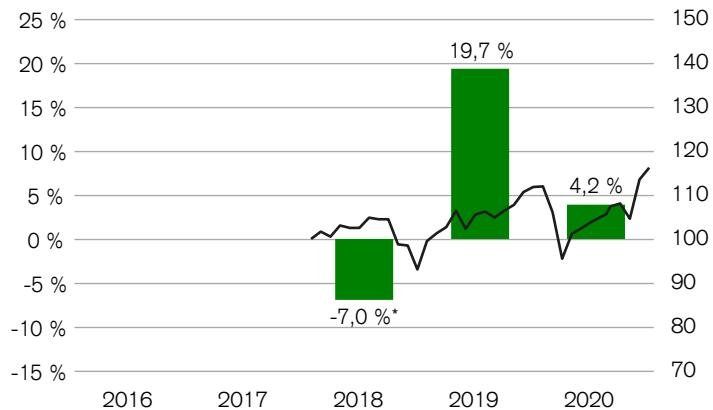
### CSA Mixta-BVG Index 35



### CSA Mixta-BVG Index 45



### CSA Mixta-BVG Index 75<sup>8</sup>



\* ab 13.02.2018

■ Jahresperformance in % (linke Skala)  
 — Entwicklung Inventarwert (indiziert)

<sup>7</sup> Quelle der Daten: Credit Suisse Anlagestiftung. Eine positive Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für eine positive Performance in der Zukunft.

<sup>8</sup> Diese Produkte weisen einen durchschnittlichen Aktienanteil von 75 % aus und überschreiten damit die nach Art. 55 BVV 2 vorgegebene Kategorienbegrenzung für Aktien. Aufgrund des erhöhten Aktienanteils beinhalten diese Produkte ein höheres Risiko als Vorsorgelösungen mit einem maximalen Aktienanteil von 50 %.



## **CREDIT SUISSE PRIVILEGIA**

Vorsorgestiftung 3. Säule

Postfach 100

CH-8070 Zürich

[credit-suisse.com/vorsorge](https://www.credit-suisse.com/vorsorge)

Die Informationen in diesem Dokument dienen ausschliesslich Berichterstattungszwecken und stellen kein Angebot dar. Sie sind für steuerliche Zwecke nicht geeignet. Diese Informationen wurden von der Credit Suisse Group AG und/oder den mit ihr verbundenen Unternehmen (nachfolgend die «CS») mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen repräsentieren die Sicht der CS zum Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Sie stammen aus Quellen, die für zuverlässig erachtet werden. Die CS übernimmt keine Gewähr für den Inhalt und die Vollständigkeit der Informationen und lehnt, soweit gesetzlich möglich, jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung der Informationen ergeben. Wenn nichts anderes angegeben ist, sind alle Zahlen ungeprüft. Die Informationen in diesem Dokument dienen der ausschliesslichen Nutzung durch den Empfänger. Weder die vorliegenden Informationen noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten von Amerika versandt, dorthin mitgenommen oder in den Vereinigten Staaten von Amerika verteilt oder an US-Personen (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültiger Fassung) abgegeben werden. Ohne schriftliche Genehmigung der CS dürfen diese Informationen weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. Emittent und Verwalter der CSA-Produkte ist die Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich. Depotbank ist die Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich. Statuten, Reglement und Anlagerichtlinien sowie der jeweils aktuelle Jahresbericht bzw. die Factsheets können bei der Credit Suisse Anlagestiftung kostenlos bezogen werden. Als direkte Anleger sind nur in der Schweiz domizilierte steuerbefreite Vorsorgeeinrichtungen zugelassen.

Copyright © 2021 Credit Suisse Group AG und/oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.