

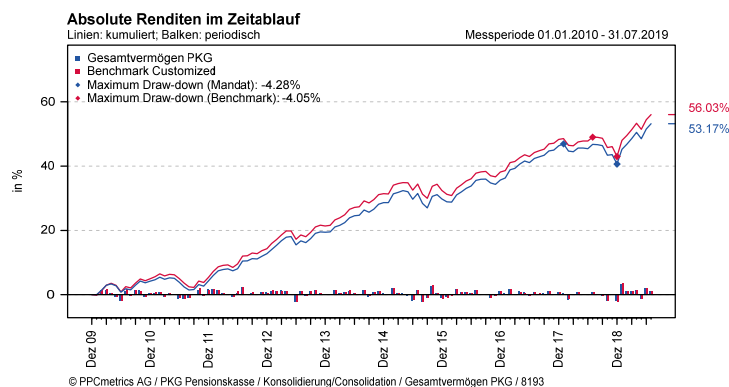
Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. Juli 2019

Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.07.2019		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	31'018'130	0.4%	0.0%	1.0%	10.0%
Obligationen CHF	2'131'002'849	29.1%	23.0%	31.0%	39.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	366'356'275	5.0%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	690'694'278	9.4%	6.0%	9.0%	12.0%
Obligationen Emerging Markets	155'552'497	2.1%	0.0%	2.0%	3.0%
Aktien	2'234'871'423	30.6%	17.0%	27.0%	37.0%
Schweiz	401'246'089	5.5%	2.0%	4.0%	6.0%
Schweiz Small & Mid Cap	178'073'498	2.4%	1.0%	2.0%	3.0%
Welt hedged	1'179'411'831	16.1%	10.0%	15.0%	20.0%
Welt Small Cap	239'810'782	3.3%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	236'329'223	3.2%	2.0%	3.0%	4.0%
Alternative Anlagen	336'793'980	4.6%	0.0%	6.0%	14.0%
Private Equity	95'316'758	1.3%	0.0%	2.0%	4.0%
Commodities (hedged)	111'494'694	1.5%	0.0%	2.0%	4.0%
Insurance Linked Securities	128'851'897	1.8%	0.0%	2.0%	4.0%
Opportunistische Anlagen	1'130'631	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Immobilien	1'366'933'385	18.7%	14.0%	19.0%	24.0%
Schweiz	1'159'718'852	15.9%	12.0%	16.0%	20.0%
Ausland (hedged)	207'214'534	2.8%	2.0%	3.0%	4.0%
Total	7'313'222'818	100.0%		100.0%	

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2019 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	8.93%	9.15%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.76%	-0.48%
Total Obligationen CHF	SBI AAA-BBB	4.72%	4.59%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBl ex CH (hedged)	4.40%	4.56%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Barclays Global Agg. Corp. Bond (hedged)	7.89%	7.41%
Total Obligationen EmMa	JPM EmMa Customized 50% hedged	11.06%	10.32%
Total Aktien Schweiz	SPI	22.72%	22.73%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI Extra	23.81%	20.53%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH (hedged)	16.53%	16.74%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap Brutto	17.30%	17.44%
Total Aktien EmMa	MSCI Emerging Markets Net	9.68%	9.68%
Total Private Equity	LPX 50	5.99%	28.24%
Total Commodities hedged	Bloomberg Commodity Index (hedged)	1.71%	2.29%
Total ILS	Swiss Re CAT Bond Index	-3.06%	1.60%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	-0.39%	9.15%
Total Immobilien Schweiz	Benchmark Customized	7.27%	5.70%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	11.29%	14.24%

* bis 31.07.2019

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Allokation per 31.07.2019: 5.67%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend wurde **seit Jahresbeginn 2019** eine positive absolute Rendite erwirtschaftet, die um -0.22%-Punkte die Benchmarkrendite verfehlte. Von den 15 Anlagekategorien (ohne Liquidität) übertrafen seit Jahresbeginn 2019 fünf ihre Benchmarkrenditen (Obligationen CHF, Unternehmensanleihen FW hedged, Obligationen EmMa, Aktien Schweiz SMC und Immobilien Schweiz). Die Aktien EmMa lagen auf Benchmarkniveau. Die restlichen acht Anlagekategorien wiesen eine Underperformance aus.

Im **Juli 2019** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +1.07%. Die Benchmarkrendite von +1.03% wurde um +0.04%-Punkte übertroffen.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Underperformance von -0.17%-Punkten (+8.93% vs. +9.09%).