

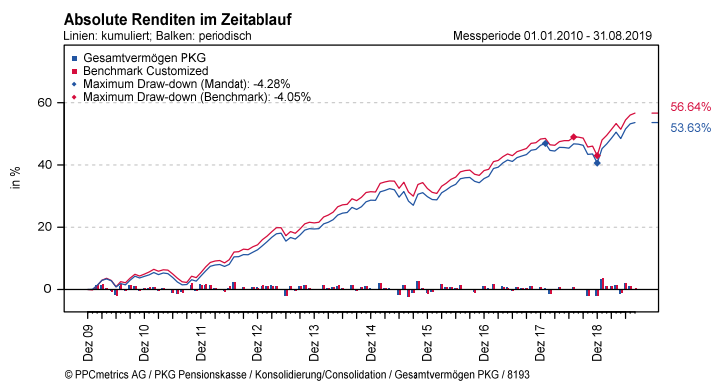
## Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. August 2019

### Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.08.2019		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
<b>Kurzfristige und liquide Mittel</b>	<b>17'342'923</b>	<b>0.2%</b>	<b>0.0%</b>	<b>1.0%</b>	<b>10.0%</b>
Obligationen CHF	2'173'102'660	29.7%	23.0%	31.0%	39.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	375'779'699	5.1%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	705'568'994	9.6%	6.0%	9.0%	12.0%
Obligationen Emerging Markets	151'448'109	2.1%	0.0%	2.0%	3.0%
<b>Aktien</b>	<b>2'186'170'218</b>	<b>29.9%</b>	<b>17.0%</b>	<b>27.0%</b>	<b>37.0%</b>
Schweiz	401'125'576	5.5%	2.0%	4.0%	6.0%
Schweiz Small & Mid Cap	174'168'340	2.4%	1.0%	2.0%	3.0%
Welt hedged	1'154'645'592	15.8%	10.0%	15.0%	20.0%
Welt Small Cap	231'533'604	3.2%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	224'697'107	3.1%	2.0%	3.0%	4.0%
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>334'297'416</b>	<b>4.6%</b>	<b>0.0%</b>	<b>6.0%</b>	<b>14.0%</b>
Private Equity	96'087'515	1.3%	0.0%	2.0%	4.0%
Commodities (hedged)	109'188'110	1.5%	0.0%	2.0%	4.0%
Insurance Linked Securities	127'876'479	1.7%	0.0%	2.0%	4.0%
Opportunistische Anlagen	1'145'312	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
<b>Immobilien</b>	<b>1'367'975'591</b>	<b>18.7%</b>	<b>14.0%</b>	<b>19.0%</b>	<b>24.0%</b>
Schweiz	1'156'653'336	15.8%	12.0%	16.0%	20.0%
Ausland (hedged)	211'322'256	2.9%	2.0%	3.0%	4.0%
<b>Total</b>	<b>7'311'685'611</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>	

### Rendite

#### Gesamtvermögen



#### Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2019 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	9.25%	9.58%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.87%	-0.55%
Total Obligationen CHF	SBI AAA-BBB	6.78%	6.71%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	7.07%	7.28%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Barclays Global Agg. Corp. Bond (hedged)	10.21%	9.59%
Total Obligationen EmMa	JPM EmMa Customized 50% hedged	8.13%	9.11%
Total Aktien Schweiz	SPI	22.68%	22.69%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI Extra	21.10%	18.58%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH (hedged)	14.08%	14.19%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap Brutto	13.25%	13.44%
Total Aktien EmMa	MSCI Emerging Markets Net	4.29%	4.30%
Total Private Equity	LPX 50	6.62%	28.23%
Total Commodities hedged	Bloomberg Commodity Index (hedged)	-0.39%	-0.36%
Total ILS	Swiss Re CAT Bond Index	-3.80%	1.97%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	0.89%	9.58%
Total Immobilien Schweiz	Benchmark Customized	7.94%	6.21%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	13.49%	16.30%

\* bis 31.08.2019

© PPCmetrics AG

### Implizite Volatilität

Allokation per 31.08.2019: 5.59%

### Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend wurde **seit Jahresbeginn 2019** eine positive absolute Rendite erwirtschaftet, die um -0.32%-Punkte die Benchmarkrendite verfehlte. Von den 15 Anlagekategorien (ohne Liquidität) übertrafen seit Jahresbeginn 2019 vier ihre Benchmarkrenditen (Obligationen CHF, Unternehmensanleihen FW hedged, Aktien Schweiz SMC und Immobilien Schweiz). Die Aktien Schweiz, die Aktien EmMa sowie die Commodities lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen acht Anlagekategorien wiesen eine Underperformance aus.

Im **August 2019** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +0.30%. Die Benchmarkrendite von +0.39% wurde um -0.09%-Punkte verfehlt.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Underperformance von -0.26%-Punkten (+9.25% vs. +9.51%).