

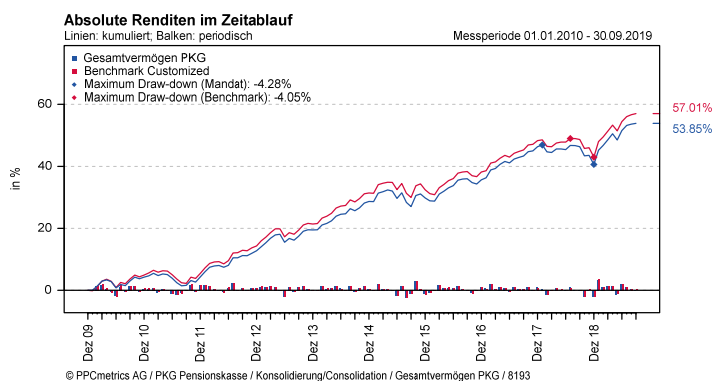
Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 30. September 2019

Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 30.09.2019		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	70'483'744	1.0%	0.0%	1.0%	10.0%
Obligationen CHF	2'135'650'231	28.9%	23.0%	31.0%	39.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	372'429'149	5.0%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	700'379'667	9.5%	6.0%	9.0%	12.0%
Obligationen Emerging Markets	152'493'466	2.1%	0.0%	2.0%	3.0%
Aktien	2'234'299'759	30.2%	17.0%	27.0%	37.0%
Schweiz	406'856'962	5.5%	2.0%	4.0%	6.0%
Schweiz Small & Mid Cap	178'725'064	2.4%	1.0%	2.0%	3.0%
Welt hedged	1'179'781'062	16.0%	10.0%	15.0%	20.0%
Welt Small Cap	238'254'471	3.2%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	230'682'200	3.1%	2.0%	3.0%	4.0%
Alternative Anlagen	336'158'822	4.6%	0.0%	6.0%	14.0%
Private Equity	98'453'868	1.3%	0.0%	2.0%	4.0%
Commodities (hedged)	109'429'944	1.5%	0.0%	2.0%	4.0%
Insurance Linked Securities	127'146'291	1.7%	0.0%	2.0%	4.0%
Opportunistische Anlagen	1'128'719	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Immobilien	1'384'625'745	18.7%	14.0%	19.0%	24.0%
Schweiz	1'168'570'210	15.8%	12.0%	16.0%	20.0%
Ausland (hedged)	216'055'535	2.9%	2.0%	3.0%	4.0%
Total	7'386'520'581	100.0%		100.0%	

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2019 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	9.41%	9.83%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.87%	-0.63%
Total Obligationen CHF	SBI AAA-BBB	4.94%	4.87%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	6.12%	6.33%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Barclays Global Agg. Corp. Bond (hedged)	9.39%	8.71%
Total Obligationen EmMa	JPM EmMa Customized 50% hedged	8.88%	9.66%
Total Aktien Schweiz	SPI	24.41%	24.45%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI Extra	24.27%	21.19%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH (hedged)	16.57%	16.71%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap Brutto	16.53%	16.74%
Total Aktien EmMa	MSCI Emerging Markets Net	7.05%	7.12%
Total Private Equity	LPX 50	7.32%	32.02%
Total Commodities hedged	Bloomberg Commodity Index (hedged)	-0.17%	0.54%
Total ILS	Swiss Re CAT Bond Index	-4.27%	4.72%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	1.08%	9.83%
Total Immobilien Schweiz	Benchmark Customized	8.20%	6.66%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	16.02%	19.21%

* bis 30.09.2019

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Allokation per 30.09.2019: 5.67%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend wurde **seit Jahresbeginn 2019** eine positive absolute Rendite erwirtschaftet, die um -0.42%-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 lagen auf Benchmarkniveau. Die restlichen zehn Anlagekategorien wiesen eine Underperformance aus.

Im **September 2019** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +0.14%. Die Benchmarkrendite von +0.23% wurde um -0.09%-Punkte verfehlt.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Underperformance von -0.36%-Punkten (+9.76% vs. +9.41%).