

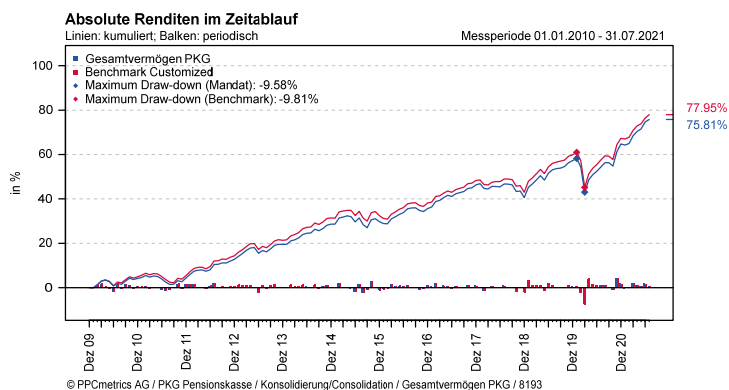
## Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. Juli 2021

### Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.07.2021		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
<b>Kurzfristige und liquide Mittel</b>	<b>64'784'969</b>	<b>0.7%</b>	<b>0.0%</b>	<b>1.0%</b>	<b>10.0%</b>
Obligationen CHF	2'449'671'790	26.5%	23.0%	31.0%	39.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	418'520'163	4.5%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	820'234'373	8.9%	6.0%	9.0%	12.0%
Obligationen Emerging Markets	170'716'686	1.8%	0.0%	2.0%	3.0%
<b>Aktien</b>	<b>3'075'194'819</b>	<b>33.3%</b>	<b>17.0%</b>	<b>27.0%</b>	<b>37.0%</b>
Schweiz	510'108'797	5.5%	2.0%	4.0%	6.0%
Schweiz Small & Mid Cap	255'208'331	2.8%	1.0%	2.0%	3.0%
Welt hedged	1'686'397'496	18.3%	10.0%	15.0%	20.0%
Welt Small Cap	328'949'370	3.6%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	294'530'825	3.2%	2.0%	3.0%	4.0%
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>470'347'303</b>	<b>5.1%</b>	<b>0.0%</b>	<b>6.0%</b>	<b>14.0%</b>
Private Equity	151'278'684	1.6%	0.0%	2.0%	4.0%
Commodities (hedged)	166'227'000	1.8%	0.0%	2.0%	4.0%
Insurance Linked Securities	152'450'586	1.7%	0.0%	2.0%	4.0%
Opportunistische Anlagen	391'033	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
<b>Immobilien</b>	<b>1'759'959'337</b>	<b>19.1%</b>	<b>14.0%</b>	<b>19.0%</b>	<b>24.0%</b>
Schweiz	1'461'718'498	15.8%	12.0%	16.0%	20.0%
Ausland (hedged)	298'240'840	3.2%	2.0%	3.0%	4.0%
<b>Total</b>	<b>9'229'429'440</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>	

### Rendite

#### Gesamtvermögen



#### Anlagekategorien

Annualisierte Renditen	Benchmark	YTD 2021 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	6.72%	6.36%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.55%	-0.48%
Total Obligationen CHF	SBI AAA-BBB	-0.04%	-0.16%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-1.57%	-1.55%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Barclays Global Agg. Corp. Bond (hedged)	-0.76%	-0.33%
Total Obligationen EmMa	JPM EmMa Customized 50% hedged	-1.70%	-1.14%
Total Aktien Schweiz	SPI	16.96%	16.88%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI Extra	21.06%	20.70%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH (hedged)	15.81%	15.85%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap Brutto	17.22%	17.22%
Total Aktien EmMa	MSCI Emerging Markets Net	2.64%	2.75%
Total Private Equity	LPX 50	22.42%	45.10%
Total Commodities hedged	Bloomberg Commodity Index (hedged)	22.87%	22.42%
Total ILS	Swiss Re CAT Bond Index	6.56%	5.01%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	27.18%	6.36%
Total Immobilien Schweiz	Benchmark Customized	4.91%	4.07%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	19.52%	21.32%

\* bis 31.07.2021

© PPCmetrics AG

### Implizite Volatilität

Alokation per 31.07.2021: 7.87%

### Gesamterteil

Den Marktverhältnissen entsprechend wurde **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite erwirtschaftet, die um **+0.36%-Punkte** die Benchmarkrendite übertreffen konnte. Von den 15 Anlagekategorien (ohne Liquidität) übertrafen seit Jahresbeginn sieben ihre Benchmarkrenditen (Obligationen CHF, Aktien Schweiz, Aktien Schweiz SMC, Commodities hedged, ILS, Opportunistische Anlagen und Immobilien Schweiz). Die Staatsanleihen FW hedged und die Aktien Welt Small Cap lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen sechs Anlagekategorien wiesen eine Underperformance aus.

Im **Juli 2021** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von **+0.66%**, welche die Benchmarkrendite (**+0.85%**) um **-0.19%-Punkte** verfehlte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Outperformance von **+0.41%-Punkten** (**+6.72%** vs. **+6.31%**).