

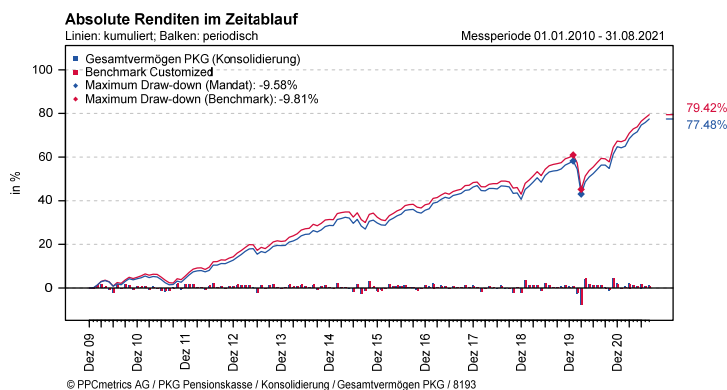
## Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. August 2021

### Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.08.2021		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
<b>Kurzfristige und liquide Mittel</b>	<b>45'724'367</b>	<b>0.5%</b>	<b>0.0%</b>	<b>1.0%</b>	<b>10.0%</b>
Obligationen CHF	2'444'261'461	26.3%	23.0%	31.0%	39.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	416'880'540	4.5%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	819'226'411	8.8%	6.0%	9.0%	12.0%
Obligationen Emerging Markets	172'805'652	1.9%	0.0%	2.0%	3.0%
<b>Aktien</b>	<b>3'158'920'301</b>	<b>34.0%</b>	<b>17.0%</b>	<b>27.0%</b>	<b>37.0%</b>
Schweiz	522'220'380	5.6%	2.0%	4.0%	6.0%
Schweiz Small & Mid Cap	261'361'113	2.8%	1.0%	2.0%	3.0%
Welt hedged	1'731'090'468	18.6%	10.0%	15.0%	20.0%
Welt Small Cap	340'445'448	3.7%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	303'802'892	3.3%	2.0%	3.0%	4.0%
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>471'047'469</b>	<b>5.1%</b>	<b>0.0%</b>	<b>6.0%</b>	<b>14.0%</b>
Private Equity	150'386'321	1.6%	0.0%	2.0%	4.0%
Commodities (hedged)	165'883'318	1.8%	0.0%	2.0%	4.0%
Insurance Linked Securities	154'404'931	1.7%	0.0%	2.0%	4.0%
Opportunistische Anlagen	372'899	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
<b>Immobilien</b>	<b>1'772'895'920</b>	<b>19.1%</b>	<b>14.0%</b>	<b>19.0%</b>	<b>24.0%</b>
Schweiz	1'470'451'709	15.8%	12.0%	16.0%	20.0%
Ausland (hedged)	302'444'211	3.3%	2.0%	3.0%	4.0%
<b>Total</b>	<b>9'301'762'120</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>	

### Rendite

#### Gesamtvermögen



#### Anlagekategorien

Annualisierte Renditen	Benchmark	YTD 2021 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG (Konsolidierung)	Benchmark Customized	7.73%	7.24%
Total Liquidität (Konsolidierung)	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.72%	-0.54%
Total Obligationen CHF (Konsolidierung)	SBI AAA-BBB	-0.26%	-0.40%
Total Staatsanleihen FW (hedged) (Konsolidierung)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-1.96%	-1.93%
Total Unternehmensanleihen (hedged) (Konsolidierung)	Barclays Global Agg. Corp. Bond (hedged)	-0.88%	-0.67%
Total Obligationen EmMa (Konsolidierung)	JPM EmMa Customized 50% hedged	-0.50%	0.22%
Total Aktien Schweiz (Konsolidierung)	SPI	19.73%	19.66%
Total Aktien Schweiz SMC (Konsolidierung)	SPI Extra	23.97%	23.70%
Total Aktien Welt (hedged) (Konsolidierung)	MSCI World ex CH (hedged)	18.88%	18.94%
Total Aktien Welt Small Cap (Konsolidierung)	MSCI World Small Cap Brutto	21.31%	21.40%
Total Aktien EmMa (Konsolidierung)	MSCI Emerging Markets Net	5.88%	6.58%
Total Private Equity (Konsolidierung)	LPX 50	26.10%	49.84%
Total Commodities hedged (Konsolidierung)	Bloomberg Commodity Index (hedged)	22.61%	21.96%
Total ILS (Konsolidierung)	Swiss Re CAT Bond Index	7.92%	6.43%
Opportunistische Anlagen (Konsolidierung)	Rendite der Anlagestrategie	25.01%	7.24%
Total Immobilien Schweiz (Konsolidierung)	Benchmark Customized	4.91%	4.27%
Total Immobilien Ausland (hedged) (Konsolidierung)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	21.21%	23.07%

\* bis 31.08.2021

© PPCmetrics AG

### Implizite Volatilität

Alokation per 31.08.2021: 7.96%

### Gesamterteil

Den Marktverhältnissen entsprechend wurde **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite erwirtschaftet, die um **+0.47%-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 lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen sieben Anlagekategorien wiesen eine Underperformance aus.

Im **August 2021** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von **+0.95%**, welche die Benchmarkrendite (**+0.82%**) um **+0.13%-Punkte** übertraf.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Outperformance von **+0.55%-Punkten** (**+7.73%** vs. **+7.18%**).