

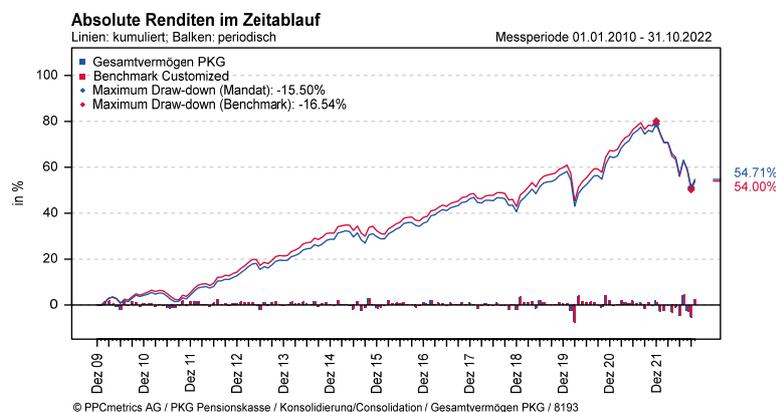
Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. Oktober 2022

Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.10.2022		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	124'199'415	1.5%	0.0%	1.0%	10.0%
Obligationen CHF	2'044'250'169	24.2%	15.0%	20.0%	25.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	348'619'757	4.1%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	853'944'945	10.1%	10.0%	14.0%	18.0%
Obligationen Emerging Markets	164'108'138	1.9%	0.0%	2.0%	3.0%
Aktien	2'999'622'848	35.5%	25.0%	35.0%	45.0%
Schweiz	423'815'671	5.0%	3.0%	5.0%	7.0%
Schweiz Small & Mid Cap	268'971'418	3.2%	2.0%	3.0%	4.0%
Welt hedged	1'757'591'006	20.8%	16.0%	21.0%	26.0%
Welt Small Cap	294'340'637	3.5%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	254'904'115	3.0%	2.0%	3.0%	4.0%
Alternative Anlagen	186'013'035	2.2%	0.0%	3.0%	8.0%
Private Equity	178'479'064	2.1%	0.0%	3.0%	6.0%
Opportunistische Anlagen	7'533'971	0.1%	0.0%	0.0%	2.0%
Immobilien	1'720'093'926	20.4%	13.0%	20.0%	27.0%
Schweiz	1'485'199'729	17.6%	13.0%	17.0%	21.0%
Ausland (hedged)	234'894'197	2.8%	0.0%	3.0%	6.0%
Total	8'440'852'232	100.0%		100.0%	

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2022 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	-13.54%	-14.48%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-1.05%	-0.45%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	-11.28%	-11.27%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-14.61%	-14.58%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corp. Bond (hedged)	-19.13%	-18.97%
Total Obligationen EmMa	JPM EmMa Customized 50% hedged	-17.48%	-18.59%
Total Aktien Schweiz	SPI	-16.06%	-16.06%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI Extra	-28.04%	-26.32%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH ESG Screened (hedged)	-17.72%	-19.21%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap ESG Screened	-12.48%	-13.21%
Total Aktien EmMa	MSCI Emerging Markets ESG Screened	-22.72%	-23.53%
Total Private Equity	LPX 50	6.07%	-26.46%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	16.99%	-14.48%
Total Immobilien Schweiz	Benchmark Customized	-4.53%	-1.36%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	-24.20%	-24.47%

* bis 31.10.2022

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Allokation per 31.10.2022: 14.06%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend musste **seit Jahresbeginn** eine negative absolute Rendite ausgewiesen werden, die um +0.94%-Punkte die Benchmarkrendite übertreffen konnte. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) verfehlten seit Jahresbeginn drei ihre Benchmarkrenditen (Unternehmensanleihen FW hedged, Aktien Schweiz SMC und Immobilien Schweiz). Die Obligationen CHF, die Staatsanleihen FW hedged und die Aktien Schweiz lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen sieben Anlagekategorien konnten eine Outperformance erzielen.

Im **Oktober 2022** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +2.32%, welche die Benchmarkrendite (+2.46%) um -0.14%-Punkte verfehlte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Outperformance von +1.00%-Punkten (-13.54% vs. -14.55%).