

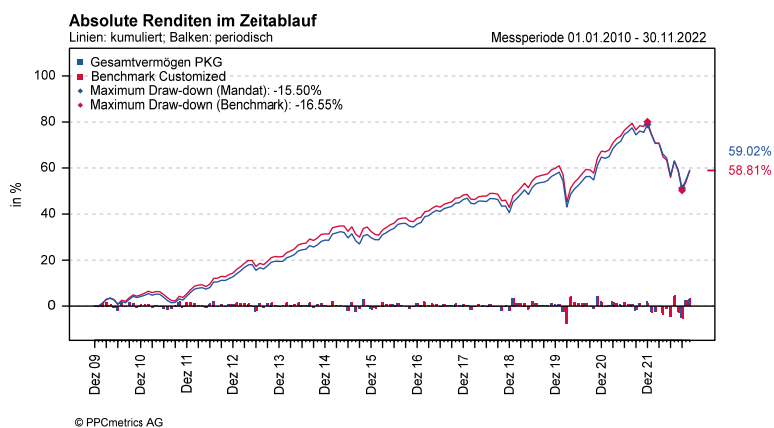
## Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 30. November 2022

### Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 30.11.2022		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
<b>Kurzfristige und liquide Mittel</b>	<b>152'351'583</b>	<b>1.8%</b>	<b>0.0%</b>	<b>1.0%</b>	<b>10.0%</b>
Obligationen CHF	1'759'314'991	20.3%	15.0%	20.0%	25.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	354'628'936	4.1%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	1'170'896'542	13.5%	10.0%	14.0%	18.0%
Obligationen Emerging Markets	170'248'533	2.0%	0.0%	2.0%	3.0%
<b>Aktien</b>	<b>3'143'766'911</b>	<b>36.3%</b>	<b>25.0%</b>	<b>35.0%</b>	<b>45.0%</b>
Schweiz	435'986'903	5.0%	3.0%	5.0%	7.0%
Schweiz Small & Mid Cap	282'232'208	3.3%	2.0%	3.0%	4.0%
Welt hedged	1'849'959'608	21.3%	16.0%	21.0%	26.0%
Welt Small Cap	296'994'461	3.4%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	278'593'731	3.2%	2.0%	3.0%	4.0%
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>180'717'420</b>	<b>2.1%</b>	<b>0.0%</b>	<b>3.0%</b>	<b>8.0%</b>
Private Equity	173'630'536	2.0%	0.0%	3.0%	6.0%
Opportunistische Anlagen	7'086'883	0.1%	0.0%	0.0%	2.0%
<b>Immobilien</b>	<b>1'739'198'830</b>	<b>20.1%</b>	<b>13.0%</b>	<b>20.0%</b>	<b>27.0%</b>
Schweiz	1'495'265'121	17.2%	13.0%	17.0%	21.0%
Ausland (hedged)	243'933'710	2.8%	0.0%	3.0%	6.0%
<b>Total</b>	<b>8'671'123'745</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>	

### Rendite

#### Gesamtvermögen



#### Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2022 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	-11.13%	-11.81%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-1.07%	-0.43%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	-9.80%	-9.93%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-13.14%	-13.10%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corp. Bond (hedged)	-15.68%	-15.83%
Total Obligationen EmMa	JPM EmMa Customized 50% hedged	-14.39%	-15.63%
Total Aktien Schweiz	SPI	-13.66%	-13.65%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI Extra	-24.49%	-22.86%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH ESG Screened (hedged)	-13.40%	-14.79%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap ESG Screened	-11.69%	-12.25%
Total Aktien EmMa	MSCI Emerging Markets ESG Screened	-15.54%	-16.33%
Total Private Equity	LPX 50	4.21%	-23.14%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	11.55%	-11.81%
Total Immobilien Schweiz	Benchmark Customized	-4.12%	-0.80%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	-21.28%	-20.88%

\* bis 30.11.2022

© PPCmetrics AG

### Implizite Volatilität

Allokation per 30.11.2022: 14.18%

### Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend musste **seit Jahresbeginn** eine negative absolute Rendite ausgewiesen werden, die um +0.68%-Punkte die Benchmarkrendite übertreffen konnte. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) verfehlten seit Jahresbeginn vier ihre Benchmarkrenditen (Unternehmensanleihen FW hedged, Aktien Schweiz SMC, Immobilien Schweiz, Immobilien Ausland). Die Staatsanleihen FW hedged lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen acht Anlagekategorien konnten eine Outperformance erzielen.

Im **November 2022** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +2.79%, welche die Benchmarkrendite (+3.14%) um -0.35%-Punkte verfehlte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Outperformance von +0.75%-Punkten (-11.13% vs. -11.88%).