

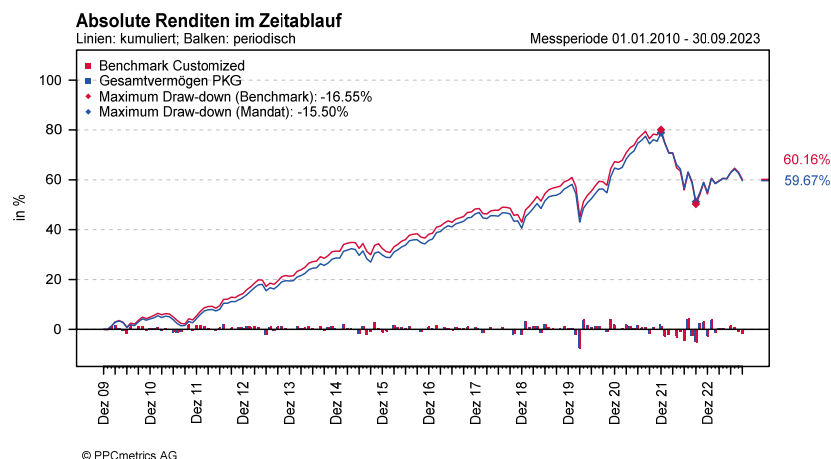
Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 30. September 2023

Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 30.09.2023		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	116'528'263	1.3%	0.0%	1.0%	10.0%
Obligationen CHF	1'825'733'846	20.1%	15.0%	20.0%	25.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	438'968'003	4.8%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	1'249'988'173	13.7%	10.0%	14.0%	18.0%
Obligationen Emerging Markets	180'097'649	2.0%	0.0%	2.0%	3.0%
Aktien	3'320'459'448	36.5%	25.0%	35.0%	45.0%
Schweiz	457'896'548	5.0%	3.0%	5.0%	7.0%
Schweiz Small & Mid Cap	280'926'138	3.1%	2.0%	3.0%	4.0%
Welt hedged	2'031'356'690	22.3%	16.0%	21.0%	26.0%
Welt Small Cap	285'147'098	3.1%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	265'132'975	2.9%	2.0%	3.0%	4.0%
Alternative Anlagen	179'401'188	2.0%	0.0%	3.0%	8.0%
Private Equity	174'907'034	1.9%	0.0%	3.0%	6.0%
Opportunistische Anlagen	4'494'154	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Immobilien	1'783'181'892	19.6%	13.0%	20.0%	27.0%
Schweiz	1'563'164'072	17.2%	13.0%	17.0%	21.0%
Ausland (hedged)	220'017'820	2.4%	0.0%	3.0%	6.0%
Total	9'094'358'461	100.0%		100.0%	

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2023 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	3.04%	3.77%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.50%	0.92%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	3.79%	3.68%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-2.67%	-2.56%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corp. Bond (hedged)	-1.79%	-1.83%
Total Obligationen EmMa	JPM ESG EmMa Customized 50% hedged	1.13%	0.84%
Total Aktien Schweiz	SPI	4.52%	4.61%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI Extra	4.45%	3.67%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap ESG Screened	1.54%	1.76%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH ESG Screened (hedged)	10.08%	10.83%
Total Aktien EmMa	MSCI Emerging Markets ESG Screened	0.65%	0.47%
Total Private Equity	LPX 50	0.52%	19.84%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	7.12%	3.77%
Total Immobilien Schweiz	Benchmark Customized	1.92%	1.50%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	-6.39%	-5.46%

* bis 30.09.2023

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Allokation per 30.09.2023: 11.77%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend konnte **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite erzielt werden, die um -0.73%-Punkte die Benchmarkrendite verfehlte. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn sieben ihre Benchmarkrenditen übertreffen (Obligationen CHF, Unternehmensanleihen FW (hedged), Obligationen Emerging Markets, Aktien Schweiz SMC, Aktien Emerging Markets, Opportunistische Anlagen und Immobilien Schweiz). Die restlichen sechs Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **September 2023** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine negative absolute Rendite von -1.84%, welche die Benchmarkrendite (-1.79%) um -0.05%-Punkte verfehlte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Underperformance von -0.66%-Punkten (+3.04% vs. +3.70%).