

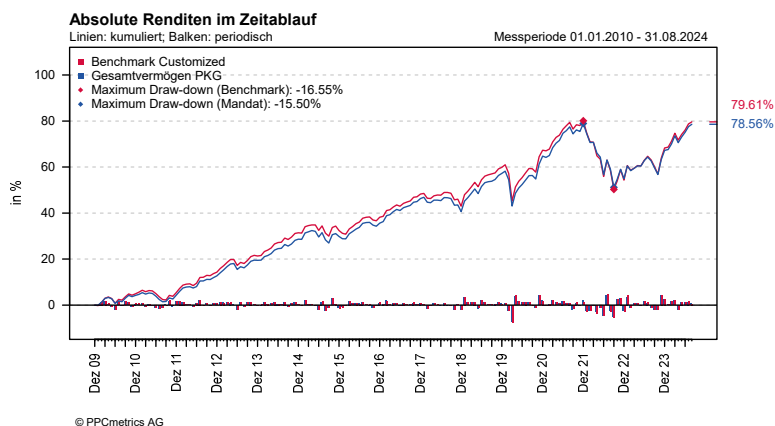
## Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. August 2024

### Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.08.2024		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
<b>Kurzfristige und liquide Mittel</b>	<b>126'773'837</b>	<b>1.2%</b>	<b>0.0%</b>	<b>1.0%</b>	<b>10.0%</b>
<b>Obligationen CHF</b>	<b>1'956'586'252</b>	<b>18.9%</b>	<b>15.0%</b>	<b>20.0%</b>	<b>25.0%</b>
<b>Staatsanleihen FW (hedged)</b>	<b>515'421'268</b>	<b>5.0%</b>	<b>3.0%</b>	<b>5.0%</b>	<b>7.0%</b>
<b>Unternehmensanleihen FW (hedged)</b>	<b>1'443'921'599</b>	<b>14.0%</b>	<b>10.0%</b>	<b>14.0%</b>	<b>18.0%</b>
<b>Obligationen Emerging Markets</b>	<b>190'099'234</b>	<b>1.8%</b>	<b>0.0%</b>	<b>2.0%</b>	<b>3.0%</b>
<b>Aktien</b>	<b>3'874'878'536</b>	<b>37.5%</b>	<b>25.0%</b>	<b>35.0%</b>	<b>45.0%</b>
Schweiz	538'379'911	5.2%	3.0%	5.0%	7.0%
Schweiz Small & Mid Cap	311'875'897	3.0%	2.0%	3.0%	4.0%
Welt hedged	2'415'723'389	23.4%	16.0%	21.0%	26.0%
Welt Small Cap	326'125'061	3.2%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	282'774'279	2.7%	2.0%	3.0%	4.0%
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>195'811'586</b>	<b>1.9%</b>	<b>0.0%</b>	<b>3.0%</b>	<b>8.0%</b>
Private Equity	195'137'568	1.9%	0.0%	3.0%	6.0%
Opportunistische Anlagen	674'017	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
<b>Immobilien</b>	<b>2'032'844'991</b>	<b>19.7%</b>	<b>13.0%</b>	<b>20.0%</b>	<b>27.0%</b>
Schweiz	1'771'883'349	17.1%	13.0%	17.0%	21.0%
Ausland (hedged)	260'961'641	2.5%	0.0%	3.0%	6.0%
<b>Total</b>	<b>10'336'337'301</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>	

### Rendite

#### Gesamtvermögen



#### Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2024 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	6.75%	6.73%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.35%	0.93%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	3.47%	3.30%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-0.87%	-0.49%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corporate (hedged)	0.88%	0.77%
Total Obligationen Emerging Markets	JPM ESG EmMa Customized (50% hedged)	3.05%	2.97%
Total Aktien Schweiz	SPI	13.26%	13.27%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	8.86%	8.62%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH ESG Screened (hedged)	15.12%	14.92%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap ESG Screened	10.05%	10.04%
Total Aktien Emerging Markets	MSCI Emerging Markets ESG Screened	9.76%	10.67%
Total Private Equity	LPX 50	9.03%	15.76%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	6.92%	6.73%
Total Immobilien Schweiz	Benchmark Customized	3.99%	3.43%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	5.04%	6.64%

\* bis 31.08.2024

© PPCmetrics AG

### Kurzfr. Volatilität

Anlagestrategie: 7.83%; Allokation per 31.08.2024: 7.82%

### Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend konnte **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite erzielt werden, die die Benchmarkrendite um +0.02%-Punkte übertraf. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn sieben ihre Benchmarkrendite übertreffen (Obligationen CHF, Unternehmensanleihen FW (hedged), Obligationen Emerging Markets, Aktien Schweiz SMC, Aktien Welt (hedged), Opportunistische Anlagen und Immobilien Schweiz). Die Aktien Schweiz und Aktien Welt Small Cap lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen vier Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **August 2024** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +0.59%, welche die Benchmarkrendite (+0.52%) um +0.07%-Punkte übertreffen konnte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Outperformance von +0.09%-Punkten (+6.75% vs. +6.67%).