

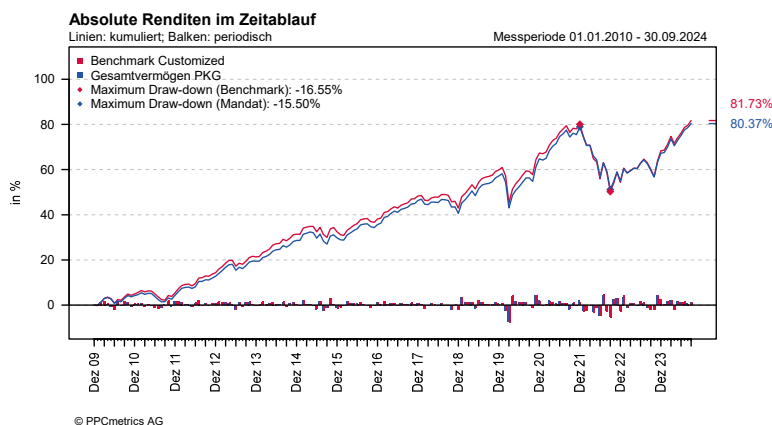
Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 30. September 2024

Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 30.09.2024		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	171'982'712	1.6%	0.0%	1.0%	10.0%
Obligationen CHF	1'970'526'519	18.8%	15.0%	20.0%	25.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	519'250'310	5.0%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	1'461'355'472	13.9%	10.0%	14.0%	18.0%
Obligationen Emerging Markets	193'875'099	1.8%	0.0%	2.0%	3.0%
Aktien	3'925'039'730	37.4%	25.0%	35.0%	45.0%
Schweiz	529'612'819	5.1%	3.0%	5.0%	7.0%
Schweiz Small & Mid Cap	314'059'194	3.0%	2.0%	3.0%	4.0%
Welt hedged	2'450'217'798	23.4%	16.0%	21.0%	26.0%
Welt Small Cap	330'806'564	3.2%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	300'343'355	2.9%	2.0%	3.0%	4.0%
Alternative Anlagen	196'454'623	1.9%	0.0%	3.0%	8.0%
Private Equity	195'784'620	1.9%	0.0%	3.0%	6.0%
Opportunistische Anlagen	670'003	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Immobilien	2'047'327'405	19.5%	13.0%	20.0%	27.0%
Schweiz	1'785'620'802	17.0%	13.0%	17.0%	21.0%
Ausland (hedged)	261'706'604	2.5%	0.0%	3.0%	6.0%
Total	10'485'811'871	100.0%		100.0%	

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2024 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	7.83%	7.98%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.30%	1.02%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	4.23%	4.01%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-0.14%	0.23%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corporate (hedged)	2.10%	2.01%
Total Obligationen Emerging Markets	JPM ESG EmMa Customized (50% hedged)	5.10%	5.16%
Total Aktien Schweiz	SPI	11.46%	11.47%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	9.62%	9.26%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH ESG Screened (hedged)	16.78%	16.56%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap ESG Screened	11.66%	11.60%
Total Aktien Welt Emerging Markets	MSCI Emerging Markets ESG Screened	16.61%	17.61%
Total Private Equity	LPX 50	8.26%	19.89%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	6.28%	7.98%
Total Immobilien Schweiz	Benchmark Customized	4.90%	4.29%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	5.34%	9.14%

* bis 30.09.2024

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Anlagestrategie: 8.54%; Allokation per 30.09.2024: 8.52%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend konnte **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite erzielt werden, die die Benchmarkrendite um -0.15%-Punkte verfehlte. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn sechs ihre Benchmarkrendite übertreffen (Obligationen CHF, Unternehmensanleihen FW (hedged), Aktien Schweiz SMC, Aktien Welt (hedged), Aktien Welt Small Cap, Immobilien Schweiz). Die Aktien Schweiz lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen sechs Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **September 2024** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +1.01%, welche die Benchmarkrendite (+1.18%) um -0.16%-Punkte verfehlte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Underperformance von -0.08%-Punkten (+7.83% vs. +7.91%).