

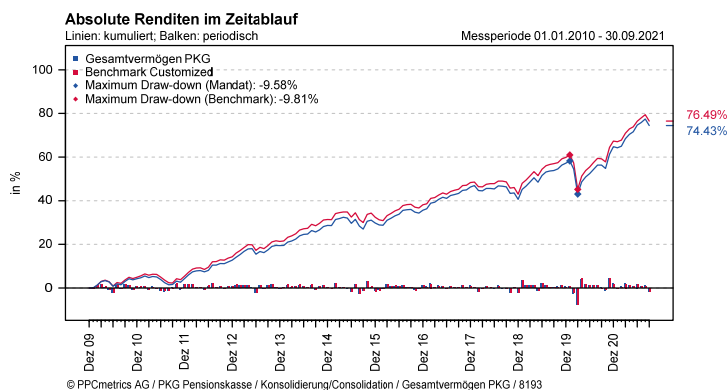
Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 30. September 2021

Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 30.09.2021		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	103'786'218	1.1%	0.0%	1.0%	10.0%
Obligationen CHF	2'413'628'912	26.2%	23.0%	31.0%	39.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	411'549'682	4.5%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	810'907'646	8.8%	6.0%	9.0%	12.0%
Obligationen Emerging Markets	169'803'274	1.8%	0.0%	2.0%	3.0%
Aktien	3'042'312'630	33.1%	17.0%	27.0%	37.0%
Schweiz	492'703'040	5.4%	2.0%	4.0%	6.0%
Schweiz Small & Mid Cap	249'255'867	2.7%	1.0%	2.0%	3.0%
Welt hedged	1'666'418'635	18.1%	10.0%	15.0%	20.0%
Welt Small Cap	336'316'959	3.7%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	297'618'129	3.2%	2.0%	3.0%	4.0%
Alternative Anlagen	493'797'828	5.4%	0.0%	6.0%	14.0%
Private Equity	162'271'631	1.8%	0.0%	2.0%	4.0%
Commodities (hedged)	173'931'439	1.9%	0.0%	2.0%	4.0%
Insurance Linked Securities	157'219'981	1.7%	0.0%	2.0%	4.0%
Opportunistische Anlagen	374'777	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Immobilien	1'752'119'710	19.0%	14.0%	19.0%	24.0%
Schweiz	1'463'329'220	15.9%	12.0%	16.0%	20.0%
Ausland (hedged)	288'790'490	3.1%	2.0%	3.0%	4.0%
Total	9'197'905'901	100.0%		100.0%	

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

Annualisierte Renditen	Benchmark	YTD 2021 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	5.88%	5.49%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.81%	-0.61%
Total Obligationen CHF	SBI AAA-BBB	-1.51%	-1.68%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-3.22%	-3.19%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Barclays Global Agg. Corp. Bond (hedged)	-1.89%	-1.70%
Total Obligationen EmMa	JPM EmMa Customized 50% hedged	-2.23%	-1.71%
Total Aktien Schweiz	SPI	12.97%	12.88%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI Extra	18.23%	17.52%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH (hedged)	14.43%	14.53%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap Brutto	19.83%	19.83%
Total Aktien EmMa	MSCI Emerging Markets Net	3.72%	4.21%
Total Private Equity	LPX 50	36.06%	45.00%
Total Commodities hedged	Bloomberg Commodity Index (hedged)	28.56%	28.04%
Total ILS	Swiss Re CAT Bond Index	9.89%	9.47%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	25.64%	5.49%
Total Immobilien Schweiz	Benchmark Customized	4.55%	4.40%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	15.73%	16.51%

* bis 30.09.2021

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Alokation per 30.09.2021: 7.88%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend wurde **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite erwirtschaftet, die um +0.39%-Punkte die Benchmarkrendite übertreffen konnte. Von den 15 Anlagekategorien (ohne Liquidität) übertrafen seit Jahresbeginn sieben ihre Benchmarkrenditen (Obligationen CHF, Aktien Schweiz, Aktien Schweiz SMC, Commodities hedged, ILS, Opportunistische Anlagen und Immobilien Schweiz). Die Staatsanleihen FW hedged und die Aktien Welt Small Cap lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen sechs Anlagekategorien wiesen eine Underperformance aus.

Im **September 2021** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine negative absolute Rendite von -1.72%, welche die Benchmarkrendite (-1.63%) um -0.09%-Punkte verfehlte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Outperformance von +0.46%-Punkten (+5.88% vs. +5.42%).