

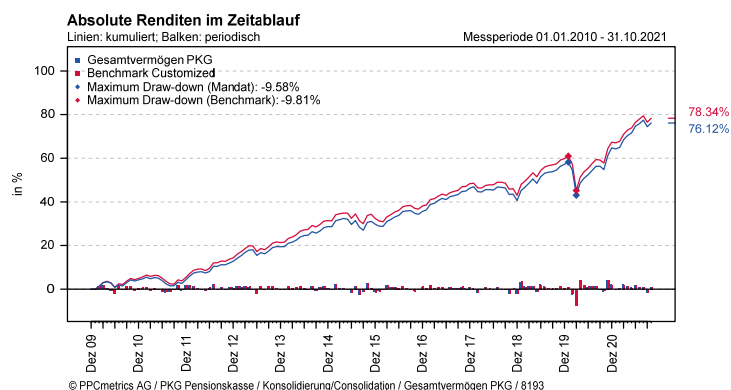
Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. Oktober 2021

Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.10.2021		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	103'275'358	1.1%	0.0%	1.0%	10.0%
Obligationen CHF	2'395'722'262	25.8%	23.0%	31.0%	39.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	410'492'666	4.4%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	807'674'189	8.7%	6.0%	9.0%	12.0%
Obligationen Emerging Markets	166'920'856	1.8%	0.0%	2.0%	3.0%
Aktien	3'161'700'305	34.0%	17.0%	27.0%	37.0%
Schweiz	511'239'660	5.5%	2.0%	4.0%	6.0%
Schweiz Small & Mid Cap	257'033'831	2.8%	1.0%	2.0%	3.0%
Welt hedged	1'757'487'274	18.9%	10.0%	15.0%	20.0%
Welt Small Cap	341'349'183	3.7%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	294'590'358	3.2%	2.0%	3.0%	4.0%
Alternative Anlagen	492'413'979	5.3%	0.0%	6.0%	14.0%
Private Equity	159'638'691	1.7%	0.0%	2.0%	4.0%
Commodities (hedged)	178'042'840	1.9%	0.0%	2.0%	4.0%
Insurance Linked Securities	154'343'540	1.7%	0.0%	2.0%	4.0%
Opportunistische Anlagen	388'907	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Immobilien	1'748'110'574	18.8%	14.0%	19.0%	24.0%
Schweiz	1'446'707'507	15.6%	12.0%	16.0%	20.0%
Ausland (hedged)	301'403'067	3.2%	2.0%	3.0%	4.0%
Total	9'286'310'189	100.0%		100.0%	

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

Annualisierte Renditen	Benchmark	YTD 2021 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	6.90%	6.59%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.99%	-0.68%
Total Obligationen CHF	SBI AAA-BBB	-2.24%	-2.45%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-3.47%	-3.44%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corp. Bond (hedged)	-2.29%	-1.85%
Total Obligationen EmMa	JPM EmMa Customized 50% hedged	-3.90%	-3.38%
Total Aktien Schweiz	SPI	17.20%	17.15%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI Extra	21.92%	20.01%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH (hedged)	20.68%	20.74%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap Brutto	21.60%	21.63%
Total Aktien EmMa	MSCI Emerging Markets Net	2.65%	3.09%
Total Private Equity	LPX 50	33.99%	59.63%
Total Commodities hedged	Bloomberg Commodity Index (hedged)	31.59%	31.19%
Total ILS	Swiss Re CAT Bond Index	7.87%	7.49%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	30.37%	6.59%
Total Immobilien Schweiz	Benchmark Customized	3.44%	4.06%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	20.78%	23.09%

* bis 31.10.2021

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Allokation per 31.10.2021: 8.01%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend wurde **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite erwirtschaftet, die um +0.31%-Punkte die Benchmarkrendite übertreffen konnte. Von den 15 Anlagekategorien (ohne Liquidität) übertrafen seit Jahresbeginn sechs ihre Benchmarkrenditen (Obligationen CHF, Aktien Schweiz, Aktien Schweiz SMC, Commodities hedged, ILS und die Opportunistische Anlagen). Die Staatsanleihen FW hedged und die Aktien Welt Small Cap lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen sieben Anlagekategorien wiesen eine Underperformance aus.

Im **Oktober 2021** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +0.97%, welche die Benchmarkrendite (+1.05%) um -0.08%-Punkte verfehlte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indizierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Outperformance von +0.39%-Punkten (+6.90% vs. +6.52%).