

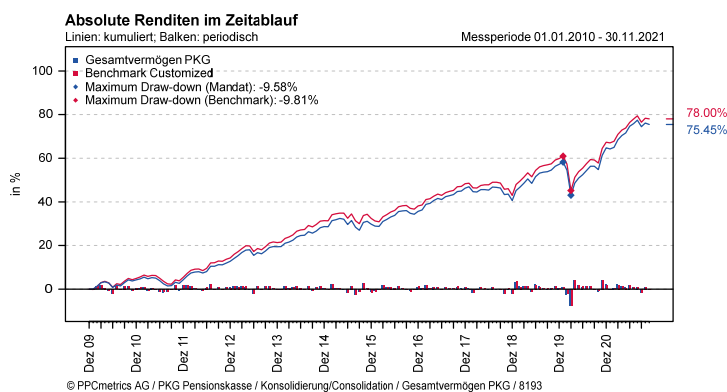
Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 30. November 2021

Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 30.11.2021		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	59'065'362	0.6%	0.0%	1.0%	10.0%
Obligationen CHF	2'427'799'505	26.2%	23.0%	31.0%	39.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	415'061'973	4.5%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	814'178'606	8.8%	6.0%	9.0%	12.0%
Obligationen Emerging Markets	164'222'300	1.8%	0.0%	2.0%	3.0%
Aktien	3'122'407'882	33.7%	17.0%	27.0%	37.0%
Schweiz	508'410'401	5.5%	2.0%	4.0%	6.0%
Schweiz Small & Mid Cap	259'147'099	2.8%	1.0%	2.0%	3.0%
Welt hedged	1'739'562'790	18.8%	10.0%	15.0%	20.0%
Welt Small Cap	329'305'126	3.6%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	285'982'467	3.1%	2.0%	3.0%	4.0%
Alternative Anlagen	488'780'973	5.3%	0.0%	6.0%	14.0%
Private Equity	163'757'503	1.8%	0.0%	2.0%	4.0%
Commodities (hedged)	167'015'196	1.8%	0.0%	2.0%	4.0%
Insurance Linked Securities	157'696'024	1.7%	0.0%	2.0%	4.0%
Opportunistische Anlagen	312'249	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Immobilien	1'762'114'507	19.0%	14.0%	19.0%	24.0%
Schweiz	1'465'356'429	15.8%	12.0%	16.0%	20.0%
Ausland (hedged)	296'758'078	3.2%	2.0%	3.0%	4.0%
Total	9'253'631'107	100.0%		100.0%	

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

Annualisierte Renditen	Benchmark	YTD 2021 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	6.50%	6.39%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-1.14%	-0.75%
Total Obligationen CHF	SBI AAA-BBB	-0.93%	-1.07%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-2.40%	-2.35%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corp. Bond (hedged)	-2.71%	-1.75%
Total Obligationen EmMa	JPM EmMa Customized 50% hedged	-5.46%	-5.04%
Total Aktien Schweiz	SPI	16.56%	16.55%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI Extra	18.47%	16.05%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH (hedged)	18.77%	18.87%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap Brutto	17.31%	17.24%
Total Aktien EmMa	MSCI Emerging Markets Net	-0.35%	0.15%
Total Private Equity	LPX 50	37.71%	56.92%
Total Commodities hedged	Bloomberg Commodity Index (hedged)	23.45%	21.38%
Total ILS	Swiss Re CAT Bond Index	10.22%	9.40%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	29.27%	6.39%
Total Immobilien Schweiz	Benchmark Customized	3.55%	4.33%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	18.92%	21.36%

* bis 30.11.2021

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Allokation per 30.11.2021: 7.97%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend wurde **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite erwirtschaftet, die um +0.11%-Punkte die Benchmarkrendite übertreffen konnte. Von den 15 Anlagekategorien (ohne Liquidität) übertrafen seit Jahresbeginn sechs ihre Benchmarkrenditen (Obligationen CHF, Aktien Schweiz SMC, Aktien Welt Small Cap, Commodities hedged, ILS und die Opportunistische Anlagen). Die Aktien Schweiz lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen acht Anlagekategorien wiesen eine Underperformance aus.

Im **November 2021** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine negative absolute Rendite von -0.38%, welche die Benchmarkrendite (-0.19%) um -0.19%-Punkte verfehlte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indizierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Outperformance von +0.19%-Punkten (+6.50% vs. +6.30%).