

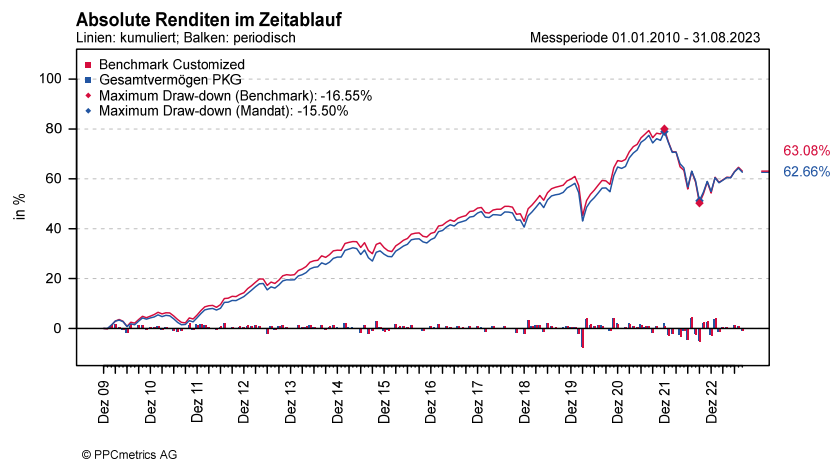
Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. August 2023

Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.08.2023		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		Min.	Neutral	Max.
Kurzfristige und liquide Mittel	65'366'210	0.7%	0.0%	1.0%	10.0%
Obligationen CHF	1'840'712'326	20.0%	15.0%	20.0%	25.0%
Staatsanleihen FW hedged	448'996'809	4.9%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW hedged	1'278'572'625	13.9%	10.0%	14.0%	18.0%
Obligationen Emerging Markets	172'572'548	1.9%	0.0%	2.0%	3.0%
Aktien	3'473'720'032	37.7%	25.0%	35.0%	45.0%
Schweiz	467'545'001	5.1%	3.0%	5.0%	7.0%
Schweiz Small & Mid Cap	296'640'090	3.2%	2.0%	3.0%	4.0%
Welt hedged	2'155'365'046	23.4%	16.0%	21.0%	26.0%
Welt Small Cap	291'094'436	3.2%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	263'075'459	2.9%	2.0%	3.0%	4.0%
Alternative Anlagen	171'900'033	1.9%	1.0%	3.0%	8.0%
Private Equity	167'691'787	1.8%	1.0%	3.0%	6.0%
Opportunistische Anlagen*	4'208'246	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Immobilien	1'770'667'851	19.2%	13.0%	20.0%	27.0%
Schweiz	1'537'527'197	16.7%	13.0%	17.0%	21.0%
Ausland hedged	233'140'654	2.5%	0.0%	3.0%	6.0%
Total	9'222'508'434	100.0%		100.0%	

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2023 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	4.97%	5.66%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.34%	0.78%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	4.63%	4.50%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-0.45%	-0.29%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corp. Bond (hedged)	0.46%	0.44%
Total Obligationen EmMa	JPM ESG EmMa Customized 50% hedged	2.57%	2.62%
Total Aktien Schweiz	SPI	6.68%	6.77%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI Extra	10.29%	8.64%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap ESG Screened	3.63%	3.92%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH ESG Screened (hedged)	14.87%	15.75%
Total Aktien EmMa	MSCI Emerging Markets ESG Screened	-0.09%	-0.14%
Total Private Equity	LFX 50	-2.20%	16.68%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	-0.01%	5.66%
Total Immobilien Schweiz	Benchmark Customized	1.07%	0.93%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	-0.79%	0.38%

* bis 31.08.2023

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Allokation per 31.08.2023: 7.21%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend konnte **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite erzielt werden, die um -0.69%-Punkte die Benchmarkrendite verfehlte. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn vier ihre Benchmarkrenditen übertreffen (Obligationen CHF, Aktien Schweiz SMC, Aktien Emerging Markets und Immobilien Schweiz). Die Unternehmensanleihen FW (hedged) lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen acht Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **August 2023** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine negative absolute Rendite von -1.00%, welche die Benchmarkrendite (-0.96%) um -0.04%-Punkte verfehlte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Underperformance von -0.63%-Punkten (+4.97% vs. +5.60%).