

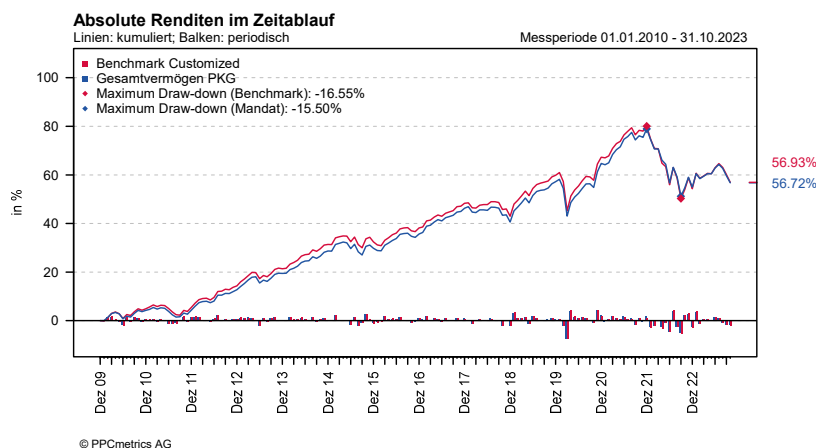
Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. Oktober 2023

Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.10.2023		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	116'500'986	1.3%	0.0%	1.0%	10.0%
Obligationen CHF	1'835'825'944	20.5%	15.0%	20.0%	25.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	434'808'395	4.9%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	1'231'615'311	13.8%	10.0%	14.0%	18.0%
Obligationen Emerging Markets	177'707'965	2.0%	0.0%	2.0%	3.0%
Aktien	3'190'380'587	35.7%	25.0%	35.0%	45.0%
Schweiz	433'914'955	4.9%	3.0%	5.0%	7.0%
Schweiz Small & Mid Cap	265'351'307	3.0%	2.0%	3.0%	4.0%
Welt hedged	1'971'768'453	22.0%	16.0%	21.0%	26.0%
Welt Small Cap	265'552'722	3.0%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	253'793'151	2.8%	2.0%	3.0%	4.0%
Alternative Anlagen	178'577'717	2.0%	0.0%	3.0%	8.0%
Private Equity	174'169'824	1.9%	0.0%	3.0%	6.0%
Opportunistische Anlagen	4'407'894	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Immobilien	1'780'903'938	19.9%	13.0%	20.0%	27.0%
Schweiz	1'570'978'065	17.6%	13.0%	17.0%	21.0%
Ausland (hedged)	209'925'873	2.3%	0.0%	3.0%	6.0%
Total	8'946'320'844	100.0%		100.0%	

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2023 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	1.14%	1.68%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.54%	1.07%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	4.40%	4.27%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-3.59%	-3.45%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corp. Bond (hedged)	-3.24%	-3.16%
Total Obligationen EmMa	JPM ESG EmMa Customized 50% hedged	-0.21%	-0.55%
Total Aktien Schweiz	SPI	-0.96%	-0.86%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI Extra	-1.34%	-1.77%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap ESG Screened	-5.43%	-5.20%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH ESG Screened (hedged)	6.86%	7.60%
Total Aktien EmMa	MSCI Emerging Markets ESG Screened	-3.65%	-3.86%
Total Private Equity	LPX 50	0.01%	9.83%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	5.07%	1.68%
Total Immobilien Schweiz	Benchmark Customized	1.01%	0.83%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	-10.68%	-9.79%

* bis 31.10.2023

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Allokation per 31.10.2023: 11.70%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend konnte **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite erzielt werden, die um -0.55%-Punkte die Benchmarkrendite verfehlte. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn sechs ihre Benchmarkrenditen übertreffen (Obligationen CHF, Obligationen Emerging Markets, Aktien Schweiz SMC, Aktien Emerging Markets, Opportunistische Anlagen und Immobilien Schweiz). Die restlichen sieben Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **Oktober 2023** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine negative absolute Rendite von -1.85%, welche die Benchmarkrendite (-2.01 %) um +0.16%-Punkte übertreffen konnte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Underperformance von -0.47%-Punkten (+1.14% vs. +1.61%).