

Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. Dezember 2023

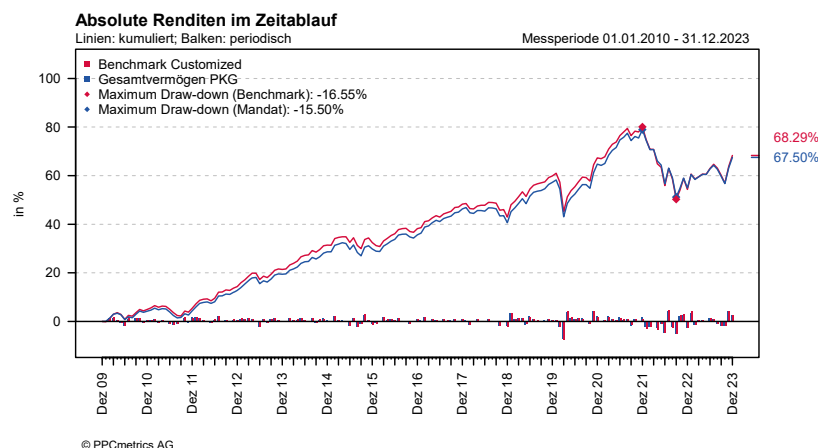
Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.12.2023		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	88'629'093	0.9%	0.0%	1.0%	10.0%
Obligationen CHF	1'893'334'364	19.8%	15.0%	20.0%	25.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	458'515'004	4.8%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	1'350'211'363	14.1%	10.0%	14.0%	18.0%
Obligationen Emerging Markets	186'058'618	1.9%	0.0%	2.0%	3.0%
Aktien	3'551'617'945	37.1%	25.0%	35.0%	45.0%
Schweiz	479'816'744	5.0%	3.0%	5.0%	7.0%
Schweiz Small & Mid Cap	288'503'148	3.0%	2.0%	3.0%	4.0%
Welt hedged	2'224'379'194	23.2%	16.0%	21.0%	26.0%
Welt Small Cap	296'785'253	3.1%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	262'133'605	2.7%	2.0%	3.0%	4.0%
Alternative Anlagen	167'586'153	1.7%	0.0%	3.0%	8.0%
Private Equity	163'427'814	1.7%	0.0%	3.0%	6.0%
Opportunistische Anlagen	4'158'339	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Immobilien	1'885'535'661	19.7%	13.0%	20.0%	27.0%
Schweiz*	1'636'027'253	17.1%	13.0%	17.0%	21.0%
Ausland (hedged)	249'508'409	2.6%	0.0%	3.0%	6.0%
Total	9'581'488'203	100.0%		100.0%	

* exkl. Neubewertung Immobilien Direktanlagen

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

Annualisierte Renditen	Benchmark	2023	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	8.09%	9.04%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.55%	1.34%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	7.68%	7.48%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	1.67%	1.89%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corp. Bond (hedged)	4.39%	4.24%
Total Obligationen EmMa	JPM ESG EmMa Customized 50% hedged	4.46%	4.61%
Total Aktien Schweiz	SPI	5.99%	6.09%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	7.27%	6.53%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap ESG Screened	5.72%	5.94%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH ESG Screened (hedged)	20.57%	21.30%
Total Aktien EmMa	MSCI Emerging Markets ESG Screened	-0.49%	-0.39%
Total Private Equity	LPX 50	-8.21%	30.34%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	-0.89%	9.04%
Total Immobilien Schweiz *	Benchmark Customized	4.64%	3.12%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	6.15%	6.15%

* exkl. Neubewertung Immobilien Direktanlagen

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Allokation per 31.12.2023: 9.25%

Gesamterteil

Den Marktverhältnissen entsprechend konnte im **Jahr 2023** eine positive absolute Rendite erzielt werden, die um -0.95%-Punkte die Benchmarkrendite verfehlte. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten im Jahr 2023 vier ihre Benchmarkrendite übertreffen (Obligationen CHF, Unternehmensanleihen FW, Aktien Schweiz SMC und Immobilien Schweiz). Die Immobilien Ausland lagen auf Benchmarkniveau. Die restlichen acht Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **Dezember 2023** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +2.62%, welche die Benchmarkrendite (+2.73%) um -0.11%-Punkte verfehlte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indizierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert im Jahr 2023 eine Underperformance von -0.85%-Punkten (+8.09% vs. +8.95%).