

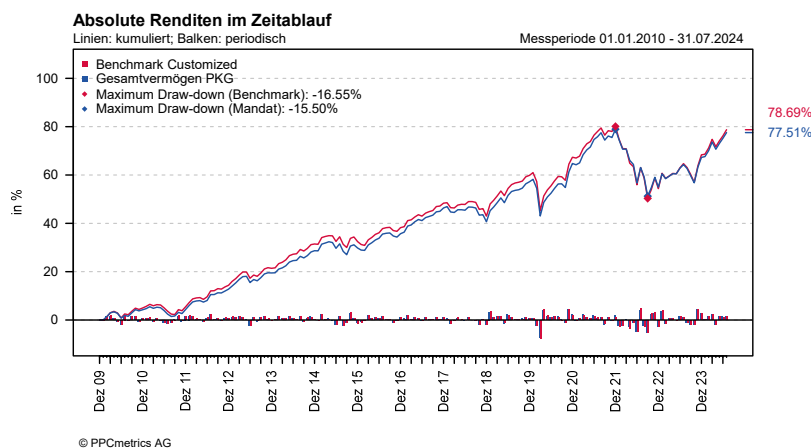
Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. Juli 2024

Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.07.2024		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	156'328'540	1.5%	0.0%	1.0%	10.0%
Obligationen CHF	1'951'125'411	19.0%	15.0%	20.0%	25.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	512'105'524	5.0%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	1'433'246'515	13.9%	10.0%	14.0%	18.0%
Obligationen Emerging Markets	188'871'698	1.8%	0.0%	2.0%	3.0%
Aktien	3'850'403'347	37.4%	25.0%	35.0%	45.0%
Schweiz	533'597'965	5.2%	3.0%	5.0%	7.0%
Schweiz Small & Mid Cap	310'537'291	3.0%	2.0%	3.0%	4.0%
Welt hedged	2'380'814'202	23.1%	16.0%	21.0%	26.0%
Welt Small Cap	336'767'384	3.3%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	288'686'506	2.8%	2.0%	3.0%	4.0%
Alternative Anlagen	202'923'334	2.0%	0.0%	3.0%	8.0%
Private Equity	202'225'061	2.0%	0.0%	3.0%	6.0%
Opportunistische Anlagen	698'273	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Immobilien	1'993'186'974	19.4%	13.0%	20.0%	27.0%
Schweiz	1'742'804'757	16.9%	13.0%	17.0%	21.0%
Ausland (hedged)	250'382'217	2.4%	0.0%	3.0%	6.0%
Total	10'288'191'343	100.0%		100.0%	

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2024 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	6.13%	6.18%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.21%	0.84%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	3.18%	2.99%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-1.51%	-1.11%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corporate (hedged)	0.14%	-0.04%
Total Obligationen Emerging Markets	JPM ESG EmMa Customized (50% hedged)	2.41%	2.18%
Total Aktien Schweiz	SPI	12.25%	12.25%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	8.38%	8.01%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH ESG Screened (hedged)	13.46%	13.27%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap ESG Screened	13.63%	13.49%
Total Aktien Emerging Markets	MSCI Emerging Markets ESG Screened	12.02%	12.96%
Total Private Equity	LPX 50	11.10%	21.52%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	10.76%	6.18%
Total Immobilien Schweiz	Benchmark Customized	3.36%	2.95%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	0.80%	1.80%

* bis 31.07.2024

© PPCmetrics AG

Kurzfr. Volatilität

Anlagestrategie: 7.83%; Allokation per 31.07.2024: 7.81%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend konnte **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite erzielt werden, die die Benchmarkrendite um -0.05%-Punkte verfehlte. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn acht ihre Benchmarkrendite übertreffen (Obligationen CHF, Unternehmensanleihen FW (hedged), Obligationen Emerging Markets, Aktien Schweiz SMC, Aktien Welt (hedged), Aktien Welt Small Cap, Opportunistische Anlagen und Immobilien Schweiz). Die Aktien Schweiz lagen auf Benchmarkniveau. Die restlichen vier Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **Juli 2024** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +1.37%, welche die Benchmarkrendite (+1.47%) um -0.10%-Punkte verfehlte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indizierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine neutrale relative Rendite (+6.13% vs. +6.12%).