

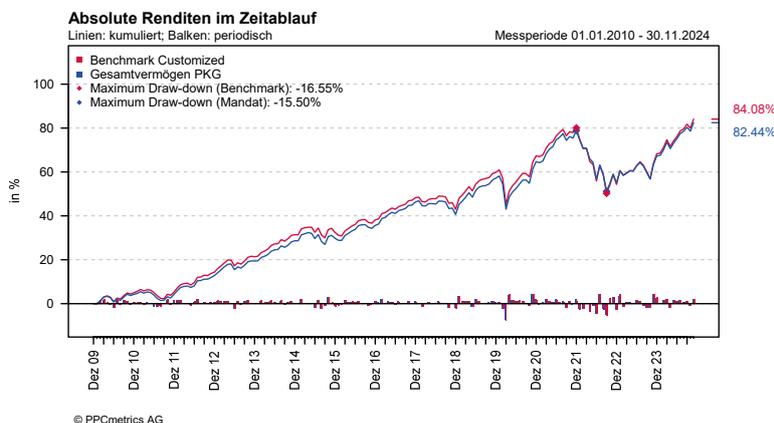
Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 30. November 2024

Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 30.11.2024		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	94'540'902	0.9%	0.0%	1.0%	10.0%
Obligationen CHF	2'037'133'889	19.2%	15.0%	20.0%	25.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	523'515'674	4.9%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	1'467'381'119	13.8%	10.0%	14.0%	18.0%
Obligationen Emerging Markets	210'944'905	2.0%	0.0%	2.0%	3.0%
Aktien	4'002'715'288	37.7%	25.0%	35.0%	45.0%
Schweiz	511'025'933	4.8%	3.0%	5.0%	7.0%
Schweiz Small & Mid Cap	299'588'855	2.8%	2.0%	3.0%	4.0%
Welt hedged	2'543'892'044	24.0%	16.0%	21.0%	26.0%
Welt Small Cap	358'436'615	3.4%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	289'771'841	2.7%	2.0%	3.0%	4.0%
Alternative Anlagen	198'691'287	1.9%	0.0%	3.0%	8.0%
Private Equity	197'994'672	1.9%	0.0%	3.0%	6.0%
Opportunistische Anlagen	696'615	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Immobilien	2'074'882'561	19.6%	13.0%	20.0%	27.0%
Schweiz	1'816'668'310	17.1%	13.0%	17.0%	21.0%
Ausland (hedged)	258'214'250	2.4%	0.0%	3.0%	6.0%
Total	10'609'805'625	100.0%		100.0%	

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2024 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	9.07%	9.38%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.31%	1.15%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	5.87%	5.61%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-1.24%	-0.68%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corporate (hedged)	1.13%	0.96%
Total Obligationen Emerging Markets	JPM ESG EmMa Customized (50% hedged)	3.62%	3.65%
Total Aktien Schweiz	SPI	7.54%	7.56%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	4.58%	4.71%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH ESG Screened (hedged)	21.26%	20.98%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap ESG Screened	21.00%	20.62%
Total Aktien Emerging Markets	MSCI Emerging Markets ESG Screened	12.53%	13.30%
Total Private Equity	LPX 50	10.30%	35.80%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	10.50%	9.38%
Total Immobilien Schweiz	Customized Benchmark	6.79%	5.75%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	3.93%	7.42%

* bis 30.11.2024

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Anlagestrategie: 8.54%; Allokation per 30.11.2024: 8.61%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend konnte **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite erzielt werden, die die Benchmarkrendite um -0.31%-Punkte verfehlte. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn sechs ihre Benchmarkrendite übertreffen (Obligationen CHF, Unternehmensanleihen FW (hedged), Aktien Welt (hedged), Aktien Welt Small Cap, Opportunistische Anlagen, Immobilien Schweiz). Die Obligationen Emerging Markets und die Aktien Schweiz lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen fünf Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **November 2024** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +2.13%, welche die Benchmarkrendite (+2.28%) um -0.15%-Punkte verfehlte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Underperformance von -0.23%-Punkten (+9.07% vs. +9.30%).