

## VERMÖGENSANLAGEN

Das Vermögen der PKS wird – ausser der Liquidität und den Hypothekendarlehen – ausschliesslich durch beauftragte externe Vermögensverwalter bewirtschaftet. Es wird gemäss Anlagestrategie investiert und teilt sich in indexnahe (passiv) und aktiv verwaltete Mandate auf. Die Anlagekommission und der Stiftungsrat lassen sich von einem unabhängigen externen Experten, Hansruedi Scherer von PPCmetrics AG, beraten. Diese Firma überwacht auch die Anlagetätigkeit und verantwortet das Controlling.

### Anlagestruktur und Anlagerichtlinien

Per 1. Oktober 2018 entschied der Stiftungsrat eine dreiteilige Anpassung der Anlagestrategie:

1. Die Obligationen Schweiz wurden um 4 Prozentpunkte reduziert und der Aktienanteil im gleichen Ausmass erhöht.
2. In der Immobiliensparte wurde 2 Prozentpunkte vom Inlands- in den Auslandssektor verschoben.
3. Die Kategorie Rohstoffe wurde durch so genannte ILS (Insurance-Linked Securities) ersetzt.

Die folgenden Tabellen zeigen die Aufteilung der Vermögenswerte auf die einzelnen Anlagekategorien per 31. Dezember 2018. Ausserdem gehen daraus die vom Stiftungsrat verabschiedete Strategie mit den taktischen Bandbreiten hervor. Die taktischen Bandbreiten der Strategie wurden per Bilanzstichtag eingehalten, ebenso die Begrenzung einzelner Schuldner (Artikel 54 in der Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge BVV 2) und die Begrenzung einzelner Gesellschaftsbeteiligungen (Artikel 54a in der BVV 2).

Absolute Werte in CHF	Strategie	Taktische Bandbreiten		Stand per
	01.10.2018	Minimum	Maximum	31.12.2018
Kurzfristige und flüssige Mittel*	30 306 990	0	151 534 950	38 198 218
Obligationen CHF**	969 823 681	818 288 731	1 121 358 632	1 000 026 941
Obligationen Fremdwährungen	363 683 881	272 762 910	454 604 851	342 569 427
Obligationen Emerging Markets	90 920 970	60 613 980	121 227 960	90 138 360
<b>Nominalwerte</b>	<b>1 454 735 522</b>			<b>1 470 932 946</b>
Aktien Schweiz	181 841 940	121 227 960	242 455 920	169 028 943
Aktien Global	515 218 831	363 683 881	666 753 781	505 303 823
Aktien Emerging Markets	121 227 960	90 920 970	151 534 950	95 466 955
Opportunistische Anlagen	0	0	121 227 960	0
Insurance-Linked Securities	121 227 960	90 920 970	151 534 950	116 268 736
Immobilien Schweiz	484 911 841	363 683 881	606 139 801	534 802 064
Immobilien Ausland	151 534 950	121 227 960	181 841 940	138 895 538
<b>Sachwerte</b>	<b>1 575 963 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 559 766 058</b>
<b>Total vor Währungsabsicherung</b>				<b>3 027 713 024</b>
<b>Currency Overlay (Gewinn / Verlust)</b>				<b>2 985 980</b>
<b>Total nach Währungsabsicherung</b>	<b>3 030 699 004</b>			<b>3 030 699 004</b>
Total Aktien	818 288 731	575 832 811	1 060 744 651	769 799 720
<b>Total Fremdwährungen vor Overlay</b>	<b>1 091 051 642</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 030 558 006</b>
Currency Overlay	-878 902 711	0	0	-845 107 587
<b>Total Fremdwährungen nach Overlay</b>	<b>212 148 930</b>	<b>151 534 950</b>	<b>393 990 871</b>	<b>185 450 419</b>

(Werte auf Franken gerundet)

\* inkl. technische Liquiditätskonti und Currency Overlay

\*\* inkl. Hypotheken und Marchzinsen

Absolute Werte in %	Strategie	Taktische Bandbreiten		Stand per
	01.10.2018	Minimum	Maximum	31.12.2018
Kurzfristige und flüssige Mittel*	1,0	0,0	5,0	1,3
Obligationen CHF**	32,0	27,0	37,0	33,0
Obligationen Fremdwährungen	12,0	9,0	15,0	11,3
Obligationen Emerging Markets	3,0	2,0	4,0	3,0
<b>Nominalwerte</b>	<b>48,0</b>			<b>48,5</b>
Aktien Schweiz	6,0	4,0	8,0	5,6
Aktien Global	17,0	12,0	22,0	16,7
Aktien Emerging Markets	4,0	3,0	5,0	3,1
Opportunistische Anlagen	0,0	0,0	4,0	0,0
Insurance-Linked Securities	4,0	3,0	5,0	3,8
Immobilien Schweiz	16,0	12,0	20,0	17,6
Immobilien Ausland	5,0	4,0	6,0	4,6
<b>Sachwerte</b>	<b>52,0</b>			<b>51,5</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>			<b>100,0</b>
Total Aktien	27,0	19,0	35,0	25,4
<b>Total Fremdwährungen vor Overlay</b>	<b>36,0</b>			<b>34,0</b>
Currency Overlay	-29,0			-27,9
<b>Total Fremdwährungen nach Absicherung</b>	<b>7,0</b>	<b>5,0</b>	<b>13,0</b>	<b>6,1</b>

\* inkl. technische Liquiditätskonti und Currency Overlay

\*\* inkl. Hypotheken und Marchzinsen

### Vermögensaufteilung nach Kategorien

