

KOMMENTAR ZU VERMÖGENSANLAGEN

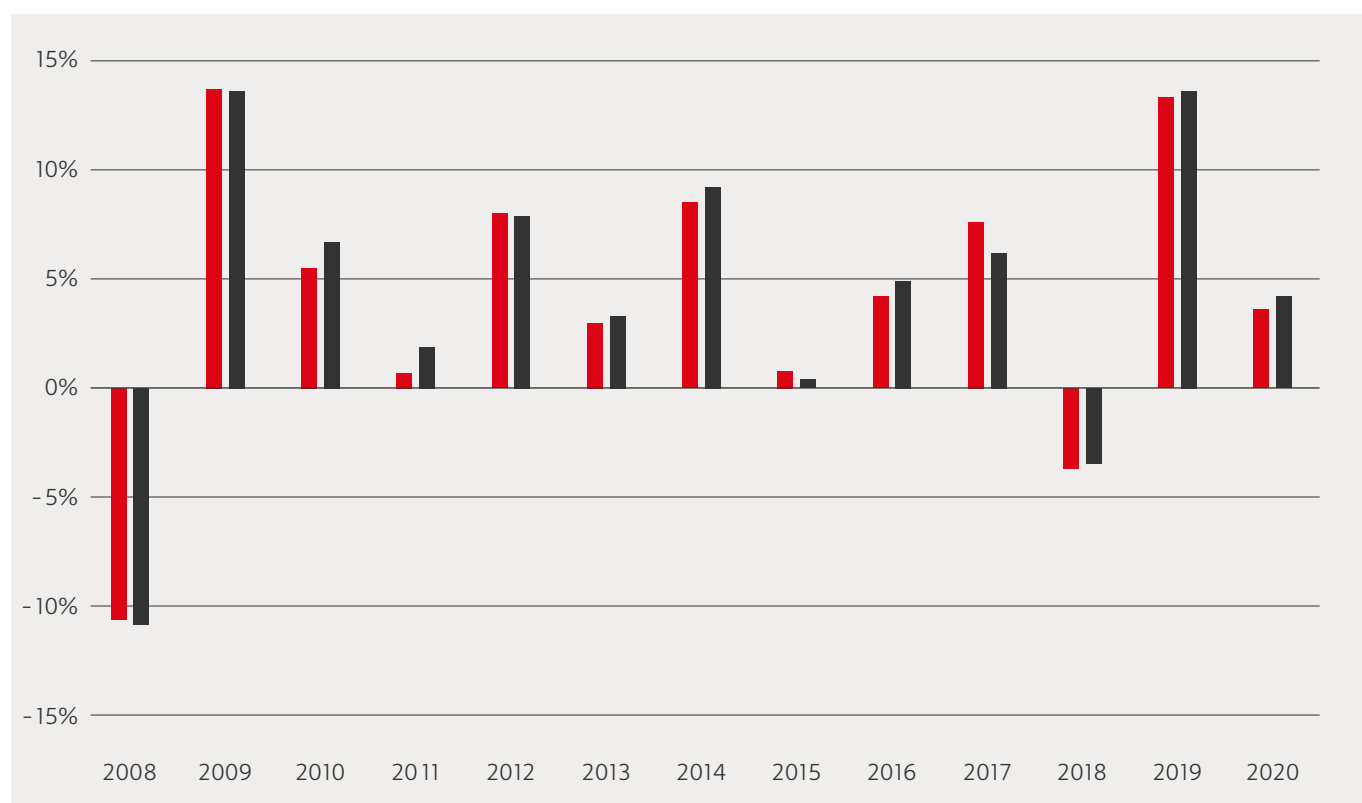
- Per 31. Dezember 2020 betragen die Vermögensanlagen 3,6 Milliarden Franken, was einer Zunahme gegenüber dem Vorjahr um 168 Millionen Franken entspricht. Diese lässt sich hauptsächlich durch die günstige Wertschriftenentwicklung erklären.
- Mit Ausnahme der Investitionen in Schwellenmärkten (insgesamt 7 Prozentpunkte) werden sämtliche ausländische Fremdwährungspositionen durch die Währungsabsicherung abgesichert.
- Die Bewertung aller Anlagen erfolgte zum Marktwert am Bilanzstichtag.

Performance 2020

Vermögensverwaltungsmandate in %		1. Januar 2020 – 31. Dezember 2020		
		Portfeuille	Benchmark	Differenz Benchmark
Liquidität		0,00	-0,71	0,71
Bank Syz	Obligationen CHF passiv	1,30	1,42	-0,12
Loyal Finance	Obligationen CHF aktiv	0,64	1,42	-0,78
PKS intern	Hypotheken	1,68	1,42	0,25
Zürich Anlagestiftung	Hypotheken	0,43	1,35	-0,92
ZKB Anlagestiftung	Hypotheken	0,09	1,33	-1,24
UBS Anlagestiftung	Hypotheken	0,07	0,40	-0,33
Konsolidierte Obligationen CHF		0,84	1,42	-0,58
ZKB (ex Swisscanto)	Obligationen FW semi-aktiv	1,23	1,50	-0,27
Vontobel Asset Management	Obligationen FW aktiv nachhaltig	0,65	1,50	-0,85
Konsolidierte Obligationen FW		1,00	0,30	0,70
ResponsAbility	Mikrofinanz Emerging Debt	-7,82	-6,24	-1,58
Wellington	Emerging Debt	-7,00	-6,24	-0,76
Konsolidierte Obligationen Emerging Markets		-7,04	-6,24	-0,80
Pictet Asset Management	Aktien Schweiz indexiert	3,67	3,82	-0,15
Independent Asset Management	Aktien Schweiz aktiv	1,95	3,82	-1,87
Konsolidierte Aktien Schweiz		2,98	3,82	-0,84
Credit Suisse AG	Aktien Global indexiert	6,22	6,46	-0,25
Allianz Global Investors	Aktien Global aktiv	3,64	6,46	-2,82
Konsolidierte Aktien Global		5,07	6,46	-1,39
Credit Suisse AG	Emerging Markets ESC indexiert	9,41	9,64	-0,23
Konsolidierte Aktien Emerging Markets		9,41	8,01	1,40
Renaissance	Private Equity	13,30	8,50	4,80
ZKB	Private Equity	-16,73	11,00	-27,73
CS/UBS	Private Equity	-24,08	12,50	-36,58
Konsolidierte Private Equity		-9,01	12,78	-21,79
Credit Suisse Insurance-Linked Strategies Ltd.	Insurance-Linked Securities Kollektivanlagen	3,98	4,29	-0,31
Konsolidierte Insurance-Linked Securities		3,98	4,29	-0,31
Maerki Baumann & Co.	Immobilien CH aktiv	4,44	6,28	-1,84
UBS AG	Immobilien CH aktiv	6,22	6,28	-0,06
Avadis	Immobilien CH Kollektivanlagen	5,23	5,06	0,17
AssetImmo	Immobilien CH Kollektivanlagen	3,09	5,06	-1,97
Konsolidierte Immobilien Schweiz		4,90	4,65	0,25
UBS AG	Immobilien Ausland Kollektivanlagen	-11,69	-11,83	0,13
Konsolidierte Immobilien Ausland		-11,69	-11,83	0,13
Gesamtvermögen vor Overlay		2,13	2,71	-0,58
Record Currency Management	Currency Overlay	5,17	5,36	-0,19
Gesamtvermögen nach Overlay		3,63	4,24	-0,61

Performance PKS seit 2008

Vermögen in %	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Performance	-10,6	13,7	5,5	0,7	8,0	3,0	8,5	0,8	4,2	7,6	-4,1	13,3	3,6
Benchmark	-10,8	13,6	6,7	1,9	7,9	3,3	9,2	0,4	4,9	6,2	-4,0	13,6	4,2
Out-/Underperformance	0,2	0,1	-1,3	-1,2	0,1	-0,3	-0,7	0,3	-0,7	1,4	-0,1	-0,3	-0,6



■ Performance
 ■ Benchmark