

VERMÖGENSANLAGEN

Das Vermögen der PKS wird – ausser der Liquidität – ausschliesslich durch externe Vermögensverwaltungsbeauftragte 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

Die im Oktober 2018 angepasste Anlagestrategie war auch im Geschäftsjahr 2020 gültig. Mit der Fassung per 1. September 2020 des Anlagereglements erweiterte der Stiftungsrat die Anlagesparte «Obligationen Schweiz» um die Untersparte «Kollektivanlagen Hypotheken». Bei diesem Anlagevehikel werden Anteile von Anlagestiftungen erworben, die breit diversifizierte Hypotheken vergeben. Verglichen mit dem klassi-

schen Obligationenmarkt werfen Hypothekenforderungen eine leicht höhere Verzinsung ab. Insgesamt wurden rund 130 Millionen Franken aus den klassischen Obligationen in drei Anlagestiftungen (Zürich Anlagestiftung, UBS Anlagestiftung und Swisscanto Anlagestiftung) umgeschichtet.

Die folgenden Tabellen zeigen die Aufteilung der Vermögenswerte auf die einzelnen Anlagekategorien per 31. Dezember 2020. Ausserdem geht 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 ab	Taktische Bandbreiten		Stand per
	01.10.2018	Minimum	Maximum	31.12.2020
Kurzfristige und flüssige Mittel*	35'940'799	0	179'703'996	84'781'169
Obligationen CHF**	1'150'105'576	970'401'580	1'329'809'572	1'077'504'280
davon Hypotheken CHF	0	0	179'703'996	128'881'559
Obligationen Fremdwährungen	431'289'591	323'467'193	539'111'989	368'709'108
Obligationen Emerging Markets	107'822'398	71'881'599	143'763'197	102'087'486
Nominalwerte	1'725'158'364			1'633'082'044
Aktien Schweiz	215'644'796	143'763'197	287'526'394	223'576'875
Aktien Global	610'993'587	431'289'591	790'697'584	670'923'446
Aktien Emerging Markets	143'763'197	107'822'398	179'703'996	162'791'794
Opportunistische Anlagen	0	0	143'763'197	4'243'547
Insurance-Linked Securities	143'763'197	107'822'398	179'703'996	115'501'214
Immobilien Schweiz	575'052'788	431'289'591	718'815'985	610'980'639
Immobilien Ausland	179'703'996	143'763'197	215'644'796	172'980'367
Sachwerte	1'868'921'561	0	0	1'960'997'882
Total vor Währungsabsicherung				3'577'463'442
Currency Overlay (Gewinn / Verlust)				16'616'484
Total nach Währungsabsicherung	3'594'079'926			3'594'079'926
Total Aktien	970'401'580	682'875'186	1'257'927'974	1'057'292'115
Total Fremdwährungen vor Overlay	1'293'868'773	0	0	1'304'143'002
Currency Overlay	-1'042'283'178	0	0	-1'041'714'392
Total Fremdwährungen nach Overlay	251'585'595	179'703'996	467'230'390	262'428'610

(Werte auf Franken gerundet)

* inkl. technische Liquiditätskonti, Festgelder und Currency Overlay

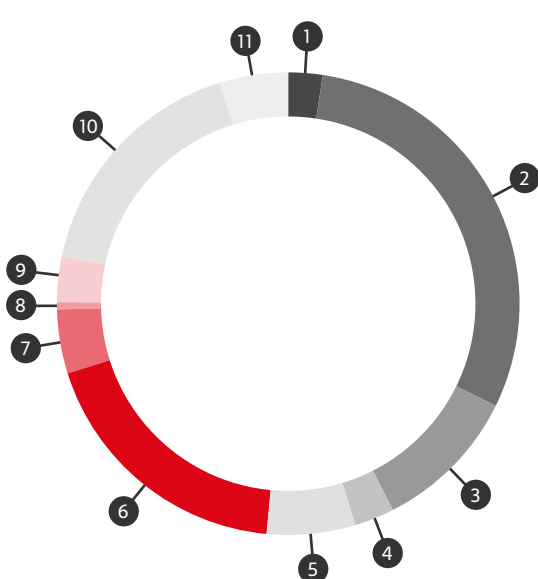
** inkl. Hypotheken und Marchzinsen

Absolute Werte in %	Strategie ab	Taktische Bandbreiten		Stand per
	01.10.2018	Minimum	Maximum	31.12.2020
Kurzfristige und flüssige Mittel*	1,0	0,0	5,0	2,4
Obligationen CHF**	32,0	27,0	37,0	30,0
davon Hypotheken CHF	0,0	0,0	5,0	3,6
Obligationen Fremdwährungen	12,0	9,0	15,0	10,3
Obligationen Emerging Markets	3,0	2,0	4,0	2,8
Nominalwerte	48,0			45,4
Aktien Schweiz	6,0	4,0	8,0	6,2
Aktien Global	17,0	12,0	22,0	18,7
Aktien Emerging Markets	4,0	3,0	5,0	4,5
Opportunistische Anlagen	0,0	0,0	4,0	0,1
Insurance-Linked Securities	4,0	3,0	5,0	3,2
Immobilien Schweiz	16,0	12,0	20,0	17,0
Immobilien Ausland	5,0	4,0	6,0	4,8
Sachwerte	52,0			54,6
Total	100,0			100,0
Total Aktien	27,0	19,0	35,0	29,4
Total Fremdwährungen vor Overlay	36,0			36,3
Currency Overlay	-29,0			-29,0
Total Fremdwährungen nach Absicherung	7,0	5,0	13,0	7,3

* inkl. technische Liquiditätskonti, Festgelder und Currency Overlay

** inkl. Hypotheken und Marchzinsen

Vermögensaufteilung nach Kategorien



- ① **2,4%** Kurzfristige und flüssige Mittel
- ② **30,0%** Obligationen CHF
- ③ **10,3%** Obligationen Fremdwährungen
- ④ **2,8%** Obligationen Emerging Markets
- ⑤ **6,2%** Aktien Schweiz
- ⑥ **18,7%** Aktien Global
- ⑦ **4,5%** Aktien Emerging Markets
- ⑧ **0,1%** Opportunistische Anlagen
- ⑨ **3,2%** Insurance-Linked Securities
- ⑩ **17,0%** Immobilien Schweiz
- ⑪ **4,8%** Immobilien Ausland