

KOMMENTAR ZU VERMÖGENSANLAGEN

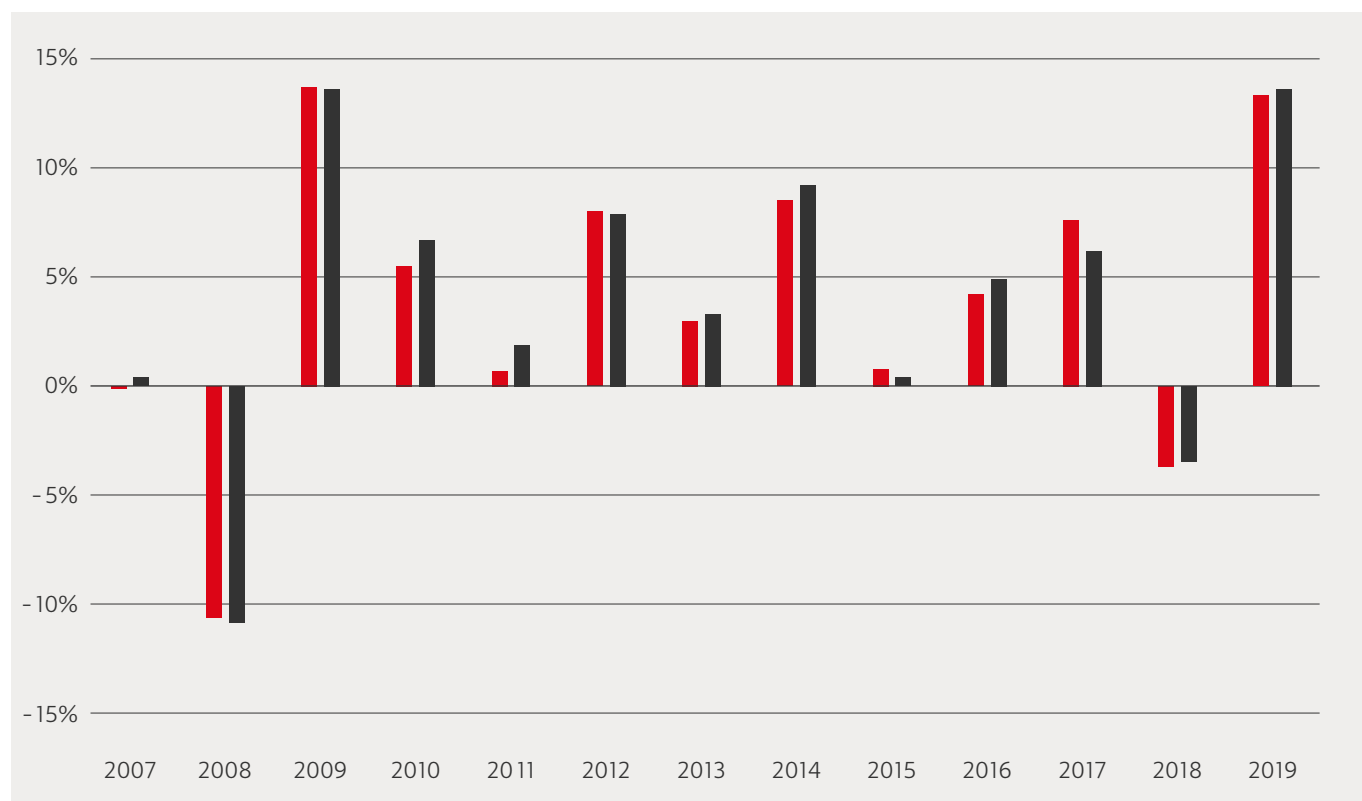
- Per 31. Dezember 2019 betrug die Vermögensanlagen 3,4 Milliarden Franken, was einer Zunahme gegenüber dem Vorjahr um 396 Millionen Franken entspricht. Diese lässt sich hauptsächlich durch die günstige Wertschriftenentwicklung erklären.
- Mit Ausnahme der Investitionen in Schwellenmärkten (insgesamt 7 Prozentpunkte) werden sämtliche ausländische Fremdwährungspositionen durch die Währungsabsicherung abgesichert.
- Die Bewertung aller Anlagen erfolgte zum Marktwert am Bilanzstichtag.

Performance 2019

Vermögensverwaltungsmandate in %		1. Januar 2019 – 31. Dezember 2019		
		Portefeuille	Benchmark	Differenz Benchmark
Liquidität		-0,19	-0,85	0,66
Bank Syz	Obligationen CHF passiv	4,67	4,36	0,31
Loyal Finance	Obligationen CHF aktiv	3,40	4,36	-0,96
PKS intern	Hypotheken	2,26	4,36	-2,10
Konsolidierte Obligationen CHF		4,04	4,36	-0,33
ZKB (ex Swissscanto)	Obligationen FW semi-aktiv	7,14	6,21	0,93
Vontobel Asset Management	Obligationen FW aktiv nachhaltig	5,19	6,21	-1,01
Konsolidierte Obligationen FW		6,33	5,10	1,23
ResponsAbility	Mikrofinanz Emerging Debt	0,63	11,45	-10,83
Wellington	Emerging Debt	11,41	11,45	-0,05
Konsolidierte Obligationen Emerging Markets		10,89	11,45	-0,57
Pictet Asset Management	Aktien Schweiz indexiert	30,50	30,59	-0,09
Independent Asset Management	Aktien Schweiz aktiv	30,21	30,59	-0,38
Konsolidierte Aktien Schweiz		30,39	30,59	-0,21
Credit Suisse AG	Aktien Global indexiert	25,65	25,97	-0,31
Allianz Global Investors	Aktien Global aktiv	23,26	25,97	-2,71
Konsolidierte Aktien Global		24,58	25,97	-1,39
Pictet Asset Management (bis 30.06.2019)	Emerging Markets Kollektivanlagen	9,25	9,40	-0,15
Credit Suisse AG (ab 01.08.2019)	Emerging Markets ESC indexiert	6,61	6,56	0,05
Konsolidierte Aktien Emerging Markets		14,92	16,32	-1,40
Credit Suisse Insurance-Linked Strategies Ltd.	Insurance-Linked Securities Kollektivanlagen	-4,02	1,41	-5,44
Konsolidierte Insurance-Linked Securities		-4,02	1,41	-5,44
Maerki Baumann & Co.	Immobilien CH aktiv	25,81	24,71	1,10
UBS AG	Immobilien CH aktiv	26,08	26,03	0,05
Avadis	Immobilien CH Kollektivanlagen	5,84	5,18	0,65
AssetImmo	Immobilien CH Kollektivanlagen	4,24	5,18	-0,94
Konsolidierte Immobilien Schweiz		23,02	22,99	0,03
UBS AG	Immobilien Ausland Kollektivanlagen	19,63	19,57	0,06
Konsolidierte Immobilien Ausland		19,63	19,57	0,06
Gesamtvermögen vor Overlay		13,47	13,80	-0,34
Record Currency Management	Currency Overlay	-0,82	-0,87	0,05
Gesamtvermögen nach Overlay		13,31	13,58	-0,27

Performance PKS seit 2007

Vermögen in %	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Performance	-0,1	-10,6	13,7	5,5	0,7	8,0	3,0	8,5	0,8	4,2	7,6	-4,1	13,3
Benchmark	0,4	-10,8	13,6	6,7	1,9	7,9	3,3	9,2	0,4	4,9	6,2	-4,0	13,6
Out-/Underperformance	-0,5	0,2	0,1	-1,3	-1,2	0,1	-0,3	-0,7	0,3	-0,7	1,4	-0,1	-0,3



■ Performance
 ■ Benchmark