

## 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

Die im Oktober 2018 angepasste Anlagestrategie war auch im Geschäftsjahr 2019 gültig.

Die Anlagekommission investierte 2019 je 5 Millionen Franken in folgende Private-Equity-Produkte:

- Swiss Entrepreneurs Fund von CS und UBS
- Wachstumsfonds der Swisssanto Invest
- Renaissance Evergreen der Anlagestiftung Renaissance

Bei diesen Produkten handelt es sich um Beteiligungen am Kapital von nicht börsenkotierten Schweizer Unternehmen während der Wachstumsphase. Diese Jungunternehmen bedienen sich Geschäftsmodellen in Gesundheit, Informations- und Datendienstleistungen sowie in Umwelt und Energie. Mit der Bereitstellung von Risikokapital wird ein Beitrag zur Attraktivität des Schweizer Standortes geleistet.

| Absolute Werte in CHF                      | Strategie ab         | Taktische Bandbreiten |                    | Stand per            |
|--|----------------------|-----------------------|--------------------|----------------------|
|  | 01.10.2018           | Minimum               | Maximum            | 31.12.2019           |
| Kurzfristige und flüssige Mittel*          | 34 260 825           | 0                     | 171 304 127        | 98 248 096           |
| Obligationen CHF**                         | 1 096 346 412        | 925 042 285           | 1 267 650 539      | 1 007 191 312        |
| Obligationen Fremdwährungen                | 411 129 904          | 308 347 428           | 513 912 381        | 364 611 470          |
| Obligationen Emerging Markets              | 102 782 476          | 68 521 651            | 137 043 301        | 99 972 323           |
| <b>Nominalwerte</b>                        | <b>1 644 519 618</b> |                       |                    | <b>1 570 023 201</b> |
| Aktien Schweiz                             | 205 564 952          | 137 043 301           | 274 086 603        | 208 422 503          |
| Aktien Global                              | 582 434 031          | 411 129 904           | 753 738 158        | 608 213 715          |
| Aktien Emerging Markets                    | 137 043 301          | 102 782 476           | 171 304 127        | 129 020 880          |
| Opportunistische Anlagen                   | 0                    | 0                     | 137 043 301        | 1 439 300            |
| Insurance-Linked Securities                | 137 043 301          | 102 782 476           | 171 304 127        | 111 697 504          |
| Immobilien Schweiz                         | 548 173 206          | 411 129 904           | 685 216 507        | 634 053 763          |
| Immobilien Ausland                         | 171 304 127          | 137 043 301           | 205 564 952        | 163 211 671          |
| <b>Sachwerte</b>                           | <b>1 781 562 919</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>           | <b>1 856 059 335</b> |
| <b>Total vor Währungsabsicherung</b>       |                      |                       |                    | <b>3 414 203 049</b> |
| <b>Currency Overlay (Gewinn / Verlust)</b> |                      |                       |                    | <b>11 879 488</b>    |
| <b>Total nach Währungsabsicherung</b>      | <b>3 426 082 537</b> |                       |                    | <b>3 426 082 537</b> |
| Total Aktien                               | 925 042 285          | 650 955 682           | 1 199 128 888      | 945 657 097          |
| <b>Total Fremdwährungen vor Overlay</b>    | <b>1 233 389 713</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>           | <b>1 201 411 036</b> |
| Currency Overlay                           | -993 563 936         | 0                     | 0                  | -976 117 750         |
| <b>Total Fremdwährungen nach Overlay</b>   | <b>239 825 778</b>   | <b>171 304 127</b>    | <b>445 390 730</b> | <b>225 293 286</b>   |

(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     | 31.12.2019   |
| Kurzfristige und flüssige Mittel*            | 1,0          | 0,0                   | 5,0         | 2,9          |
| Obligationen CHF**                           | 32,0         | 27,0                  | 37,0        | 29,4         |
| Obligationen Fremdwährungen                  | 12,0         | 9,0                   | 15,0        | 10,6         |
| Obligationen Emerging Markets                | 3,0          | 2,0                   | 4,0         | 2,9          |
| <b>Nominalwerte</b>                          | <b>48,0</b>  |                       |             | <b>45,8</b>  |
| Aktien Schweiz                               | 6,0          | 4,0                   | 8,0         | 6,1          |
| Aktien Global                                | 17,0         | 12,0                  | 22,0        | 17,8         |
| Aktien Emerging Markets                      | 4,0          | 3,0                   | 5,0         | 3,8          |
| Opportunistische Anlagen                     | 0,0          | 0,0                   | 4,0         | 0,0          |
| Insurance-Linked Securities                  | 4,0          | 3,0                   | 5,0         | 3,3          |
| Immobilien Schweiz                           | 16,0         | 12,0                  | 20,0        | 18,5         |
| Immobilien Ausland                           | 5,0          | 4,0                   | 6,0         | 4,8          |
| <b>Sachwerte</b>                             | <b>52,0</b>  |                       |             | <b>54,2</b>  |
| <b>Total</b>                                 | <b>100,0</b> |                       |             | <b>100,0</b> |
| Total Aktien                                 | 27,0         | 19,0                  | 35,0        | 27,6         |
| <b>Total Fremdwährungen vor Overlay</b>      | <b>36,0</b>  |                       |             | <b>35,1</b>  |
| Currency Overlay                             | -29,0        |                       |             | -28,5        |
| <b>Total Fremdwährungen nach Absicherung</b> | <b>7,0</b>   | <b>5,0</b>            | <b>13,0</b> | <b>6,6</b>   |

\* inkl. technische Liquiditätskonti, Festgelder und Currency Overlay

\*\* inkl. Hypotheken und Marchzinsen

### Vermögensaufteilung nach Kategorien

