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

Im Herbst 2022 verabschiedete der Stiftungsrat eine leichte Anpassung der Anlagestrategie. Damit hat er den ein Jahr zuvor gestartete Zyklus hinsichtlich Asset Liability Management abgeschlossen. Der Stiftungsrat geht davon aus, dass die aktuelle Anlagestrategie die Zinskosten des Leistungsplans mit einer genügenden Marge decken sollte.

Die folgenden Tabellen zeigen die Aufteilung der Vermögenswerte auf die einzelnen Anlagekategorien per 31. Dezember 2022. Ausserdem geht daraus die vom Stiftungsrat verabschiedete Strategie mit den taktischen Bandbreiten hervor. Sämtliche taktischen Bandbreiten der Strategie wurden per Bilanzstichtag eingehalten. Die Begrenzung einzelner Schuldner (Artikel 54 in der Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge BVV 2) sowie die Begrenzung einzelner Gesellschaftsbeteiligungen (Artikel 54a in der BVV 2) wurden ebenfalls eingehalten.

	Strategie ab	**Taktische Bandbreiten**		**Stand per**
Absolute Werte in CHF	**01.12.2022**	Minimum	Maximum	**31.12.2022**
Kurzfristige und flüssige Mittel*	32’879’764	0	164’398’820	101’887’862
Obligationen CHF**	887’753’627	723’354’807	1’052’152’447	792’350’275
Obligationen Fremdwährungen	361’677’403	263’038’112	460’316’695	361’750’403
Hypotheken CHF	164’398’820	98’639’292	230’158’348	177’754’885
Nominalwerte	**1’446’709’614**			**1’433’743’425**
Aktien Schweiz	197’278’584	131’519’056	263’038’112	221’491’236
Aktien Global	624’715’515	493’196’459	756’234’571	569’642’855
Aktien Emerging Markets	131’519’056	98’639’292	164’398’820	128’395’548
Opportunistische Anlagen	0	0	131’519’056	4’284’118
Private Equity Schweiz	32’879’764	0	65’759’528	10’725’994
Insurance-Linked Securities	164’398’820	98’639’292	230’158’348	144’953’605
Immobilien Schweiz	526’076’223	394’557’167	657’595’279	623’933’525
Immobilien Ausland	164’398’820	131’519’056	197’278’584	150’806’088
Sachwerte	**1’841’266’782**	**0**	**0**	**1’854’232’969**
Total vor Währungsabsicherung				**3’253’143’815**
Currency Overlay (Gewinn / Verlust)				**34’832’580**
Total nach Währungsabsicherung	**3’287’976’395**			**3’287’976’395**
Total Aktien	953’513’155	723’354’807	1’183’671’502	919’529’640
Total Fremdwährungen vor Overlay	**1’446’709’614**	**0**	**0**	**1’063’171’281**
Currency Overlay	-1’315’190’558	0	0	-934’074’759
Total Fremdwährungen nach Overlay	**131’519’056**	**98’639’292**	**295’917’876**	**129’096’522**

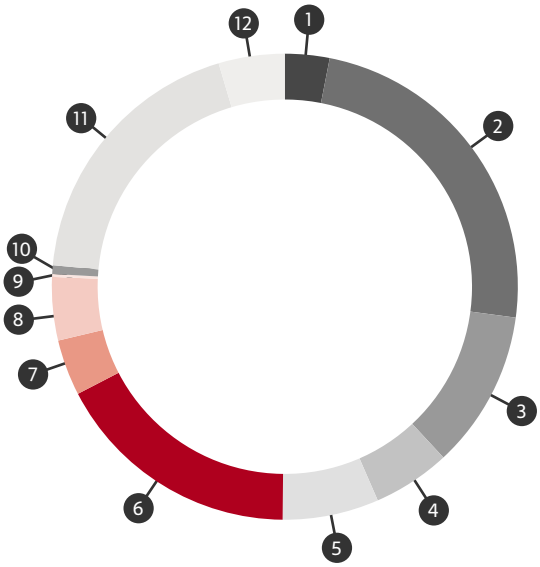
(Werte auf Franken gerundet)

* inkl. technische Liquiditätskonti, Festgelder und Currency Overlay
** inkl. Marchzinsen

Absolute Werte in %	Strategie ab 01.12.2022	Taktische Bandbreiten Minimum	Taktische Bandbreiten Maximum	Stand per 31.12.2022
Kurzfristige und flüssige Mittel*	**1,0**	**0%**	**5%**	**3,1**
Obligationen CHF**	27,0	22,0	32,0	24,1
Obligationen Fremdwährungen	11,0	8,0	14,0	11,0
Hypotheken CHF	5,0	3,0	7,0	5,4
Total Obligationen	**44,0**			**40,5**
Aktien Schweiz	6,0	4,0	8,0	6,7
Aktien Global	19,0	15,0	23,0	17,3
Aktien Emerging Markets	4,0	3,0	5,0	3,9
Total Aktien	**29,0**			**27,9**
Insurance-Linked Securities	5,0	3,0	7,0	4,4
Opportunistische Anlagen	0,0	0,0	4,0	0,1
Private Equity	1,0	0,0	2,0	0,3
Alternative Anlagen	**6,0**	**3,0**	**13,0**	**4,8**
Immobilien Schweiz	16,0	12,0	20,0	19,0
Immobilien Ausland	5,0	4,0	6,0	4,6
Total Immobilien	**21,0**			**23,6**
Total Fremdwährungen	**4,0**	**3,0**	**9,0**	**3,9**

(Rundungsbedingte Differenzen möglich)
* inkl. technische Liquiditätskonti, Festgelder und Currency Overlay
** inkl. Marchzinsen

Vermögensaufteilung nach Kategorien



1	**3,1 %**	Kurzfristige und flüssige Mittel
2	**24,1 %**	Obligationen CHF
3	**11,0 %**	Obligationen Fremdwährungen
4	**5,4 %**	Hypotheken CHF
5	**6,7 %**	Aktien Schweiz
6	**17,3 %**	Aktien Global
7	**3,9 %**	Aktien Emerging Markets
8	**4,4 %**	Insurance-Linked Securities
9	**0,1 %**	Opportunistische Anlagen
10	**0,3 %**	Private Equity
11	**19,0 %**	Immobilien Schweiz
12	**4,6 %**	Immobilien Ausland