

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

Aufgrund der Unterdeckung wurde die ALM-Studie Anfang 2023 aufdatiert. Daraus leitete der Stiftungsrat ab, 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 2023. 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.

Absolute Werte in CHF	Strategie ab	Taktische Bandbreiten		Stand per
	01.12.2022	Minimum	Maximum	31.12.2023
Kurzfristige und flüssige Mittel*	35'472'057	0	177'360'283	125'153'407
Obligationen CHF**	957'745'526	780'385'243	1'135'105'808	910'219'380
Hypotheken CHF	177'360'283	106'416'170	248'304'396	184'045'962
Obligationen Fremdwährungen	390'192'622	283'776'452	496'608'791	355'123'096
Nominalwerte	1'560'770'486			1'574'541'845
Aktien Schweiz	212'832'339	141'888'226	283'776'452	232'666'018
Aktien Global	673'969'074	532'080'848	815'857'300	650'208'972
Aktien Emerging Markets	141'888'226	106'416'170	177'360'283	123'737'051
Opportunistische Anlagen	0	0	141'888'226	4'039'024
Private Equity Schweiz	35'472'057	0	70'944'113	16'946'085
Insurance-Linked Securities	177'360'283	106'416'170	248'304'396	158'668'698
Immobilien Schweiz	567'552'904	425'664'678	709'441'130	626'067'245
Immobilien Ausland	177'360'283	141'888'226	212'832'339	160'330'711
Sachwerte	1'986'435'164	0	0	1'972'663'806
Total vor Währungsabsicherung				3'499'962'883
Currency Overlay (Gewinn / Verlust)				47'242'767
Total nach Währungsabsicherung	3'547'205'650			3'547'205'650
Total Aktien	1'028'689'639	780'385'243	1'276'994'034	1'006'612'042
Total Fremdwährungen vor Overlay	1'560'770'486	0	0	1'132'350'498
Currency Overlay	-1'418'882'260	0	0	-1'007'669'036
Total Fremdwährungen nach Overlay	141'888'226	106'416'170	319'248'509	124'681'462

(Werte auf Franken gerundet)

* inkl. technische Liquiditätskonti, Festgelder und Currency Overlay

** inkl. Marchzinsen

Absolute Werte in %	Strategie ab	Taktische Bandbreiten		Stand per
	01.12.2022	Minimum	Maximum	31.12.2023
Kurzfristige und flüssige Mittel*	1,0	0,0	5,0	3,5
Obligationen CHF**	27,0	22,0	32,0	25,7
Hypotheken CHF	5,0	3,0	7,0	5,2
Obligationen Fremdwährungen	11,0	8,0	14,0	10,0
Total Obligationen	44,0	33,0	58,0	44,4
Aktien Schweiz	6,0	4,0	8,0	6,6
Aktien Global	19,0	15,0	23,0	18,3
Aktien Emerging Markets	4,0	3,0	5,0	3,5
Total Aktien	29,0	22,0	36,0	28,4
Opportunistische Anlagen	0,0	0,0	4,0	0,1
Private Equity Schweiz	1,0	0,0	2,0	0,5
Insurance-Linked Securities	5,0	3,0	7,0	4,5
Total Alternative Anlagen	6,0	3,0	13,0	5,1
Immobilien Schweiz	16,0	12,0	20,0	17,6
Immobilien Ausland	5,0	4,0	6,0	4,5
Total Immobilien	21,0	16,0	26,0	22,1
Total Fremdwährungen (unhedged)	4,0	3,0	9,0	3,5

(Rundungsbedingte Differenzen möglich)

* inkl. technische Liquiditätskonti, Festgelder und Currency Overlay

** inkl. Marchzinsen

Vermögensaufteilung nach Kategorien

