

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, Alfredo Fusetti von PPCmetrics AG, beraten. Diese Firma überwacht auch die Anlagetätigkeit und verantwortet das Controlling.

Anlagestruktur und Anlagerichtlinien

Die ALM-Studie wurde Anfang 2023 aufdatiert. Daraus leitete der Stiftungsrat ab, dass die aktuelle Anlagestrategie die Zinskosten des Leistungsplans mit einer geringen Marge decken sollte.

Die folgenden Tabellen zeigen die Aufteilung der Vermögenswerte auf die einzelnen Anlagekategorien per 31. Dezember 2024. 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	31.12.2024
Kurzfristige und flüssige Mittel*	38'058'003	0	190'290'016	33'733'115
Währungsabsicherung				-43'429'682
Obligationen und Hypotheken	1'636'494'138	1'255'914'106	2'017'074'171	1'580'520'177
Obligationen CHF**	1'027'566'087	837'276'071	1'217'856'103	972'797'138
Hypotheken CHF	190'290'016	114'174'010	266'406'023	193'975'624
Obligationen Fremdwährungen	418'638'035	304'464'026	532'812'045	413'747'415
Aktien	1'103'682'093	837'276'071	1'370'088'116	1'146'909'480
Aktien Schweiz	228'348'019	152'232'013	304'464'026	226'533'117
Aktien Global	723'102'061	570'870'048	875'344'074	758'025'248
Aktien Emerging Markets	152'232'013	114'174'010	190'290'016	162'351'115
Immobilien	799'218'068	608'928'052	989'508'084	870'487'322
Immobilien Schweiz	608'928'052	456'696'039	761'160'064	690'476'606
davon kotierte Anlagen	304'464'026			386'258'607
davon unkotierte Anlagen	304'464'026			304'217'999
Immobilien Ausland	190'290'016	152'232'013	228'348'019	180'010'716
Alternative Anlagen	228'348'019	114'174'010	497'754'042	217'596'716
Opportunistische Anlagen	0	0	152'232'013	4'507'832
Private Equity Schweiz	38'058'003	0	76'166'006	20'565'781
Insurance-Linked Securities	190'290'016	114'174'010	266'406'023	192'523'103
Total				3'805'817'128
Total Fremdwährungen vor Absicherung				1'709'887'912
Währungsabsicherung				-1'544'988'383
Total Fremdwährungen nach Absicherung	152'232'013	114'174'010	342'522'029	164'899'529

(Rundungsbedingte Differenzen möglich)

* inkl. technische Liquiditätskonti und Festgelder

** inkl. Marchzinsen

Absolute Werte in %	Strategie ab	Taktische Bandbreiten		Stand per
	01.12.2022	Minimum	Maximum	31.12.2024
Flüssige Mittel und Währungsabsicherung	1,0	0,0	5,0	-0,3
Flüssige Mittel*				0,9
Währungsabsicherung				-1,2
Obligationen und Hypotheken	43,0	33,0	53,0	41,6
Obligationen CHF**	27,0	22,0	32,0	25,6
Hypotheken CHF	5,0	3,0	7,0	5,1
Obligationen Fremdwährungen	11,0	8,0	14,0	10,9
Aktien	29,0	22,0	36,0	30,2
Aktien Schweiz	6,0	4,0	8,0	6,0
Aktien Global	19,0	15,0	23,0	19,9
Aktien Emerging Markets	4,0	3,0	5,0	4,3
Immobilien	21,0	16,0	26,0	22,8
Schweiz	16,0	12,0	20,0	18,1
davon kotierte Anlagen	8,0	0,0	0,0	10,1
davon unkotierte Anlagen	8,0	0,0	0,0	8,0
Ausland	5,0	4,0	6,0	4,7
Alternative Anlagen	6,0	3,0	13,0	5,7
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	5,1
Total	100,0			100,0
Total Fremdwährungen (nicht währungsabgesichert)	4,0	3,0	9,0	4,3

(Rundungsbedingte Differenzen möglich)

* inkl. technische Liquiditätskonti und Festgelder

** inkl. Marchzinsen

Vermögensaufteilung nach Kategorien

