

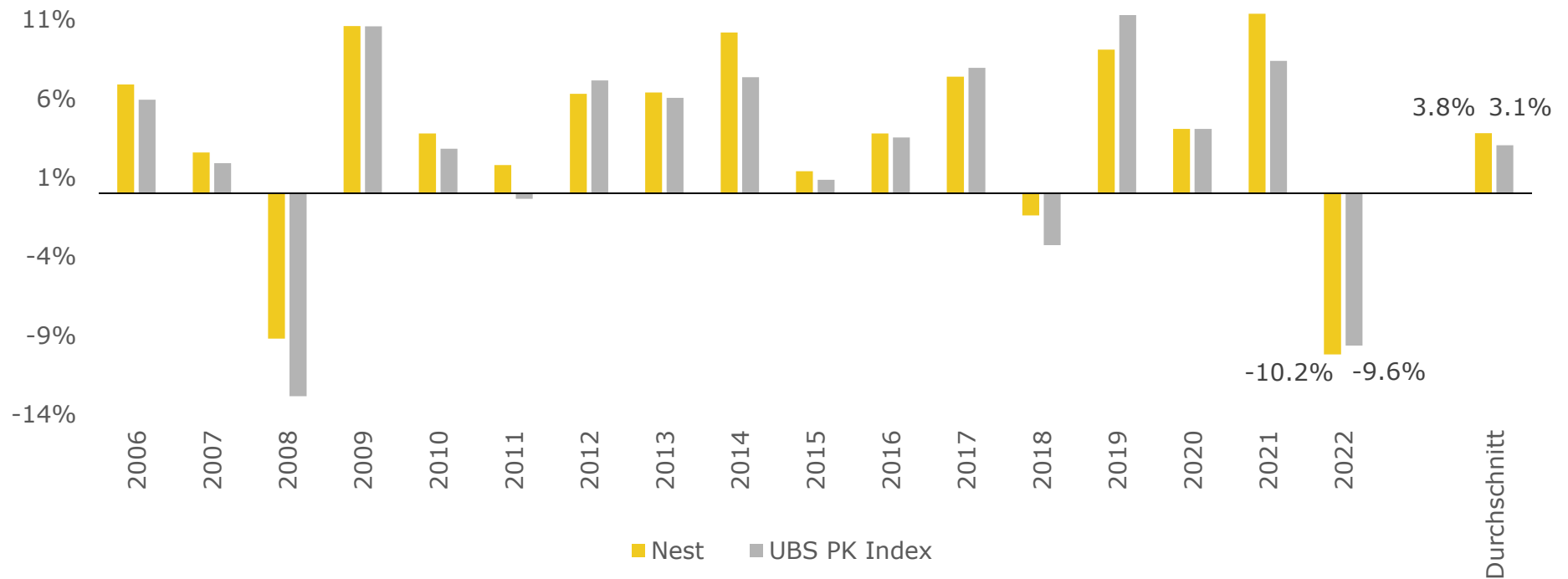
Anlageergebnis 2022 und seit Jahresbeginn

Dr. Diego Liechti

Delegiertenversammlung, 21. September 2023

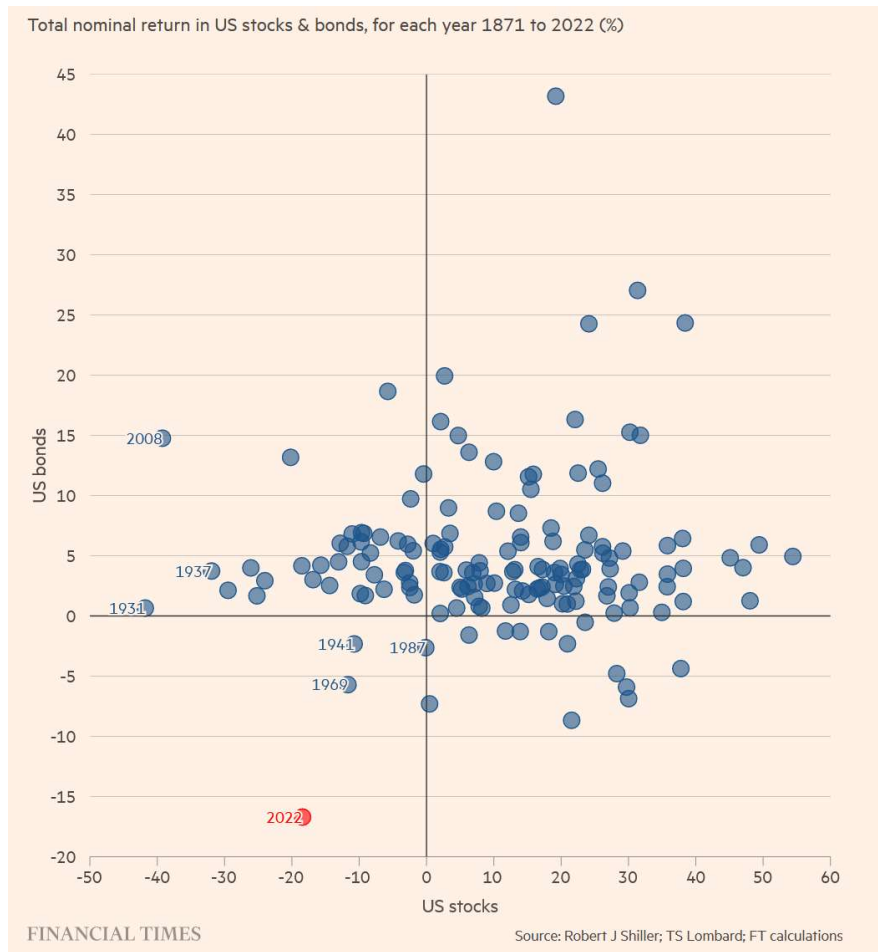
Anlageergebnis 2022

Langfristige Perspektive: Überdurchschnittliche Renditen



Anlageergebnis 2022

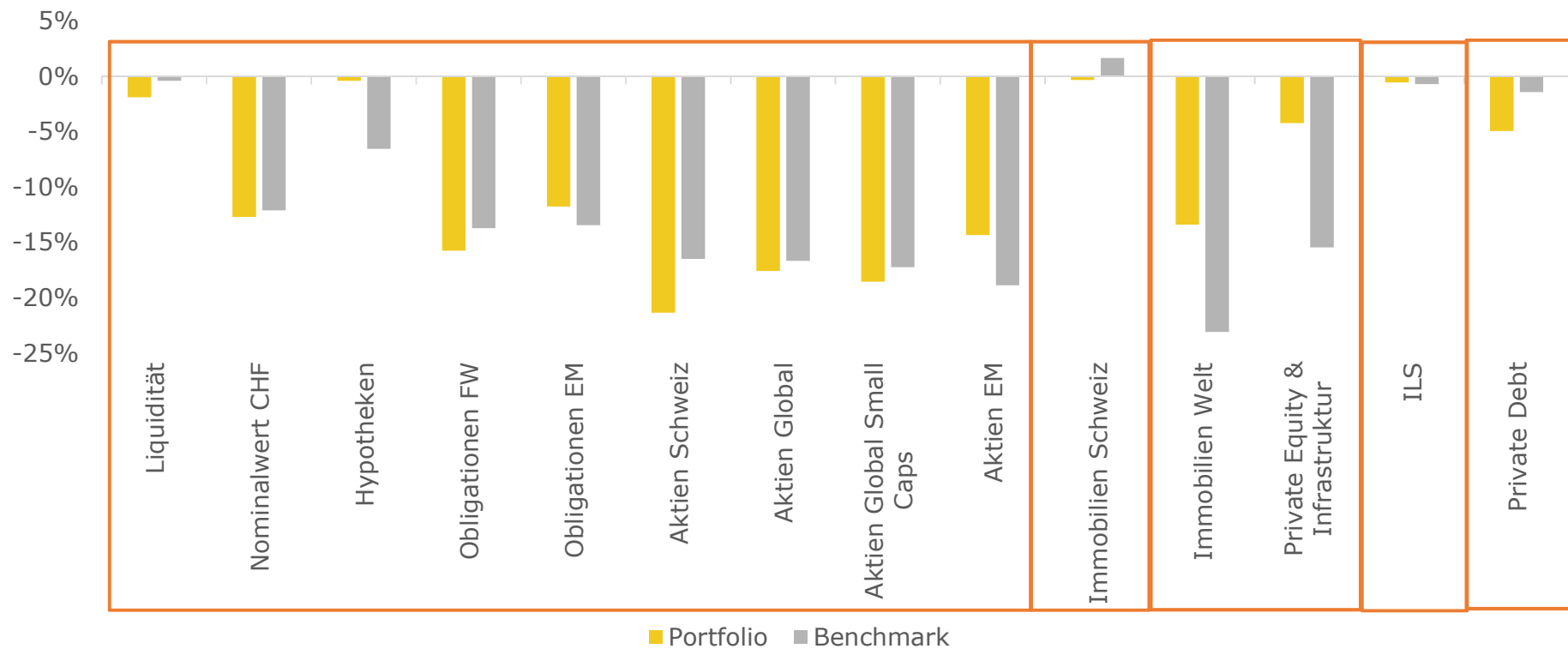
Was führte zu diesem Resultat?



- Spezielles Anlagejahr: **Kriegsausbruch und sehr hohe Inflationsraten**
 - Stark steigende Zinsen → hohe negative Renditen auf Obligationen
 - Aktienkurseinbruch, inkl. Herausforderungen für Nachhaltigkeit
 - Einzig Rohstoffe hatten ein gutes Anlagejahr
- **Obligationen** sind wieder eine Anlageklasse **mit positiven Aussichten.**

Anlageergebnis 2022

Was führte zu diesem Resultat? – Details



Anlageergebnis 2022

Highlight Anlagen: Erfolgreiche Entwicklung im Bereich Immobilien

Panorama Birmensdorf

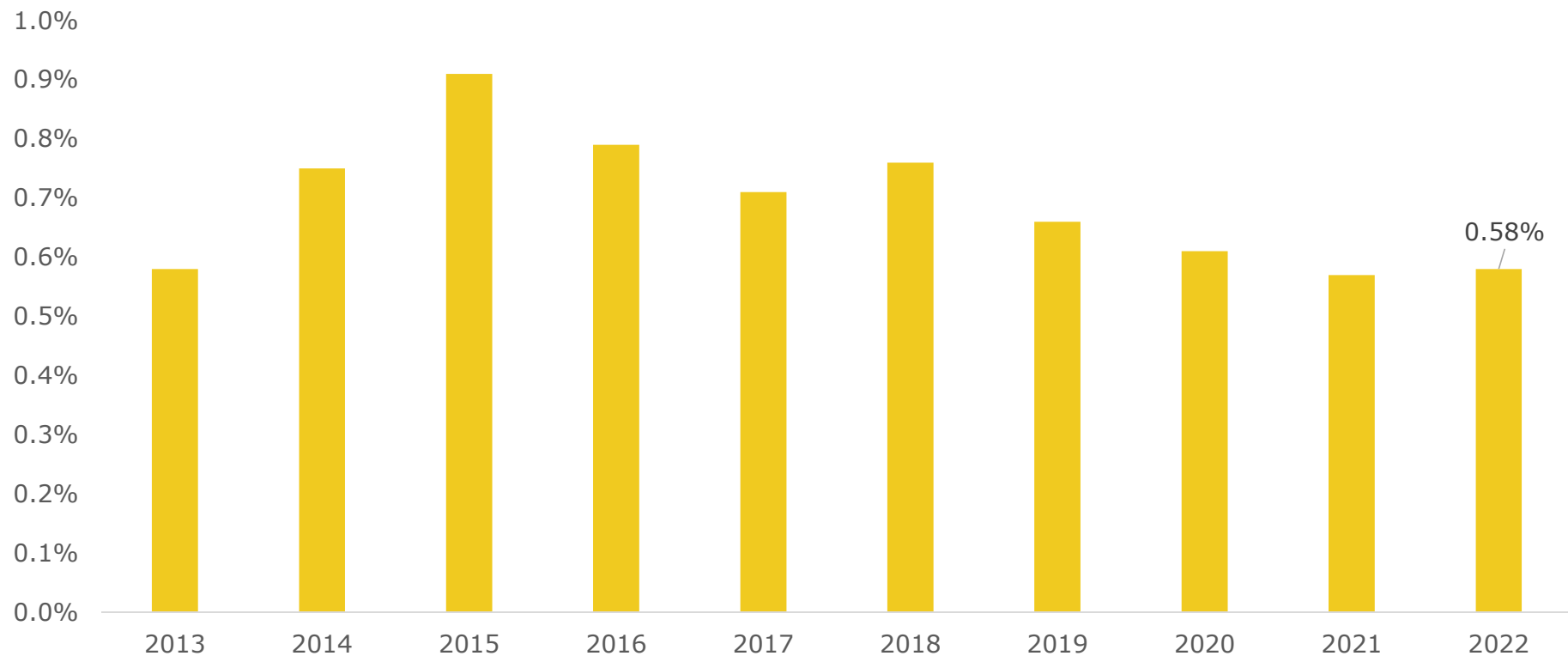


Wesentliche Merkmale

- Ökologische Holzbauweise
- Anwendung der ECO-Bau Ausschlusskriterien
- 60% Deckung des Strombedarfs durch Photovoltaik
- Die Beheizung der Siedlungen erfolgt über Erdsonden
- Faire Mietpreise
- Umgebungsgestaltung mit hoher Aufenthaltsqualität

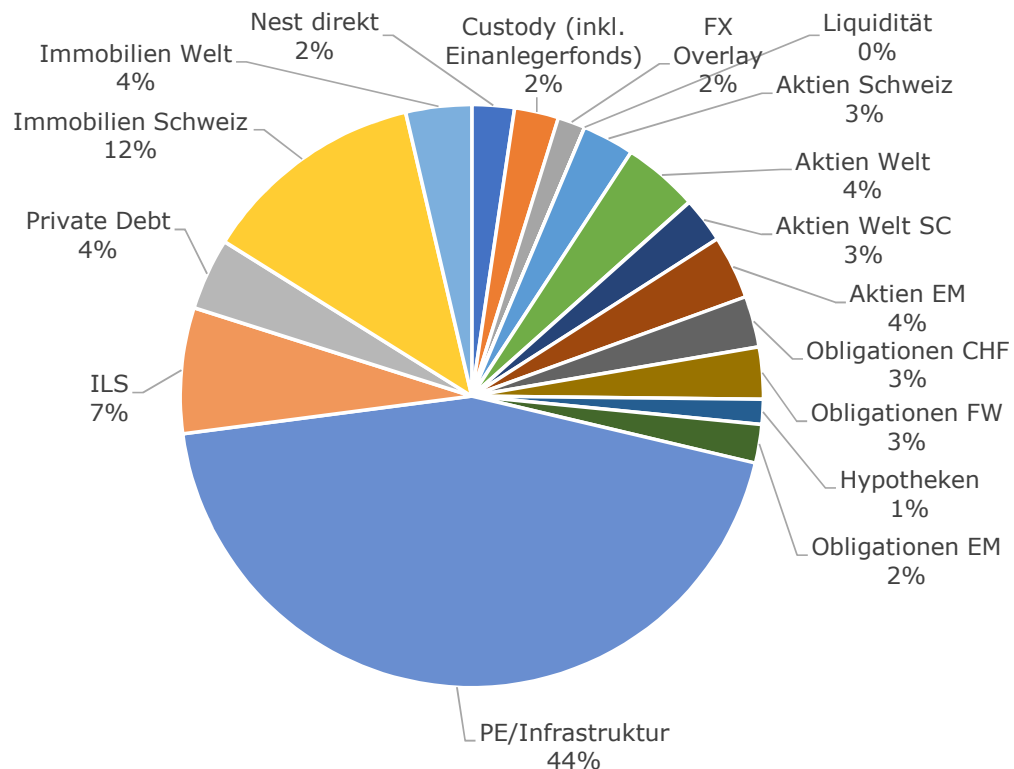
Anlageergebnis 2022

Vermögensverwaltungskosten in % des Vermögens



Anlageergebnis 2022

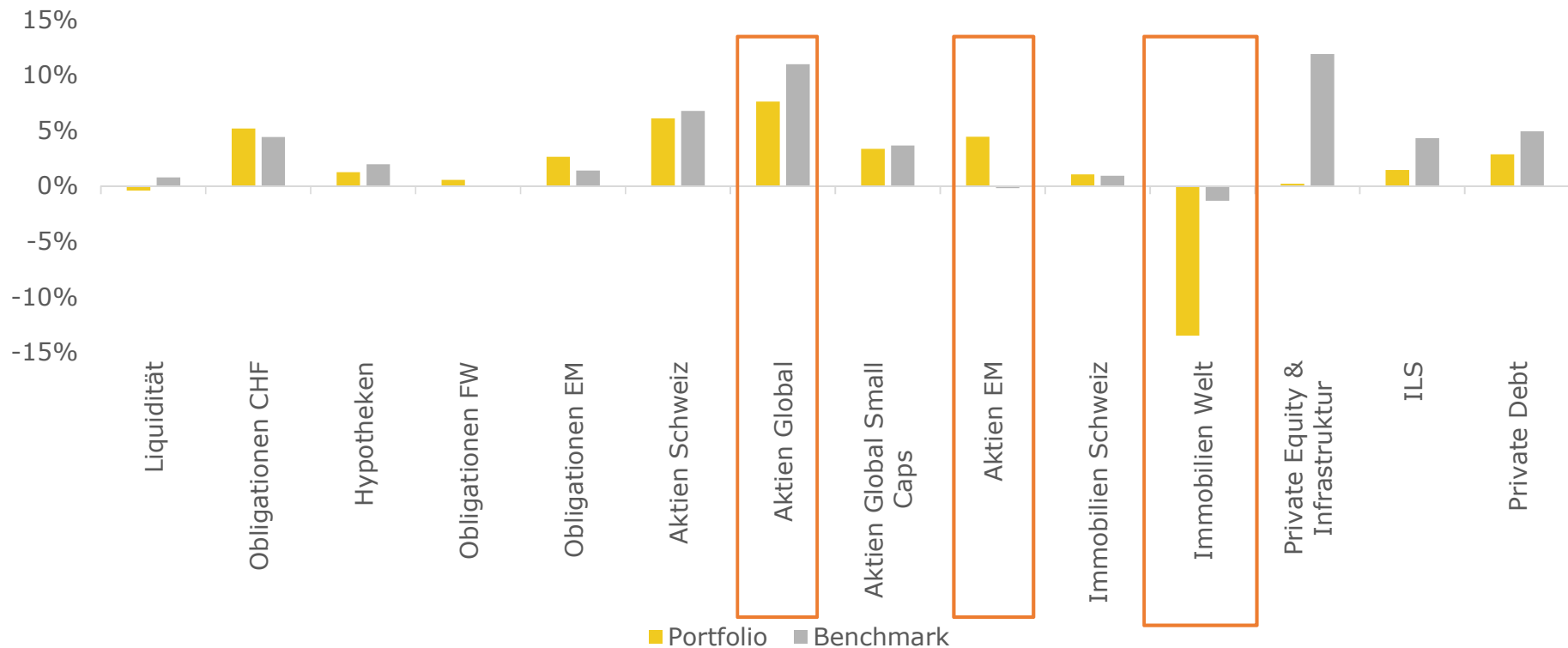
Vermögenskostenanalyse



- Gesamtkosten betragen rund CHF 20.6 Mio.
 - 9.1 Mio. von Private Equity und Infrastruktur (TER von 2.9%)
 - 2.5 Mio. von Immobilien Schweiz (TER von 0.3%)
 - 1.5 Mio. von Insurance Linked Securities (TER von 1.2%)
 - 0.6 Mio. von Aktien Welt (TER von 0.14%)

Anlageergebnis bis August 2023

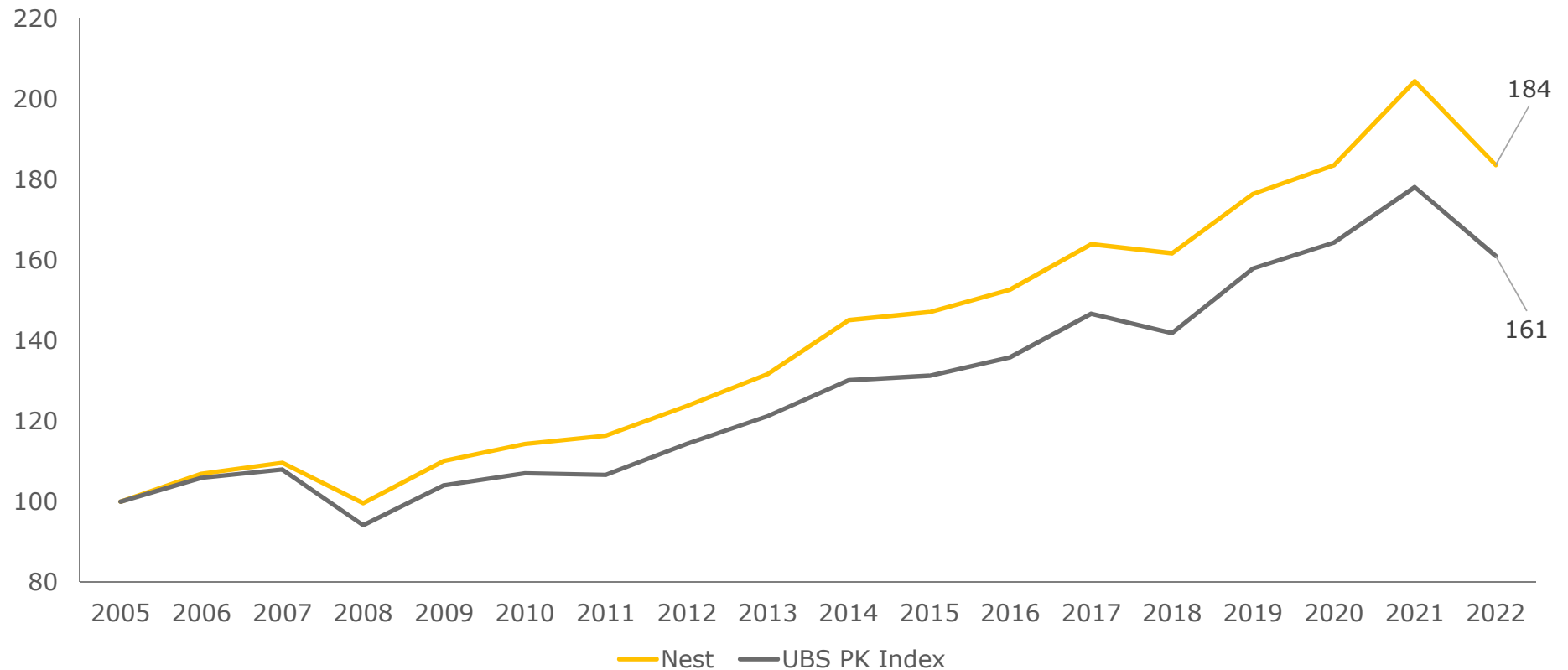
Resultat nach der «Zinswende»: +3.7% vs. +3.3% (UBS PK Index)



- Finalisierung **«Vereinfachung der Portfoliostruktur»**
 - Obligationen, Aktien, Insurance Linked Securities, Private Debt
- Überarbeitung der Strategie und der Struktur in den Bereichen **Private Equity und Infrastruktur**
 - Verringerung der Kosten, Erhöhung der Governance
- **Überarbeitung des Venture Portfolios**
 - Direktinvestitionen in nachhaltige Technologien und Prozesse
- Überprüfung des Global Custodian (Depotbank) und Einanlegerfonds
- Verbessertes Private Market Investment Reporting
- **Überprüfung der Strategie in Immobilien Welt**

Fazit

Mehr als «nur» die nachhaltigste Pensionskasse in der Schweiz!



Besten Dank!
Zeit für Fragen

