Investment Analytics

CREDIT SUISSE

Management Summary

Schindler Pensionskasse

Per 31.12.2022

Inhaltsverzeichnis

1.	**Management Summary**	**3**
1.1	Performance	3
1.2	Performancebeitrag – MTD	9
1.3	Performancebeitrag – YTD	10
1.4	Vermögensstruktur	11
1.5	Aktien	15
1.6	Obligationen	17
1.7	BVV2 Richtlinien	20
2.	**Portfolio Informationen**	**21**

Ansprechpartner

Investment Analytics Consultant
Hubert Gasser
+41 44 334 20 75
hubert.gasser@credit-suisse.com

Relationship Manager
Hans Stirnimann
+41 41 419 15 15
hans.stirnimann@credit-suisse.com

Custody Account Manager
Berat Leci
+41 44 332 05 10
berat.leci@credit-suisse.com

1. Management Summary

1.1 Performance

Performanceübersicht monatlich

(in CHF)

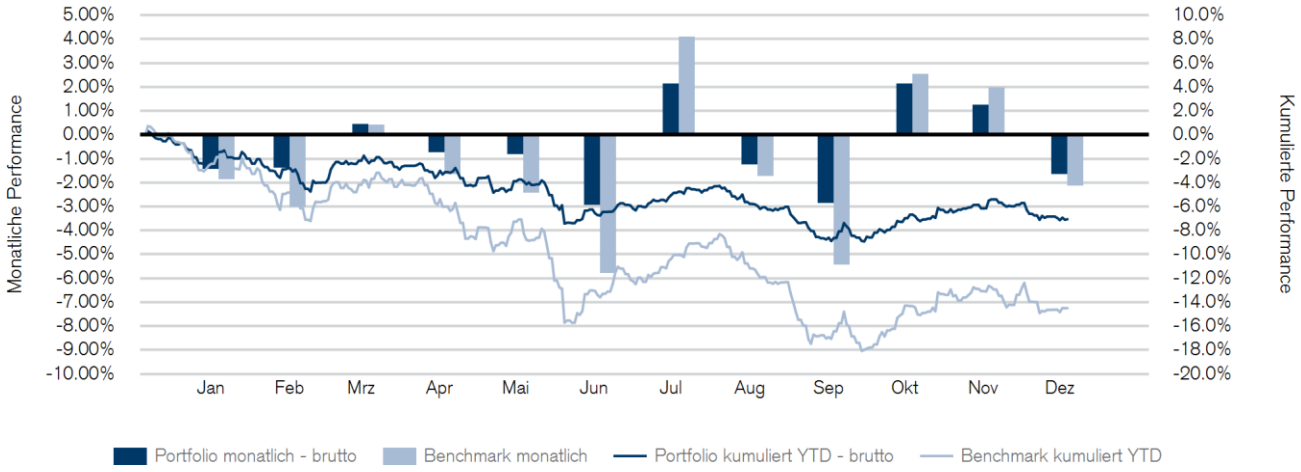
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
Gesamtvermögen													2'222'846'559
Portfolio brutto	-1.45%	-1.39%	0.45%	-0.75%	-0.83%	-2.95%	2.14%	-1.25%	-2.85%	2.14%	1.26%	-1.65%	-7.06%
Benchmark	-1.86%	-3.02%	0.42%	-1.66%	-2.43%	-5.78%	4.09%	-1.75%	-5.44%	2.52%	1.97%	-2.13%	-14.50%
Relativ brutto	**0.41%**	**1.63%**	**0.02%**	**0.90%**	**1.60%**	**2.83%**	**-1.95%**	**0.50%**	**2.59%**	**-0.39%**	**-0.71%**	**0.49%**	**7.45%**
PK Schindler ex CCY-Overlay													2'223'232'447
Portfolio brutto	-1.36%	-1.48%	0.46%	-0.43%	-0.88%	-3.01%	2.06%	-1.06%	-2.84%	2.33%	0.96%	-1.77%	-6.95%
Benchmark	-1.86%	-3.02%	0.42%	-1.66%	-2.43%	-5.78%	4.09%	-1.75%	-5.44%	2.52%	1.97%	-2.13%	-14.50%
Relativ brutto	**0.50%**	**1.54%**	**0.03%**	**1.22%**	**1.55%**	**2.77%**	**-2.03%**	**0.68%**	**2.61%**	**-0.20%**	**-1.01%**	**0.36%**	**7.55%**
VV Mandate													971'119'968
Portfolio brutto	-2.87%	-3.02%	0.64%	-1.85%	-1.53%	-5.27%	4.04%	-2.34%	-5.39%	3.67%	2.53%	-3.48%	-14.41%
Benchmark	-2.87%	-2.64%	0.63%	-1.94%	-1.36%	-5.32%	4.19%	-2.36%	-5.51%	3.97%	2.36%	-3.47%	-13.94%
Relativ brutto	**-0.01%**	**-0.38%**	**0.01%**	**0.09%**	**-0.17%**	**0.04%**	**-0.15%**	**0.01%**	**0.12%**	**-0.29%**	**0.18%**	**-0.01%**	**-0.47%**
Mandat ZKB													227'482'303
Portfolio brutto	-2.99%	-2.96%	0.22%	-2.20%	-1.49%	-5.53%	4.72%	-2.55%	-5.51%	3.69%	2.46%	-4.00%	-15.54%
Benchmark	-2.87%	-2.64%	0.63%	-1.94%	-1.36%	-5.32%	4.19%	-2.36%	-5.51%	3.97%	2.36%	-3.47%	-13.94%
Relativ brutto	**-0.12%**	**-0.32%**	**-0.41%**	**-0.26%**	**-0.13%**	**-0.21%**	**0.53%**	**-0.20%**	**0.00%**	**-0.27%**	**0.11%**	**-0.52%**	**-1.59%**
Mandat Swiss Life													269'468'231
Portfolio brutto	-2.89%	-3.44%	0.67%	-1.79%	-1.52%	-5.10%	3.73%	-2.21%	-5.16%	3.67%	2.80%	-3.41%	-14.19%
Benchmark	-2.87%	-2.64%	0.63%	-1.94%	-1.36%	-5.32%	4.19%	-2.36%	-5.51%	3.97%	2.36%	-3.47%	-13.94%
Relativ brutto	**-0.02%**	**-0.80%**	**0.04%**	**0.15%**	**-0.15%**	**0.22%**	**-0.46%**	**0.14%**	**0.35%**	**-0.30%**	**0.45%**	**0.06%**	**-0.24%**
Mandat Credit Suisse													266'459'872
Portfolio brutto	-2.82%	-2.71%	0.91%	-2.20%	-1.55%	-5.57%	4.06%	-2.22%	-5.45%	3.45%	2.46%	-3.19%	-14.35%
Benchmark	-2.87%	-2.64%	0.63%	-1.94%	-1.36%	-5.32%	4.19%	-2.36%	-5.51%	3.97%	2.36%	-3.47%	-13.94%
Relativ brutto	**0.05%**	**-0.07%**	**0.28%**	**-0.26%**	**-0.18%**	**-0.25%**	**-0.13%**	**0.14%**	**0.06%**	**-0.51%**	**0.10%**	**0.29%**	**-0.40%**
Mandat Vontobel													207'709'562
Portfolio brutto	-2.80%	-2.95%	0.71%	-1.10%	-1.57%	-4.85%	3.66%	-2.45%	-5.48%	3.94%	2.36%	-3.38%	-13.55%
Benchmark	-2.87%	-2.64%	0.63%	-1.94%	-1.36%	-5.32%	4.19%	-2.36%	-5.51%	3.97%	2.36%	-3.47%	-13.94%
Relativ brutto	**0.06%**	**-0.30%**	**0.08%**	**0.83%**	**-0.21%**	**0.46%**	**-0.53%**	**-0.09%**	**0.03%**	**-0.02%**	**0.00%**	**0.09%**	**0.39%**
Liegenschaften													476'819'100
Portfolio brutto	0.18%	0.18%	0.18%	0.27%	0.18%	0.25%	0.18%	0.18%	0.26%	1.27%	0.41%	0.27%	3.88%
Benchmark	-0.19%	-3.45%	-0.56%	-1.13%	-4.42%	-6.01%	3.27%	-0.97%	-4.38%	-1.11%	1.56%	1.48%	-15.17%
Relativ brutto	**0.37%**	**3.63%**	**0.74%**	**1.40%**	**4.61%**	**6.25%**	**-3.09%**	**1.15%**	**4.64%**	**2.38%**	**-1.15%**	**-1.21%**	**19.05%**

Performanceübersicht monatlich

(in CHF)

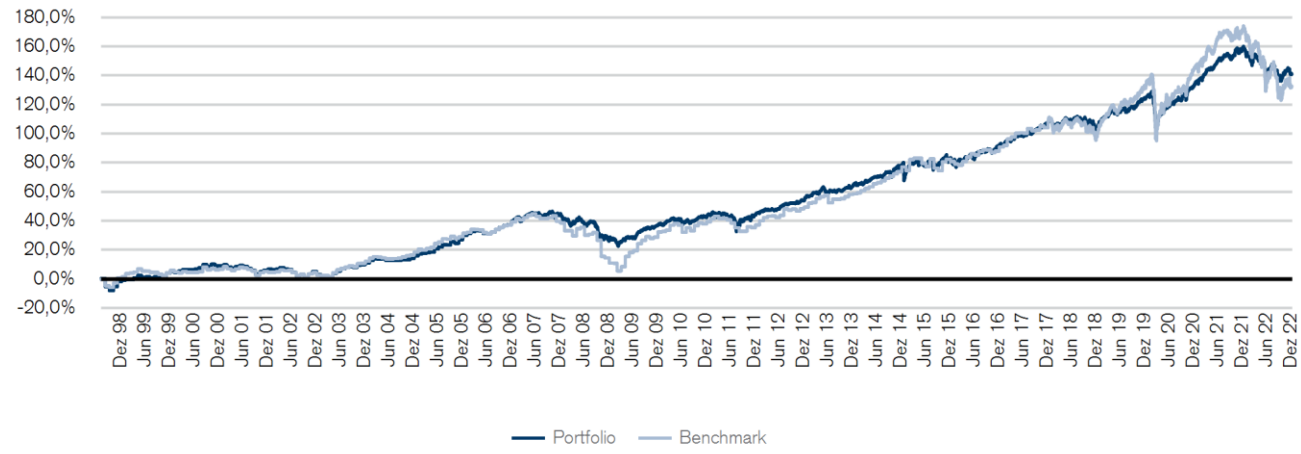
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
Satelliten													762'153'960
Portfolio brutto	0.04%	-0.21%	0.37%	1.19%	-0.58%	-1.91%	0.63%	-0.08%	-1.36%	1.27%	-0.76%	-0.78%	-2.21%
Benchmark	-1.45%	-2.48%	0.58%	-1.21%	-2.01%	-5.30%	3.76%	-1.63%	-4.96%	2.49%	1.69%	-2.26%	-12.43%
Relativ brutto	**1.49%**	**2.27%**	**-0.22%**	**2.40%**	**1.44%**	**3.39%**	**-3.13%**	**1.54%**	**3.60%**	**-1.21%**	**-2.45%**	**1.48%**	**10.22%**
Aktien Ausland													46'519'766
Portfolio brutto	-7.95%	-4.56%	2.36%	-4.22%	-1.83%	-7.25%	7.17%	-1.60%	-9.01%	8.30%	1.87%	-6.99%	-22.78%
Benchmark	-2.76%	-4.06%	2.48%	-3.05%	-1.04%	-8.58%	6.49%	-1.25%	-8.88%	7.89%	2.59%	-6.79%	-17.11%
Relativ brutto	**-5.20%**	**-0.50%**	**-0.12%**	**-1.17%**	**-0.79%**	**1.33%**	**0.68%**	**-0.34%**	**-0.13%**	**0.41%**	**-0.71%**	**-0.20%**	**-5.67%**
Private Equity													182'304'434
Portfolio brutto	1.89%	3.14%	-0.34%	4.84%	-0.08%	-1.91%	-0.27%	1.02%	-0.23%	1.55%	-1.73%	-1.73%	6.07%
Benchmark	-2.59%	-3.89%	2.66%	-2.87%	-0.85%	-8.33%	6.61%	-1.05%	-8.56%	7.95%	2.72%	-6.47%	-15.11%
Relativ brutto	**4.48%**	**7.03%**	**-3.00%**	**7.71%**	**0.77%**	**6.42%**	**-6.89%**	**2.07%**	**8.34%**	**-6.40%**	**-4.46%**	**4.74%**	**21.18%**
Indirekte Immobilien Schweiz													231'100'176
Portfolio brutto	0.04%	-0.39%	0.73%	0.13%	-1.19%	-1.52%	0.67%	-0.32%	-1.07%	-0.04%	0.29%	1.30%	-1.40%
Benchmark	-0.19%	-3.45%	-0.56%	-1.13%	-4.42%	-6.01%	3.27%	-0.97%	-4.38%	-1.11%	1.56%	1.48%	-15.17%
Relativ brutto	**0.22%**	**3.05%**	**1.29%**	**1.26%**	**3.24%**	**4.49%**	**-2.61%**	**0.65%**	**3.31%**	**1.07%**	**-1.27%**	**-0.17%**	**13.76%**
Alternative Immobilien Ausland													56'511'678
Portfolio brutto	2.80%	-0.41%	0.15%	0.66%	0.30%	-3.14%	0.94%	0.49%	-1.28%	0.54%	-0.37%	0.73%	1.32%
Benchmark	-3.66%	-3.85%	4.93%	-0.26%	-5.47%	-8.67%	7.44%	-4.13%	-11.55%	4.75%	1.66%	-5.45%	-23.24%
Relativ brutto	**6.46%**	**3.45%**	**-4.78%**	**0.92%**	**5.77%**	**5.54%**	**-6.50%**	**4.62%**	**10.27%**	**-4.20%**	**-2.03%**	**6.18%**	**24.56%**
Hedge Funds													33'114'858
Portfolio brutto	-0.17%	-4.08%	-0.78%	0.93%	-0.91%	-1.54%	1.23%	-0.90%	-0.99%	0.72%	-1.25%	-1.52%	-8.99%
Benchmark	-1.56%	-0.43%	0.37%	-1.06%	-1.22%	-1.96%	0.35%	0.75%	-1.24%	-0.15%	-0.18%	-0.48%	-6.65%
Relativ brutto	**1.39%**	**-3.65%**	**-1.15%**	**1.99%**	**0.31%**	**0.41%**	**0.87%**	**-1.65%**	**0.25%**	**0.87%**	**-1.07%**	**-1.03%**	**-2.34%**
Insurance Linked Securities													32'007'837
Portfolio brutto	1.00%	-1.05%	-0.40%	0.80%	0.29%	-2.41%	-1.90%	1.31%	-1.78%	2.10%	-6.18%	-0.44%	-8.57%
Benchmark	-1.41%	-2.04%	-2.73%	-1.99%	-0.59%	-1.88%	3.36%	-2.84%	-2.02%	0.67%	1.48%	-2.62%	-12.10%
Relativ brutto	**2.41%**	**0.99%**	**2.33%**	**2.80%**	**0.89%**	**-0.53%**	**-5.26%**	**4.15%**	**0.25%**	**1.43%**	**-7.66%**	**2.18%**	**3.53%**
Infrastruktur													75'833'623
Portfolio brutto	-0.58%	-0.10%	0.69%	1.28%	0.41%	0.53%	-0.30%	-1.42%	0.48%	0.52%	-1.50%	-0.55%	-0.58%
Benchmark	-2.07%	-3.03%	-0.10%	-2.51%	-0.78%	-5.21%	4.94%	-2.03%	-5.43%	4.30%	2.05%	-4.69%	-14.20%
Relativ brutto	**1.49%**	**2.93%**	**0.79%**	**3.79%**	**1.19%**	**5.74%**	**-5.24%**	**0.60%**	**5.91%**	**-3.77%**	**-3.55%**	**4.14%**	**13.63%**
Rest													37'576'459
Portfolio brutto	-2.73%	-2.53%	0.38%	-1.64%	-2.04%	-5.43%	3.80%	-2.23%	-4.80%	2.94%	2.21%	-2.47%	-14.01%
Benchmark	-2.67%	-2.49%	0.40%	-1.80%	-1.26%	-4.87%	3.90%	-2.35%	-5.06%	3.61%	2.21%	-3.22%	-13.24%
Relativ brutto	**-0.06%**	**-0.04%**	**-0.02%**	**0.17%**	**-0.77%**	**-0.56%**	**-0.10%**	**0.13%**	**0.26%**	**-0.67%**	**0.00%**	**0.75%**	**-0.77%**
Alternative Obligationen													49'207'795
Portfolio brutto	1.38%	-0.58%	0.91%	2.29%	-0.28%	-0.02%	-1.29%	1.22%	0.30%	0.56%	-2.04%	-1.12%	1.26%
Benchmark	0.09%	-2.63%	-2.75%	-0.30%	-0.98%	-3.33%	1.60%	-1.57%	-4.33%	0.98%	-0.32%	-2.37%	-14.96%
Relativ brutto	**1.29%**	**2.05%**	**3.66%**	**2.60%**	**0.69%**	**3.31%**	**-2.88%**	**2.79%**	**4.64%**	**-0.42%**	**-1.72%**	**1.24%**	**16.21%**

Performance monatlich und kumuliert - brutto



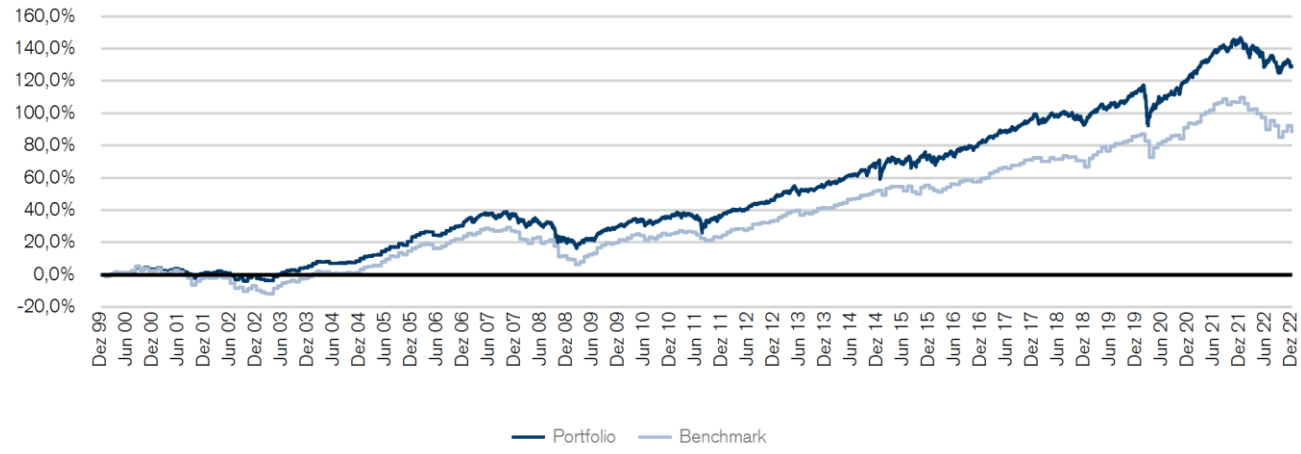
Historische Performanceübersicht

Kumulierte Performance seit Beginn - brutto

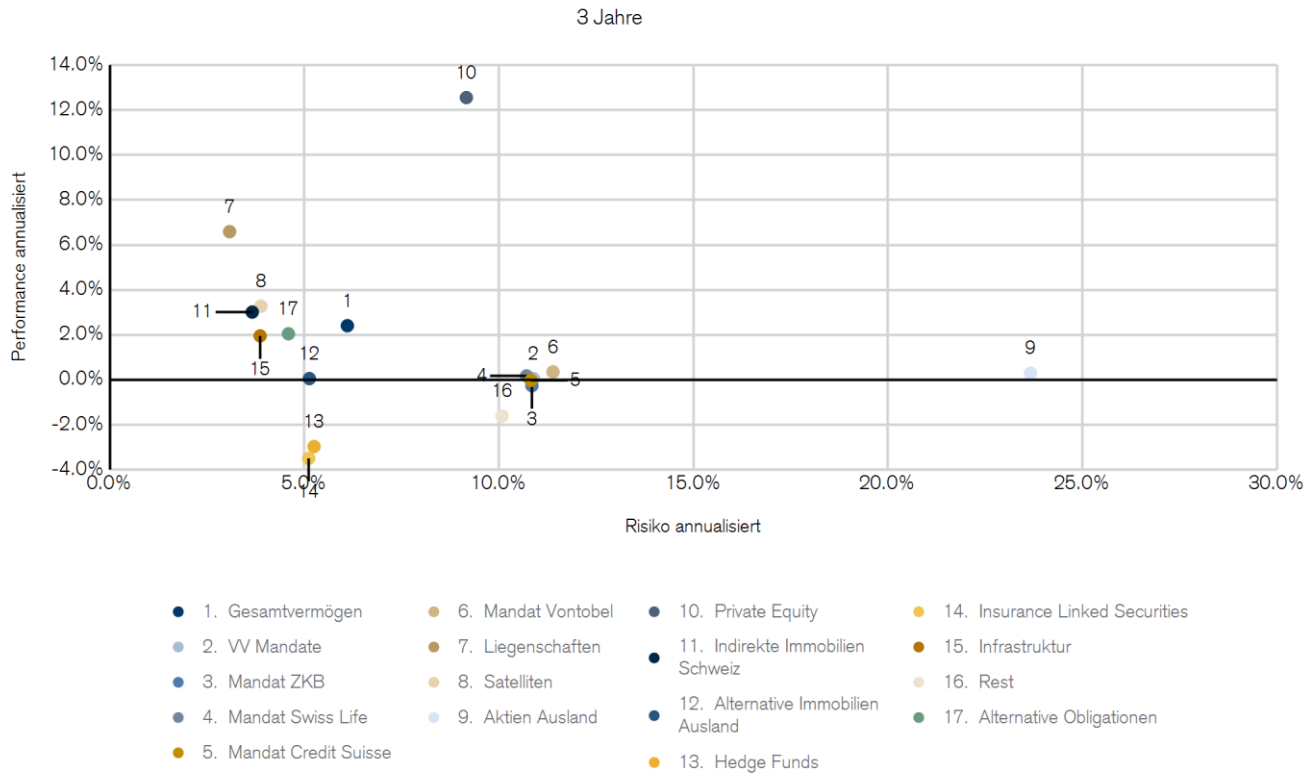


Historische Performanceübersicht vs. CS PK Index

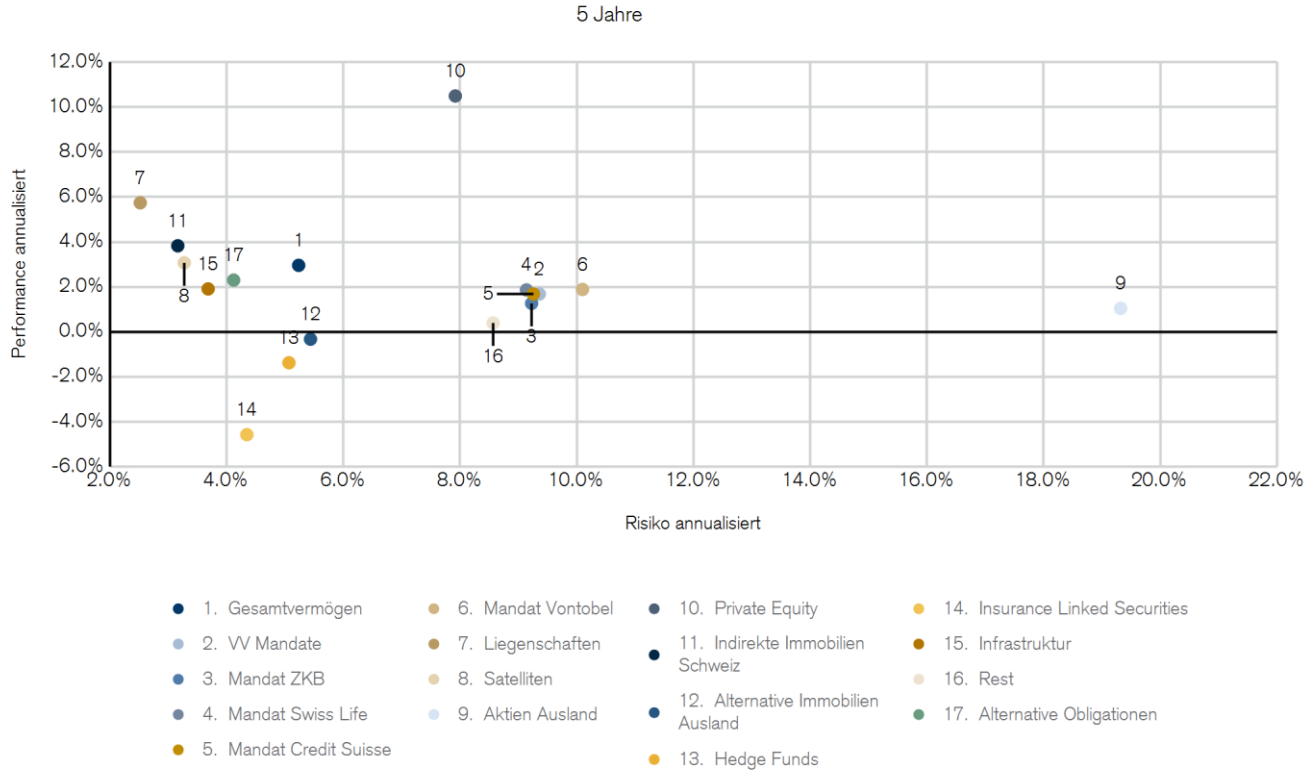
Kumulierte Performance seit 31.12.1999 - brutto



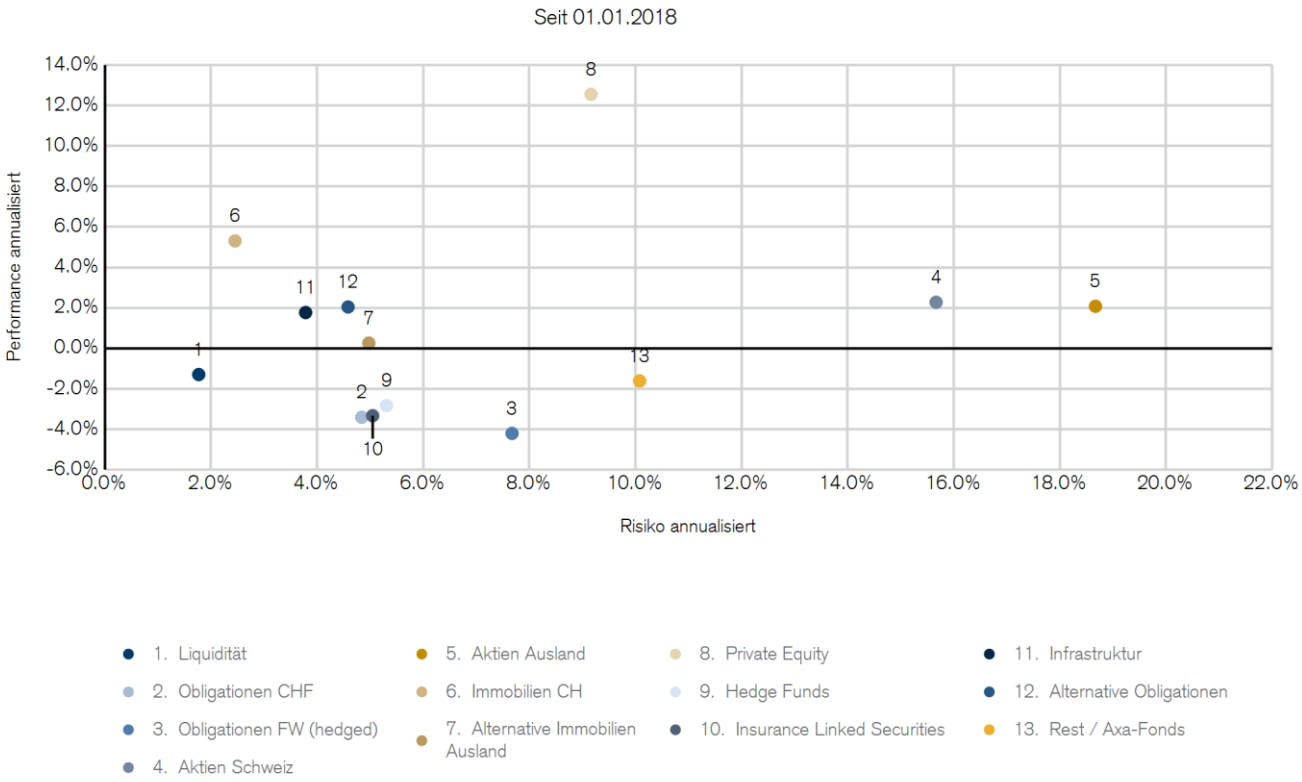
Performance und Risiko annualisiert nach Portfolios



Performance und Risiko annualisiert nach Portfolios



Performance und Risiko annualisiert nach Anlagekategorien



Performanceübersicht jährlich

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	seit Beginn
Gesamtvermögen												30.07.1998
Portfolio brutto	7.02%	6.65%	8.62%	2.72%	4.57%	8.55%	-1.91%	9.83%	4.29%	10.81%	-7.06%	140.93%
Benchmark	8.90%	6.09%	11.72%	2.07%	5.51%	9.26%	-5.04%	16.81%	6.16%	10.84%	-14.50%	132.63%
Relativ brutto	**-1.88%**	**0.56%**	**-3.10%**	**0.65%**	**-0.95%**	**-0.71%**	**3.13%**	**-6.97%**	**-1.87%**	**-0.04%**	**7.45%**	**8.30%**

Performanceübersicht

(in CHF)	Kumulierte Performance				Annualisierte Performance				Risiko	Tracking Error
	1 Monat	3 Monate	6 Monate	12 Monate	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	seit Beginn	
Gesamtvermögen								30.07.1998		2'222'846'559
Portfolio brutto	-1.65%	1.72%	-0.33%	-7.06%	1.48%	2.41%	2.96%	3.66%	4.53%	
Benchmark	-2.13%	2.31%	-1.05%	-14.50%	-2.65%	0.20%	2.22%	3.52%	6.58%	3.17%
Relativ brutto	**0.49%**	**-0.59%**	**0.72%**	**7.45%**	**4.13%**	**2.21%**	**0.74%**	**0.15%**		

Risikoübersicht

	Risiko rollend				
	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Gesamtvermögen					30.07.1998
Portfolio brutto	6.06%	5.41%	6.10%	5.23%	4.53%
Benchmark	10.63%	9.17%	10.24%	8.77%	6.58%

Tracking Error Übersicht

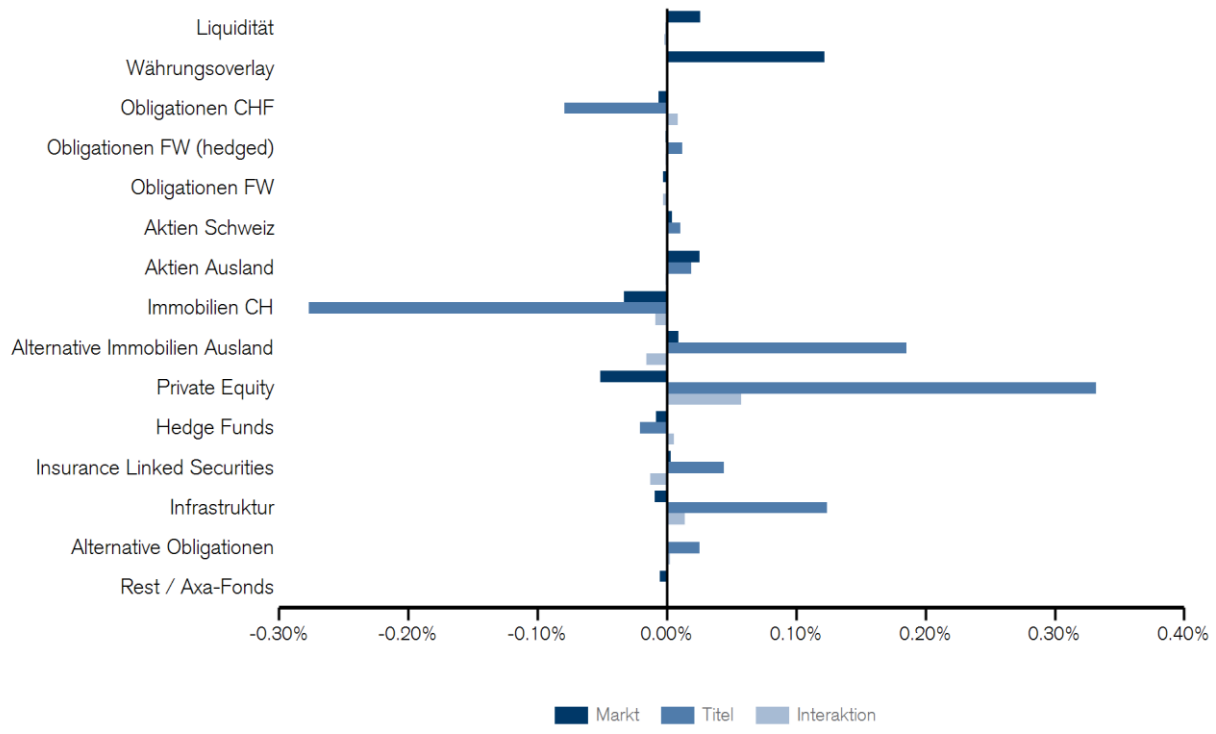
	Tracking Error rollend				
	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Gesamtvermögen					30.07.1998
Tracking Error	4.87%	4.29%	4.57%	3.93%	3.17%

1.2 Performancebeitrag – MTD

Performance-Beitrag und -Attribution - MTD

	Portfolio			Benchmark			Management-Effekte			
	Performance	Gewichtung	Beitrag	Performance	Gewichtung	Beitrag	Markt	Titel	Interaktion	Total
Liquidität	-0.13%	1.62%	0.00%	0.03%	0.51%	0.00%	0.03%	0.00%	0.00%	0.02%
Währungsoverlay	n.a.	0.09%	0.12%	0.00%	0.00%	0.00%	0.12%	0.00%	0.00%	0.12%
Obligationen CHF	-1.75%	13.22%	-0.23%	-1.21%	14.69%	-0.18%	-0.01%	-0.08%	0.01%	-0.08%
Obligationen FW (hedged)	-1.04%	3.77%	-0.04%	-1.34%	4.08%	-0.05%	0.00%	0.01%	0.00%	0.01%
Obligationen FW	-3.35%	0.45%	-0.02%	-2.86%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.01%
Aktien Schweiz	-2.65%	10.52%	-0.28%	-2.75%	11.03%	-0.30%	0.00%	0.01%	0.00%	0.01%
Aktien Ausland	-6.70%	16.88%	-1.17%	-6.79%	17.44%	-1.22%	0.03%	0.02%	0.00%	0.04%
Immobilien CH	0.61%	32.46%	0.20%	1.48%	33.51%	0.48%	-0.03%	-0.28%	-0.01%	-0.32%
Alternative Immobilien Ausland	0.79%	2.73%	0.02%	-5.45%	2.93%	-0.16%	0.01%	0.19%	-0.02%	0.18%
Private Equity	-1.73%	8.12%	-0.14%	-6.47%	6.80%	-0.45%	-0.05%	0.33%	0.06%	0.34%
Hedge Funds	-1.52%	1.48%	-0.02%	-0.48%	2.03%	-0.01%	-0.01%	-0.02%	0.01%	-0.02%
Insurance Linked Securities	-0.44%	1.43%	-0.01%	-2.62%	2.02%	-0.05%	0.00%	0.04%	-0.01%	0.03%
Commodities	0.00%	0.00%	0.00%	-5.27%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Infrastruktur	-0.54%	3.30%	-0.02%	-4.69%	2.97%	-0.14%	-0.01%	0.12%	0.01%	0.13%
Alternative Obligationen	-1.12%	2.21%	-0.02%	-2.37%	2.02%	-0.05%	0.00%	0.03%	0.00%	0.03%
Rest / Axa-Fonds	-2.47%	1.70%	-0.04%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.01%	0.00%	0.00%	-0.01%
Total	**-1.65%**	**100.00%**	**-1.65%**	**-2.13%**	**100.00%**	**-2.13%**	**0.07%**	**0.37%**	**0.04%**	**0.49%**

Management-Effekte - MTD

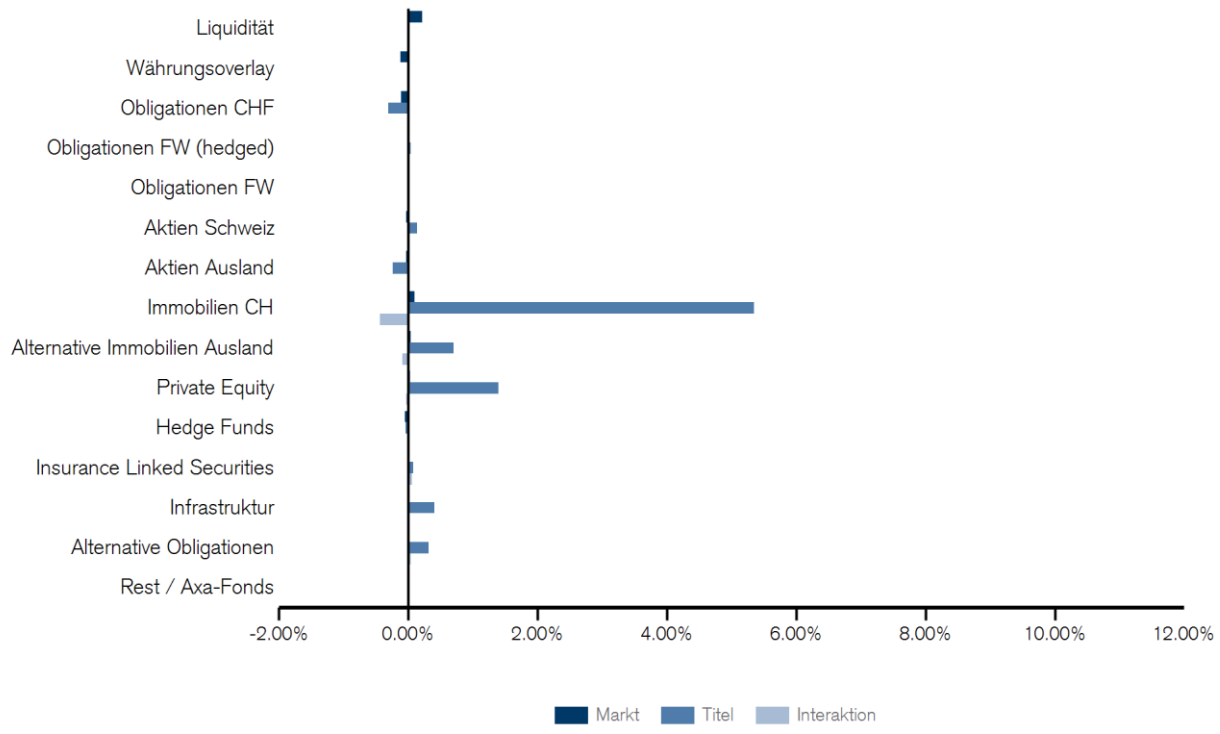


1.3 Performancebeitrag – YTD

Performance-Beitrag und -Attribution - YTD

	Portfolio			Benchmark			Management-Effekte			
	Performance	Gewichtung	Beitrag	Performance	Gewichtung	Beitrag	Markt	Titel	Interaktion	Total
Liquidität	-0.84%	1.87%	-0.02%	-0.41%	0.50%	0.00%	0.22%	0.00%	-0.01%	0.21%
Währungsoverlay	n.a.	-0.03%	-0.10%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.12%	0.00%	0.00%	-0.12%
Obligationen CHF	-9.42%	13.17%	-1.26%	-7.24%	14.57%	-1.00%	-0.11%	-0.31%	0.02%	-0.40%
Obligationen FW (hedged)	-15.65%	3.81%	-0.64%	-16.69%	4.00%	-0.67%	0.00%	0.04%	0.00%	0.04%
Obligationen FW	-12.17%	0.49%	-0.06%	-16.38%	0.00%	0.00%	-0.01%	0.00%	0.02%	0.01%
Aktien Schweiz	-17.03%	10.83%	-1.97%	-18.24%	10.96%	-2.00%	-0.03%	0.14%	0.00%	0.11%
Aktien Ausland	-18.31%	17.54%	-3.46%	-17.11%	18.00%	-3.04%	-0.03%	-0.23%	-0.01%	-0.27%
Immobilien CH	1.89%	31.53%	0.58%	-15.17%	32.96%	-4.95%	0.10%	5.35%	-0.43%	5.01%
Alternative Immobilien Ausland	0.29%	2.66%	0.00%	-23.24%	2.98%	-0.71%	0.03%	0.70%	-0.09%	0.65%
Private Equity	6.07%	7.61%	0.37%	-15.11%	7.01%	-1.03%	0.03%	1.40%	-0.03%	1.39%
Hedge Funds	-8.99%	1.44%	-0.13%	-6.65%	2.01%	-0.13%	-0.05%	-0.04%	0.01%	-0.08%
Insurance Linked Securities	-8.11%	1.91%	-0.12%	-12.10%	2.00%	-0.24%	0.00%	0.08%	0.06%	0.13%
Commodities	0.00%	0.00%	0.00%	17.88%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Infrastruktur	-0.56%	3.13%	-0.02%	-14.20%	3.00%	-0.42%	0.01%	0.40%	-0.01%	0.39%
Alternative Obligationen	1.26%	2.31%	0.03%	-14.96%	2.00%	-0.30%	0.00%	0.31%	0.04%	0.36%
Rest / Axa-Fonds	-14.01%	1.74%	-0.26%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	0.01%
Total	**-7.06%**	**100.00%**	**-7.06%**	**-14.50%**	**100.00%**	**-14.50%**	**0.04%**	**7.83%**	**-0.43%**	**7.45%**

Management-Effekte - YTD



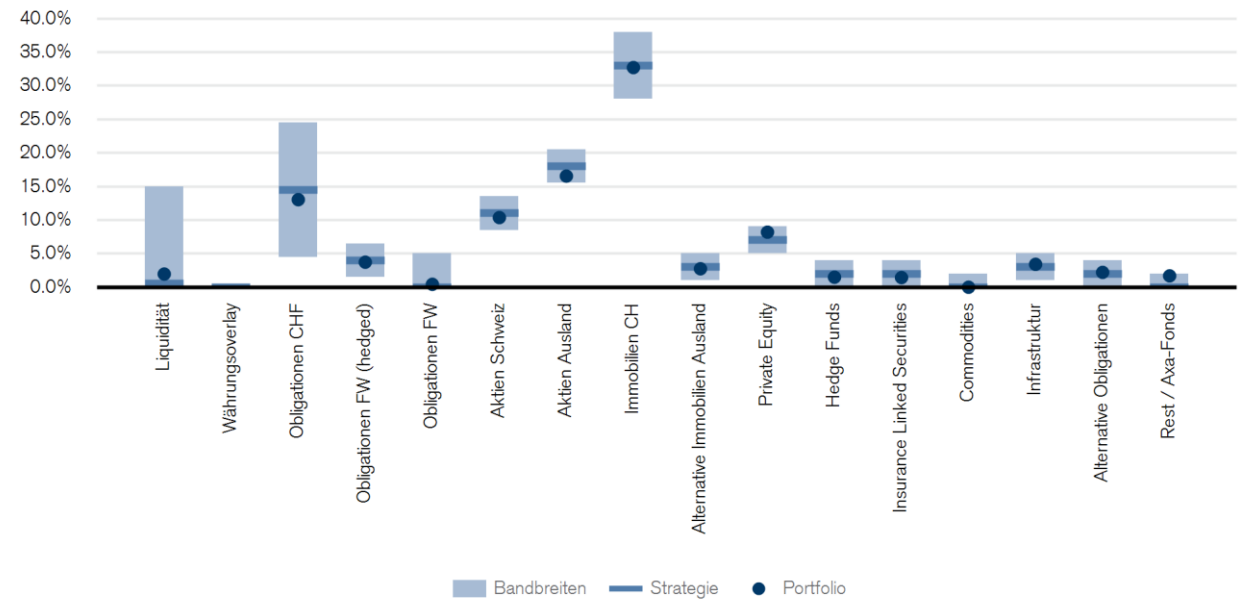
1.4 Vermögensstruktur

Strategie und Bandbreiten nach Anlagekategorie

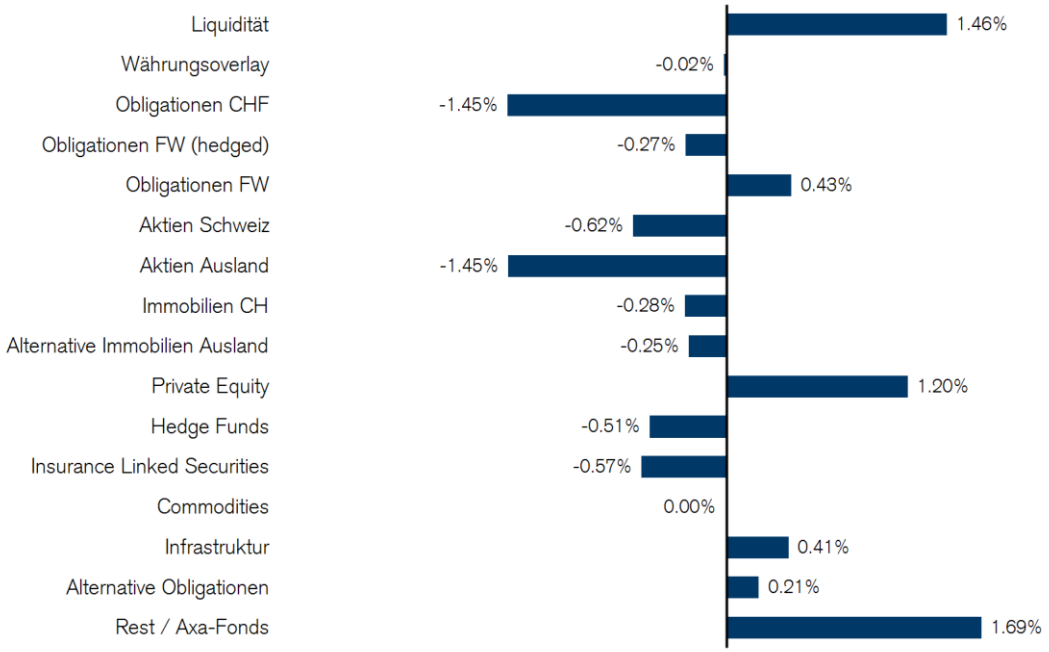
(Marktwert in %)	Gewichtung			Bandbreiten		Einhaltung
	Portfolio	Strategie	Relativ	Minimal	Maximal	
Liquidität	1.96%	0.50%	1.46%	0.00%	15.00%	Ja
Währungsoverlay	-0.02%	0.00%	-0.02%	0.00%	0.00%	n.a.
Obligationen CHF	13.05%	14.50%	-1.45%	4.50%	24.50%	Ja
Obligationen FW (hedged)	3.73%	4.00%	-0.27%	1.50%	6.50%	Ja
Obligationen FW	0.43%	0.00%	0.43%	0.00%	5.00%	Ja
Aktien Schweiz	10.38%	11.00%	-0.62%	8.50%	13.50%	Ja
Aktien Ausland	16.55%	18.00%	-1.45%	15.50%	20.50%	Ja
Immobilien CH	32.72%	33.00%	-0.28%	28.00%	38.00%	Ja
Alternative Immobilien Ausland	2.75%	3.00%	-0.25%	1.00%	5.00%	Ja
Private Equity	8.20%	7.00%	1.20%	5.00%	9.00%	Ja
Hedge Funds	1.49%	2.00%	-0.51%	0.00%	4.00%	Ja
Insurance Linked Securities	1.43%	2.00%	-0.57%	0.00%	4.00%	Ja
Commodities	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.00%	Ja
Infrastruktur	3.41%	3.00%	0.41%	1.00%	5.00%	Ja
Alternative Obligationen	2.21%	2.00%	0.21%	0.00%	4.00%	Ja
Rest / Axa-Fonds	1.69%	0.00%	1.69%	0.00%	2.00%	Ja
Total	**100.00%**	**100.00%**	**0.00%**			

Strategie und Bandbreiten nach Anlagekategorie

(Marktwert in %)



Relative Gewichtung nach Anlagekategorie



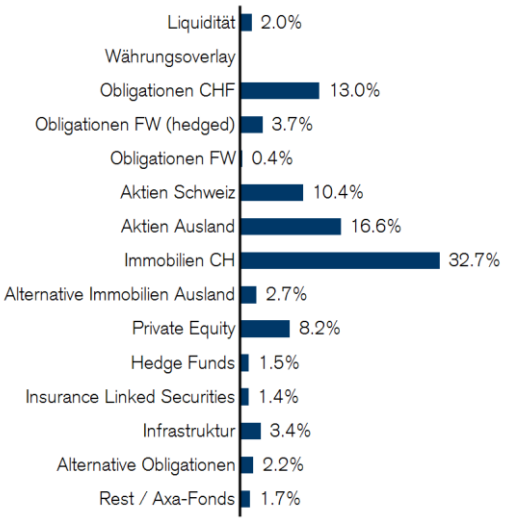
Vermögensstruktur nach Anlagekategorie und Risikowährung (inkl. Fonds-Splitting)

(in % Währungsexposure und Mio CHF)

	CHF	USD	EUR	GBP	JPY	GLOR	Rest	Total
Liquidität	1.55%	0.21%	0.19%	0.00%	0.00%	0.06%	-0.05%	**1.96%**
	34.38	4.60	4.24	0.10	0.03	1.38	-1.16	**43.57**
Währungsoverlay	7.85%	-5.58%	-2.29%					**-0.02%**
	174.58	-124.09	-50.88					**-0.39**
Obligationen CHF	13.05%							**13.05%**
	290.02							**290.02**
Obligationen FW (hedged)	3.73%							**3.73%**
	82.93							**82.93**
Obligationen FW		0.36%					0.07%	**0.43%**
		8.05					1.52	**9.57**
Aktien Schweiz	10.38%							**10.38%**
	230.72							**230.72**
Aktien Ausland	0.30%	10.64%	1.81%	0.64%	0.69%	0.12%	2.35%	**16.55%**
	6.72	236.44	40.19	14.27	15.37	2.72	52.27	**367.97**
Immobilien CH	32.72%							**32.72%**
	727.42							**727.42**
Alternative Immobilien Ausland	0.93%	0.05%	1.63%	0.07%	0.00%		0.06%	**2.75%**
	20.77	1.22	36.22	1.58	0.03		1.28	**61.10**
Private Equity	0.56%	5.13%	2.05%	0.27%	0.00%		0.19%	**8.20%**
	12.36	114.13	45.62	5.93	0.00		4.26	**182.30**
Hedge Funds	0.88%	0.61%						**1.49%**
	19.63	13.48						**33.11**
Insurance Linked Securities	0.11%	0.45%	0.87%					**1.43%**
	2.50	10.04	19.33					**31.88**
Infrastruktur	0.77%	0.79%	1.43%	0.11%	0.00%		0.31%	**3.41%**
	17.08	17.54	31.89	2.45	0.01		6.86	**75.83**
Alternative Obligationen	1.13%	0.84%	0.23%	0.00%	0.00%		0.01%	**2.21%**
	25.12	18.69	5.01	0.09	0.03		0.27	**49.21**
Rest / Axa-Fonds	1.24%	0.25%	0.13%	0.01%	0.01%	0.03%	0.02%	**1.69%**
	27.50	5.52	3.00	0.15	0.33	0.70	0.38	**37.58**
Total	**75.21%**	**13.75%**	**6.06%**	**1.11%**	**0.71%**	**0.22%**	**2.95%**	**100.00%**
	1671.75	**305.64**	**134.62**	**24.56**	**15.81**	**4.79**	**65.68**	**2222.85**

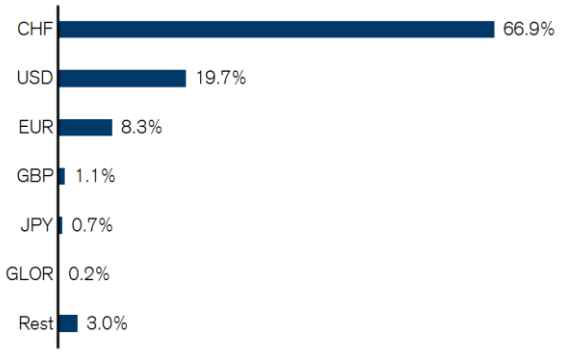
Vermögensstruktur nach Anlagekategorie

% des Gesamtvermögens



Vermögensstruktur nach Risikowährung (inkl. F.Split.)

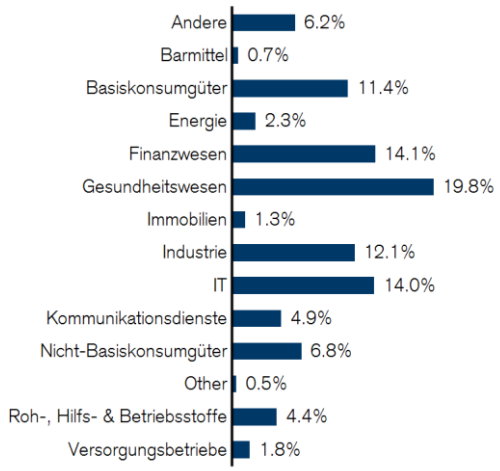
% des Gesamtvermögens



1.5 Aktien

Aktien nach GICS-Sektor

% Marktwert Aktien



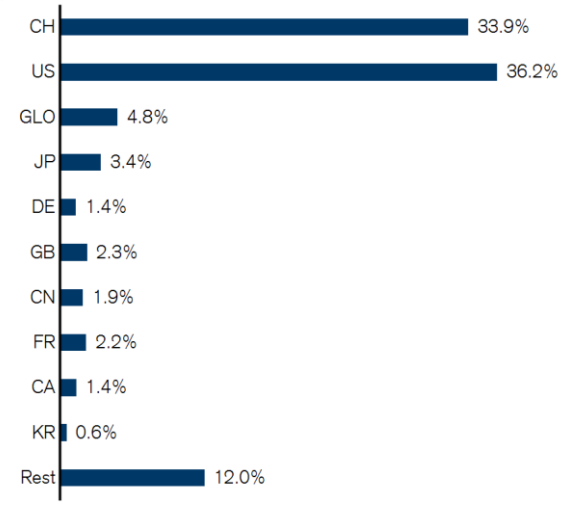
Aktien nach GICS-Sektoren (inkl. Fondssplitting)

% Marktwert Aktien

Andere	6.21%
Barmittel	0.66%
Basiskonsumgüter	11.39%
Energie	2.32%
Finanzwesen	14.06%
Gesundheitswesen	19.77%
Immobilien	1.31%
Industrie	12.05%
IT	13.96%
Kommunikationsdienste	4.85%
Nicht-Basiskonsumgüter	6.82%
Other	0.47%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4.39%
Versorgungsbetriebe	1.75%
Total	**100.00%**

Aktien nach Ländern

% Marktwert Aktien



Aktien nach Ländern (inkl. Fondssplitting)

% Marktwert Aktien

CH	33.85%
US	36.23%
GLO	4.79%
JP	3.43%
DE	1.36%
GB	2.28%
CN	1.92%
FR	2.18%
CA	1.38%
KR	0.57%
Rest	12.01%
Total	**100.00%**

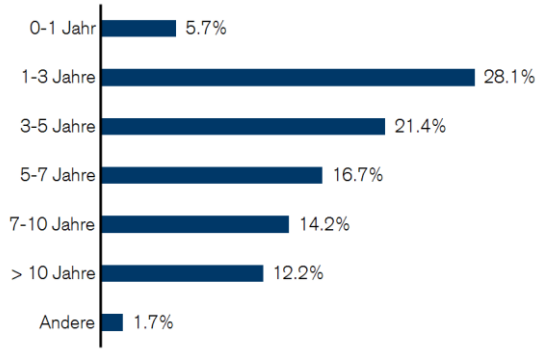
Top 10 Positionen

	in CHF	Marktwert in % von Aktien
CSIF (CH) EQ US ESG Blue PF ZB	87'108'626	14.55%
SWC (CH) Institutional Pension Fund I (IPF I) - Swisscanto (CH) IPF I Index Equity Fund World (ex CH) Responsible NT	67'819'131	11.33%
Swisscanto (CH) Index Fund II - Swisscanto (CH) Index Equity Fund Large Caps Switzerland NT CHF	31'603'030	5.28%
Swiss Life iFunds (CH) - Equity Switzerland Small & Mid Cap I A 1	26'639'416	4.45%
Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small A	19'628'113	3.28%
UBS (CH) Institutional Fund 2 - Equities Global (ex Switzerland) Opportunity Registered I X	19'350'951	3.23%
Swisscanto (CH) Investment Fund IV - Swisscanto (CH) Equity Fund Small & Mid Caps Switzerland (II) NT CHF	18'904'854	3.16%
GS Roche Holding AG	17'807'650	2.97%
Namen-Akt Novartis AG	17'340'746	2.90%
N-Akt. Nestle AG	17'220'612	2.88%
Total	**323'423'128**	**54.02%**

1.6 Obligationen

Obligationen nach Fälligkeit

% Marktwert Obligationen



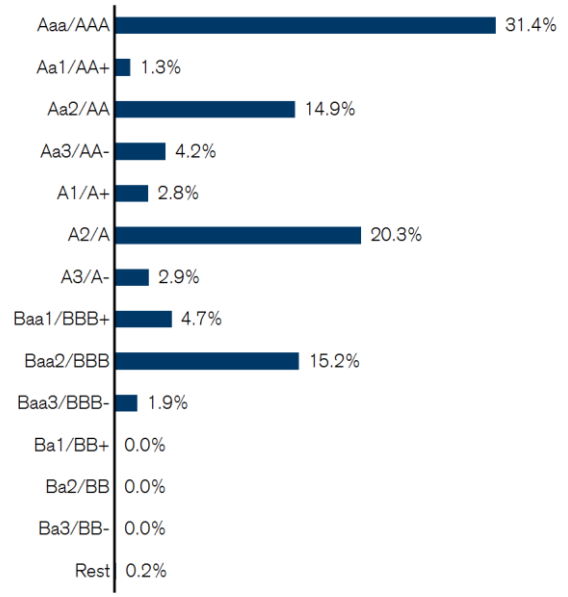
Obligationen nach Fälligkeiten (inkl. Fondssplitting)

% Marktwert Obligationen

0-1 Jahr	5.69%
1-3 Jahre	28.12%
3-5 Jahre	21.40%
5-7 Jahre	16.68%
7-10 Jahre	14.18%
> 10 Jahre	12.22%
Andere	1.72%
Total	**100.00%**

Obligationen nach kombiniertem Rating

% Marktwert Obligationen



Obligationen nach kombinierten Rating (inkl.Fondssplitting)

% Marktwert Obligationen

Aaa/AAA	31.40%
Aa1/AA+	1.32%
Aa2/AA	14.88%
Aa3/AA-	4.25%
A1/A+	2.82%
A2/A	20.33%
A3/A-	2.88%
Baa1/BBB+	4.74%
Baa2/BBB	15.22%
Baa3/BBB-	1.91%
Ba1/BB+	0.01%
Ba2/BB	0.04%
Ba3/BB-	0.01%
Rest	0.19%
Total	**100.00%**

Obligationen nach Risikowährungen

% Marktwert Obligationen

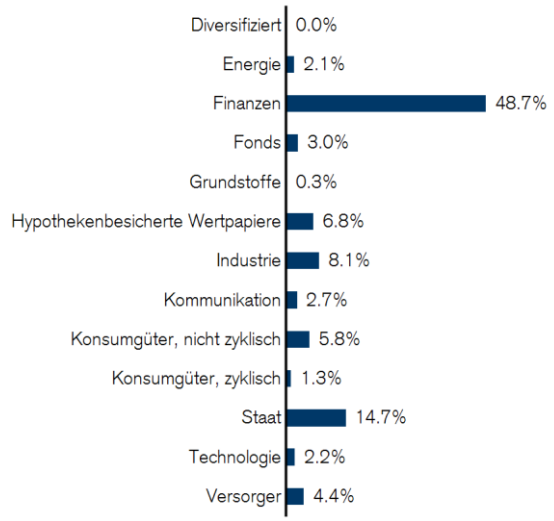
Obligationen nach Risikowährungen (inkl. Fondssplitting)

% Marktwert Obligationen

CHF	97.50%
USD	2.11%
NOK	0.40%
Total	**100.00%**

Obligationen nach Sektor

% Marktwert Obligationen



Obligationen nach Sektor (inkl. Fondssplitting)

% Marktwert Obligationen

Diversifiziert	0.02%
Energie	2.09%
Finanzen	48.67%
Fonds	2.98%
Grundstoffe	0.29%
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	6.76%
Industrie	8.12%
Kommunikation	2.74%
Konsumgüter, nicht zyklisch	5.83%
Konsumgüter, zyklisch	1.26%
Staat	14.66%
Technologie	2.18%
Versorger	4.41%
Total	**100.00%**

Obligationen - Kennzahlen nach Zinsmarkt

	CHF	USD	NOK	EME	GLO	Total
Modified duration	5.03	6.55	2.14	4.63	5.82	**5.21**
Durchschnittliche Restlaufzeit	5.57	8.11	2.20	5.91	8.97	**6.22**
Verfallsrendite	1.81%	4.22%	3.14%	1.79%	3.48%	**2.21%**
Konvexität	0.32%	0.85%	0.07%	0.00%	0.00%	**0.35%**

Top 10 Positionen

	in CHF	Marktwert in % von Obligationen
Swiss Life Obligationen CHF Ausland PM	80'899'000	21.15%
Swisscanto (CH) Index Fund I - Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA BBB CHF (I) NT CHF	78'371'907	20.49%
Swisscanto (CH) Index Fund I - Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. World hedged CHF NTH CHF	20'190'125	5.28%
CS (CH) Glb.Corp.Bd. ZBH CHF	20'019'224	5.23%
Swiss Life Obligationen Global Unternehmen PM	19'809'390	5.18%
Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Corporate Bond IA	9'281'280	2.43%
Vontobel Fund SICAV - Global Bond HI (hedged) Capitalisation	6'461'280	1.69%
CS Investment Funds 3 SICAV - Credit Suisse (Lux) Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund DBH CHF Capitalisation	4'192'625	1.10%
1 LafargeHolcim Ltd 18-24	3'912'111	1.02%
0.75 BKW AG 18-25	3'848'250	1.01%
Total	**246'985'192**	**64.57%**

1.7 BVV2 Richtlinien

Art.55 Gesamtbegrenzungen

Artikel		CHF	% des GV	Limite	Relativ
55a	Grundpfandtitel und Pfandbriefe	28'582'075.49	1.29%	50.00%	**-48.71%**
55b	Aktien	599'629'977.07	26.98%	50.00%	**-23.02%**
55c1	Immobilien Schweiz	727'424'138.83	32.72%	30.00%	**2.72%**
55c2	Immobilien Ausland	61'100'438.20	2.75%	10.00%	**-7.25%**
55d	Alternative Anlagen	295'572'807.08	13.30%	15.00%	**-1.70%**
55d1	davon klassische	295'572'760.13	13.30%	15.00%	**-1.70%**
55d2	davon ähnlich Forderungen	46.95	0.00%	15.00%	**-15.00%**
55e	Fremdwährungen ohne Absicherung	513'780'630.19	23.11%	30.00%	**-6.89%**
55f	Infrastruktur	73'733'623.30	3.32%	10.00%	**-6.68%**

Die Zuteilung von nicht kotierten schweizerischen Anlagen nach BVV2 Art. 55g erfolgt über die Alternativen Anlagen.

2. Portfolio Informationen

Bezeichnung	Referenz Währung	Strategie / Anlagekategorien	Gewichtung	Benchmark / Index
Schindler Pensionskasse	CHF	Liquidität	0.50%	FTSE 3-Month CHF Eurodeposit
		Obligationen CHF	14.50%	SBI AAA-BBB 3-5Y (TR)
		Obligationen FW (hedged)	3.60%	FTSE WorldBIG Corp.Index (CHF-Hgd)
		Obligationen FW (hedged)	0.40%	FTSE Wrld.Gov.Bd. Index (CHF-Hedg)
		Obligationen FW	0.00%	FTSE WorldBIG Corp.Index
		Obligationen FW	0.00%	FTSE Wrld.Gov.Bd. Index
		Aktien Schweiz	6.60%	SMI (TR)
		Aktien Schweiz	4.40%	SPI Extra (TR)
		Aktien Ausland	18.00%	MSCI AC World ex Switzerland (NR)
		Immobilien Schweiz	33.00%	SXI Real Estate Funds Broad (TR)
		Altern. Immobilien Ausland	3.00%	FTSE EPRA/NAREIT Dev. (TR)
		Private Equity	7.00%	CB AC World ex Switzerland (NR) +2.00 % p.a.
		Hedge Funds	2.00%	HFRX Global Hedge Fund CHF Index (Hedged into CHF)
		Insurance Linked Securities	2.00%	SBI AAA-BBB (TR)
		Commodities	0.00%	Bloomberg Commodity Index (TR)
		Infrastruktur	1.50%	SBI AAA-BBB (TR)
		Infrastruktur	1.50%	MSCI AC World ex Switzerland (TR)
		Alternative Obligationen	2.00%	Bloomberg Barclays Global Aggr. (TR)
		Rest	0.00%	Absolut 0.00 % p.a. in CHF
VV Mandate	CHF	Liquidität	0.00%	FTSE 3-Month CHF Eurodeposit
		Obligationen CHF	33.00%	SBI AAA-BBB 3-5Y (TR)
		Obligationen FW (hedged)	9.00%	FTSE WorldBIG Corp.Index (CHF-Hgd)
		Obligationen FW (hedged)	1.00%	FTSE Wrld.Gov.Bd. Index (CHF-Hgd)
		Obligationen FW	0.00%	FTSE WorldBIG Corp.Index
		Obligationen FW	0.00%	FTSE Wrld.Gov.Bd. Index
		Aktien Schweiz	13.80%	SMI (TR)
		Aktien Schweiz	9.20%	SPI EXTRA (TR)
		Aktien Ausland	34.00%	MSCI AC Wrld.exCH (NR)
		Immobilien Schweiz	0.00%	SXI Real Estate Funds Broad (TR)

Bezeichnung	Referenz Währung	Strategie / Anlagekategorien	Gewichtung	Benchmark / Index
Mandat ZKB	CHF	Liquidität	0.00%	FTSE 3-Month CHF Eurodeposit
		Obligationen CHF	33.00%	SBI AAA-BBB 3-5Y (TR)
		Obligationen FW (hedged)	9.00%	FTSE WorldBIG Corp.Index (CHF-Hgd)
		Obligationen FW (hedged)	1.00%	FTSE Wrld.Gov.Bd. Index (CHF-Hgd)
		Obligationen FW	0.00%	FTSE WorldBIG Corp.Index
		Obligationen FW	0.00%	FTSE Wrld.Gov.Bd. Index
		Aktien Schweiz	13.80%	SMI (TR)
		Aktien Schweiz	9.20%	SPI Extra (TR)
		Aktien Ausland	34.00%	MSCI AC Wrld.exCH (NR)
		Immobilien Schweiz	0.00%	SXI Real Estate Funds Broad (TR)
Mandat Swiss Life	CHF	Liquidität	0.00%	CGBI CHF 3M Euro Dep.
		Obligationen CHF	33.00%	SBI AAA-BBB 3-5Y (TR)
		Obligationen FW (hedged)	9.00%	FTSE WorldBIG Corp.Index (CHF-Hgd)
		Obligationen FW (hedged)	1.00%	FTSE Wrld.Gov.Bd. Index (CHF-Hgd)
		Obligationen FW	0.00%	FTSE WorldBIG Corp.Index
		Obligationen FW	0.00%	FTSE Wrld.Gov.Bd. Index
		Aktien Schweiz	13.80%	SMI (TR)
		Aktien Schweiz	9.20%	SPI Extra (TR)
		Aktien Ausland	34.00%	MSCI AC World ex Switzerland (NR)
		Immobilien Schweiz	0.00%	SXI Real Estate Funds Broad (TR)
Mandat Credit Suisse	CHF	Liquidität	0.00%	CGBI CHF 3M Euro Dep.
		Obligationen CHF	33.00%	SBI AAA-BBB 3-5Y (TR)
		Obligationen FW (hedged)	9.00%	FTSE WorldBIG Corp.Index (CHF-Hgd)
		Obligationen FW (hedged)	1.00%	FTSE Wrld.Gov.Bd. Index (CHF-Hgd)
		Aktien Schweiz	13.80%	SMI (TR)
		Aktien Schweiz	9.20%	SPI Extra (TR)
		Aktien Ausland	34.00%	MSCI AC World ex Switzerland (NR)
		Immobilien Schweiz	0.00%	SXI Real Estate Funds Broad (TR)
		Immobilien Ausland	0.00%	Absolut 0.00 % p.a. in CHF
Mandat Vontobel	CHF	Liquidität	0.00%	CGBI CHF 3M Euro Dep.
		Obligationen CHF	33.00%	SBI AAA-BBB 3-5Y (TR)
		Obligationen FW (hedged)	9.00%	FTSE WorldBIG Corp.Index (CHF-Hgd)
		Obligationen FW (hedged)	1.00%	FTSE Wrld.Gov.Bd. Index (CHF-Hgd)
		Aktien Schweiz	13.80%	SMI (TR)
		Aktien Schweiz	9.20%	SPI Extra (TR)
		Aktien Ausland	34.00%	MSCI AC World ex Switzerland (NR)
		Immobilien Schweiz	0.00%	SXI Real Estate Funds Broad (TR)

Bezeichnung	Referenz Währung	Strategie / Anlagekategorien	Gewichtung	Benchmark / Index
Liegenschaften	CHF	Immobilien Schweiz	100.00%	SXI Real Estate Funds Broad (TR)
Satelliten	CHF	Liquidität	2.50%	FTSE 3-Month CHF Eurodeposit
		Obligationen CHF	22.00%	SBI AAA-BBB 3-5Y (TR)
		Obligationen FW (hedged)	2.10%	FTSE WorldBIG Corp.Index (CHF-Hgd)
		Obligationen FW (hedged)	0.90%	FTSE Wrld.Gov.Bd. Index (CHF-Hgd)
		Aktien Schweiz	6.00%	SMI (TR)
		Aktien Schweiz	4.00%	SPI Extra (TR)
		Aktien Ausland	16.00%	MSCI AC World ex Switzerland (NR)
		Private Equity	6.00%	CB AC World ex Switzerland (NR) +2.00 % p.a.
		Immobilien Schweiz	24.50%	SXI Real Estate Funds Broad (TR)
		Alternative Immobilien Ausland	3.00%	FTSE EPRA/NAREIT Dev. (TR)
		Hedge Funds	4.00%	HFRX Global Hedge Fund CHF Index (Hedged into CHF)
		Insurance Linked Securities	3.00%	SBI AAA-BBB (TR)
		Commodities	3.00%	Bloomberg Commodity Index (TR)
		Infrastruktur	1.50%	SBI AAA-BBB (TR)
		Infrastruktur	1.50%	MSCI AC World ex Switzerland (TR)
		Rest/AXA	0.00%	Absolut 0.00 % p.a. in CHF
Aktien Ausland	CHF	Aktien Ausland	100.00%	MSCI AC World ex Switzerland (NR)
Private Equity	CHF	Private Equity	100.00%	CB AC World ex Switzerland (NR) +2.00 % p.a.
Indirekte Immobilien Schweiz	CHF	Immobilien Schweiz	100.00%	SXI Real Estate Funds Broad (TR)
Alternative Immobilien Ausland	CHF	Alternative Immobilien Ausland	100.00%	FTSE EPRA/NAREIT Dev. (TR)
Hedge Funds	CHF	Hedge Funds	100.00%	HFRX Global Hedge Fund CHF Index (Hedged into CHF)
Insurance Linked Securities	CHF	Insurance Linked Securities	100.00%	SBI AAA-BBB (TR)
Commodities	CHF	Commodities	100.00%	Bloomberg Commodity Index (TR)
Infrastruktur	CHF	Infrastruktur	50.00%	SBI AAA-BBB (TR)
		Infrastruktur	50.00%	MSCI AC World ex Switzerland (TR)
Rest	CHF	Liquidität	0.00%	FTSE 3-Month CHF Eurodeposit
		Obligationen CHF	40.00%	SBI AAA-BBB 3-5Y (TR)
		Obligationen FW (hedged)	8.10%	FTSE WorldBIG Corp.Index (CHF-Hgd)
		Obligationen FW (hedged)	0.90%	FTSE Wrld.Gov.Bd. Index (CHF-Hgd)
		Aktien Schweiz	12.60%	SMI (TR)
		Aktien Schweiz	8.40%	SPI Extra (TR)
		Aktien Ausland	30.00%	MSCI AC World ex Switzerland (NR)
		Immobilien Schweiz	0.00%	SXI Real Estate Funds Broad (TR)
Alternative Obligationen	CHF	Alternative Obligationen	100.00%	Bloomberg Barclays Global Aggr. (TR)

Disclaimer

Die Informationen in diesem Dokument dienen ausschliesslich zu Berichterstattungszwecken und stellen kein Angebot dar. Sie sind für steuerliche Zwecke nicht geeignet.
Diese Informationen wurden von der Credit Suisse Group AG und/oder mit ihr verbundenen Unternehmen (nachfolgend CS) mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt.
Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen repräsentieren die Sicht der CS zum Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Sie stammen aus Quellen, die für zuverlässig erachtet werden.
Die CS gibt keine Gewähr hinsichtlich des Inhalts und der Vollständigkeit der Informationen und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung der Informationen ergeben. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft. Die Informationen in diesem Dokument dienen der ausschliesslichen Nutzung durch den Empfänger.
Weder die vorliegenden Informationen noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten von Amerika versandt, dorthin mitgenommen oder in den Vereinigten Staaten von Amerika verteilt oder an US-Personen (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültiger Fassung) abgegeben werden.
Ohne schriftliche Genehmigung der CS dürfen diese Informationen weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden.
In Abhängigkeit von den Verkaufs- und Marktpreisen oder Änderungen der Rückzahlungsbeträge kann bei Anleihen das ursprünglich investierte Kapital aufgezehrt werden. Investitionen in solche Instrumente sollten mit Vorsicht getätigt werden.
Bei Fremdwährungen kann zusätzlich das Risiko bestehen, dass die Fremdwährung gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verliert.
Aktien können Marktkräften und daher Wertschwankungen, die nicht genau vorhersehbar sind, unterliegen.
Zu den Hauptrisiken von Immobilienanlagen zählen die begrenzte Liquidität im Immobilienmarkt, Änderungen der Hypothekarzinssätze, die subjektive Bewertung von Immobilien, immanente Risiken im Zusammenhang mit dem Bau von Gebäuden sowie Umweltrisiken (z. B. Bodenkontaminierung).
Anlagen in Rohstoffe sowie entsprechende Derivate und Indizes können besonderen Risiken und hoher Volatilität unterliegen. Die Wertentwicklung solcher Anlagen hängt von unvorhersehbaren Faktoren wie Naturkatastrophen, Klimaeinflüssen, Förderkapazitäten, politischen Unruhen, jahreszeitlich bedingten Fluktuationen sowie starken Roll-over-Einflüssen, insbesondere bei Futures und Indizes, ab.
Anlagen in Schwellenländern sind in der Regel mit höheren Risiken verbunden. Dazu zählen u.a. politische Risiken, wirtschaftliche Risiken, Bonitätsrisiken, Wechselkursrisiken, Marktliquiditätsrisiken, rechtliche Risiken, Abwicklungs- und Marktrisiken. Schwellenländer weisen eine oder mehrere der folgenden Eigenschaften auf: eine gewisse politische Instabilität, eine relative Unberechenbarkeit der Finanzmärkte und der wirtschaftlichen Entwicklung, einen noch im Entwicklungsstadium befindlichen Finanzmarkt oder eine schwache Wirtschaft.
Anlagen in Hedgefonds können mit besonderen Risiken verbunden sein und können zum Verlust der gesamten Anlage führen. Der Fonds kann illiquid sein, da kein Sekundärmarkt für Fondsanteile besteht und auch keiner zu erwarten ist. Die Übertragung von Fondsanteilen ist unter Umständen beschränkt, Anlagen können mit einem starken Hebeleffekt gekoppelt sein, und die Anlageperformance kann volatil sein.
Private Equity ist die private Vermögenseinlage in Unternehmen, die nicht öffentlich gehandelt werden (d. h. sie werden nicht an einer Börse gehandelt). Private-Equity-Anlagen sind generell illiquid und gelten als langfristige Kapitalanlage. Private-Equity-Anlagen, einschliesslich der hier beschriebenen Anlagemöglichkeit, können folgende weitere Risiken beinhalten: (i) Verlust der gesamten oder eines Grossteils der Investition; (ii) Anreiz für Anlagemanager aufgrund von erfolgsabhängigen Vergütungen, Anlagen zu tätigen, die risikoreicher oder spekulativer sind; (iii) fehlende Liquidität, da allenfalls kein Sekundärmarkt vorhanden ist; (iv) Volatilität der Erträge; (v) Restriktionen bei der Übertragung; (vi) möglicherweise fehlende Diversifikation; (vii) höhere Gebühren und Kosten; (viii) sehr eingeschränkte oder keine Auflage, den Investoren periodisch Preis- oder Bewertungsinformationen zu liefern und (ix) komplexe Steuerstrukturen und Verzögerungen bei der Abgabe wichtiger Steuerinformationen an Investoren.

Copyright © 2022 Credit Suisse Group AG und/oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.