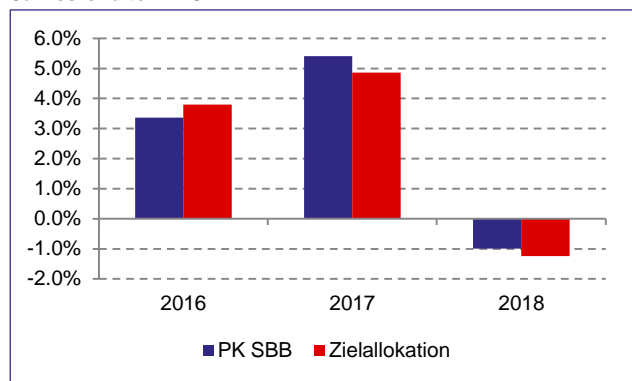


**Wichtige Kennzahlen**

	Per 31. Oktober 2018
Gesamtvermögen	17.3 Mrd. CHF
davon Aktien	16.7%
davon Fremdwährungen*	13.1%
Deckungsgrad**	103.5%
Rendite (ytd)	-1.0%
Anlage-Erfolg (ytd)**	-175.9 Mio. CHF

\*nach Absicherung \*\*geschätzt

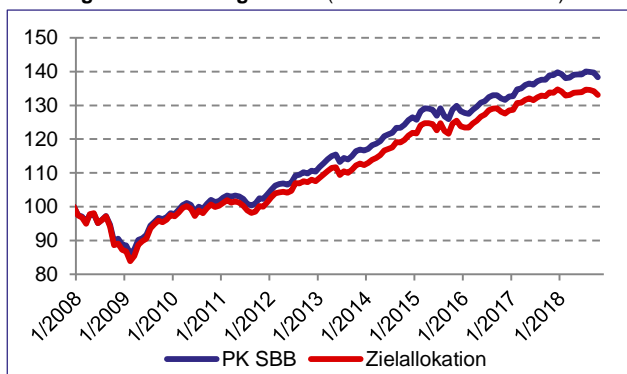
**Jahresrenditen in CHF**



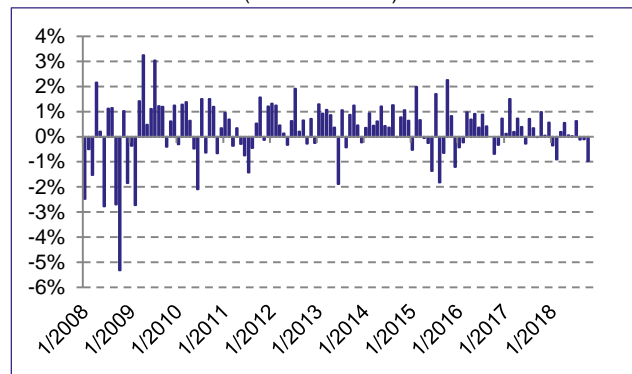
**Periodenrenditen in CHF (netto, überjährig annualisiert)**

	1 Mon.	3 Mon.	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	2015	2016	2017	YTD	Historische Volatilitäten p.a.		
PK SBB	-1.0%	-1.2%	-0.4%	2.4%	3.5%	1.5%	3.4%	5.4%	-1.0%	PK SBB	2.1%	2.6%
Zielallokation	-0.9%	-1.2%	-0.6%	2.2%	3.5%	1.6%	3.8%	4.9%	-1.2%	Zielallokation	2.1%	2.7%
Differenz	-0.1%	0.0%	0.2%	0.2%	0.1%	-0.1%	-0.4%	0.5%	0.2%	Tracking Error	0.4%	0.4%

**Vermögensentwicklung in CHF (indexiert seit 31.12.2007)**

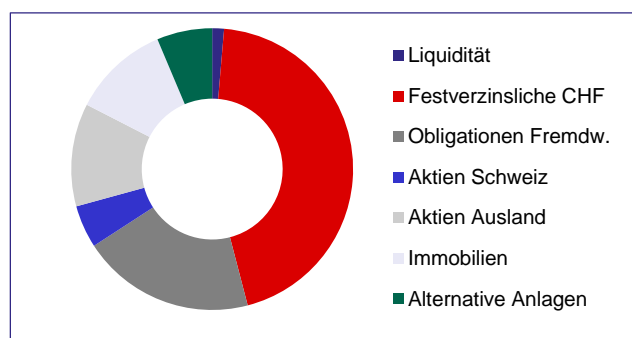


**Monatsrenditen in CHF (seit 31.12.2007)**



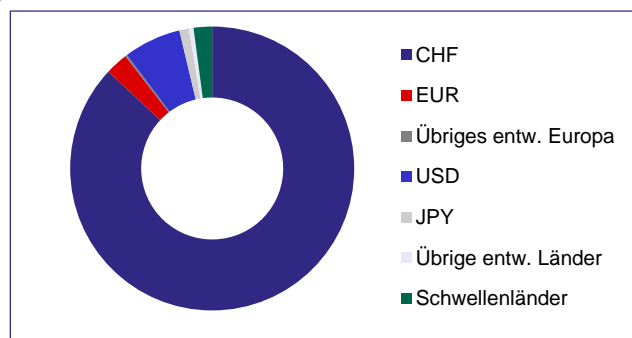
**Vermögensstruktur nach Anlagekategorien**

	in Mio. CHF	in %
Liquidität	234	1.4%
Festverzinsliche CHF	7'723	44.6%
Obligationen Fremdw.	3'446	19.9%
Aktien Schweiz	849	4.9%
Aktien Ausland	2'046	11.8%
Immobilien	1'923	11.1%
Alternative Anlagen	1'100	6.4%



**Vermögensstruktur nach Währungen (nach Währungsabsicherung)**

	in Mio. CHF	in %
CHF	15'060	86.9%
EUR	449	2.6%
Übriges entw. Europa	36	0.2%
USD	1'131	6.5%
JPY	189	1.1%
Übrige entw. Länder	91	0.5%
Schwellenländer	365	2.1%



## Monatsrenditen in CHF

Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2011	1.0%	0.7%	-0.4%	0.3%	-0.3%	-0.8%	-1.4%	-0.5%	0.5%	1.6%	-0.1%	1.2%	1.8%
2012	1.3%	1.3%	0.5%	0.1%	-0.3%	0.6%	1.9%	0.2%	0.7%	-0.3%	0.7%	0.5%	7.4%
2013	1.3%	0.9%	1.1%	0.9%	0.4%	-1.9%	1.1%	-0.4%	0.9%	1.3%	0.5%	-0.2%	5.7%
2014	0.4%	0.9%	0.4%	0.6%	1.2%	0.4%	0.4%	1.3%	0.0%	0.8%	1.1%	0.6%	8.4%
2015	-0.5%	2.0%	0.7%	-0.1%	-0.3%	-1.4%	1.7%	-1.8%	-0.7%	2.3%	0.8%	-1.2%	1.5%
2016	-0.4%	-0.2%	1.0%	0.7%	0.9%	0.4%	0.9%	0.4%	0.0%	-0.7%	-0.3%	0.7%	3.4%
2017	0.1%	1.5%	0.2%	0.7%	0.4%	-0.3%	0.7%	0.3%	0.0%	1.0%	0.0%	0.6%	5.4%
2018	-0.4%	-0.9%	0.2%	0.6%	0.1%	0.0%	0.6%	-0.1%	-0.1%	-1.0%	0.0%	0.0%	-1.0%

## Anlagepolitik und Investment-Ansatz

Die Anlagestrategie der PK SBB basiert auf einem Asset und Liability Prozess (ALM-Prozess) und ist somit abhängig vom Vorsorgeplan, der Versichertenstruktur sowie der Risikofähigkeit der Kasse. Die Risiken der Anlagestrategie und ihrer Umsetzung werden mittels Diversifikation möglichst effizient gestreut und dadurch vermindert. Die Diversifikation alleine dient allerdings nicht als Schutz vor negativen Anlageresultaten.

Die PK SBB geht davon aus, dass sich die Märkte weitgehend effizient verhalten, d.h. dass höhere Renditen nur durch Inkaufnahme von höheren Risiken erwartet werden können. In effizienten Märkten ist eine nachhaltige Outperformance von aktiven Managern nicht zu beobachten, daher werden ohne spezielle Begründung kostengünstige passive Anlagen bevorzugt.

Mit der Vermögensverwaltung werden nur Spezialisten beauftragt, die nachweislich über die notwendige Erfahrung und das notwendige Fachwissen verfügen. Die Auswahl und Überwachung von Managern und Anlagen erfolgt nach transparenten und objektiven Kriterien. Das Anlagevermögen wird teilweise intern und extern bewirtschaftet. Die internen Mandate werden durch unser Anlageteam verwaltet. Für die Verwaltung der externen Mandate hat die Pensionskasse SBB mit verschiedenen in- und ausländischen Banken und Vermögensverwaltern Verträge abgeschlossen.

## Disclaimer und Kontaktdetails

Das vorliegende Fact Sheet wurde mit Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Dennoch können wir für die Vollständigkeit und Qualität der Informationen keine Gewähr übernehmen. Alle Angaben beziehen sich aber auf den angegebenen Stichtag und damit auf die Vergangenheit. Sie sind allenfalls aus heutiger Sicht überholt und bieten wie alle historischen Renditeangaben und Finanzmarktszenarien keine Gewähr für laufende und zukünftige Ergebnisse.