

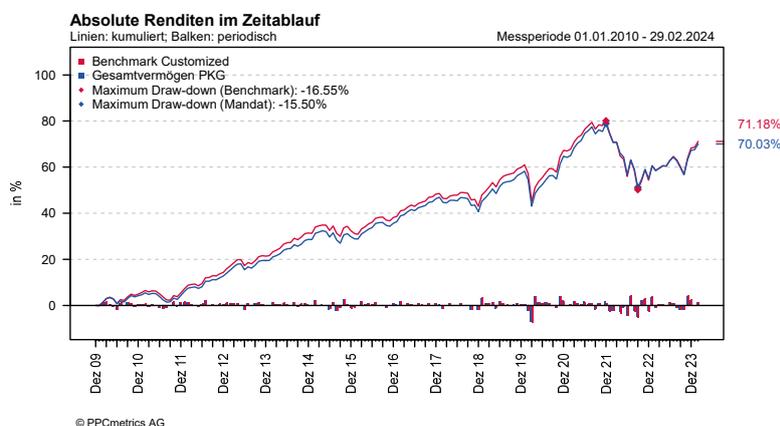
Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 29. Februar 2024

Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 29.02.2024		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	101'928'660	1.0%	0.0%	1.0%	10.0%
Obligationen CHF	1'888'504'257	19.3%	15.0%	20.0%	25.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	449'899'820	4.6%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	1'326'595'877	13.6%	10.0%	14.0%	18.0%
Obligationen Emerging Markets	187'688'107	1.9%	0.0%	2.0%	3.0%
Aktien	3'735'230'073	38.3%	25.0%	35.0%	45.0%
Schweiz	489'237'426	5.0%	3.0%	5.0%	7.0%
Schweiz Small & Mid Cap	290'854'598	3.0%	2.0%	3.0%	4.0%
Welt hedged	2'373'972'579	24.3%	16.0%	21.0%	26.0%
Welt Small Cap	312'182'495	3.2%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	268'982'975	2.8%	2.0%	3.0%	4.0%
Alternative Anlagen	187'702'158	1.9%	0.0%	3.0%	8.0%
Private Equity	183'304'364	1.9%	0.0%	3.0%	6.0%
Opportunistische Anlagen	4'397'794	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Immobilien	1'882'313'490	19.3%	13.0%	20.0%	27.0%
Schweiz	1'641'357'291	16.8%	13.0%	17.0%	21.0%
Ausland (hedged)	240'956'199	2.5%	0.0%	3.0%	6.0%
Total	9'759'862'441	100.0%		100.0%	

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2024 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	1.65%	1.72%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.27%	0.26%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	-0.22%	-0.30%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-1.87%	-1.73%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corp. Bond (hedged)	-1.75%	-1.82%
Total Obligationen EmMa	JPM ESG EmMa Customized 50% hedged	0.86%	0.62%
Total Aktien Schweiz	SPI	1.97%	1.97%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	0.84%	0.84%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH ESG Screened (hedged)	6.74%	6.70%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap ESG Screened	5.21%	5.06%
Total Aktien EmMa	MSCI Emerging Markets ESG Screened	4.18%	4.58%
Total Private Equity	LPX 50	2.33%	9.72%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	5.76%	1.72%
Total Immobilien Schweiz	Benchmark Customized	0.66%	0.73%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	-3.43%	-3.95%

* bis 29.02.2024

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Allokation per 29.02.2024: 9.23%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend konnte **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite erzielt werden, die die Benchmarkrendite um -0.06%-Punkte verfehlte. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn sieben ihre Benchmarkrendite übertreffen (Obligationen CHF, Unternehmensanleihen FW (hedged), Obligationen EmMA, Aktien Welt (hedged), Aktien Welt Small Cap, Opportunistische Anlagen und Immobilien Ausland (hedged)). Die Aktien Schweiz und die Aktien Schweiz SMC lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen vier Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **Februar 2024** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +1.47%, welche die Benchmarkrendite (+1.53%) um -0.06%-Punkte verfehlte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indizierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine negative relative Rendite von -0.05%-Punkten (+1.65% vs. +1.70%).