

## Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. März 2024

### Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.03.2024		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
<b>Kurzfristige und liquide Mittel</b>	133'133'745	1.3%	0.0%	1.0%	10.0%
<b>Obligationen CHF</b>	1'903'147'609	19.0%	15.0%	20.0%	25.0%
<b>Staatsanleihen FW (hedged)</b>	452'012'023	4.5%	3.0%	5.0%	7.0%
<b>Unternehmensanleihen FW (hedged)</b>	1'341'659'440	13.4%	10.0%	14.0%	18.0%
<b>Obligationen Emerging Markets</b>	191'117'859	1.9%	0.0%	2.0%	3.0%
<b>Aktien</b>	3'865'017'136	38.6%	25.0%	35.0%	45.0%
Schweiz	506'557'449	5.1%	3.0%	5.0%	7.0%
Schweiz Small & Mid Cap	300'690'053	3.0%	2.0%	3.0%	4.0%
Welt hedged	2'446'068'764	24.4%	16.0%	21.0%	26.0%
Welt Small Cap	331'327'754	3.3%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	280'373'116	2.8%	2.0%	3.0%	4.0%
<b>Alternative Anlagen</b>	203'676'100	2.0%	0.0%	3.0%	8.0%
Private Equity	199'178'673	2.0%	0.0%	3.0%	6.0%
Opportunistische Anlagen	4'497'427	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
<b>Immobilien</b>	1'917'529'899	19.2%	13.0%	20.0%	27.0%
Schweiz	1'671'673'715	16.7%	13.0%	17.0%	21.0%
Ausland (hedged)	245'856'185	2.5%	0.0%	3.0%	6.0%
<b>Total</b>	<b>10'007'293'812</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>	

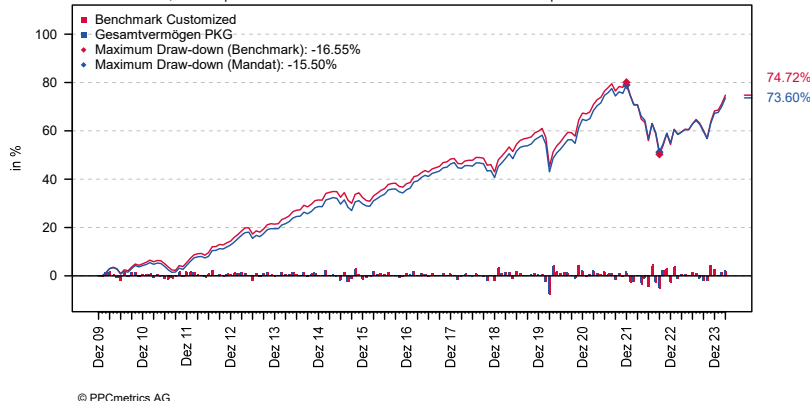
### Rendite

#### Gesamtvermögen

#### Absolute Renditen im Zeitablauf

Linien: kumuliert; Balken: periodisch

Messperiode 01.01.2010 - 31.03.2024



© PPCmetrics AG

#### Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	1. Quartal 2024	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	3.79%	3.82%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.27%	0.39%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	0.56%	0.46%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-1.41%	-1.30%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corp. Bond (hedged)	-0.63%	-0.87%
Total Obligationen EmMa	JPM ESG EmMa Customized 50% hedged	2.71%	2.60%
Total Aktien Schweiz	SPI	6.00%	5.98%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	4.36%	4.61%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH ESG Screened (hedged)	10.00%	9.88%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap ESG Screened	11.70%	11.55%
Total Aktien EmMa	MSCI Emerging Markets ESG Screened	8.63%	9.76%
Total Private Equity	LPX 50	9.87%	16.03%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	8.16%	3.82%
Total Immobilien Schweiz	Benchmark Customized	2.04%	1.71%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	-1.32%	-0.46%

© PPCmetrics AG

### Implizite Volatilität

Allokation per 31.03.2024: 9.19%

### Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend konnte **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite erzielt werden, die die Benchmarkrendite um -0.03%-Punkte verfehlte. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn acht ihre Benchmarkrendite übertreffen (Obligationen CHF, Unternehmensanleihen FW (hedged), Obligationen EmMA, Aktien Schweiz, Aktien Welt (hedged), Aktien Welt Small Cap, Opportunistische Anlagen und Immobilien Schweiz). Die restlichen fünf Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **März 2024** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +2.10%, welche die Benchmarkrendite (+2.07%) um +0.03%-Punkte übertreffen konnte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine negative relative Rendite von -0.01%-Punkten (+3.79% vs. +3.80%).