



PENSIONSKASSE FÜR KMU

# Anlagestrategie 2018

Anlagekategorie	Strategie	Taktische Bandbreite		Benchmark
		Min.	Max.	
Liquidität CHF	1 %	0 %	10 %	Citigroup Eurodeposit 3 Monate
Obligationen CHF	31 %	23 %	39 %	SBI Gesamt-Rating (AAA-BBB)
Staatsanleihen FW (hedged)	5 %	3 %	7 %	Citigroup WGBI ex CHF hedged in CHF
Unternehmensanleihen FW (hedged)	9 %	6 %	12 %	Bloomberg Barclays Capital Global Aggregate Corporate hedged in CHF
Obligationen Emerging Markets	2 %	0 %	3 %	50 % JP Morgan Gov. Bond Index Emerging Markets Global Diversified 50 % JP Morgan EmMA Bond Index Global Diversified hedged in CHF
Aktien Schweiz	4 %	2 %	6 %	SPI (TR)
Aktien Schweiz Small & Mid Cap	2 %	1 %	3 %	SPI EXTRA (TR)
Aktien Welt (hedged)	15 %	10 %	20 %	MSCI World ex CH hedged in CHF (brutto)
Aktien Welt Small Cap	3 %	2 %	4 %	MSCI World Small Cap (brutto)
Aktien Emerging Markets	3 %	2 %	4 %	MSCI Emerging Markets (netto)
Private Equity	2 %	0 %	4 %	LPX 50
Commodities (hedged)	2 %	0 %	4 %	Bloomberg Commodity Index hedged in CHF
Opportunistische Anlagen	0 %	0 %	2 %	Rendite der Anlagestrategie
Insurance Linked Securities	2 %	0 %	4 %	Swiss Re Cat Bond
Immobilien Schweiz	16 %	12 %	20 %	20 % SXI Real Estate Funds Broad, 5 % SXI Real Estate Shares Broad 75 % KGAST Immo-Index
Immobilien Welt (hedged)	3 %	2 %	4 %	FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (div.reinv.: US gross; others net) hedged in CHF
<b>Total</b>	<b>100 %</b>			
Total Fremdwährungen (nicht abgesichert)	11 %	4 %	18 %	
Total Aktien	27 %	17 %	37 %	
Total Immobilien	19 %	14 %	24 %	
Total Alternative Anlagen	6 %	0 %	14 %	