

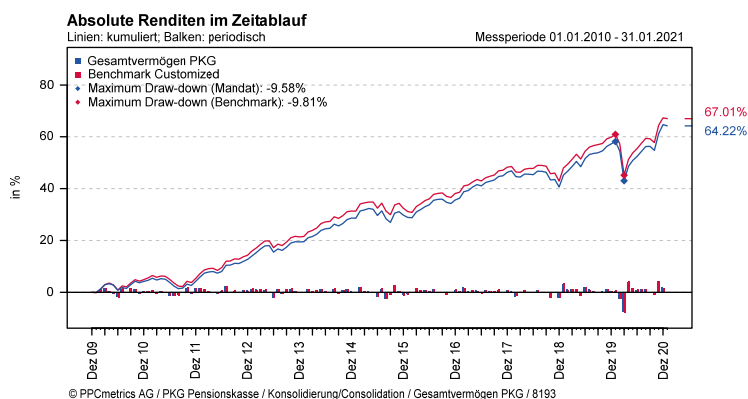
Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. Januar 2021

Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.01.2021		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	98'356'747	1.2%	0.0%	1.0%	10.0%
Obligationen CHF	2'399'719'857	28.3%	23.0%	31.0%	39.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	424'233'877	5.0%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	742'121'904	8.7%	6.0%	9.0%	12.0%
Obligationen Emerging Markets	154'284'291	1.8%	0.0%	2.0%	3.0%
Aktien	2'655'265'149	31.3%	17.0%	27.0%	37.0%
Schweiz	435'349'939	5.1%	2.0%	4.0%	6.0%
Schweiz Small & Mid Cap	209'054'855	2.5%	1.0%	2.0%	3.0%
Welt hedged	1'395'032'305	16.4%	10.0%	15.0%	20.0%
Welt Small Cap	316'336'977	3.7%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	299'491'071	3.5%	2.0%	3.0%	4.0%
Alternative Anlagen	402'858'868	4.7%	0.0%	6.0%	14.0%
Private Equity	118'461'782	1.4%	0.0%	2.0%	4.0%
Commodities (hedged)	138'402'087	1.6%	0.0%	2.0%	4.0%
Insurance Linked Securities	145'629'161	1.7%	0.0%	2.0%	4.0%
Opportunistische Anlagen	365'838	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Immobilien	1'612'185'815	19.0%	14.0%	19.0%	24.0%
Schweiz	1'359'787'426	16.0%	12.0%	16.0%	20.0%
Ausland (hedged)	252'398'389	3.0%	2.0%	3.0%	4.0%
Total	8'489'026'507	100.0%		100.0%	

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

Annualisierte Renditen	Benchmark	Januar 2021	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	-0.32%	-0.18%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.06%	-0.07%
Total Obligationen CHF	SBI AAA-BBB	-0.28%	-0.32%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-0.85%	-0.85%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Barclays Global Agg. Corp. Bond (hedged)	-0.89%	-0.90%
Total Obligationen EmMa	JPM EmMa Customized 50% hedged	-0.59%	-0.81%
Total Aktien Schweiz	SPI	-0.99%	-1.01%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI Extra	-0.85%	0.25%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH (hedged)	-0.79%	-0.82%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap Brutto	2.77%	2.73%
Total Aktien EmMa	MSCI Emerging Markets Net	3.63%	3.72%
Total Private Equity	LPX 50	0.37%	2.59%
Total Commodities hedged	Bloomberg Commodity Index (hedged)	2.30%	2.55%
Total ILS	Swiss Re CAT Bond Index	1.41%	0.96%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	-0.85%	-0.18%
Total Immobilien Schweiz	Benchmark Customized	-1.17%	-0.51%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	-0.47%	-0.57%

* bis 31.01.2021

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Allokation per 31.01.2021: 9.55%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend wurde **seit Jahresbeginn** eine negative absolute Rendite erwirtschaftet, die um -0.14%-Punkte die Benchmarkrendite verfehlte. Von den 15 Anlagekategorien (ohne Liquidität) übertrafen seit Jahresbeginn fünf ihre Benchmarkrenditen (Obligationen CHF, Obligationen Emerging Markets, Aktien Welt Small Cap, ILS und Immobilien Ausland hedged). Die Staatsanleihen FW hedged, die Unternehmensanleihen FW hedged, die Aktien Schweiz und die Aktien Welt hedged lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen sechs Anlagekategorien wiesen eine Underperformance aus.

Im **Januar 2021** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine negative absolute Rendite von -0.32%. Die Benchmarkrendite von -0.18% wurde um -0.14%-Punkte verfehlt.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Underperformance von -0.13%-Punkten (-0.32% vs. -0.19%).