

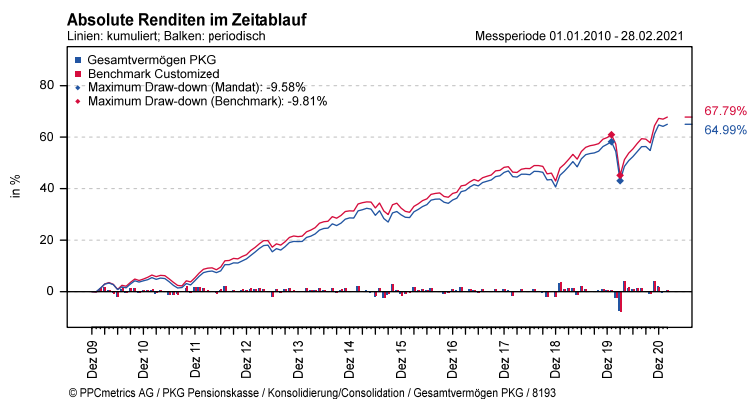
Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 28. Februar 2021

Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 28.02.2021		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	86'621'293	1.0%	0.0%	1.0%	10.0%
Obligationen CHF	2'367'729'188	27.8%	23.0%	31.0%	39.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	414'608'371	4.9%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	724'973'454	8.5%	6.0%	9.0%	12.0%
Obligationen Emerging Markets	150'904'841	1.8%	0.0%	2.0%	3.0%
Aktien	2'717'788'508	31.9%	17.0%	27.0%	37.0%
Schweiz	429'781'106	5.0%	2.0%	4.0%	6.0%
Schweiz Small & Mid Cap	212'746'240	2.5%	1.0%	2.0%	3.0%
Welt hedged	1'433'315'202	16.8%	10.0%	15.0%	20.0%
Welt Small Cap	336'765'713	4.0%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	305'180'246	3.6%	2.0%	3.0%	4.0%
Alternative Anlagen	419'065'767	4.9%	0.0%	6.0%	14.0%
Private Equity	122'715'974	1.4%	0.0%	2.0%	4.0%
Commodities (hedged)	146'660'393	1.7%	0.0%	2.0%	4.0%
Insurance Linked Securities	149'312'367	1.8%	0.0%	2.0%	4.0%
Opportunistische Anlagen	377'033	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Immobilien	1'633'588'682	19.2%	14.0%	19.0%	24.0%
Schweiz	1'372'496'979	16.1%	12.0%	16.0%	20.0%
Ausland (hedged)	261'091'704	3.1%	2.0%	3.0%	4.0%
Total	8'515'280'104	100.0%		100.0%	

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

Annualisierte Renditen	Benchmark	YTD 2021 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	0.15%	0.28%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.02%	-0.13%
Total Obligationen CHF	SBI AAA-BBB	-1.62%	-1.69%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-3.11%	-3.11%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Barclays Global Agg. Corp. Bond (hedged)	-3.18%	-2.44%
Total Obligationen EmMa	JPM EmMa Customized 50% hedged	-2.84%	-2.62%
Total Aktien Schweiz	SPI	-1.43%	-1.45%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI Extra	0.90%	2.38%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH (hedged)	1.93%	1.88%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap Brutto	9.92%	9.79%
Total Aktien EmMa	MSCI Emerging Markets Net	6.40%	6.36%
Total Private Equity	LPX 50	3.69%	9.05%
Total Commodities hedged	Bloomberg Commodity Index (hedged)	8.41%	9.23%
Total ILS	Swiss Re CAT Bond Index	3.98%	2.39%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	2.18%	0.28%
Total Immobilien Schweiz	Benchmark Customized	-0.83%	-0.12%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	4.05%	3.36%

* bis 28.02.2021

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Allokation per 28.02.2021: 9.74%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend wurde **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite erwirtschaftet, die um -0.13%-Punkte die Benchmarkrendite verfehlte. Von den 15 Anlagekategorien (ohne Liquidität) übertrafen seit Jahresbeginn sieben ihre Benchmarkrenditen (Obligationen CHF, Aktien Welt hedged, Aktien Welt Small Cap, Aktien Emerging Markets, ILS, Opportunistische Anlagen und Immobilien Ausland hedged). Die Staatsanleihen FW hedged und die Aktien Schweiz lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen sechs Anlagekategorien wiesen eine Underperformance aus.

Im **Februar 2021** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +0.47%. Die Benchmarkrendite von +0.46% wurde um +0.01%-Punkte übertroffen.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Underperformance von -0.12%-Punkten (+0.15% vs. +0.27%).