

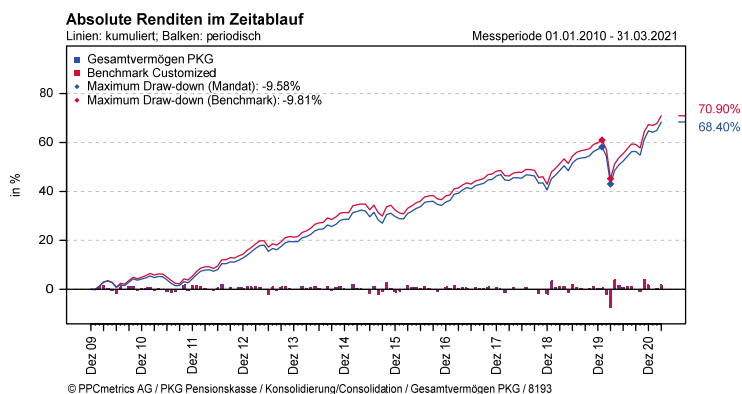
Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. März 2021

Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.03.2021		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	79'225'063	0.9%	0.0%	1.0%	10.0%
Obligationen CHF	2'429'744'984	27.7%	23.0%	31.0%	39.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	413'459'802	4.7%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	751'001'205	8.5%	6.0%	9.0%	12.0%
Obligationen Emerging Markets	169'719'281	1.9%	0.0%	2.0%	3.0%
Aktien	2'849'087'923	32.4%	17.0%	27.0%	37.0%
Schweiz	458'750'531	5.2%	2.0%	4.0%	6.0%
Schweiz Small & Mid Cap	227'091'278	2.6%	1.0%	2.0%	3.0%
Welt hedged	1'493'161'864	17.0%	10.0%	15.0%	20.0%
Welt Small Cap	357'736'168	4.1%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	312'348'082	3.6%	2.0%	3.0%	4.0%
Alternative Anlagen	432'079'356	4.9%	0.0%	6.0%	14.0%
Private Equity	133'813'158	1.5%	0.0%	2.0%	4.0%
Commodities (hedged)	143'874'014	1.6%	0.0%	2.0%	4.0%
Insurance Linked Securities	153'990'099	1.8%	0.0%	2.0%	4.0%
Opportunistische Anlagen	402'085	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Immobilien	1'660'429'592	18.9%	14.0%	19.0%	24.0%
Schweiz	1'392'018'655	15.8%	12.0%	16.0%	20.0%
Ausland (hedged)	268'410'938	3.1%	2.0%	3.0%	4.0%
Total	8'784'747'206	100.0%		100.0%	

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

Annualisierte Renditen	Benchmark	1. Quartal 2021	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	2.22%	2.15%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.18%	-0.20%
Total Obligationen CHF	SBI AAA-BBB	-1.12%	-1.20%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-3.38%	-3.39%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Barclays Global Agg. Corp. Bond (hedged)	-3.72%	-3.58%
Total Obligationen EmMa	JPM EmMa Customized 50% hedged	-3.08%	-2.78%
Total Aktien Schweiz	SPI	5.20%	5.16%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI Extra	7.71%	8.89%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH (hedged)	6.19%	6.18%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap Brutto	16.76%	16.61%
Total Aktien EmMa	MSCI Emerging Markets Net	8.88%	8.91%
Total Private Equity	LPX 50	10.92%	20.10%
Total Commodities hedged	Bloomberg Commodity Index (hedged)	6.35%	6.69%
Total ILS	Swiss Re CAT Bond Index	7.23%	7.14%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	8.97%	2.15%
Total Immobilien Schweiz	Benchmark Customized	0.68%	0.97%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	7.18%	7.51%

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Allokation per 31.03.2021: 8.36%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend wurde **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite erwirtschaftet, die um +0.07%-Punkte die Benchmarkrendite übertreffen konnte. Von den 15 Anlagekategorien (ohne Liquidität) übertrafen seit Jahresbeginn fünf ihre Benchmarkrenditen (Obligationen CHF, Aktien Schweiz, Aktien Welt Small Cap, ILS und Opportunistische Anlagen). Die Staatsanleihen FW hedged, die Aktien Welt hedged und die Aktien Emerging Markets lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen sieben Anlagekategorien wiesen eine Underperformance aus.

Im **März 2021** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +2.07%. Die Benchmarkrendite von +1.86% wurde um +0.21%-Punkte übertroffen.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Outperformance von +0.10%-Punkten (+2.22% vs. +2.12%).