



PENSIONS KASSE FÜR KMU

Anlagestrategie 2022

Anlagekategorie	Strategie	Taktische Bandbreite		Benchmark
		Min.	Max.	
Liquidität CHF	1 %	0 %	10 %	FTSE 3-monats Eurodeposit (CHF)
Obligationen CHF	20 %	15 %	25 %	SBI ESG AAA-BBB
Staatsanleihen FW (hedged)	5 %	3 %	7 %	FTSE WGBI ex CHF hedged in CHF
Unternehmensanleihen FW (hedged)	14 %	10 %	18 %	Bloomberg Global Aggregate Corporate hedged in CHF
Obligationen Emerging Markets	2 %	0 %	3 %	50 % JP Morgan ESG Gov. Bond Index Emerging Markets Global Diversified 50 % JP Morgan ESG EmMA Bond Index Global Diversified hedged in CHF
Aktien Schweiz	5 %	3 %	7 %	SPI (TR)
Aktien Schweiz Small & Mid Cap	3 %	2 %	4 %	SPI EXTRA (TR)
Aktien Welt (hedged)	21 %	16 %	26 %	MSCI World ex CH ESG Screened hedged in CHF (brutto)
Aktien Welt Small Cap	3 %	2 %	4 %	70 % MSCI World Small Cap ESG Screened (brutto) 30 % MSCI World Small Cap ESG Screened (netto)
Aktien Emerging Markets	3 %	2 %	4 %	MSCI Emerging Markets ESG Screened (netto)
Private Equity	3 %	0 %	6 %	LPX 50
Opportunistische Anlagen	0 %	0 %	2 %	Rendite der Anlagestrategie
Immobilien Schweiz	17 %	13 %	21 %	20 % SXI Real Estate Funds Broad, 5 % SXI Real Estate Shares Broad 75 % KGAST Immo-Index
Immobilien Ausland (hedged)	3 %	0 %	6 %	FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (div.reinv.: US gross; others net) hedged in CHF
Total	100 %			
Total Fremdwährungen (nicht abgesichert)	11 %	4 %	19 %	
Total Aktien	35 %	25 %	45 %	
Total Immobilien	20 %	13 %	27 %	
Total Alternative Anlagen	3 %	0 %	8 %	