Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. Januar 2024

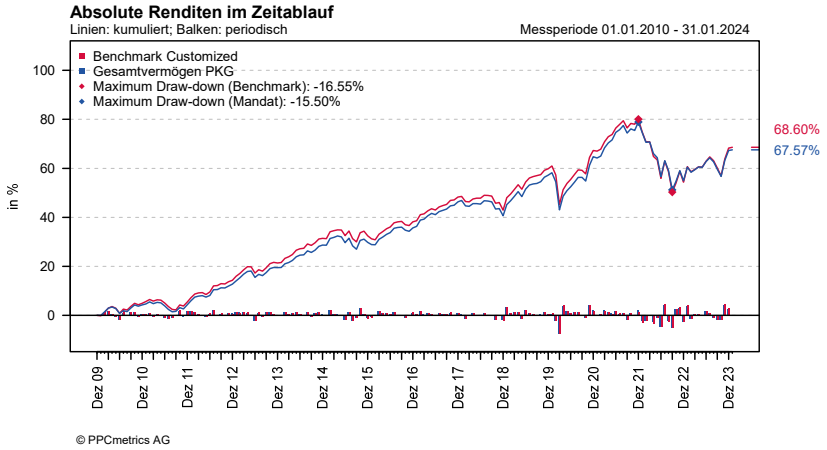
Vermögens-struktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.01.2024		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Ziel-struktur	obere Bandbreite
Kurzfristige und liquide Mittel	**114'238'753**	**1.2%**	**0.0%**	**1.0%**	**10.0%**
Obligationen CHF	**1'882'118'433**	**19.5%**	**15.0%**	**20.0%**	**25.0%**
Staatsanleihen FW (hedged)	**455'162'522**	**4.7%**	**3.0%**	**5.0%**	**7.0%**
Unternehmensanleihen FW (hedged)	**1'345'988'740**	**14.0%**	**10.0%**	**14.0%**	**18.0%**
Obligationen Emerging Markets	**185'303'595**	**1.9%**	**0.0%**	**2.0%**	**3.0%**
Aktien	**3'585'867'025**	**37.2%**	**25.0%**	**35.0%**	**45.0%**
Schweiz	486'480'778	5.0%	3.0%	5.0%	7.0%
Schweiz Small & Mid Cap	287'299'948	3.0%	2.0%	3.0%	4.0%
Welt hedged	2'263'491'127	23.5%	16.0%	21.0%	26.0%
Welt Small Cap	294'181'948	3.1%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	254'413'224	2.6%	2.0%	3.0%	4.0%
Alternative Anlagen	**180'098'610**	**1.9%**	**0.0%**	**3.0%**	**8.0%**
Private Equity	175'836'233	1.8%	0.0%	3.0%	6.0%
Opportunistische Anlagen	4'262'377	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Immobilien	**1'891'733'574**	**19.6%**	**13.0%**	**20.0%**	**27.0%**
Schweiz *	1'650'073'997	17.1%	13.0%	17.0%	21.0%
Ausland (hedged)	241'659'577	2.5%	0.0%	3.0%	6.0%
Total	**9'640'511'253**	**100.0%**		**100.0%**	

* inkl. Neubewertung Immobilien Direktanlagen

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

	Benchmark	Januar 2024 Portfolio	Januar 2024 Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	0.18%	0.18%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.31%	0.14%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	-0.57%	-0.59%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-0.72%	-0.66%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corp. Bond (hedged)	-0.31%	-0.36%
Total Obligationen EmMa	JPM ESG EmMa Customized 50% hedged	-0.42%	-0.57%
Total Aktien Schweiz	SPI	1.39%	1.40%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	-0.40%	0.09%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap ESG Screened	-0.87%	-0.93%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH ESG Screened (hedged)	1.76%	1.75%
Total Aktien EmMa	MSCI Emerging Markets ESG Screened	-2.97%	-2.87%
Total Private Equity	LPX 50	0.62%	2.65%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	2.50%	0.18%
Total Immobilien Schweiz *	Benchmark Customized	0.56%	0.58%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	-3.15%	-3.59%

* bis 31.01.2024

© PPCmetrics AG

* inkl. Neubewertung Immobilien Direktanlagen

Implizite Volatilität

Allokation per 31.01.2024: 9.23%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend konnte **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite erzielt werden, die die Benchmarkrendite erreichte. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn fünf ihre Benchmarkrendite übertreffen (Unternehmensanleihen FW, Obligationen EmMA, Aktien Welt Small Cap, Opportunistische Anlagen und Immobilien Ausland). Die Obligationen CHF, die Aktien Schweiz, die Aktien Welt und die Immobilien Schweiz lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen vier Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **Januar 2024** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +0.18%, welche die Benchmarkrendite (+0.18%) erreichte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine neutrale relative Rendite (+0.18% vs. +0.18%).