

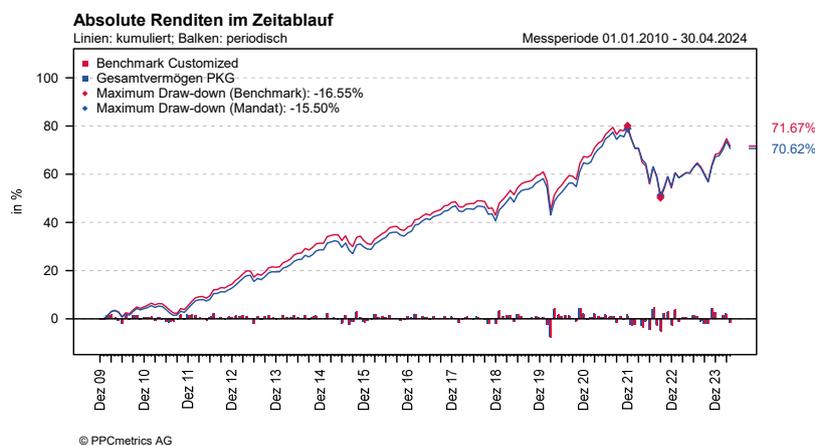
## Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 30. April 2024

### Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 30.04.2024		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		untere Bandbreite	Zielstruktur	obere Bandbreite
<b>Kurzfristige und liquide Mittel</b>	<b>133'325'091</b>	<b>1.4%</b>	<b>0.0%</b>	<b>1.0%</b>	<b>10.0%</b>
Obligationen CHF	1'898'279'112	19.3%	15.0%	20.0%	25.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	442'460'609	4.5%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	1'311'174'016	13.3%	10.0%	14.0%	18.0%
Obligationen Emerging Markets	188'712'944	1.9%	0.0%	2.0%	3.0%
<b>Aktien</b>	<b>3'746'532'674</b>	<b>38.1%</b>	<b>25.0%</b>	<b>35.0%</b>	<b>45.0%</b>
Schweiz	492'048'137	5.0%	3.0%	5.0%	7.0%
Schweiz Small & Mid Cap	295'108'329	3.0%	2.0%	3.0%	4.0%
Welt hedged	2'353'387'443	23.9%	16.0%	21.0%	26.0%
Welt Small Cap	319'221'386	3.2%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	286'767'379	2.9%	2.0%	3.0%	4.0%
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>206'977'299</b>	<b>2.1%</b>	<b>0.0%</b>	<b>3.0%</b>	<b>8.0%</b>
Private Equity	202'384'518	2.1%	0.0%	3.0%	6.0%
Opportunistische Anlagen	4'592'781	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
<b>Immobilien</b>	<b>1'907'992'284</b>	<b>19.4%</b>	<b>13.0%</b>	<b>20.0%</b>	<b>27.0%</b>
Schweiz	1'674'922'545	17.0%	13.0%	17.0%	21.0%
Ausland (hedged)	233'069'739	2.4%	0.0%	3.0%	6.0%
<b>Total</b>	<b>9'835'454'028</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>	

### Rendite

#### Gesamtvermögen



#### Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2024 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	2.00%	2.00%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.22%	0.51%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	0.34%	0.27%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-3.49%	-3.28%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corp. Bond (hedged)	-2.88%	-3.11%
Total Obligationen EmMa	JPM ESG EmMa Customized 50% hedged	1.41%	1.06%
Total Aktien Schweiz	SPI	3.40%	3.40%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	2.82%	3.00%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH ESG Screened (hedged)	5.86%	5.68%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap ESG Screened	7.64%	7.56%
Total Aktien EmMa	MSCI Emerging Markets ESG Screened	11.12%	12.20%
Total Private Equity	LPX 50	12.10%	14.66%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	10.66%	2.00%
Total Immobilien Schweiz	Benchmark Customized	1.63%	1.42%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged)	-6.17%	-6.07%

\* bis 30.04.2024

© PPCmetrics AG

### Implizite Volatilität

Allokation per 30.04.2024: 9.07%

### 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 sieben ihre Benchmarkrendite übertreffen (Obligationen CHF, Unternehmensanleihen FW (hedged), Obligationen EmMA, Aktien Welt (hedged), Aktien Welt Small Cap, Opportunistische Anlagen und Immobilien Schweiz). Die Aktien Schweiz lagen auf Benchmarkniveau. Die restlichen fünf Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **April 2024** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine negative absolute Rendite von -1.72%, welche die Benchmarkrendite (-1.75%) um +0.03%-Punkte übertreffen konnte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine positive relative Rendite von +0.03%-Punkten (+2.00% vs. +1.97%).