



PENSIONS KASSE FÜR KMU

Anlagestrategie 2025

Anlagekategorie	Strategie	Taktische Bandbreite		Benchmark
		Min.	Max.	
Liquidität CHF	1 %	0 %	10 %	FTSE 3-monats Eurodeposit (CHF)
Obligationen CHF	19 %	14 %	24 %	SBI ESG AAA-BBB
Staatsanleihen FW (hedged)	5 %	3 %	7 %	FTSE WGBI 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)	19 %	14 %	24 %	MSCI World ex CH ESG Screened (div. reinv.: US gross; others net) hedged in CHF
Aktien Welt Small Cap	3 %	2 %	4 %	70 % MSCI World Small Cap ESG Screened (gross) 30 % MSCI World Small Cap ESG Screened (net)
Aktien Emerging Markets	3 %	2 %	4 %	MSCI Emerging Markets Screened (netto)
Private Equity	3 %	0 %	6 %	LPX 50
Opportunistische Anlagen	0 %	0 %	2 %	Rendite der Anlagestrategie
Infrastruktur (hedged)	2 %	0 %	4 %	S&P Global Infrastructure hedged in CHF
Immobilien Schweiz	18 %	14 %	22 %	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)	10 %	4 %	19 %	
Total Aktien	33 %	23 %	43 %	
Total Immobilien	21 %	14 %	28 %	
Total Alternative Anlagen	3 %	0 %	12 %	