

## Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. Dezember 2024

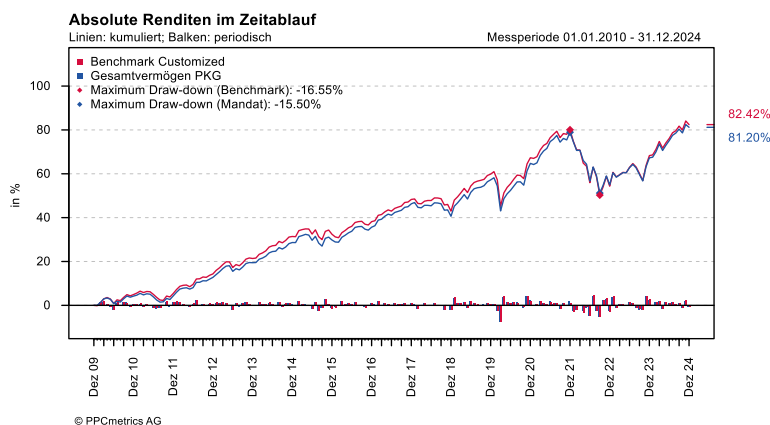
### Vermögensstruktur

| Anlagekategorien                       | Vermögenswerte per 31.12.2024 |               | Anlagestrategie   |               |                  |
|--|-------------------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|
|  | Gesamtvermögen                |               | untere Bandbreite | Zielstruktur  | obere Bandbreite |
| <b>Kurzfristige und liquide Mittel</b> | <b>110'109'157</b>            | <b>1.0%</b>   | <b>0.0%</b>       | <b>1.0%</b>   | <b>10.0%</b>     |
| Obligationen CHF                       | 2'032'281'145                 | 19.3%         | 15.0%             | 20.0%         | 25.0%            |
| Staatsanleihen FW (hedged)             | 516'130'560                   | 4.9%          | 3.0%              | 5.0%          | 7.0%             |
| Unternehmensanleihen FW (hedged)       | 1'442'347'678                 | 13.7%         | 10.0%             | 14.0%         | 18.0%            |
| Obligationen Emerging Markets          | 209'842'449                   | 2.0%          | 0.0%              | 2.0%          | 3.0%             |
| <b>Aktien</b>                          | <b>3'939'710'612</b>          | <b>37.3%</b>  | <b>25.0%</b>      | <b>35.0%</b>  | <b>45.0%</b>     |
| Schweiz                                | 504'477'941                   | 4.8%          | 3.0%              | 5.0%          | 7.0%             |
| Schweiz Small & Mid Cap                | 296'003'552                   | 2.8%          | 2.0%              | 3.0%          | 4.0%             |
| Welt hedged                            | 2'494'637'745                 | 23.6%         | 16.0%             | 21.0%         | 26.0%            |
| Welt Small Cap                         | 346'451'763                   | 3.3%          | 2.0%              | 3.0%          | 4.0%             |
| Emerging Markets                       | 298'139'612                   | 2.8%          | 2.0%              | 3.0%          | 4.0%             |
| <b>Alternative Anlagen</b>             | <b>205'491'115</b>            | <b>1.9%</b>   | <b>0.0%</b>       | <b>3.0%</b>   | <b>8.0%</b>      |
| Private Equity                         | 204'774'937                   | 1.9%          | 0.0%              | 3.0%          | 6.0%             |
| Opportunistische Anlagen               | 716'178                       | 0.0%          | 0.0%              | 0.0%          | 2.0%             |
| <b>Immobilien</b>                      | <b>2'093'979'090</b>          | <b>19.8%</b>  | <b>13.0%</b>      | <b>20.0%</b>  | <b>27.0%</b>     |
| Schweiz*                               | 1'850'690'010                 | 17.5%         | 13.0%             | 17.0%         | 21.0%            |
| Ausland (hedged)                       | 243'289'079                   | 2.3%          | 0.0%              | 3.0%          | 6.0%             |
| <b>Total</b>                           | <b>10'549'891'805</b>         | <b>100.0%</b> |                   | <b>100.0%</b> |                  |

\* inkl. Neubewertung Immobilien Direktanlagen

### Rendite

#### Gesamtvermögen



#### Anlagekategorien

| Annualisierte Renditen              | Benchmark  | 2024      |           |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------|
|                                     |  | Portfolio | Benchmark |
| Gesamtvermögen PKG                  | Benchmark Customized                             | 8.33%     | 8.40%     |
| Total Liquidität                    | FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits                      | -0.34%    | 1.19%     |
| Total Obligationen CHF              | SBI ESG AAA-BBB                                  | 5.63%     | 5.36%     |
| Total Staatsanleihen FW (hedged)    | FTSE WGBI ex CH (hedged)                         | -2.64%    | -1.97%    |
| Total Unternehmensanleihen (hedged) | Bloomberg Global Agg. Corporate (hedged)         | -0.59%    | -0.76%    |
| Total Obligationen Emerging Markets | JPM ESG EmMa Customized (50% hedged)             | 3.08%     | 2.98%     |
| Total Aktien Schweiz                | SPI  | 6.17%     | 6.18%     |
| Total Aktien Schweiz SMC            | SPI EXTRA  | 3.32%     | 3.83%     |
| Total Aktien Welt (hedged)          | MSCI World ex CH Screened (hedged) (US gross)    | 18.77%    | 18.63%    |
| Total Aktien Welt Small Cap         | MSCI World Small Cap Screened (70% gross)        | 16.77%    | 16.67%    |
| Total Aktien Emerging Markets       | MSCI Emerging Markets Screened (net)             | 15.49%    | 16.57%    |
| Total Private Equity                | LPX 50   | 13.47%    | 34.05%    |
| Opportunistische Anlagen            | Rendite der Anlagestrategie                      | 13.60%    | 8.40%     |
| Total Immobilien Schweiz*           | 75 % KGAST / 20% SXI RE Funds / 5% SXI RE Shares | 8.99%     | 7.00%     |
| Total Immobilien Ausland (hedged)   | FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged) (US gross)   | -2.08%    | 0.50%     |

© PPCmetrics AG

\* inkl. Neubewertung Immobilien Direktanlagen

### Implizite Volatilität

Anlagestrategie: 8.21%; Allokation per 31.12.2024: 8.22%

### Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend konnte **im Jahr 2024** eine positive absolute Rendite erzielt werden, die die Benchmarkrendite um -0.07%-Punkte verfehlte. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten im Jahr 2024 sieben ihre Benchmarkrendite übertreffen (Obligationen CHF, Unternehmensanleihen FW (hedged), Obligationen Emerging Markets, Aktien Welt (hedged), Aktien Welt Small Cap, Opportunistische Anlagen, Immobilien Schweiz). Die Aktien Schweiz lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen fünf Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **Dezember 2024** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine negative absolute Rendite von -0.68%, welche die Benchmarkrendite (-0.90%) um +0.22%-Punkte übertreffen konnte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert im Jahr 2024 eine Outperformance von +0.03%-Punkten (+8.33% vs. +8.30%).