

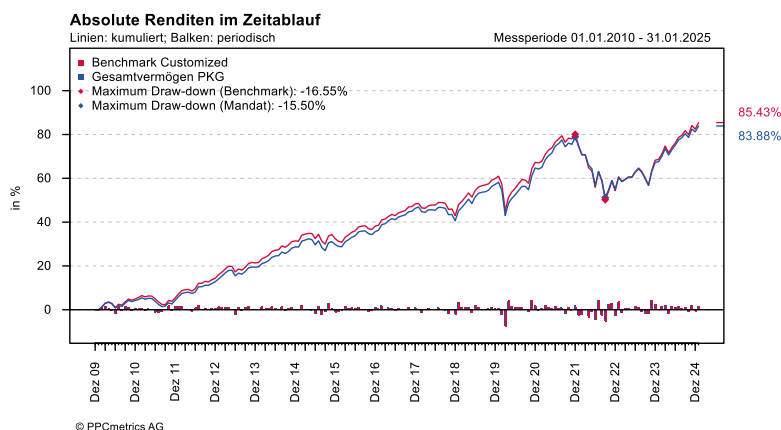
Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. Januar 2025

Vermögensstruktur

| Anlagekategorien | Vermögenswerte per 31.01.2025 | | Anlagestrategie | | |
|--|-------------------------------|---------------|-----------------|---------------|--------------|
| | Gesamtvermögen | | Min. | Neutral | Max. |
| Kurzfristige und liquide Mittel | 326'312'400 | 2.9% | 0.0% | 1.0% | 10.0% |
| Obligationen CHF | 2'066'890'629 | 18.7% | 14.0% | 19.0% | 24.0% |
| Staatsanleihen FW (hedged) | 540'871'225 | 4.9% | 3.0% | 5.0% | 7.0% |
| Unternehmensanleihen FW (hedged) | 1'507'285'175 | 13.6% | 10.0% | 14.0% | 18.0% |
| Obligationen Emerging Markets | 223'292'352 | 2.0% | 0.0% | 2.0% | 3.0% |
| Aktien | 4'025'827'307 | 36.4% | 23.0% | 33.0% | 43.0% |
| Schweiz | 646'533'466 | 5.8% | 3.0% | 5.0% | 7.0% |
| Schweiz Small & Mid Cap | 379'533'899 | 3.4% | 2.0% | 3.0% | 4.0% |
| Welt (hedged) | 2'269'564'811 | 20.5% | 14.0% | 19.0% | 24.0% |
| Welt Small Cap | 359'677'837 | 3.2% | 2.0% | 3.0% | 4.0% |
| Emerging Markets | 370'517'294 | 3.3% | 2.0% | 3.0% | 4.0% |
| Alternative Anlagen | 210'672'018 | 1.9% | 0.0% | 3.0% | 8.0% |
| Private Equity | 209'955'212 | 1.9% | 0.0% | 3.0% | 6.0% |
| Opportunistische Anlagen | 716'806 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 2.0% |
| Infrastruktur (hedged) | - | 0.0% | 0.0% | 2.0% | 4.0% |
| Immobilien | 2'171'229'028 | 19.6% | 14.0% | 21.0% | 28.0% |
| Schweiz | 1'860'338'931 | 16.8% | 14.0% | 18.0% | 22.0% |
| Ausland (hedged) | 310'890'097 | 2.8% | 0.0% | 3.0% | 6.0% |
| Total | 11'072'380'134 | 100.0% | | 100.0% | |

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

| | Benchmark | Januar 2025 | |
|-------------------------------------|--|-------------|-----------|
| | | Portfolio | Benchmark |
| Gesamtvermögen PKG | Benchmark Customized | 1.48% | 1.65% |
| Total Liquidität | FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits | 0.01% | 0.03% |
| Total Obligationen CHF | SBI ESG AAA-BBB | -0.68% | -0.65% |
| Total Staatsanleihen FW (hedged) | FTSE WGBI ex CH (hedged) | -0.05% | -0.09% |
| Total Unternehmensanleihen (hedged) | Bloomberg Global Agg. Corporate (hedged) | 0.33% | 0.28% |
| Total Obligationen Emerging Markets | JPM ESG EmMa Customized (50% hedged) | 1.58% | 1.63% |
| Total Aktien Schweiz | SPI | 8.19% | 8.20% |
| Total Aktien Schweiz SMC | SPI EXTRA | 7.03% | 6.68% |
| Total Aktien Welt (hedged) | MSCI World ex CH Screened (hedged) (US gross) | 3.13% | 3.11% |
| Total Aktien Welt Small Cap | MSCI World Small Cap Screened (70% gross) | 3.82% | 3.91% |
| Total Aktien Emerging Markets | MSCI Emerging Markets Screened (net) | 2.06% | 2.13% |
| Total Private Equity | LPX 50 | 0.47% | 7.49% |
| Opportunistische Anlagen | Rendite der Anlagestrategie | 0.37% | 1.65% |
| Total Immobilien Schweiz | 75 % KGAST / 20% SXI RE Funds / 5% SXI RE Shares | -0.05% | 0.11% |
| Total Immobilien Ausland (hedged) | FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged) (US gross) | 1.30% | 1.31% |

* bis 31.01.2025

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Anlagestrategie: 8.21%; Allokation per 31.01.2025: 8.01%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend konnte im **Januar 2025** eine positive absolute Rendite erzielt werden, die die Benchmarkrendite um -0.17%-Punkte verfehlte. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn vier ihre Benchmarkrendite übertreffen (Staatsanleihen FW (hedged), Unternehmensanleihen FW (hedged), Aktien Schweiz SMC, Aktien Welt (hedged)). Die Aktien Schweiz und die Immobilien Ausland (hedged) lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen sieben Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Underperformance von -0.16%-Punkten (+1.48% vs. +1.64%).