

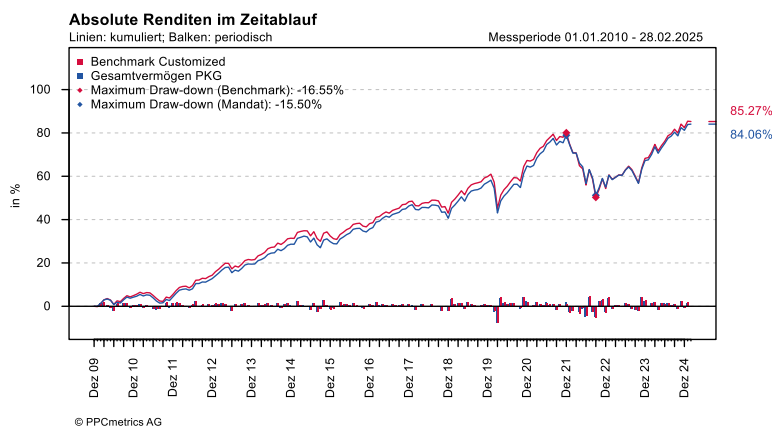
Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 28. Februar 2025

Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 28.02.2025		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		Min.	Neutral	Max.
Kurzfristige und liquide Mittel	309'000'214	2.8%	0.0%	1.0%	10.0%
Obligationen CHF	2'064'969'334	18.6%	14.0%	19.0%	24.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	544'989'144	4.9%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	1'526'015'377	13.8%	10.0%	14.0%	18.0%
Obligationen Emerging Markets	224'801'338	2.0%	0.0%	2.0%	3.0%
Aktien	3'986'449'210	35.9%	23.0%	33.0%	43.0%
Schweiz	662'311'092	6.0%	3.0%	5.0%	7.0%
Schweiz Small & Mid Cap	375'791'324	3.4%	2.0%	3.0%	4.0%
Welt (hedged)	2'232'120'823	20.1%	14.0%	19.0%	24.0%
Welt Small Cap	345'704'853	3.1%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	370'521'118	3.3%	2.0%	3.0%	4.0%
Alternative Anlagen	215'962'444	1.9%	0.0%	3.0%	8.0%
Private Equity	215'250'383	1.9%	0.0%	3.0%	6.0%
Opportunistische Anlagen	712'061	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Infrastruktur (hedged)	-	0.0%	0.0%	2.0%	4.0%
Immobilien	2'217'962'811	20.0%	14.0%	21.0%	28.0%
Schweiz	1'890'115'611	17.0%	14.0%	18.0%	22.0%
Ausland (hedged)	327'847'200	3.0%	0.0%	3.0%	6.0%
Total	11'090'149'872	100.0%		100.0%	

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2025 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	1.58%	1.56%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	0.03%	0.05%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	-0.76%	-0.77%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	0.71%	0.74%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corporate (hedged)	1.57%	1.54%
Total Obligationen Emerging Markets	JPM ESG EmMa Customized (50% hedged)	2.27%	2.31%
Total Aktien Schweiz	SPI	10.83%	10.84%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	5.97%	5.89%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH Screened (hedged) (US gross)	1.43%	1.41%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap Screened (70% gross)	-0.21%	-0.18%
Total Aktien Emerging Markets	MSCI Emerging Markets Screened (net)	2.06%	2.12%
Total Private Equity	LPX 50	0.74%	1.47%
Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	-0.29%	1.56%
Total Immobilien Schweiz	75 % KGAST / 20% SXI RE Funds / 5% SXI RE Shares	1.07%	1.00%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged) (US gross)	2.82%	2.95%

* bis 28.02.2025

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Anlagestrategie: 8.21%; Allokation per 28.02.2025: 7.98%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend konnte **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite erzielt werden, die die Benchmarkrendite um +0.02%-Punkte übertraf. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn vier ihre Benchmarkrendite übertreffen (Unternehmensanleihen FW (hedged), Aktien Schweiz SMC, Aktien Welt (hedged), Immobilien Schweiz). Die Obligationen CHF und die Aktien Schweiz lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen sieben Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **Februar 2025** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +0.10%, welche die Benchmarkrendite (-0.09%) um +0.19-Punkte übertreffen konnte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Outperformance von +0.04%-Punkten (+1.58% vs. +1.54%).