

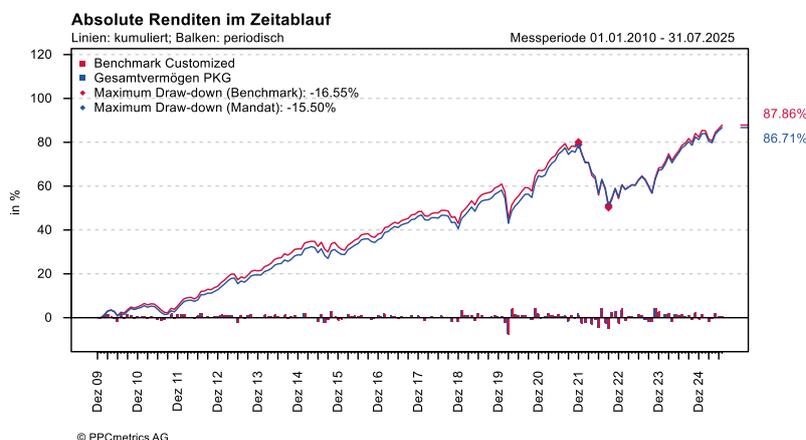
Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. Juli 2025

Vermögensstruktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.07.2025		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		Min.	Neutral	Max.
Kurzfristige und liquide Mittel	129'373'091	1.1%	0.0%	1.0%	10.0%
Obligationen CHF	2'081'760'771	18.3%	14.0%	19.0%	24.0%
Staatsanleihen FW (hedged)	538'095'380	4.7%	3.0%	5.0%	7.0%
Unternehmensanleihen FW (hedged)	1'535'347'829	13.5%	10.0%	14.0%	18.0%
Obligationen Emerging Markets	222'147'499	2.0%	0.0%	2.0%	3.0%
Aktien	4'302'937'773	37.9%	23.0%	33.0%	43.0%
Schweiz	603'760'752	5.3%	3.0%	5.0%	7.0%
Schweiz Small & Mid Cap	397'221'965	3.5%	2.0%	3.0%	4.0%
Welt (hedged)	2'509'012'544	22.1%	14.0%	19.0%	24.0%
Welt Small Cap	394'581'631	3.5%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	398'360'881	3.5%	2.0%	3.0%	4.0%
Alternative Anlagen	209'851'162	1.8%	0.0%	3.0%	8.0%
Private Equity	209'266'764	1.8%	0.0%	3.0%	6.0%
Opportunistische Anlagen	584'398	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Infrastruktur (hedged)	-	0.0%	0.0%	2.0%	4.0%
Immobilien	2'333'258'096	20.6%	14.0%	21.0%	28.0%
Schweiz	2'011'363'541	17.7%	14.0%	18.0%	22.0%
Ausland (hedged)	321'894'555	2.8%	0.0%	3.0%	6.0%
Total	11'352'771'601	100.0%		100.0%	

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2025 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	3.04%	2.98%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.30%	0.08%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	-0.23%	-0.25%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-0.55%	-0.55%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corporate (hedged)	1.54%	1.50%
Total Obligationen Emerging Markets	JPM ESG EmMa Customized (50% hedged)	2.00%	2.27%
Total Aktien Schweiz	SPI	6.77%	6.81%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	11.51%	13.11%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH Screened (hedged) (US gross)	6.34%	6.46%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap Screened (70% gross)	-2.75%	-2.32%
Total Aktien Emerging Markets	MSCI Emerging Markets Screened (net)	5.28%	5.34%
Total Private Equity	LPX 50	-1.73%	-5.35%
Total Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	-12.38%	2.98%
Total Immobilien Schweiz	75 % KGAST / 20% SXI RE Funds / 5% SXI RE Shares	3.20%	3.18%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged) (US gross)	1.37%	1.16%

* bis 31.07.2025

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Anlagestrategie: 8.08%; Allokation per 31.07.2025: 8.23%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend wurde **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite erzielt, die die Benchmarkrendite um +0.06%-Punkte übertraf. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn drei ihre Benchmarkrendite übertreffen (Unternehmensanleihen FW (hedged), Private Equity und Immobilien Ausland). Die Obligationen CHF, die Staatsanleihen FW (hedged) und die Immobilien Schweiz lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen sieben Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **Juli 2025** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +0.73%, welche die Benchmarkrendite (+0.88%) um -0.15%-Punkte verfehlte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Outperformance von +0.12%-Punkten (+3.04% vs. +2.93%).

Peer Group YTD

UBS PK Barometer: +1.92%; PPCmetrics Pension Ticker: +1.78%