

Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 30. September 2025

Vermögensstruktur	Anlagekategorien	Vermögenswerte per 30.09.2025		Anlagestrategie		
		Gesamtvermögen		Min.	Neutral	Max.
	Kurzfristige und liquide Mittel	191'910'993	1.6%	0.0%	1.0%	10.0%
	Obligationen CHF	2'103'518'746	18.0%	14.0%	19.0%	24.0%
	Staatsanleihen FW (hedged)	539'946'585	4.6%	3.0%	5.0%	7.0%
	Unternehmensanleihen FW (hedged)	1'553'920'198	13.3%	10.0%	14.0%	18.0%
	Obligationen Emerging Markets	226'569'804	1.9%	0.0%	2.0%	3.0%
	Aktien	4'468'069'467	38.3%	23.0%	33.0%	43.0%
	Schweiz	611'580'362	5.2%	3.0%	5.0%	7.0%
	Schweiz Small & Mid Cap	383'266'749	3.3%	2.0%	3.0%	4.0%
	Welt (hedged)	2'632'872'649	22.6%	14.0%	19.0%	24.0%
	Welt Small Cap	416'065'360	3.6%	2.0%	3.0%	4.0%
	Emerging Markets	424'284'347	3.6%	2.0%	3.0%	4.0%
	Alternative Anlagen	215'105'781	1.8%	0.0%	3.0%	8.0%
	Private Equity	214'533'540	1.8%	0.0%	3.0%	6.0%
	Opportunistische Anlagen	572'241	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
	Infrastruktur (hedged)	-	0.0%	0.0%	2.0%	4.0%
	Immobilien	2'361'548'027	20.3%	14.0%	21.0%	28.0%
	Schweiz	2'028'338'046	17.4%	14.0%	18.0%	22.0%
	Ausland (hedged)	333'209'981	2.9%	0.0%	3.0%	6.0%
	Total	11'660'589'601	100.0%		100.0%	

Rendite

Gesamtvermögen

Absolute Renditen im Zeitablauf
Linien: kumuliert; Balken: periodisch
Messperiode 01.01.2010 - 30.09.2025

91.31%
90.56%

© PPCmetrics AG

Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2025 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	5.17%	4.87%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-2.61%	0.06%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	0.63%	0.57%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-0.21%	-0.31%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corporate (hedged)	2.76%	2.71%
Total Obligationen Emerging Markets	JPM ESG EmMa Customized (50% hedged)	4.03%	4.49%
Total Aktien Schweiz	SPI	8.20%	8.25%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	7.59%	10.28%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH Screened (hedged) (US gross)	11.59%	11.70%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap Screened (70% gross)	2.55%	2.76%
Total Aktien Emerging Markets	MSCI Emerging Markets Screened (net)	12.13%	12.06%
Total Private Equity	LPX 50	-0.66%	-10.07%
Total Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	-14.20%	4.87%
Total Immobilien Schweiz	75 % KGAST / 20% SXI RE Funds / 5% SXI RE Shares	4.09%	4.37%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged) (US gross)	4.94%	5.26%

* bis 30.09.2025

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Anlagestrategie: 7.70%; Allokation per 30.09.2025: 7.90%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend wurde **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite erzielt, die die Benchmarkrendite um +0.30%-Punkte übertraf. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn fünf ihre Benchmarkrendite übertreffen (Obligationen CHF, Staatsanleihen FW, Unternehmensanleihen FW, Aktien Emerging Markets und Private Equity). Die restlichen acht Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **September 2025** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +1.11%, welche die Benchmarkrendite (+0.96%) um +0.15%-Punkte übertraf.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Outperformance von +0.39%-Punkten (+5.17% vs. +4.78%).

Peer Group YTD

UBS PK Barometer: +3.54%; PPCmetrics Pension Ticker: +3.63%