

Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. Oktober 2025

Vermögensstruktur	Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.10.2025		Anlagestrategie		
		Gesamtvermögen		Min.	Neutral	Max.
	Kurzfristige und liquide Mittel	147'294'998	1.2%	0.0%	1.0%	10.0%
	Obligationen CHF	2'115'316'278	17.9%	14.0%	19.0%	24.0%
	Staatsanleihen FW (hedged)	542'263'886	4.6%	3.0%	5.0%	7.0%
	Unternehmensanleihen FW (hedged)	1'557'167'223	13.2%	10.0%	14.0%	18.0%
	Obligationen Emerging Markets	229'340'450	1.9%	0.0%	2.0%	3.0%
	Aktien	4'580'252'347	38.8%	23.0%	33.0%	43.0%
	Schweiz	620'110'276	5.3%	3.0%	5.0%	7.0%
	Schweiz Small & Mid Cap	393'781'122	3.3%	2.0%	3.0%	4.0%
	Welt (hedged)	2'698'933'803	22.9%	14.0%	19.0%	24.0%
	Welt Small Cap	421'119'358	3.6%	2.0%	3.0%	4.0%
	Emerging Markets	446'307'789	3.8%	2.0%	3.0%	4.0%
	Alternative Anlagen	216'256'069	1.8%	0.0%	3.0%	8.0%
	Private Equity	215'684'353	1.8%	0.0%	3.0%	6.0%
	Opportunistische Anlagen	571'716	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
	Infrastruktur (hedged)	-	0.0%	0.0%	2.0%	4.0%
	Immobilien	2'421'518'350	20.5%	14.0%	21.0%	28.0%
	Schweiz	2'091'954'984	17.7%	14.0%	18.0%	22.0%
	Ausland (hedged)	329'563'366	2.8%	0.0%	3.0%	6.0%
	Total	11'809'409'602	100.0%		100.0%	

Rendite

Gesamtvermögen

Absolute Renditen im Zeitablauf
Linien: kumuliert; Balken: periodisch
Messperiode 01.01.2010 - 31.10.2025

© PPCmetrics AG

Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2025 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	6.64%	5.99%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-1.30%	0.05%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	1.19%	1.11%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	0.21%	0.20%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corporate (hedged)	2.98%	2.92%
Total Obligationen Emerging Markets	JPM ESG EmMa Customized (50% hedged)	5.28%	6.02%
Total Aktien Schweiz	SPI	9.70%	9.76%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	10.55%	13.22%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH Screened (hedged) (US gross)	14.39%	14.53%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap Screened (70% gross)	3.80%	3.95%
Total Aktien Emerging Markets	MSCI Emerging Markets Screened (net)	17.95%	17.89%
Total Private Equity	LPX 50	-0.58%	-13.08%
Total Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	-13.55%	5.99%
Total Immobilien Schweiz	75 % KGAST / 20% SXI RE Funds / 5% SXI RE Shares	5.70%	5.49%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged) (US gross)	3.82%	4.10%

* bis 31.10.2025

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Anlagestrategie: 7.70%; Allokation per 31.10.2025: 7.96%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend wurde **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite erzielt, die die Benchmarkrendite um +0.65%-Punkte übertraf. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn fünf ihre Benchmarkrendite übertreffen (Obligationen CHF, Unternehmensanleihen FW, Aktien EmMA, Private Equity und Immobilien Schweiz). Die Staatsanleihen FW lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen sieben Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **Oktober 2025** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +1.40%, welche die Benchmarkrendite (+1.07%) um +0.33%-Punkte übertraf.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Outperformance von +0.72%-Punkten (+6.64% vs. +5.92%).

Peer Group YTD

UBS PK Barometer: +4.81%; PPCmetrics Pension Ticker: +5.34%