

Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. Dezember 2025

Vermögensstruktur	Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.12.2025		Anlagestrategie		
		Gesamtvermögen		Min.	Neutral	Max.
	Kurzfristige und liquide Mittel	133'789'250	1.1%	0.0%	1.0%	10.0%
Obligationen CHF	2'089'474'065	17.5%	14.0%	19.0%	24.0%	
Staatsanleihen FW (hedged)	537'213'368	4.5%	3.0%	5.0%	7.0%	
Unternehmensanleihen FW (hedged)	1'550'074'430	13.0%	10.0%	14.0%	18.0%	
Obligationen Emerging Markets	231'366'990	1.9%	0.0%	2.0%	3.0%	
Aktien	4'611'936'316	38.7%	23.0%	33.0%	43.0%	
Schweiz	665'355'252	5.6%	3.0%	5.0%	7.0%	
Schweiz Small & Mid Cap	406'231'661	3.4%	2.0%	3.0%	4.0%	
Welt (hedged)	2'671'175'304	22.4%	14.0%	19.0%	24.0%	
Welt Small Cap	427'162'344	3.6%	2.0%	3.0%	4.0%	
Emerging Markets	442'011'756	3.7%	2.0%	3.0%	4.0%	
Alternative Anlagen	224'622'004	1.9%	0.0%	3.0%	8.0%	
Private Equity	224'058'574	1.9%	0.0%	3.0%	6.0%	
Opportunistische Anlagen	563'430	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%	
Infrastruktur (hedged)	-	0.0%	0.0%	2.0%	4.0%	
Immobilien	2'553'083'296	21.4%	14.0%	21.0%	28.0%	
Schweiz*	2'224'055'953	18.6%	14.0%	18.0%	22.0%	
Ausland (hedged)	329'027'342	2.8%	0.0%	3.0%	6.0%	
Total	11'931'559'717	100.0%		100.0%		

* exkl. Neubewertung Immobilien Direktanlagen

Rendite

Gesamtvermögen

Absolute Renditen im Zeitablauf

Linien: kumuliert; Balken: periodisch

Messperiode 01.01.2010 - 31.12.2025

Benchmark Customized

Gesamtvermögen PKG

Maximum Draw-down (Benchmark): -16.55%

Maximum Draw-down (Mandat): -15.50%

94.34%

94.17%

© PPCmetrics AG

Anlagekategorien

Annualisierte Renditen	Benchmark	2025	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	7.16%	6.53%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.60%	0.03%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	-0.05%	-0.14%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-0.72%	-0.72%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corporate (hedged)	2.51%	2.48%
Total Obligationen Emerging Markets	JPM ESG EmMa Customized (50% hedged)	6.21%	7.05%
Total Aktien Schweiz	SPI	17.71%	17.76%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	14.04%	16.92%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH Screened (hedged) (US gross)	14.30%	14.44%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap Screened (70% gross)	5.29%	5.42%
Total Aktien Emerging Markets	MSCI Emerging Markets Screened (net)	16.82%	16.86%
Total Private Equity	LPX 50	0.65%	-11.60%
Total Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	-14.80%	6.50%
Total Immobilien Schweiz *	75 % KGAST / 20% SXI RE Funds / 5% SXI RE Shares	7.26%	7.02%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged) (US gross)	3.89%	4.17%

© PPCmetrics AG

* exkl. Neubewertung Immobilien Direktanlagen

Implizite Volatilität

Anlagestrategie: 7.70%; Allokation per 31.12.2025: 7.96%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend wurde **im Jahr 2025** eine positive absolute Rendite erzielt, die die Benchmarkrendite um +0.63%-Punkte übertraf. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn vier ihre Benchmarkrendite übertreffen (Obligationen CHF, Unternehmensanleihen FW, Private Equity und Immobilien Schweiz). Die Staatsanleihen FW lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen acht Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **Dezember 2025** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +0.23%, welche die Benchmarkrendite (+0.19%) um +0.04%-Punkte übertraf.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert im Jahr 2025 eine Outperformance von +0.72%-Punkten (+7.16% vs. +6.44%).

Peer Group YTD

UBS PK Barometer: +5.81%; PPCmetrics Pension Ticker: +6.29%