

Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. Januar 2026

Vermögensstruktur	Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.01.2026		Anlagestrategie		
		Gesamtvermögen		Min.	Neutral	Max.
	Kurzfristige und liquide Mittel	458'204'281	3.6%	0.0%	1.0%	10.0%
	Obligationen CHF	2'227'045'354	17.5%	14.0%	19.0%	24.0%
	Staatsanleihen FW (hedged)	576'429'541	4.5%	3.0%	5.0%	7.0%
	Unternehmensanleihen FW (hedged)	1'642'769'253	12.9%	10.0%	14.0%	18.0%
	Obligationen Emerging Markets	231'144'590	1.8%	0.0%	2.0%	3.0%
	Aktien	4'682'949'989	36.9%	23.0%	33.0%	43.0%
	Schweiz	665'339'959	5.2%	3.0%	5.0%	7.0%
	Schweiz Small & Mid Cap	414'422'608	3.3%	2.0%	3.0%	4.0%
	Welt (hedged)	2'697'320'207	21.2%	14.0%	19.0%	24.0%
	Welt Small Cap	438'229'651	3.5%	2.0%	3.0%	4.0%
	Emerging Markets	467'637'565	3.7%	2.0%	3.0%	4.0%
	Alternative Anlagen	220'354'703	1.7%	0.0%	3.0%	8.0%
	Private Equity	213'987'693	1.7%	0.0%	3.0%	6.0%
	Opportunistische Anlagen	6'367'010	0.1%	0.0%	0.0%	2.0%
	Infrastruktur (hedged)	-	0.0%	0.0%	2.0%	4.0%
	Immobilien	2'657'729'352	20.9%	14.0%	21.0%	28.0%
	Schweiz	2'321'178'431	18.3%	14.0%	18.0%	22.0%
	Ausland (hedged)	336'550'921	2.7%	0.0%	3.0%	6.0%
	Total	12'696'627'064	100.0%		100.0%	

Rendite	Gesamtvermögen	Absolute Renditen im Zeitablauf Linien: kumuliert; Balken: periodisch Messperiode 01.01.2010 - 31.01.2026
		© PPCmetrics AG

Anlagekategorien	Benchmark	Januar 2026	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	0.93%	0.79%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.04%	-0.01%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	0.82%	0.81%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-0.14%	-0.18%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corporate (hedged)	0.17%	0.10%
Total Obligationen Emerging Markets	JPM ESG EmMa Customized (50% hedged)	-0.10%	-0.19%
Total Aktien Schweiz	SPI	0.00%	0.01%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	2.03%	2.18%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH Screened (hedged) (US gross)	0.98%	0.96%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap Screened (70% gross)	2.60%	2.61%
Total Aktien Emerging Markets	MSCI Emerging Markets Screened (net)	5.80%	5.79%
Total Private Equity	LPX 50	-2.06%	-4.92%
Total Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	-0.05%	0.79%
Total Immobilien Schweiz	75 % KGAST / 20% SXI RE Funds / 5% SXI RE Shares	0.84%	0.72%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged) (US gross)	2.29%	2.60%
		* bis 31.01.2026 © PPCmetrics AG	

Implizite Volatilität	Anlagestrategie: 7.11%; Allokation per 31.01.2026: 7.03%
------------------------------	--

Gesamturteil	Den Marktverhältnissen entsprechend wurde seit Jahresbeginn eine positive absolute Rendite erzielt, die die Benchmarkrendite um +0.14%-Punkte übertraf. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn fünf ihre Benchmarkrendite übertreffen (Staatsanleihen FW, Unternehmensanleihen FW, Obligationen EM, Private Equity und Immobilien Schweiz). Die Obligationen CHF, Aktien Schweiz, Aktien Welt, Aktien Welt Small Cap und Aktien EM lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen drei Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen. Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Outperformance von +0.15%-Punkten (+0.93% vs. +0.78%).
Peer Group YTD	UBS PK Barometer: +0.53%; PPCmetrics Pension Ticker: +0.78%