

Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 28. Februar 2026

Vermögensstruktur	Anlagekategorien	Vermögenswerte per 28.02.2026		Anlagestrategie		
		Gesamtvermögen		Min.	Neutral	Max.
	Kurzfristige und liquide Mittel	279'571'710	2.2%	0.0%	1.0%	10.0%
	Obligationen CHF	2'321'106'041	18.0%	14.0%	19.0%	24.0%
	Staatsanleihen FW (hedged)	604'356'492	4.7%	3.0%	5.0%	7.0%
	Unternehmensanleihen FW (hedged)	1'756'429'684	13.6%	10.0%	14.0%	18.0%
	Obligationen Emerging Markets	233'370'734	1.8%	0.0%	2.0%	3.0%
	Aktien	4'773'564'673	37.0%	23.0%	33.0%	43.0%
	Schweiz	703'137'261	5.5%	3.0%	5.0%	7.0%
	Schweiz Small & Mid Cap	425'918'518	3.3%	2.0%	3.0%	4.0%
	Welt (hedged)	2'697'385'589	20.9%	14.0%	19.0%	24.0%
	Welt Small Cap	454'215'001	3.5%	2.0%	3.0%	4.0%
	Emerging Markets	492'908'305	3.8%	2.0%	3.0%	4.0%
	Alternative Anlagen	223'717'587	1.7%	0.0%	3.0%	8.0%
	Private Equity	217'340'736	1.7%	0.0%	3.0%	6.0%
	Opportunistische Anlagen	6'376'851	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
	Infrastruktur (hedged)	-	0.0%	0.0%	2.0%	4.0%
	Immobilien	2'709'360'325	21.0%	14.0%	21.0%	28.0%
	Schweiz	2'330'291'936	18.1%	14.0%	18.0%	22.0%
	Ausland (hedged)	379'068'389	2.9%	0.0%	3.0%	6.0%
	Total	12'901'477'244	100.0%		100.0%	

Rendite

Gesamtvermögen

Absolute Renditen im Zeitablauf

Linien: kumuliert; Balken: periodisch

Messperiode 01.01.2010 - 28.02.2026

■ Gesamtvermögen PKG
■ Benchmark Customized
● Maximum Draw-down (Mandat): -15.50%
● Maximum Draw-down (Benchmark): -16.55%

98.97%
97.91%

© PPCmetrics AG

Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2026 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	2.28%	1.84%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.04%	-0.02%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	1.42%	1.41%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	1.22%	1.13%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corporate (hedged)	0.95%	0.88%
Total Obligationen Emerging Markets	JPM ESG EmMa Customized (50% hedged)	0.87%	0.98%
Total Aktien Schweiz	SPI	5.68%	5.69%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	4.86%	5.90%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH Screened (hedged) (US gross)	0.98%	1.00%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap Screened (70% gross)	6.34%	6.37%
Total Aktien Emerging Markets	MSCI Emerging Markets Screened (net)	11.52%	11.49%
Total Private Equity	LPX 50	-2.91%	-17.89%
Total Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	0.14%	1.84%
Total Immobilien Schweiz	75 % KGAST / 20% SXI RE Funds / 5% SXI RE Shares	1.75%	1.34%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged) (US gross)	7.82%	9.74%

* bis 28.02.2026

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Anlagestrategie: 7.11%; Allokation per 28.02.2026: 7.08%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend wurde **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite erzielt, die die Benchmarkrendite um +0.44%-Punkte übertraf. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn fünf ihre Benchmarkrendite übertreffen (Staatsanleihen FW, Unternehmensanleihen FW, Aktien EM, Private Equity und Immobilien Schweiz). Die Obligationen CHF, die Aktien Schweiz und die Aktien Welt (hedged) lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen fünf Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **Februar 2026** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +1.34%, welche die Benchmarkrendite (+1.04%) um +0.30%-Punkte übertraf.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Outperformance von +0.46%-Punkten (+2.28% vs. +1.82%).

Peer Group YTD

UBS PK Barometer: +1.91%; PPCmetrics Pension Ticker: +2.33%