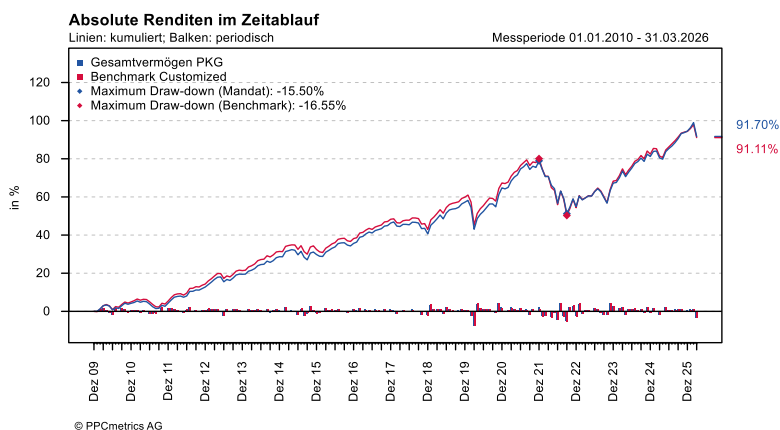


# Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. März 2026

Vermögensstruktur	Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.03.2026		Anlagestrategie		
		Gesamtvermögen		Min.	Neutral	Max.
<b>Kurzfristige und liquide Mittel</b>		<b>164'941'687</b>	<b>1.3%</b>	<b>0.0%</b>	<b>1.0%</b>	<b>10.0%</b>
<b>Obligationen CHF</b>		<b>2'373'317'033</b>	<b>19.0%</b>	<b>14.0%</b>	<b>19.0%</b>	<b>24.0%</b>
<b>Staatsanleihen FW (hedged)</b>		<b>612'240'143</b>	<b>4.9%</b>	<b>3.0%</b>	<b>5.0%</b>	<b>7.0%</b>
<b>Unternehmensanleihen FW (hedged)</b>		<b>1'743'408'247</b>	<b>13.9%</b>	<b>10.0%</b>	<b>14.0%</b>	<b>18.0%</b>
<b>Obligationen Emerging Markets</b>		<b>227'200'742</b>	<b>1.8%</b>	<b>0.0%</b>	<b>2.0%</b>	<b>3.0%</b>
<b>Aktien</b>		<b>4'461'737'194</b>	<b>35.7%</b>	<b>23.0%</b>	<b>33.0%</b>	<b>43.0%</b>
Schweiz		654'636'414	5.2%	3.0%	5.0%	7.0%
Schweiz Small & Mid Cap		396'263'518	3.2%	2.0%	3.0%	4.0%
Welt (hedged)		2'527'717'935	20.2%	14.0%	19.0%	24.0%
Welt Small Cap		435'892'707	3.5%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets		447'226'620	3.6%	2.0%	3.0%	4.0%
<b>Alternative Anlagen</b>		<b>243'767'199</b>	<b>2.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>3.0%</b>	<b>8.0%</b>
Private Equity		237'349'030	1.9%	0.0%	3.0%	6.0%
Opportunistische Anlagen		6'418'169	0.1%	0.0%	0.0%	2.0%
<b>Infrastruktur (hedged)</b>		<b>-</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>2.0%</b>	<b>4.0%</b>
<b>Immobilien</b>		<b>2'672'864'122</b>	<b>21.4%</b>	<b>14.0%</b>	<b>21.0%</b>	<b>28.0%</b>
Schweiz		2'315'630'078	18.5%	14.0%	18.0%	22.0%
Ausland (hedged)		357'234'045	2.9%	0.0%	3.0%	6.0%
<b>Total</b>		<b>12'499'476'368</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>	

## Rendite Gesamtvermögen



## Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	1. Quartal 2026	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	-1.45%	-1.66%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.06%	-0.02%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	0.24%	0.24%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-1.14%	-1.20%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corporate (hedged)	-1.48%	-1.56%
Total Obligationen Emerging Markets	JPM ESG EmMa Customized (50% hedged)	-1.80%	-1.94%
Total Aktien Schweiz	SPI	-2.11%	-2.11%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	-2.96%	-0.98%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH Screened (hedged) (US gross)	-5.37%	-5.45%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap Screened (70% gross)	2.05%	2.01%
Total Aktien Emerging Markets	MSCI Emerging Markets Screened (net)	1.19%	1.11%
Total Private Equity	LPX 50	-1.06%	-18.99%
Total Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	0.79%	-1.66%
Total Immobilien Schweiz	75 % KGAST / 20% SXI RE Funds / 5% SXI RE Shares	-0.14%	0.42%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged) (US gross)	1.60%	0.27%

© PPCmetrics AG

**Implizite Volatilität** Anlagestrategie: 7.11%; Allokation per 31.03.2026: 6.99%

## Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend resultierte **seit Jahresbeginn** eine negative absolute Rendite, die die Benchmarkrendite um +0.21%-Punkte übertraf. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) verfehlten seit Jahresbeginn zwei ihre Benchmarkrendite (Aktien Schweiz SMC und Immobilien Schweiz). Die Obligationen CHF und die Aktien Schweiz lagen auf Benchmarkniveau. Die restlichen 9 Anlagekategorien konnten eine Outperformance erzielen.

Im **März 2026** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine negative absolute Rendite von -3.65%, welche die Benchmarkrendite (-3.44%) um -0.22%-Punkte verfehlte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Outperformance von +0.23%-Punkten (-1.45% vs. -1.68%).

**Peer Group YTD** UBS PK Barometer: -0.75%; PPCmetrics Pension Ticker: -0.79%