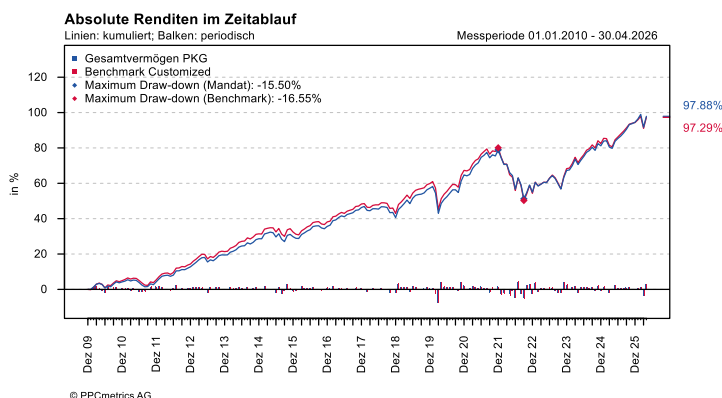


Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 30. April 2026

Vermögensstruktur	Anlagekategorien	Vermögenswerte per 30.04.2026		Anlagestrategie		
		Gesamtvermögen		Min.	Neutral	Max.
	Kurzfristige und liquide Mittel	142'518'633	1.1%	0.0%	1.0%	10.0%
	Obligationen CHF	2'368'012'346	18.3%	14.0%	19.0%	24.0%
	Staatsanleihen FW (hedged)	620'801'418	4.8%	3.0%	5.0%	7.0%
	Unternehmensanleihen FW (hedged)	1'748'616'473	13.5%	10.0%	14.0%	18.0%
	Obligationen Emerging Markets	259'640'416	2.0%	0.0%	2.0%	3.0%
	Aktien	4'835'059'238	37.4%	23.0%	33.0%	43.0%
	Schweiz	678'226'605	5.2%	3.0%	5.0%	7.0%
	Schweiz Small & Mid Cap	409'475'568	3.2%	2.0%	3.0%	4.0%
	Welt (hedged)	2'770'636'494	21.4%	14.0%	19.0%	24.0%
	Welt Small Cap	476'628'629	3.7%	2.0%	3.0%	4.0%
	Emerging Markets	500'091'941	3.9%	2.0%	3.0%	4.0%
	Alternative Anlagen	242'912'943	1.9%	0.0%	3.0%	8.0%
	Private Equity	236'497'288	1.8%	0.0%	3.0%	6.0%
	Opportunistische Anlagen	6'415'655	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
	Infrastruktur (hedged)	2'010'000	0.0%	0.0%	2.0%	4.0%
	Immobilien	2'717'893'123	21.0%	14.0%	21.0%	28.0%
	Schweiz	2'343'992'826	18.1%	14.0%	18.0%	22.0%
	Ausland (hedged)	373'900'296	2.9%	0.0%	3.0%	6.0%
	Total	12'937'464'590	100.0%		100.0%	

Rendite Gesamtvermögen



Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2026 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	1.72%	1.52%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.19%	-0.03%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	0.02%	-0.02%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-1.36%	-1.42%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corporate (hedged)	-1.18%	-1.31%
Total Obligationen Emerging Markets	JPM ESG EmMa Customized (50% hedged)	-0.73%	-0.75%
Total Aktien Schweiz	SPI	1.81%	1.82%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	0.61%	2.50%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH Screened (hedged) (US gross)	3.33%	3.28%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World Small Cap Screened (70% gross)	8.71%	8.71%
Total Aktien Emerging Markets	MSCI Emerging Markets Screened (net)	13.15%	13.08%
Total Private Equity	LPX 50	-2.59%	-13.59%
Total Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	0.75%	1.52%
Total Infrastruktur (hedged)	S&P Global Infrastructure (hedged)	0.00%	9.13%
Total Immobilien Schweiz	75 % KGAST / 20% SXI RE Funds / 5% SXI RE Shares	1.24%	1.42%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged) (US gross)	6.34%	7.48%

* bis 30.04.2026

© PPCmetrics AG

Hinweis: Die Infrastrukturanlagen befinden sich aktuell im Aufbau und zeigen deshalb noch keine Rendite.

Implizite Volatilität Anlagestrategie: 7.11%; Allokation per 30.04.2026: 7.19%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend resultierte **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite, die die Benchmarkrendite um +0.20%-Punkte übertraf. Von den 13 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn sechs ihre Benchmarkrendite übertreffen (Obligationen CHF, Staatsanleihen FW, Unternehmensanleihen FW, Aktien Welt, Aktien Emerging Markets und Private Equity). Die Obligationen Emerging Markets, die Aktien Schweiz und die Aktien Welt Small Cap lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen fünf Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **April 2026** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +3.22%, welche die Benchmarkrendite (+3.23%) um -0.01%-Punkte verfehlte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Outperformance von +0.23%-Punkten (1.72% vs. +1.49%).

Peer Group YTD UBS PK Barometer: +1.56%; PPCmetrics Pension Ticker: +1.81%