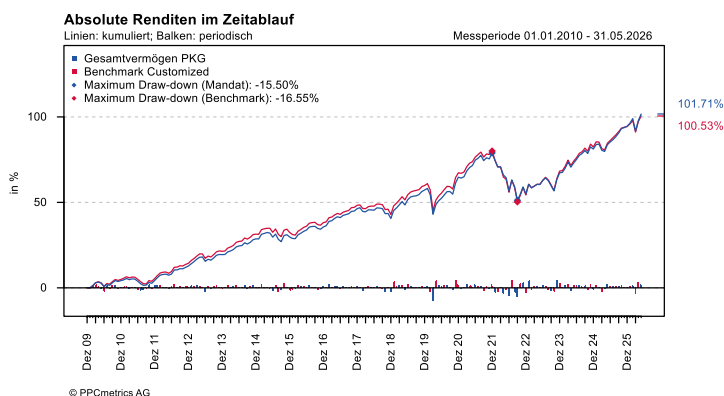


# Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. Mai 2026

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.05.2026		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		Min.	Neutral	Max.
<b>Kurzfristige und liquide Mittel</b>	<b>88'032'181</b>	<b>0.7%</b>	<b>0.0%</b>	<b>1.0%</b>	<b>10.0%</b>
<b>Obligationen CHF</b>	<b>2'391'906'189</b>	<b>18.2%</b>	<b>14.0%</b>	<b>19.0%</b>	<b>24.0%</b>
<b>Staatsanleihen FW (hedged)</b>	<b>622'017'813</b>	<b>4.7%</b>	<b>3.0%</b>	<b>5.0%</b>	<b>7.0%</b>
<b>Unternehmensanleihen FW (hedged)</b>	<b>1'758'638'918</b>	<b>13.4%</b>	<b>10.0%</b>	<b>14.0%</b>	<b>18.0%</b>
<b>Obligationen Emerging Markets</b>	<b>261'436'196</b>	<b>2.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>2.0%</b>	<b>3.0%</b>
<b>Aktien</b>	<b>5'077'560'263</b>	<b>38.6%</b>	<b>23.0%</b>	<b>33.0%</b>	<b>43.0%</b>
Schweiz	699'786'574	5.3%	3.0%	5.0%	7.0%
Schweiz Small & Mid Cap	422'962'552	3.2%	2.0%	3.0%	4.0%
Welt (hedged)	2'907'464'547	22.1%	14.0%	19.0%	24.0%
Welt Small Cap	496'301'857	3.8%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	551'044'733	4.2%	2.0%	3.0%	4.0%
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>241'060'211</b>	<b>1.8%</b>	<b>0.0%</b>	<b>3.0%</b>	<b>8.0%</b>
Private Equity	234'632'697	1.8%	0.0%	3.0%	6.0%
Opportunistische Anlagen	6'427'513	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
<b>Infrastruktur (hedged)</b>	<b>1'902'184</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>2.0%</b>	<b>4.0%</b>
<b>Immobilien</b>	<b>2'725'583'281</b>	<b>20.7%</b>	<b>14.0%</b>	<b>21.0%</b>	<b>28.0%</b>
Schweiz	2'343'159'109	17.8%	14.0%	18.0%	22.0%
Ausland (hedged)	382'424'172	2.9%	0.0%	3.0%	6.0%
<b>Total</b>	<b>13'168'137'235</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>	

Die Geschäftsleitung der PKG Pensionskasse hat die Bandbreitenverletzung zwischenzeitlich durch ein Rebalancing korrigiert.

## Rendite Gesamtvermögen



## Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2026 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	3.69%	3.18%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	-0.20%	-0.03%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	-0.04%	-0.06%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-1.16%	-1.17%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corporate (hedged)	-0.62%	-0.75%
Total Obligationen Emerging Markets	JPM ESG EmMa Customized (50% hedged)	-0.07%	0.02%
Total Aktien Schweiz	SPI	5.14%	5.15%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	4.07%	5.41%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH Screened (hedged) (US gross)	8.44%	8.38%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World ex CH Small Cap Screened (US gross)	13.20%	13.16%
Total Aktien Emerging Markets	MSCI Emerging Markets Screened (net)	24.68%	24.63%
Total Private Equity	LPX 50	-3.24%	-14.69%
Total Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	0.93%	3.18%
Total Infrastruktur (hedged)	S&P Global Infrastructure (hedged)	-5.36%	6.43%
Total Immobilien Schweiz	75 % KGAST / 20% SXI RE Funds / 5% SXI RE Shares	1.30%	1.66%
Total Immobilien Ausland (hedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (hedged) (US gross)	5.43%	6.49%

\* bis 31.05.2026

© PPCmetrics AG

**Implizite Volatilität** Anlagestrategie: 12.10%; Allokation per 31.05.2026: 12.55%

## Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend resultierte **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite, die die Benchmarkrendite um +0.51%-Punkte übertraf. Von den 14 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn fünf ihre Benchmarkrendite übertreffen (Unternehmensanleihen FW, Aktien Welt, Aktien Welt Small Cap, Aktien Emerging Markets und Private Equity). Die Obligationen CHF, Staatsanleihen FW und die Aktien Schweiz lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen sechs Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **Mai 2026** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +1.94%, welche die Benchmarkrendite (+1.64%) um +0.29%-Punkte übertraf.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Outperformance von +0.55%-Punkten (+3.69% vs. +3.14%).

**Peer Group YTD** UBS PK Barometer: +3.14%; PPCmetrics Pension Ticker: +3.18%