

Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 30. Juni 2026

Vermögensstruktur	Anlagekategorien	Vermögenswerte per 30.06.2026		Anlagestrategie		
		Gesamtvermögen		Min.	Neutral	Max.
	Kurzfristige und liquide Mittel	234'920'182	1.8%	0.0%	1.0%	10.0%
	Obligationen CHF	2'521'992'204	18.8%	14.0%	19.0%	24.0%
	Staatsanleihen FW (hedged)	642'930'937	4.8%	3.0%	5.0%	7.0%
	Unternehmensanleihen FW (hedged)	1'839'157'860	13.7%	10.0%	14.0%	18.0%
	Obligationen Emerging Markets	266'097'707	2.0%	0.0%	2.0%	3.0%
	Aktien	4'889'571'759	36.5%	23.0%	33.0%	43.0%
	Schweiz	731'065'303	5.5%	3.0%	5.0%	7.0%
	Schweiz Small & Mid Cap	438'886'087	3.3%	2.0%	3.0%	4.0%
	Welt (hedged)	2'764'085'267	20.6%	14.0%	19.0%	24.0%
	Welt Small Cap	483'681'020	3.6%	2.0%	3.0%	4.0%
	Emerging Markets	471'854'083	3.5%	2.0%	3.0%	4.0%
	Alternative Anlagen	237'974'598	1.8%	0.0%	3.0%	8.0%
	Private Equity	231'595'677	1.7%	0.0%	3.0%	6.0%
	Opportunistische Anlagen	6'378'922	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
	Infrastruktur (hedged)	1'891'892	0.0%	0.0%	2.0%	4.0%
	Immobilien	2'754'506'597	20.6%	14.0%	21.0%	28.0%
	Schweiz	2'348'265'285	17.5%	14.0%	18.0%	22.0%
	Ausland (hedged)	406'241'311	3.0%	0.0%	3.0%	6.0%
	Total	13'389'043'737	100.0%		100.0%	

Rendite	Gesamtvermögen	Absolute Renditen im Zeitablauf Linien: kumuliert; Balken: periodisch Messperiode 01.01.2010 - 30.06.2026 ■ Gesamtvermögen PKG ■ Benchmark Customized ■ Maximum Draw-down (Mandat): -15.50% ■ Maximum Draw-down (Benchmark): -16.55% © PPCmetrics AG

Anlagekategorien	Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2026 *	
			Portfolio	Benchmark
	Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	4.59%	4.12%
	Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	0.17%	-0.04%
	Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	0.76%	0.74%
	Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-1.02%	-1.10%
	Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corporate (hedged)	-0.59%	-0.76%
	Total Obligationen Emerging Markets	JPM ESG EmMa Customized (50% hedged)	1.71%	1.87%
	Total Aktien Schweiz	SPI	9.85%	9.86%
	Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	8.02%	8.93%
	Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH Screened (hedged) (US gross)	8.00%	7.92%
	Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World ex CH Small Cap Screened (US gross)	19.46%	19.39%
	Total Aktien Emerging Markets	MSCI Emerging Markets Screened (net)	27.06%	27.10%
	Total Private Equity	LPX50 NAV	0.20%	-12.23%
	Total Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	1.56%	4.11%
	Total Infrastruktur (hedged)	S&P Global Infrastructure (hedged)	-5.88%	9.07%
	Total Immobilien Schweiz	75 % KGAST / 20% SXI RE Funds / 5% SXI RE Shares	1.50%	2.06%
	Total Immobilien Ausland (hedged)	1/3 FTSE EPRA/NAREIT DM ex CH / 2/3 MSCI GPFI hdg	6.46%	7.96%

* bis 30.06.2026

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität	Anlagestrategie: 12.10%; Allokation per 30.06.2026: 11.96%
-----------------------	--

Gesamturteil	Den Marktverhältnissen entsprechend resultierte seit Jahresbeginn eine positive absolute Rendite, die die Benchmarkrendite um +0.47%-Punkte übertraf. Von den 14 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn fünf ihre Benchmarkrendite übertreffen (Staatsanleihen FW, Unternehmensanleihen FW, Aktien Welt, Aktien Welt Small Cap und Private Equity). Die Obligationen CHF und die Aktien Schweiz lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen sieben Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.
	Im Juni 2026 resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +0.86%, welche die Benchmarkrendite (+0.90%) um -0.04%-Punkte verfehlte.
	Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Outperformance von +0.51%-Punkten (+4.59% vs. +4.08%).

Peer Group YTD	UBS PK Barometer: +4.36%; PPCmetrics Pension Ticker: +4.21%
----------------	---