

Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31. August 2026

Vermögensstruktur	Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.08.2026		Anlagestrategie		
		Gesamtvermögen		Min.	Neutral	Max.
	Kurzfristige und liquide Mittel	79'871'726	0.6%	0.0%	1.0%	10.0%
	Obligationen CHF	2'541'702'492	19.0%	14.0%	19.0%	24.0%
	Staatsanleihen FW (hedged)	657'036'070	4.9%	3.0%	5.0%	7.0%
	Unternehmensanleihen FW (hedged)	1'840'647'426	13.7%	10.0%	14.0%	18.0%
	Obligationen Emerging Markets	263'884'444	2.0%	0.0%	2.0%	3.0%
	Aktien	4'952'970'113	37.0%	23.0%	33.0%	43.0%
	Schweiz	738'792'702	5.5%	3.0%	5.0%	7.0%
	Schweiz Small & Mid Cap	440'555'302	3.3%	2.0%	3.0%	4.0%
	Welt (hedged)	2'816'260'710	21.0%	14.0%	19.0%	24.0%
	Welt Small Cap	484'864'345	3.6%	2.0%	3.0%	4.0%
	Emerging Markets	472'497'055	3.5%	2.0%	3.0%	4.0%
	Alternative Anlagen	238'108'396	1.8%	0.0%	3.0%	8.0%
	Private Equity	231'701'190	1.7%	0.0%	3.0%	6.0%
	Opportunistische Anlagen	6'407'206	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
	Infrastruktur (hedged)	6'961'147	0.1%	0.0%	2.0%	4.0%
	Immobilien	2'811'991'100	21.0%	14.0%	21.0%	28.0%
	Schweiz	2'406'555'111	18.0%	14.0%	18.0%	22.0%
	Ausland (hedged)	405'435'989	3.0%	0.0%	3.0%	6.0%
	Total	13'393'172'914	100.0%		100.0%	

Rendite	Gesamtvermögen	Absolute Renditen im Zeitablauf Liniendiagramm: kumuliert; Balken: periodisch Messperiode 01.01.2010 - 31.08.2026
	Anlagekategorien	

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2026 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	4.44%	3.95%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	0.10%	-0.05%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	-0.22%	-0.25%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-2.63%	-2.79%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corporate (hedged)	-2.31%	-2.46%
Total Obligationen Emerging Markets	JPM ESG EmMa Customized (50% hedged)	1.89%	1.60%
Total Aktien Schweiz	SPI	10.37%	10.38%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	8.02%	8.79%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH Screened (hedged) (US gross)	10.04%	9.95%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World ex CH Small Cap Screened (US gross)	19.76%	19.65%
Total Aktien Emerging Markets	MSCI Emerging Markets Screened (net)	27.24%	27.23%
Total Private Equity	LPX50 NAV	0.61%	-10.51%
Total Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	2.01%	3.94%
Total Infrastruktur (hedged)	S&P Global Infrastructure (hedged)	-6.45%	5.03%
Total Immobilien Schweiz	75 % KGAST / 20% SXI RE Funds / 5% SXI RE Shares	1.17%	2.05%
Total Immobilien Ausland (hedged)	1/3 FTSE EPRA/NAREIT DM ex CH / 2/3 MSCI GPFI hdg	6.22%	7.38%

* bis 31.08.2026

Implizite Volatilität	Anlagestrategie: 7.56%; Allokation per 31.08.2026: 7.63%
-----------------------	--

Gesamturteil	Den Marktverhältnissen entsprechend resultierte seit Jahresbeginn eine positive absolute Rendite, die die Benchmarkrendite um +0.49%-Punkte übertraf. Von den 14 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn sieben ihre Benchmarkrendite übertreffen (Obligationen CHF, Staatsanleihen FW, Unternehmensanleihen FW, Obligationen Emerging Markets, Aktien Welt, Aktien Welt Small Cap und Private Equity). Die Aktien Schweiz und die Aktien Emerging Markets lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen sechs Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen. Im August 2026 resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +0.60%, welche die Benchmarkrendite (+0.54%) um +0.06%-Punkte übertraf. Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Outperformance von +0.55%-Punkten (+4.44% vs. +3.89%).
	Peer Group YTD

UBS PK Barometer: +4.89%; PPCmetrics Pension Ticker: +4.47%