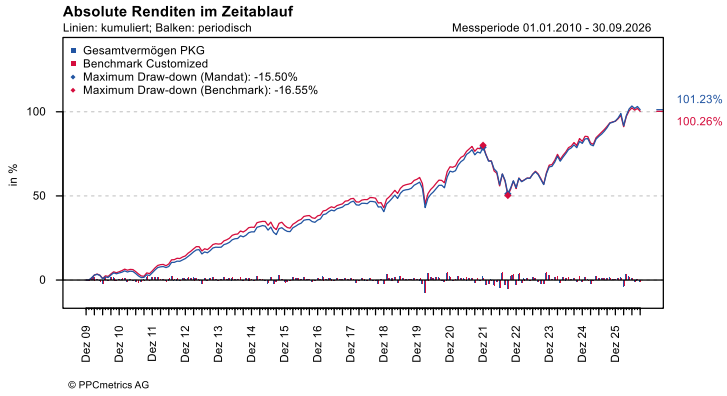
Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 30. September 2026

Vermögens-struktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 30.09.2026		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		Min.	Neutral	Max.
Kurzfristige und liquide Mittel	**132'103'073**	**1.0%**	**0.0%**	**1.0%**	**10.0%**
Obligationen CHF	**2'522'300'183**	**18.9%**	**14.0%**	**19.0%**	**24.0%**
Staatsanleihen FW (hedged)	**644'318'030**	**4.8%**	**3.0%**	**5.0%**	**7.0%**
Unternehmensanleihen FW (hedged)	**1'792'995'703**	**13.5%**	**10.0%**	**14.0%**	**18.0%**
Obligationen Emerging Markets	**260'758'509**	**2.0%**	**0.0%**	**2.0%**	**3.0%**
Aktien	**4'898'225'334**	**36.8%**	**23.0%**	**33.0%**	**43.0%**
Schweiz	720'120'374	5.4%	3.0%	5.0%	7.0%
Schweiz Small & Mid Cap	438'944'177	3.3%	2.0%	3.0%	4.0%
Welt (hedged)	2'792'838'636	21.0%	14.0%	19.0%	24.0%
Welt Small Cap	460'938'889	3.5%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	485'383'257	3.6%	2.0%	3.0%	4.0%
Alternative Anlagen	**275'165'638**	**2.1%**	**0.0%**	**3.0%**	**8.0%**
Private Equity	268'731'066	2.0%	0.0%	3.0%	6.0%
Opportunistische Anlagen	6'434'572	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Infrastruktur (hedged)	**7'753'264**	**0.1%**	**0.0%**	**2.0%**	**4.0%**
Immobilien	**2'791'078'730**	**20.9%**	**14.0%**	**21.0%**	**28.0%**
Schweiz	2'390'565'073	17.9%	14.0%	18.0%	22.0%
Ausland (hedged)	400'513'657	3.0%	0.0%	3.0%	6.0%
Total	**13'324'698'464**	**100.0%**		**100.0%**	

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2026 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	3.44%	3.04%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	0.40%	-0.05%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	-0.99%	-1.00%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-4.52%	-4.65%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corporate (hedged)	-4.84%	-4.91%
Total Obligationen Emerging Markets	JPM ESG EmMa Customized (50% hedged)	0.67%	0.18%
Total Aktien Schweiz	SPI	7.63%	7.64%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	7.63%	8.33%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH Screened (hedged) (US gross)	9.12%	9.03%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World ex CH Small Cap Screened (US gross)	18.76%	18.66%
Total Aktien Emerging Markets	MSCI Emerging Markets Screened (net)	30.71%	30.95%
Total Private Equity	LPX50 NAV	4.31%	-7.26%
Total Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	2.45%	3.03%
Total Infrastruktur (hedged)	S&P Global Infrastructure (hedged)	-8.72%	0.19%
Total Immobilien Schweiz	75 % KGAST / 20% SXI RE Funds / 5% SXI RE Shares	0.51%	2.10%
Total Immobilien Ausland (hedged)	1/3 FTSE EPRA/NAREIT DM ex CH / 2/3 MSCI GPFI hdg	5.03%	5.56%

* bis 30.09.2026

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Anlagestrategie: 8.45%; Allokation per 30.09.2026: 8.46%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend resultierte **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite, die die Benchmarkrendite um +0.40%-Punkte übertraf. Von den 14 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn sechs ihre Benchmarkrendite übertreffen (Staatsanleihen FW, Unternehmensanleihen FW, Obligationen Emerging Markets, Aktien Welt, Aktien Welt Small Cap und Private Equity). Die Obligationen CHF und die Aktien Schweiz lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen sechs Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **September 2026** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine negative absolute Rendite von -0.95%, welche die Benchmarkrendite (-0.88%) um -0.08%-Punkte verfehlte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Outperformance von +0.46%-Punkten (+3.44% vs. +2.98%).

Peer Group YTD

UBS PK Barometer: +4.43%; PPCmetrics Pension Ticker: +3.32%