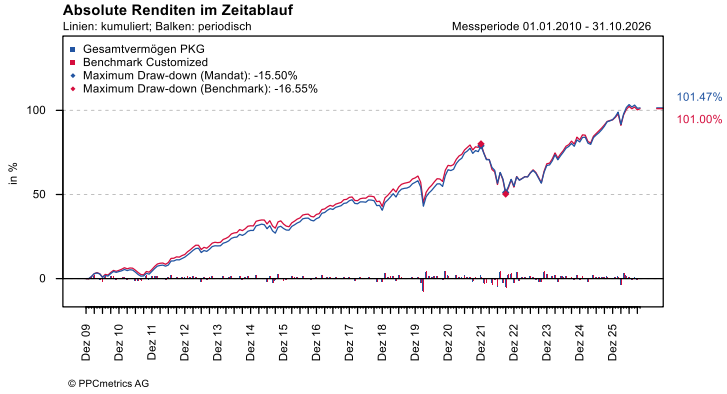
Kurzübersicht – PKG Pensionskasse per 31.Oktober 2026

Vermögens-struktur

Anlagekategorien	Vermögenswerte per 31.10.2026		Anlagestrategie		
	Gesamtvermögen		Min.	Neutral	Max.
Kurzfristige und liquide Mittel	**70'376'708**	**0.5%**	**0.0%**	**1.0%**	**10.0%**
Obligationen CHF	**2'542'159'017**	**19.1%**	**14.0%**	**19.0%**	**24.0%**
Staatsanleihen FW (hedged)	**652'582'726**	**4.9%**	**3.0%**	**5.0%**	**7.0%**
Unternehmensanleihen FW (hedged)	**1'814'054'840**	**13.7%**	**10.0%**	**14.0%**	**18.0%**
Obligationen Emerging Markets	**258'682'705**	**1.9%**	**0.0%**	**2.0%**	**3.0%**
Aktien	**4'853'789'400**	**36.5%**	**23.0%**	**33.0%**	**43.0%**
Schweiz	765'548'183	5.8%	3.0%	5.0%	7.0%
Schweiz Small & Mid Cap	454'124'139	3.4%	2.0%	3.0%	4.0%
Welt (hedged)	2'739'669'993	20.6%	14.0%	19.0%	24.0%
Welt Small Cap	454'263'043	3.4%	2.0%	3.0%	4.0%
Emerging Markets	440'184'043	3.3%	2.0%	3.0%	4.0%
Alternative Anlagen	**269'989'008**	**2.0%**	**0.0%**	**3.0%**	**8.0%**
Private Equity	263'548'858	2.0%	0.0%	3.0%	6.0%
Opportunistische Anlagen	6'440'150	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Infrastruktur (hedged)	**9'424'287**	**0.1%**	**0.0%**	**2.0%**	**4.0%**
Immobilien	**2'812'429'040**	**21.2%**	**14.0%**	**21.0%**	**28.0%**
Schweiz	2'416'458'871	18.2%	14.0%	18.0%	22.0%
Ausland (hedged)	395'970'169	3.0%	0.0%	3.0%	6.0%
Total	**13'283'487'731**	**100.0%**		**100.0%**	

Rendite

Gesamtvermögen



Anlagekategorien

Kumulierte Renditen	Benchmark	YTD 2026 *	
		Portfolio	Benchmark
Gesamtvermögen PKG	Benchmark Customized	3.57%	3.42%
Total Liquidität	FTSE CHF 3 Mts Eurodeposits	0.29%	-0.06%
Total Obligationen CHF	SBI ESG AAA-BBB	-0.21%	-0.24%
Total Staatsanleihen FW (hedged)	FTSE WGBI ex CH (hedged)	-3.29%	-3.33%
Total Unternehmensanleihen (hedged)	Bloomberg Global Agg. Corporate (hedged)	-3.72%	-3.71%
Total Obligationen Emerging Markets	JPM ESG EmMa Customized (50% hedged)	-0.13%	-0.36%
Total Aktien Schweiz	SPI	14.42%	14.42%
Total Aktien Schweiz SMC	SPI EXTRA	11.35%	11.95%
Total Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH Screened (hedged) (US gross)	7.05%	6.97%
Total Aktien Welt Small Cap	MSCI World ex CH Small Cap Screened (US gross)	17.05%	16.95%
Total Aktien Emerging Markets	MSCI Emerging Markets Screened (net)	18.48%	18.69%
Total Private Equity	LPX50 NAV	2.35%	-8.20%
Total Opportunistische Anlagen	Rendite der Anlagestrategie	2.54%	3.41%
Total Infrastruktur (hedged)	S&P Global Infrastructure (hedged)	-6.56%	6.84%
Total Immobilien Schweiz	75 % KGAST / 20% SXI RE Funds / 5% SXI RE Shares	1.25%	2.86%
Total Immobilien Ausland (hedged)	1/3 FTSE EPRA/NAREIT DM ex CH / 2/3 MSCI GPFI hdg	4.83%	6.23%

* bis 31.10.2026

© PPCmetrics AG

Implizite Volatilität

Anlagestrategie: 8.45%; Allokation per 31.10.2026: 8.40%

Gesamturteil

Den Marktverhältnissen entsprechend resultierte **seit Jahresbeginn** eine positive absolute Rendite, die die Benchmarkrendite um +0.15%-Punkte übertraf. Von den 14 Anlagekategorien (ohne Liquidität) konnten seit Jahresbeginn sechs ihre Benchmarkrendite übertreffen (Obligationen CHF, Staatsanleihen FW, Obligationen Emerging Markets, Aktien Welt, Aktien Welt Small Cap und Private Equity). Die Unternehmensanleihen FW und die Aktien Schweiz lagen in etwa auf Benchmarkniveau. Die restlichen sechs Anlagekategorien mussten eine Underperformance ausweisen.

Im **Oktober 2026** resultierte auf dem Gesamtvermögen eine positive absolute Rendite von +0.12%, welche die Benchmarkrendite (+0.37%) um -0.25%-Punkte verfehlte.

Gegenüber einer Benchmark, die Kosten für eine hypothetische, vollständig indexierte Umsetzung berücksichtigt, resultiert seit Jahresbeginn eine Outperformance von +0.22%-Punkten (+3.57% vs. +3.35%).

Peer Group YTD

UBS PK Barometer: +4.92%; PPCmetrics Pension Ticker: +4.26%