

Anlagereglement  
Anhang 1  
**Anlagestrategie**

## 1 Strategie

Anlagekategorie	Untere taktische Bandbreite (Minimum)	Strategie	Obere taktische Bandbreite (Maximum)	BVV 2-Begrenzungen
Liquidität/Geldmarkt	0.0%	2.0%	10.0%	
Obligationen CHF	8.0%	12.0%	16.0%	
Obligationen FW	2.0%	5.0%	8.0%	
<i>davon Emerging Markets</i>	<i>0.0%</i>	<i>0.0%</i>	<i>1.5%</i>	
<i>davon Wandelanleihen</i>	<i>0.0%</i>	<i>0.0%</i>	<i>1.5%</i>	
<i>davon High Yield</i>	<i>0.0%</i>	<i>0.0%</i>	<i>1.5%</i>	
Hypotheken	5.0%	7.5%	10.0%	
Darlehen	0.0%	1.5%	3.0%	
<b>Nominalwerte</b>		<b>28.0%</b>		
Aktien Schweiz	9.0%	11.0%	13.0%	
Aktien Ausland	15.0%	17.0%	19.0%	
<b>Aktien</b>	<b>24.0%</b>	<b>28.0%</b>	<b>32.0%</b>	<b>50%</b>
Immobilien Schweiz	25.0%	29.0%	33.0%	
Immobilien Ausland	2.0%	4.0%	6.0%	10%
<b>Immobilien</b>	<b>27.0%</b>	<b>33.0%</b>	<b>39.0%</b>	<b>30%</b>
Private Equity	2.0%	4.0%	6.0%	15%
Insurance Linked Securities	2.0%	4.0%	6.0%	
Infrastruktur	0.0%	3.0%	6.0%	10%
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>4.0%</b>	<b>11.0%</b>	<b>18.0%</b>	
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>100.0%</b>		
Fremdwährungen ungesichert	8.0%	16.0%	24.0%	30%

## 2 Bandbreiten der Anlagestrategie

Die unteren und oberen Bandbreiten definieren die maximal zulässigen Abweichungen von der strategischen Zielstruktur. Die Portfolioanteile werden regelmässig überprüft.

Es wird ein quartalsweises Rebalancing angestrebt. Entsprechende Entscheide erfolgen quartalsweise im PKOM-AA, bei Bedarf häufiger.

### **3 Fremdwährungsabsicherung**

Fremdwährungsrisiken von Nominalwerten, ausgenommen Liquidität/Geldmarkt, sowie von Insurance Linked Securities sind grundsätzlich strategisch abzusichern.

Taktische Fremdwährungspositionierungen sind im Rahmen der oben genannten Fremdwährungsquote für das Gesamtportfolio möglich.

Zum Zweck des Währungsmanagements dürfen Devisentermingeschäfte und Währungsswaps getätigt werden.

### **4 Durationvorgaben**

Die Duration des Nominalwerte-Portfolios darf maximal um +/- 2 Jahre von der Duration der Benchmark abweichen.

### **5 Prüfung Einhaltung BVV 2-Maximallimiten**

Zur Prüfung der Einhaltung der BVV 2-Maximallimiten werden die getätigten Anlagen den entsprechenden Anlagekategorien gemäss Art. 53 BVV 2 zugewiesen.

### **6 Erweiterung der Anlagemöglichkeiten gemäss Art. 50 Abs. 4 BVV 2**

Die Anlagerichtlinien führen dazu, dass die folgende Anlagebegrenzung gemäss BVV 2 erweitert werden muss.

Total Immobilien:

Maximalquote gemäss Anlagestrategie:	39%
Maximalquote gemäss Art. 55 BVV 2:	30%

Die PKOM hat diese Anlagekategorie seit jeher bewusst stark gewichtet. Damit verfolgt sie zwei Ziele: Einerseits wird die Anlageklasse als (teilweiser) Ersatz für Obligationen in CHF betrachtet, die aufgrund des anhaltend tiefen Zinsniveaus einen weiterhin ungenügenden Ertrag abwerfen. Andererseits schliessen die stetig guten Mietzinserträge die Lücke zwischen den Rentenzahlungen und den Prämienbeiträgen und stellen somit eine ausreichende Liquidität der PKSL sicher.

Die PKOM ist überzeugt, dass den Aspekten der Sicherheit in Bezug auf die Erfüllung des Vorsorgezweckes ausreichend Rechnung getragen wird und die Risikoverteilung gemäss Art. 50 BVV 2 ausreichend ist.

Die Zweckmässigkeit der Anlagestrategie und die Grundlagen, auf denen die Anlagestrategie basiert, werden regelmässig überprüft.

## 7 Strategische Benchmark

Anlagekategorie	Vergleichsindex (in CHF inkl. Dividenden)
Liquidität	FTSE CHF 3M EURODEPOSITS
Obligationen CHF	SWISS BOND INDEX ESG AAA-BBB TR CHF
Obligationen FW	30% FTSE WGBI EX SWITZERLAND GROSS (CHF hedged) 30% BBG World Government Inflation-Linked all Maturities (CHF hedged) 40% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Gross (CHF hedged)
Hypotheken	SWISS BOND INDEX ESG AAA-BBB TR CHF
Darlehen	SWISS BOND INDEX ESG AAA-BBB TR CHF
Aktien Schweiz	SWISS PERFORMANCE INDEX ESG CHF
Aktien Ausland	50% MSCI World ex Switzerland ESG Leaders Index (div reinv. US gross, others net) 30% MSCI World ex Switzerland ESG Leaders Index (div reinv. US gross, others net) hedged in CHF 10% MSCI World ex Switzerland Small Cap Index (div reinv. US gross, others net) 10% MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index (net div. reinv.)
Immobilien Schweiz	80% Planrendite Immobilien Direktanlagen, Miteigentum & Parkhäuser 10% KGAST Immobilien Index Schweiz 10% S&P 500 Real Estate® Broad Total Return (SREAL)
Immobilien Ausland	FTSE EPRA NAREIT Develop. Index (div reinv. US gross, others net) hedged in CHF
Private Equity	MSCI ACWI NET USD
Insurance Linked Securities	Eurekahedge ILS Advisers Index (CHF hedged)
Infrastruktur	FTSE Global Core Infrastructure Index (CHF hedged)

Dieser Anhang tritt am 1. Januar 2024 in Kraft. Er ersetzt die entsprechenden bisher gültigen Bestimmungen.

Luzern, 4. Dezember 2023

**Für die Pensionskommission:**

Felix Graber  
Präsident

Yolanda Wespi Tizianel  
Geschäftsführerin