

Anlagereglement

in der Kompetenz des Stiftungsrats

gültig ab 1. Januar 2021

| Inhaltsverzeichnis | | Seite |
|---------------------------|---|--------------|
| A | ZIELE UND GRUNDSÄTZE | 3 |
| Art. 1 | Grundlagen | 3 |
| Art. 2 | Zweck..... | 3 |
| Art. 3 | Ziele | 3 |
| Art. 4 | Risikofähigkeit..... | 3 |
| Art. 5 | Vermögensanlagen..... | 3 |
| Art. 6 | Anlagen beim Arbeitgeber | 4 |
| Art. 7 | Erweiterung der Anlagemöglichkeiten | 4 |
| Art. 8 | Bewertungsgrundsätze | 4 |
| Art. 9 | Integrität und Loyalität in der Vermögensverwaltung | 4 |
| B | AUFGABEN UND KOMPETENZEN | 5 |
| Art. 10 | Anlageorganisation | 5 |
| Art. 11 | Stiftungsrat..... | 5 |
| Art. 12 | Anlage-Ausschuss (AA)..... | 5 |
| Art. 13 | Geschäftsstelle | 6 |
| Art. 14 | Leiter Asset Management (CIO)..... | 6 |
| Art. 15 | Vermögensverwalter | 6 |
| Art. 16 | Investment Controller..... | 6 |
| C | BERICHTERSTATTUNG | 7 |
| Art. 17 | Grundsätze | 7 |
| Art. 18 | Informationskonzept | 7 |
| D | STRUKTURIERUNG DER ANLAGEN | 8 |
| Art. 19 | Anlagestrategie | 8 |
| Art. 20 | Core-Satellite-Ansatz..... | 8 |
| Art. 21 | Kernanlagen..... | 8 |
| Art. 22 | Satellitenanlagen | 8 |
| Art. 23 | Performancemessung..... | 8 |
| E | BESONDERE BESTIMMUNGEN | 9 |
| Art. 24 | Wahrnehmung des Stimmrechts | 9 |
| Art. 25 | Securities Lending | 9 |
| Art. 26 | Einsatz derivativer Instrumente | 9 |
| Art. 27 | Unzulässigkeit einer Nachschusspflicht | 9 |
| Art. 28 | Retrozessionen | 9 |
| Art. 29 | Generalklausel | 9 |
| Art. 30 | Schlussbestimmungen..... | 9 |
| Anhang 1 | Anlagestrategie 2021 ab 01.01.2021 | 10 |
| Anhang 2 | Benchmark | 11 |
| Anhang 3 | Zielgrösse Wertschwankungsreserve | 12 |
| Anhang 4 | Unsere Überzeugungen zu den Kapitalmarktanlagen (Investment Beliefs) | 13 |
| Anhang 5 | Erweiterung der Anlagemöglichkeiten | 14 |

A ZIELE UND GRUNDSÄTZE

Art. 1 Grundlagen

Der Stiftungsrat erlässt das Anlagereglement der Migros-Pensionskasse (MPK) gestützt auf folgende gesetzliche und reglementarische Grundlagen:

- das Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG),
- die entsprechende Verordnung zum BVG (BVV 2),
- die Weisungen der kantonalen Aufsichtsbehörde (BVS),
- die Weisungen der OBERAUFSICHTSKOMMISSION BERUFLICHE VORSORGE (OAK BV),
- die Stiftungsurkunde und
- das Organisationsreglement.

Art. 2 Zweck

¹Dieses Reglement legt die Grundsätze, Aufgaben und Kompetenzen für eine optimale Vermögensbewirtschaftung fest.

²Detaillierte Anlagerichtlinien zu den einzelnen Anlagekategorien werden in einer separaten Verordnung zum vorliegenden Reglement in der Kompetenz des Anlage-Ausschusses erlassen.

Art. 3 Ziele

¹Oberstes Ziel der Kasse ist die Aufrechterhaltung der Vorsorgesicherheit bzw. die nachhaltige Sicherstellung des finanziellen Gleichgewichts. Bei der Anlage des Vermögens ist dieser Vorgabe bestmöglich Rechnung zu tragen.

²Das Vermögen ist so zu bewirtschaften, dass

- die versprochenen Leistungen jederzeit termingerecht ausgerichtet werden können
- auf die anlagepolitische Risikofähigkeit Rücksicht genommen wird und damit die nominelle Sicherheit der versprochenen Leistungen gewährleistet ist
- im Rahmen der Risikofähigkeit die Gesamrendite optimiert wird.

³Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserven sind im Anhang 3 aufgeführt.

⁴Massgebend für die Umsetzung der Anlagestrategie sind die Überzeugungen zu den Kapitalmarktanlagen (Anhang 4).

Art. 4 Risikofähigkeit

¹Die Risikofähigkeit ist abhängig von der finanziellen Lage sowie von der Struktur und der zu erwartenden Entwicklung des Versichertenbestandes und der sich daraus ergebenden Verpflichtungen der MPK.

²Die Risikofähigkeit wird unter Beizug externer Experten regelmässig überprüft.

Art. 5 Vermögensanlagen

¹Die Vermögensanlagen werden sorgfältig ausgewählt, bewirtschaftet und überwacht.

²Die Anlagen werden auf verschiedene Anlagekategorien, Regionen und Wirtschaftszweige verteilt.

³Bei der Bewirtschaftung des Vermögens werden die Grundsätze der angemessenen Risikoverteilung eingehalten.

⁴Bei allen Anlagen werden neben den ökonomischen Kennzahlen auch objektive und anerkannte Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) und im Speziellen Klimarisiken im Anlageprozess berücksichtigt. Als Basis für die Kriterien gelten Schweizer Gesetze und von der Schweiz mitgetragene internationale Konventionen.

⁵Es wird auf eine angemessene Veräusserbarkeit der Anlagen geachtet.

Art. 6 Anlagen beim Arbeitgeber

Anlagen beim Arbeitgeber sind im Rahmen der Vorschriften des BVG zulässig.

Art. 7 Erweiterung der Anlagemöglichkeiten

¹Gestützt auf Art. 50 Abs. 4 BVV 2 können allfällige Erweiterungen der Anlagemöglichkeiten durch den Stiftungsrat festgelegt und genehmigt werden. Dabei ist zu beachten, dass

- bei der Anlage des Vermögens die Sicherheit der Erfüllung des Vorsorgezwecks gewährleistet ist
- bei Erweiterungen der Anlagemöglichkeiten die schlüssige Darlegung im Anhang der Jahresrechnung zu integrieren ist.

²Die beschlossenen Erweiterungen werden in Anhang 5 aufgeführt.

Art. 8 Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung der Aktiven erfolgt nach den Fachempfehlungen zur Rechnungslegung Swiss GAAP FER 26 (Art. 48 BVV2).

Art. 9 Integrität und Loyalität in der Vermögensverwaltung

¹Die MPK setzt die Bestimmungen des Bundesrechts über die Integrität und Loyalität in der Vermögensverwaltung in einer geeigneten Weise um. Damit soll unter anderem den Bestimmungen des BVG, der BVV2 und der ASIP-Charta entsprochen werden. Der Stiftungsrat hat zu diesem Zweck ein entsprechendes Reglement zur Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften des BVG (RELIB) erlassen.

²Personen, welche in die Vermögensbewirtschaftung involviert sind, unterstehen ebenfalls der Pflicht zur Einhaltung der Bestimmungen des RELIB.

B AUFGABEN UND KOMPETENZEN

Art. 10 Anlageorganisation

Die Führungsorganisation präsentiert sich wie folgt:

- Stiftungsrat
- Anlage-Ausschuss (AA)
- Geschäftsstelle
- Leiter Asset Management (CIO)
- Vermögensverwalter
- Investment Controller.

Art. 11 Stiftungsrat

¹Der Stiftungsrat ist das oberste Entscheidungs- und Aufsichtsorgan und trägt damit auch die Gesamtverantwortung für die Bewirtschaftung des Vermögens. Er überträgt bestimmte Aufgaben im Bereich der Vermögensbewirtschaftung an den AA.

²Dem Stiftungsrat obliegen folgende Aufgaben:

- Erlass und periodische Überprüfung des Anlagereglements
- Bestimmen der Mitglieder des AA
- Wahl des Investment Controllers
- Bestimmen der Anlagestrategie und der Bandbreiten
- Festlegen der Benchmarks für die Anlagekategorien und Vorgaben zur Währungsabsicherung
- Organisation der stufengerechten Überwachung der Anlagetätigkeit
- Festlegen der Soll-Wertschwankungsreserve
- Festlegen der Grundsätze für die Ausübung der Stimmrechte
- Kenntnisnahme der Berichte des AA sowie periodischer Berichte des Investment Controllers
- Überwachung der Einhaltung des RELIB
- Beschlussfassung über eine Erweiterung der Anlagemöglichkeiten gemäss Art. 50 Abs. 4 BVV2.

Art. 12 Anlage-Ausschuss (AA)

¹Dem AA obliegen folgende Aufgaben:

- Erarbeiten der Anlagestrategie zu Handen des Stiftungsrats
- Erlass und periodische Überprüfung der Verordnungen zum Anlagereglement
- Festlegen der taktischen Asset Allokation und der Benchmarks für die Vermögensverwalter
- Bestimmen, Instruieren und Überwachen der Vermögensverwalter
- Bestimmen und Instruktion des Erstellers der ALM-Studie
- Instruktion des Investment Controllers
- Überwachen der Anlagetätigkeit und der Einhaltung des Anlagereglements und der Anlagestrategie
- Periodische Orientierung des Stiftungsrats über Anlageresultate und laufende Geschäfte
- Kenntnisnahme der periodischen Berichte des Investment Controllers.

²Dem Vorsitzenden des AA obliegen folgende Aufgaben:

- Einladungen zu den Sitzungen des AA und Festlegung der Traktandenliste
- Leitung der Sitzungen des AA
- Anordnung von Zirkularbeschlüssen
- Genehmigung der Funktionsbeschreibung des CIO in Absprache mit dem Präsidenten des Stiftungsrats
- Fachliche Führung des CIO
- Bewilligen der Depotbanken auf Antrag des CIO
- Sicherstellung der Orientierung des Stiftungsrats über die Tätigkeit des AA.

Art. 13 Geschäftsstelle

Der Geschäftsstelle obliegen folgende Aufgaben:

- Sicherstellung der jederzeitigen Zahlungsfähigkeit der Kasse
- Orientierung des CIO über die kurz- und mittelfristig zu erwartenden Mittelflüsse
- Berichterstattung an den Investment Controller über die direkt gehaltenen Anlagen (Liquidität, Darlehen, Hypotheken und Infrastruktur)
- Sicherstellung der Einholung der schriftlichen Erklärung über die persönlichen Vermögensvorteile bei Personen und Institutionen, die mit der Anlage und Verwaltung von Vermögen betraut sind, und Berichterstattung hierüber an den Stiftungsrat
- Orientierung des AA über die Entwicklung im BVG, welche die Anlagetätigkeit betrifft
- Periodische Orientierung der Versicherten über die Entwicklung der Vermögensanlagen.

Art. 14 Leiter Asset Management (CIO)

Dem CIO obliegen folgende Aufgaben:

- Führen des Asset Managements
- Erarbeiten der taktischen Asset Allokation zu Handen des AA
- Umsetzung der taktischen Asset Allokation mit der Mittelzuteilung an die Anlagekategorien und an die Vermögensverwalter (Portfolios)
- Bereitstellung der liquiden Mittel entsprechend dem Bedarf der Vermögensverwalter und der Geschäftsstelle
- Antragstellung an den AA für die Einsetzung der Vermögensverwalter
- Koordiniert die Selektion, Instruktion und Vertragsschliessungen mit externen Vermögensverwaltern und Depotbanken
- Erteilt den internen Vermögensverwaltern die erforderlichen Weisungen
- Überwacht das gesamte Anlagevermögen sowie die internen und externen Mandate und erstattet dem AA regelmässig Bericht über die Anlagetätigkeit
- Umgehende Information des AA über Abweichungen zum Anlagereglement und zur entsprechenden Verordnung
- Erarbeiten von Entscheidungsgrundlagen für neue Anlagethemen
- Sicherstellen der Protokollführung an den Sitzungen des AA
- Präsentieren der Ergebnisse der Anlagetätigkeit in den Gremien
- Sicherstellung der Einholung der jährlichen Bestätigung im Zusammenhang mit Retrozessionen oder Ähnliches bei sämtlichen an der Vermögensverwaltung beteiligten Personen
- Führung des Journals zur Umsatzabgabe, wobei dies auch an einen qualifizierten Dritten delegiert werden kann.

Art. 15 Vermögensverwalter

¹Es dürfen nur Personen und Institutionen mit der Vermögensverwaltung betraut werden, welche die Anforderungen gemäss BVV 2 erfüllen.

²Mitarbeitende der Migros-Gruppe, welche mit der Vermögensverwaltung betraut sind, werden als "interne Vermögensverwalter" bezeichnet.

³Die Vermögensverwalter sind verantwortlich für das Portfolio Management im Rahmen der ihnen übertragenen Mandate.

Art. 16 Investment Controller

Dem Investment Controller obliegen folgende Aufgaben:

- Überwachen der Einhaltung des Anlagereglements und der dazugehörigen Verordnung
- Überwachen der Umsetzung der Anlagestrategie
- Prüfung der Einhaltung der Vermögensverwaltungsverträge
- Erstellen eines monatlichen Performance-Reports über das Gesamtportfolio
- Berechnen und Beurteilen der Risikoparameter
- Erstellen eines Controlling-Quartal-Berichts für den AA und einer Zusammenfassung desselben für den Stiftungsrat
- Teilnahme an Sitzungen auf Wunsch des Vorsitzenden des AA bzw. des Präsidenten des Stiftungsrats
- Erarbeiten von Informationen zu speziellen Fragestellungen.

C BERICHTERSTATTUNG

Art. 17 Grundsätze

Die Berichterstattung hat sicherzustellen, dass der Stiftungsrat, der AA, die Geschäftsstelle und der CIO über aussagekräftige Informationen verfügen, die ihnen die Wahrnehmung der zugeordneten Führungsverantwortung ermöglichen.

Art. 18 Informationskonzept

| Wann | Wer | Für wen | Was |
|------------|-----------------------|---|---|
| Monat | Investment Controller | CIO Geschäftsstelle | Performance-Report mit Möglichkeit zur Leistungsbeurteilung auf Stufe Strategische Asset Allokation, Taktik und Umsetzung. |
| | Vermögensverwalter | CIO | - Rückblick über Anlagetätigkeit - Kommentierung der wichtigsten Transaktionen |
| | | Investment Controller | Sämtliche für die Berichterstattung notwendige Daten |
| Quartal | Investment Controller | AA Geschäftsstelle | Quartalsbericht zur Anlagetätigkeit |
| | | Stiftungsrat | Kurzfassung Quartalsbericht zur Anlagetätigkeit inkl. BVV2 Reporting |
| | CIO | AA | Stellungnahme zu den Feststellungen und Empfehlungen im Bericht des Investment Controllers |
| Jahr | CIO | AA Stiftungsrat Delegiertenversammlung Geschäftsstelle | Orientierung Anlagetätigkeit und Anlageerfolg |
| Periodisch | Anlage-Experte | Stiftungsrat AA Geschäftsstelle | Asset- & Liability-Studie |

D STRUKTURIERUNG DER ANLAGEN

Art. 19 Anlagestrategie

¹Es wird eine risikooptimierte und angemessen diversifizierte Anlagestrategie verfolgt.

²Beim Festlegen der Anlagestrategie werden die Risikofähigkeit sowie die langfristigen Rendite- und Risikoeigenschaften der Anlagekategorien sowie die sich aus der Analyse der Verpflichtungen ergebenden Anforderungen berücksichtigt. Zusätzliche Anlagekategorien werden ins Anlageuniversum einbezogen, wenn sie eine Verbesserung des Rendite-/Risiko-Profiles der Anlagestrategie erwarten lassen.

³Die Anlagestrategie ist periodisch zu überprüfen und bei Änderung der Risikofähigkeit oder der Gegebenheiten auf der Verpflichtungsseite allenfalls anzupassen.

⁴Die Bewirtschaftung des Vermögens erfolgt über Vermögensverwaltungsmandate.

Art. 20 Core-Satellite-Ansatz

¹Die Anlagen in Obligationen und Aktien erfolgen nach dem Core-Satellite-Ansatz mit einem Hauptteil in breit diversifizierte Kernanlagen (Core) sowie in ergänzende Satellitenanlagen.

²Die Kernanlagen dienen der Sicherstellung einer Grundrendite. Satellitenanlagen werden zur zusätzlichen Renditesteigerung und/oder Diversifikation eingesetzt.

Art. 21 Kernanlagen

¹Die Kernanlagen setzen sich zusammen aus:

- Nominalwert Anlagen (Obligationen in CHF und Fremdwährungen, Darlehen, Hypotheken, Liquidität)
- Aktien
- Immobilien und Infrastrukturanlagen
- Gold physisch.

²Die Umsetzung erfolgt für die Obligationen und Aktien indexiert oder indexnah.

³Die Umsetzung für Darlehen, Hypotheken, Immobilien, Infrastrukturanlagen und Gold physisch erfolgt als «buy and hold»

⁴Die Fremdwährungsrisiken bei den Obligationen, Immobilien- und Infrastrukturanlagen werden abgesichert, bei den Aktien erfolgt eine Teilabsicherung.

Art. 22 Satellitenanlagen

¹Die Satellitenanlagen sind Ergänzungen zu den Kernanlagekategorien und sollen durch Renditesteigerung und / oder Risikominderung der Effizienzsteigerung dienen. Sie können auch den Zugang zu geographischen Nischenmärkten oder zu aktiven Managementansätzen / -strategien ermöglichen.

²Die Satellitenanlagen werden in die zwei Hauptkategorien Obligationen und Aktien unterteilt.

³Die Obligationen Satelliten beinhalten folgende Unterkategorien:

- High Yield Obligationen
- Emerging Markets Obligationen
- Hybrid Obligationen
- Obligationen Opportunistisch

⁴Die Aktien Satelliten beinhalten folgende Unterkategorien:

- Aktien Small/Mid Cap,
- Aktien Emerging Markets All Cap
- Aktien Opportunistisch

⁵Den Unterkategorien Obligationen Opportunistisch und Aktien Opportunistisch werden keine strategische Quote zugeteilt.

⁶Die Fremdwährungsrisiken werden mit Ausnahme von Aktien Emerging Markets All Cap abgesichert.

Art. 23 Performancemessung

¹Die Performance wird durch den Investment Controller gemessen und gemäss dem Informationskonzept kommuniziert.

²Die Performancemessung erfolgt sowohl auf strategischer als auch auf taktischer Ebene und dient der stufengerechten Leistungsbeurteilung.

E BESONDERE BESTIMMUNGEN

Art. 24 Wahrnehmung des Stimmrechts

¹Im Falle von Direktanlagen in Aktien werden die Stimmrechte in der Regel wahrgenommen.

²Die Wahrnehmung des Stimmrechts erfolgt bei Gesellschaften mit Sitz in der Schweiz und im Ausland.

³Der Stiftungsrat erlässt dazu Richtlinien.

Art. 25 Securities Lending

¹Im Rahmen der Anlagetätigkeit dürfen direkt gehaltene Wertschriften ausgeliehen werden. Die Gegenpartei hat ein Kurzfrist-Rating einer anerkannten Rating-Agentur von mindestens A-1/P-1 oder gleichwertig aufzuweisen. Die ausgeliehenen Wertschriften müssen gesichert sein (Collateral).

²Bei der Umsetzung des Securities Lending gelten Art. 49a Abs. 2 lit. a BVV 2 (Führungsverantwortung und Aufgaben des obersten Organs) sowie das Kollektivanlagegesetz vom 23. Juni 2006 und seine Ausführungsbestimmungen sinngemäss.

³Zur Sicherstellung der Ausübung der Stimmrechte ist das Securities Lending während der Zeit der Generalversammlung nicht zulässig.

Art. 26 Einsatz derivativer Instrumente

¹Derivate dürfen eingesetzt werden, um die Risiken der Anlagen zu reduzieren oder um die Anlagen effizienter zu bewirtschaften. Sie müssen an einer anerkannten Börse gehandelt werden oder die Gegenpartei muss eine Bank mit einem Kurzfrist-Rating einer anerkannten Rating-Agentur von mindestens A-1/P-1 oder gleichwertig sein.

²Sämtliche Verpflichtungen aus Derivatgeschäften müssen während der Laufzeit und auf den Zeitpunkt der Ausübung gedeckt sein.

³Der Einsatz von Derivaten darf auf das Gesamtvermögen keine Hebelwirkung haben.

Art. 27 Unzulässigkeit einer Nachschusspflicht

Bei Anlagen ist eine Nachschusspflicht unzulässig.

Art. 28 Retrozessionen

¹Sämtliche an der Vermögensverwaltung beteiligte Personen (insbesondere Depotbanken) haben jährlich zu bestätigen, dass ihnen aus ihrer Tätigkeit keinerlei Retrozessionen, Verkaufsprovisionen, Bestandespflegekommissionen oder Ähnliches zugefallen sind. Beauftragte Vermögensverwalter und Fondsgesellschaften haben zudem jährlich zu bestätigen, dass sie auf in den Beständen der MPK befindlichen Anlagen keinerlei Retrozessionen, Verkaufsprovisionen, Bestandespflegekommissionen oder Ähnliches bezahlt haben.

²Mit ausdrücklicher schriftlicher Genehmigung können mit der Vermögensverwaltung der MPK beauftragte Personen Retrozessionen o.ä. entgegennehmen und mit den vereinbarten Gebühren verrechnen.

³Vermögensverwalter und Fondsgesellschaften sind nur auf schriftliche Genehmigung hin berechtigt, Retrozessionen o.ä. einzubehalten oder an Dritte auszubezahlen.

⁴Die erhaltenen, einbehaltenen oder an Dritte sowie die MPK ausbezahlten Beträge sind von den Beauftragten jährlich detailliert nachzuweisen.

Art. 29 Generalklausel

Sofern im vorliegenden Reglement keine abschliessenden Regelungen enthalten sind, ist der Stiftungsrat ermächtigt, Entscheidungen nach seinem pflichtgemässen Ermessen zu treffen.

Art. 30 Schlussbestimmungen

¹Dieses Reglement kann jederzeit vom Stiftungsrat geändert werden.

²Das Reglement und dessen spätere Änderungen werden jeweils der Aufsichtsbehörde zur Kenntnis gebracht.

³Dieses Reglement wurde vom Stiftungsrat mit Beschluss vom 24. November 2020 genehmigt und tritt auf den 1. Januar 2021 in Kraft.

Anhang 1 Anlagestrategie 2021 ab 01.01.2021

| Anlagestruktur | Allokation in % | Bandbreiten in % | |
|---|----------------------------|-----------------------------|-------------|
| | | Min. | Max. |
| Nominalwerte | 33 | 30 | 38 |
| Liquidität | 1 | 0 | 8 |
| Darlehen / Hypotheken | 8 | 5 | 10 |
| Obligationen CHF Eidgenossen | 2 | 0 | 5 |
| Obligationen CHF ex Eidgenossen | 3 | 0 | 5 |
| Staatsobligationen FW ¹ | 2 | 0 | 5 |
| Unternehmensobligationen FW ¹ | 8 | 4 | 12 |
| Obligationen Satelliten ¹ | 9 | 6 | 12 |
| High Yield Obligationen | 1 | | |
| Emerging Markets Obligationen | 2 | | |
| Hybrid Obligationen | 6 | | |
| Obligationen Opportunistisch | 0 | | |
| Aktien | 28 | 23 | 33 |
| Aktien Schweiz | 7 | 4 | 10 |
| Aktien Ausland ² | 16 | 12 | 20 |
| Aktien Satelliten | 5 | 2 | 8 |
| Aktien Small/Mid Cap ¹ | 2 | | |
| Aktien Emerging Markets All Cap | 3 | | |
| Aktien Opportunistisch ¹ | 0 | | |
| Immobilien | 37 | 30 | 42 |
| Immobilien Schweiz Direktanlagen | 24 | 20 | 28 |
| Immobilien Ausland Indirekt ¹ | 9 | 5 | 12 |
| Infrastrukturanlagen ¹ | 4 | 2 | 6 |
| Gold physisch | 2 | 0 | 3 |
| Gesamttotal | 100 | | |
| Total Fremdwährungen (nicht abgesichert) | 11 | 6 | 16 |
| Total alternative Anlagen | 15 | 10 | 20 |

¹ Bei diesen Anlagekategorien werden die Fremdwährungsrisiken abgesichert.

² Bei Aktien Ausland erfolgt eine 50% Absicherung der Fremdwährungsrisiken.

Anhang 2 Benchmark

| Anlagekategorie | Benchmark |
|----------------------------------|---|
| Liquidität | Citigroup CHF Eurodeposits 3 Months |
| Darlehen / Hypotheken | Anlagerendite |
| Obligationen CHF Eidgenossen | SBI Domestic Swiss Government TR |
| Obligationen CHF ex Eidgenossen | 67% SBI Domestic Non-Gov AAA-BBB TR 33% SBI Foreign AAA-BBB TR |
| Staatsobligationen | 45% FTSE EGBI ex BBB 5-7Y hedged in CHF 45% FTSE US GBI 5-7y hedged in CHF 10% JPMorgan EMBI IG hedged in CHF |
| Unternehmensobligationen | 50% BB MSCI USD Corp ESG TR hedged in CHF 50% BB MSCI EUR Corp ESG TR hedged in CHF |
| Obligationen Satelliten | 12% BB US Corp HY TR Index hedged in CHF 22% JESG EMBI Global Diversified hedged in CHF 22% BB Global Capital Securities TR hedged in CHF 22% BB Global Contingent Capital TR hedged in CHF 22% SBI Domestic Non-Gov AAA-BBB TR |
| Aktien Schweiz | SPI Gesamt (r) |
| Aktien Ausland | MSCI ACWI ex CH ESG Universal TR 50% hedged in CHF |
| Aktien Satelliten | 30% MSCI USA SMID NR hedged in CHF 10% MSCI Europe SMID NR EUR hedged in CHF 60% MSCI Emerging Markets ESG Leaders Net TR |
| Immobilien Schweiz Direktanlagen | KGAST Immobilien Index |
| Immobilien Ausland Indirekt | 60% KGAST Immobilien Index 40% NFI-ODCE hedged in CHF |
| Infrastrukturanlagen | KGAST Immobilien Index +1% |
| Gold physisch | LBMA Gold Price Index in CHF |

Anhang 3 Zielgrösse Wertschwankungsreserve

| Indikator | % |
|---|-------------|
| Zielgrösse Wertschwankungsreserve (in Prozent des technischen notwendigen Kapitals) | 19.0 |

Anhang 4 Unsere Überzeugungen zu den Kapitalmarktanlagen (Investment Beliefs)

Unsere Überzeugungen bilden die Basis für die Umsetzung der Anlagestrategie und zur Erreichung der Anlageziele des Stiftungsrats. Diese Investment Beliefs bilden eine Grundhaltung für die Entscheide im Portfoliomanagement und widerspiegeln unsere Sicht in Bezug auf die Finanzmärkte.

| | |
|------------------------------|---|
| Strategie | Die strategische Asset Allokation ist der wichtigste Erfolgsfaktor und ist auf die Verpflichtungen abgestimmt. |
| Risikodiversifikation | Für die eingegangenen Risiken wollen wir entschädigt werden. Ein diversifiziertes Portfolio ermöglicht ein gutes Rendite-Risiko-Verhältnis. |
| Anlageprozess | Der Hauptteil der Rendite wird über das Eingehen von Marktrisiken erzielt. Aktives Management verschafft uns einen Zusatzertrag. |
| Anlagehorizont | Unsere Fristigkeitsstruktur ermöglicht es, die Vorteile eines langfristigen Anlagehorizonts zu nutzen. |
| Anlageorganisation | Das interne Management wird bei Satellitenanlagen durch externe Spezialisten ergänzt, was den bestmöglichen Erfolg verspricht. Die Anlagen erfolgen kostenbewusst und kostentransparent. |
| Nachhaltigkeit | Bei unseren Anlagen richten wir uns nach den finanziellen Interessen der Versicherten und berücksichtigen dabei auch Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) und im Speziellen Klimarisiken sowie die Auswirkungen aus dem Klimawandel. |

Anhang 5 Erweiterung der Anlagemöglichkeiten

Die MPK sieht folgende erweiterte Anlagemöglichkeiten vor und wird diese im Anhang des Jahresberichts fachgerecht begründen:

- Die Überschreitung der Begrenzung für alternative Anlagen ist zulässig bis zu einer Obergrenze von 20% der Gesamtanlagen. Dabei ist auf eine ausreichende Diversifikation und Risikoverteilung zu achten.
- Anlagen in Forderungen, die als alternative Anlagen gelten, sind auch als Direktanlagen möglich, sofern sie Teil eines diversifizierten Portfolios sind und als einzelne Direktanlage nicht mehr als 1% des Gesamtvermögens ausmachen.
