

Anlagereglement
Anhang 1
Anlagestrategie

1 Strategie

Anlagekategorie	Untere taktische Bandbreite (Minimum)	Strategie	Obere taktische Bandbreite (Maximum)	BVV 2-Be-grenzungen
Liquidität/Geldmarkt	0.0%	2.0%	10.0%	
Obligationen CHF	7.0%	11.0%	15.0%	
Obligationen FW	4.0%	7.0%	10.0%	
<i>davon Emerging Markets</i>	0.0%	1.0%	1.5%	
<i>davon Wandelanleihen</i>	0.0%	1.0%	1.5%	
<i>davon High Yield</i>	0.0%	1.0%	1.5%	
Hypotheken	5.0%	7.5%	10.0%	
Darlehen	0.0%	1.5%	3.0%	
Nominalwerte		29.0%		
Aktien Schweiz	8.0%	11.0%	14.0%	
Aktien Ausland	13.0%	17.0%	21.0%	
Aktien	21.0%	28.0%	35.0%	50%
Immobilien Schweiz	25.0%	29.0%	33.0%	
Immobilien Ausland	2.0%	4.0%	6.0%	10%
Immobilien	27.0%	33.0%	39.0%	30%
Private Equity	2.0%	4.0%	6.0%	15%
Insurance Linked Securities	2.0%	4.0%	6.0%	
Infrastruktur	0.0%	2.0%	4.0%	10%
Alternative Anlagen	4.0%	10.0%	16.0%	
Gesamtvermögen		100.0%		
Fremdwährungen ungesichert	6.0%	14.0%	20.0%	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 AAA-BBB TR CHF
Obligationen FW	20% FTSE WGBI EX SWITZERLAND GROSS (CHF hedged) 20% BBG World Government Inflation-Linked all Maturities (CHF hedged) 15% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Gross (CHF hedged) 15% JP Morgan CEMBI Broad Div HG/IX (CHF hedged) 15% ICE BofA ML Global High Yield Index (CHF hedged) 15% Refinitiv Global Investment Grade Convertible (CHF hedged)
Hypotheken	SWISS BOND INDEX AAA-BBB TR CHF
Darlehen	SWISS BOND INDEX AAA-BBB TR CHF
Aktien Schweiz	SWISS PERFORMANCE INDEX GROSS CHF
Aktien Ausland	46% 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 12% MSCI World ex Switzerland Small Cap ESG Leaders Index (div reinv. US gross, others net) hedged in CHF 12% 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 2023 in Kraft. Er ersetzt die entsprechenden bisher gültigen Bestimmungen.

Luzern, 5. Dezember 2022

Für die Pensionskommission:

Felix Graber
Präsident

Yolanda Wespi Tizianel
Geschäftsführerin