

## Investment Beliefs

**Das Anlageziel der Pensionskasse ist die Erzielung einer nachhaltigen Rendite zur langfristigen Sicherstellung der reglementarischen Leistungsverpflichtungen gegenüber den Mitgliedern wie auch zur Wahrung des finanziellen Gleichgewichts der Pensionskasse.**

**Die folgenden Grundüberzeugungen bilden die Leitplanken für die Strategie und Umsetzung unserer Vermögensanlage:**

1. Die Kapitalanlage ist kein Selbstzweck; sie leitet sich aus den Verpflichtungen ab. Ausgangspunkt ist die Struktur unserer **Verpflichtungen** (Asset-Liability-Management). Ein systematischer und disziplinierter Anlageprozess trägt wesentlich zu einem guten Anlageergebnis bei.
2. Wir haben einen langen **Anlagehorizont** und nutzen diesen auch. Dies ermöglicht ein gewisses Mass an Illiquidität, erfordert aber auch eine gewisse Toleranz zu kurz- und mittelfristiger Volatilität.
3. Der überwiegende Teil des Anlageerfolgs wird durch die **Anlagestrategie** bestimmt. Taktische Positionen gehen wir nur ein, wenn wir überzeugt sind, dass wir dadurch risikoadjustiert einen Mehrwert schaffen können. Grundsätzlich glauben wir an die Effizienz der Märkte und stehen der Prognosefähigkeit (sowohl der eigenen als auch derjenigen anderer Marktteilnehmer) skeptisch gegenüber.
4. Systematische Risiken werden durch ökonomisch erklärbare **Risikoprämien** abgegolten. Wir nehmen nur Risiken, für welche wir annehmen können, langfristig entschädigt zu werden.
5. Mit der Festlegung der Anlagestrategie stellen wir eine ausreichende **Diversifikation** über die relevanten Risikofaktoren sicher.
6. Ein effizientes Kostenmanagement erhöht die langfristige Nettorendite, weshalb wir grossen Wert auf eine effiziente und kostengünstige Umsetzung der Vermögensanlage legen. **Kosten** werden deshalb laufend überwacht und effektiv bewirtschaftet. Wir stellen sicher, dass wir die festgelegte Leistung zu den tiefstmöglichen Kosten erhalten.
7. **Risiken** sind komplex und facettenreich. Wir stellen sicher, dass wir die vielfältigen Risikodimensionen mit einem umfangreichen internen und externen Risikomanagement/-controlling adäquat erfassen, bewirtschaften und laufend überwachen. Das Risikomanagement umfasst auch ökologische und reputationelle Risiken.
8. Im Sinne der treuhänderischen Sorgfaltspflicht streben wir eine Rendite an, welche langfristig die Erfüllung der Leistungsverpflichtungen sicherstellt. Dabei verfolgen wir basierend auf global akzeptierten Normen über alle Anlageklassen eine **nachhaltige Anlagepolitik**. Wir berücksichtigen bei unserer Anlagetätigkeit nebst ökonomischen auch ökologische und gesellschaftliche Aspekte und nehmen unsere Verantwortung als institutionelle Investorin – mit gezielten Massnahmen – aktiv wahr.
9. Wir legen klare Ziele, Messgrössen und Verantwortlichkeiten fest und richten uns auch danach. Wir stellen sicher, dass unsere **Corporate Governance** zeitgemäss und professionell ist. Eine hohe Transparenz gegenüber unseren Anspruchsgruppen ist wichtig.
10. Wir prüfen regelmässig, welche Leistungen intern erbracht und welche effizienter ausgelagert werden sollen. In beiden Fällen stellen wir die erforderliche Dienstleistungsqualität und eine effektive **Überwachung** sicher.