

Synoptischer Vergleich der Anpassungen des Organisations-, Rückstellungs- und Anlagereglements per 01.01.2024

Text gültig bis 31.12.2023 (rot: geänderte Teile)	Text gültig ab 01.01.2024 (blaugrün: neuer Text)	Änderungskommentar																																																																																																																																																																																																																																						
<h3>3.7.1 Anlagestrategie</h3> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Anlagekategorien</th> <th>Strategische Normalposition in %</th> <th colspan="2">Taktische Bandbreite in %</th> <th>Benchmark</th> </tr> <tr> <th></th> <th></th> <th>Minima</th> <th>Maxima</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Liquidität</td> <td>2</td> <td>0</td> <td>20</td> <td>LIQUIDITÄT PFLO PERF</td> </tr> <tr> <td>Obligationen</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Obligationen CHF</td> <td>12</td> <td>8</td> <td>40</td> <td>SBI AAA-BBB TR CHF</td> </tr> <tr> <td>Obligationen FW hedged</td> <td>6</td> <td>0</td> <td>15</td> <td>BLOOMBERG GLOBAL AGG CORPORATES HDG CHF</td> </tr> <tr> <td>Hypotheken</td> <td>5</td> <td>0</td> <td>10</td> <td>HYPOTHEKEN PFLO PERF</td> </tr> <tr> <td>Aktien</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Aktien Schweiz</td> <td>10</td> <td>5</td> <td>15</td> <td>SPI TR CHF</td> </tr> <tr> <td>Aktien USA hedged</td> <td>12</td> <td>7</td> <td>17</td> <td>MSCI USA NET HDG CHF</td> </tr> <tr> <td>Aktien Europa ex Schweiz hedged</td> <td>4,5</td> <td>1</td> <td>8</td> <td>MSCI EUROPE EX CH NET HDG CHF</td> </tr> <tr> <td>Aktien Japan hedged</td> <td>1,5</td> <td>0</td> <td>3</td> <td>MSCI JAPAN NET HDG CHF</td> </tr> <tr> <td>Aktien Pazifik ex Japan hedged</td> <td>1</td> <td>0</td> <td>3</td> <td>MSCI PACIFIC EX JAPAN NET HDG CHF</td> </tr> <tr> <td>Aktien Emerging Markets</td> <td>3</td> <td>0</td> <td>6</td> <td>MSCI EMERGING MARKETS NET USD</td> </tr> <tr> <td>Aktien Welt Small Cap ex Schweiz hedged</td> <td>3</td> <td>0</td> <td>6</td> <td>MSCI WORLD SMALL CAP EX CH INDEX NET TR CHF HDG</td> </tr> <tr> <td>Immobilien</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Immobilien Schweiz direkt</td> <td>22</td> <td>12</td> <td>32</td> <td>KGAST IMMOBILIEN INDEX</td> </tr> <tr> <td>Immobilien Schweiz indirekt</td> <td>3</td> <td>0</td> <td>6</td> <td>80% SXI REAL ESTATE FUNDS BROAD TR CHF / 20% SXI REAL ESTATE SHARES BROAD TR CHF</td> </tr> <tr> <td>Immobilien Ausland</td> <td>3</td> <td>0</td> <td>5</td> <td>FTSE EPRA NAREIT DVLP (NET DIV. REINV.) NET USD</td> </tr> <tr> <td>Infrastruktur</td> <td>3</td> <td>0</td> <td>5</td> <td>SNB SARON 3M +3.50 P.A.</td> </tr> <tr> <td>Alternative Anlagen</td> <td>9</td> <td>0</td> <td>15</td> <td>COMPOSITE</td> </tr> <tr> <td>Total Vermögen</td> <td>100</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Aktienabsicherung (indexierte Anlagen)*</td> <td>50</td> <td>0</td> <td>100</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>* Strategisch werden 50% der indexierten Aktienanlagen abgesichert. Die Absicherungen werden grundsätzlich «out of the money» gekauft (Tail-Risk-Hedging). Durch die Absicherung ergibt sich eine implizite Aktienquote von 30% und eine Liquidität von 7%. Diese implizite Anlagestrategie kann für Benchmarkvergleiche verwendet werden.</p>	Anlagekategorien	Strategische Normalposition in %	Taktische Bandbreite in %		Benchmark			Minima	Maxima		Liquidität	2	0	20	LIQUIDITÄT PFLO PERF	Obligationen					Obligationen CHF	12	8	40	SBI AAA-BBB TR CHF	Obligationen FW hedged	6	0	15	BLOOMBERG GLOBAL AGG CORPORATES HDG CHF	Hypotheken	5	0	10	HYPOTHEKEN PFLO PERF	Aktien					Aktien Schweiz	10	5	15	SPI TR CHF	Aktien USA hedged	12	7	17	MSCI USA NET HDG CHF	Aktien Europa ex Schweiz hedged	4,5	1	8	MSCI EUROPE EX CH NET HDG CHF	Aktien Japan hedged	1,5	0	3	MSCI JAPAN NET HDG CHF	Aktien Pazifik ex Japan hedged	1	0	3	MSCI PACIFIC EX JAPAN NET HDG CHF	Aktien Emerging Markets	3	0	6	MSCI EMERGING MARKETS NET USD	Aktien Welt Small Cap ex Schweiz hedged	3	0	6	MSCI WORLD SMALL CAP EX CH INDEX NET TR CHF HDG	Immobilien					Immobilien Schweiz direkt	22	12	32	KGAST IMMOBILIEN INDEX	Immobilien Schweiz indirekt	3	0	6	80% SXI REAL ESTATE FUNDS BROAD TR CHF / 20% SXI REAL ESTATE SHARES BROAD TR CHF	Immobilien Ausland	3	0	5	FTSE EPRA NAREIT DVLP (NET DIV. REINV.) NET USD	Infrastruktur	3	0	5	SNB SARON 3M +3.50 P.A.	Alternative Anlagen	9	0	15	COMPOSITE	Total Vermögen	100				Aktienabsicherung (indexierte Anlagen)*	50	0	100		<h3>3.7.1 Anlagestrategie</h3> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Anlagekategorien</th> <th>Strategische Normalposition in %</th> <th colspan="2">Taktische Bandbreite in %</th> <th>Benchmark</th> </tr> <tr> <th></th> <th></th> <th>Minima</th> <th>Maxima</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Liquidität</td> <td>2</td> <td>0</td> <td>20</td> <td>Customized Benchmark: • 30% LIQUIDITÄT PFLO PERF • 35% FTSE CHF 1-MONTH EURODEPOSIT (CHF) • 35% FTSE CHF 3-MONTH EURODEPOSIT (CHF)</td> </tr> <tr> <td>Obligationen</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Obligationen CHF</td> <td>12</td> <td>8</td> <td>40</td> <td>SBI AAA-BBB TR CHF</td> </tr> <tr> <td>Obligationen FW hedged</td> <td>6</td> <td>0</td> <td>15</td> <td>Customized Benchmark: • 67% BLOOMBERG US CORPORATE TR HDG CHF • 33% MARKET IBOXX CORP TR EUR HDG CHF</td> </tr> <tr> <td>Hypotheken</td> <td>5</td> <td>0</td> <td>10</td> <td>Customized Benchmark: • 80% HYPOTHEKEN DIREKT PFLO PERF • 20% SBI DOMESTIC AAA-BBB 5-7Y (TR)</td> </tr> <tr> <td>Aktien</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Aktien Schweiz</td> <td>10</td> <td>5</td> <td>15</td> <td>SPI TR CHF</td> </tr> <tr> <td>Aktien USA hedged</td> <td>12</td> <td>7</td> <td>17</td> <td>MSCI USA NET HDG CHF</td> </tr> <tr> <td>Aktien Europa ex Schweiz hedged</td> <td>4,5</td> <td>1</td> <td>8</td> <td>MSCI EUROPE EX CH NET HDG CHF</td> </tr> <tr> <td>Aktien Japan hedged</td> <td>1,5</td> <td>0</td> <td>3</td> <td>MSCI JAPAN NET HDG CHF</td> </tr> <tr> <td>Aktien Pazifik ex Japan hedged</td> <td>1</td> <td>0</td> <td>3</td> <td>MSCI PACIFIC EX JAPAN NET HDG CHF</td> </tr> <tr> <td>Aktien Emerging Markets</td> <td>3</td> <td>0</td> <td>6</td> <td>MSCI EMERGING MARKETS NET USD</td> </tr> <tr> <td>Aktien Welt Small Cap ex Schweiz hedged</td> <td>3</td> <td>0</td> <td>6</td> <td>MSCI WORLD SMALL CAP EX CH INDEX NET TR HDG CHF</td> </tr> <tr> <td>Immobilien</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Immobilien Schweiz direkt</td> <td>22</td> <td>12</td> <td>32</td> <td>KGAST IMMOBILIEN INDEX</td> </tr> <tr> <td>Immobilien Schweiz indirekt</td> <td>3</td> <td>0</td> <td>6</td> <td>Customized Benchmark: • 80% SXI REAL ESTATE FUNDS BROAD TR CHF • 20% SXI REAL ESTATE SHARES BROAD TR CHF</td> </tr> <tr> <td>Immobilien Ausland</td> <td>3</td> <td>0</td> <td>5</td> <td>Customized Benchmark: • 33⅓% FIX 5% TR EUR • 33⅓% FIX 4% TR EUR • 33⅓% NCREIF FUND INDEX - OPEN END DIVERSIFIED CORE EQUITY EQUAL WEIGHT</td> </tr> <tr> <td>Infrastruktur</td> <td>3</td> <td>0</td> <td>5</td> <td>Customized Benchmark: • 50% SNB SARON 3M +3.5% P.A. CHF • 50% CPI +5% P.A. USD</td> </tr> <tr> <td>Alternative Anlagen</td> <td>9</td> <td>0</td> <td>15</td> <td>Customized Benchmark: • 22,2% EUREKAHEDGE ILS ADVISERS INDEX GROSS USD • 33,4% CAMBRIDGE ASSOCIATES LLC US PRIVATE EQUITY • 22,2% CS WESTERN-EUROPE LEVERAGED LOAN TR HDG EUR • 22,2% CS LEVERAGED LOAN INDEX TR USD</td> </tr> <tr> <td>Total Vermögen</td> <td>100</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Aktienabsicherung (indexierte Anlagen)*</td> <td>50</td> <td>0</td> <td>100</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>* Strategisch werden 50% der indexierten Aktienanlagen abgesichert. Die Absicherungen werden grundsätzlich «out of the money» gekauft (Tail-Risk-Hedging). Durch die Absicherung ergibt sich eine implizite Aktienquote von 30% und eine Liquidität von 7%. Diese implizite Anlagestrategie kann für Benchmarkvergleiche verwendet werden.</p>	Anlagekategorien	Strategische Normalposition in %	Taktische Bandbreite in %		Benchmark			Minima	Maxima		Liquidität	2	0	20	Customized Benchmark: • 30% LIQUIDITÄT PFLO PERF • 35% FTSE CHF 1-MONTH EURODEPOSIT (CHF) • 35% FTSE CHF 3-MONTH EURODEPOSIT (CHF)	Obligationen					Obligationen CHF	12	8	40	SBI AAA-BBB TR CHF	Obligationen FW hedged	6	0	15	Customized Benchmark: • 67% BLOOMBERG US CORPORATE TR HDG CHF • 33% MARKET IBOXX CORP TR EUR HDG CHF	Hypotheken	5	0	10	Customized Benchmark: • 80% HYPOTHEKEN DIREKT PFLO PERF • 20% SBI DOMESTIC AAA-BBB 5-7Y (TR)	Aktien					Aktien Schweiz	10	5	15	SPI TR CHF	Aktien USA hedged	12	7	17	MSCI USA NET HDG CHF	Aktien Europa ex Schweiz hedged	4,5	1	8	MSCI EUROPE EX CH NET HDG CHF	Aktien Japan hedged	1,5	0	3	MSCI JAPAN NET HDG CHF	Aktien Pazifik ex Japan hedged	1	0	3	MSCI PACIFIC EX JAPAN NET HDG CHF	Aktien Emerging Markets	3	0	6	MSCI EMERGING MARKETS NET USD	Aktien Welt Small Cap ex Schweiz hedged	3	0	6	MSCI WORLD SMALL CAP EX CH INDEX NET TR HDG CHF	Immobilien					Immobilien Schweiz direkt	22	12	32	KGAST IMMOBILIEN INDEX	Immobilien Schweiz indirekt	3	0	6	Customized Benchmark: • 80% SXI REAL ESTATE FUNDS BROAD TR CHF • 20% SXI REAL ESTATE SHARES BROAD TR CHF	Immobilien Ausland	3	0	5	Customized Benchmark: • 33⅓% FIX 5% TR EUR • 33⅓% FIX 4% TR EUR • 33⅓% NCREIF FUND INDEX - OPEN END DIVERSIFIED CORE EQUITY EQUAL WEIGHT	Infrastruktur	3	0	5	Customized Benchmark: • 50% SNB SARON 3M +3.5% P.A. CHF • 50% CPI +5% P.A. USD	Alternative Anlagen	9	0	15	Customized Benchmark: • 22,2% EUREKAHEDGE ILS ADVISERS INDEX GROSS USD • 33,4% CAMBRIDGE ASSOCIATES LLC US PRIVATE EQUITY • 22,2% CS WESTERN-EUROPE LEVERAGED LOAN TR HDG EUR • 22,2% CS LEVERAGED LOAN INDEX TR USD	Total Vermögen	100				Aktienabsicherung (indexierte Anlagen)*	50	0	100		<p>Anpassung einzelner strategischer Benchmarks</p>
Anlagekategorien	Strategische Normalposition in %	Taktische Bandbreite in %		Benchmark																																																																																																																																																																																																																																				
		Minima	Maxima																																																																																																																																																																																																																																					
Liquidität	2	0	20	LIQUIDITÄT PFLO PERF																																																																																																																																																																																																																																				
Obligationen																																																																																																																																																																																																																																								
Obligationen CHF	12	8	40	SBI AAA-BBB TR CHF																																																																																																																																																																																																																																				
Obligationen FW hedged	6	0	15	BLOOMBERG GLOBAL AGG CORPORATES HDG CHF																																																																																																																																																																																																																																				
Hypotheken	5	0	10	HYPOTHEKEN PFLO PERF																																																																																																																																																																																																																																				
Aktien																																																																																																																																																																																																																																								
Aktien Schweiz	10	5	15	SPI TR CHF																																																																																																																																																																																																																																				
Aktien USA hedged	12	7	17	MSCI USA NET HDG CHF																																																																																																																																																																																																																																				
Aktien Europa ex Schweiz hedged	4,5	1	8	MSCI EUROPE EX CH NET HDG CHF																																																																																																																																																																																																																																				
Aktien Japan hedged	1,5	0	3	MSCI JAPAN NET HDG CHF																																																																																																																																																																																																																																				
Aktien Pazifik ex Japan hedged	1	0	3	MSCI PACIFIC EX JAPAN NET HDG CHF																																																																																																																																																																																																																																				
Aktien Emerging Markets	3	0	6	MSCI EMERGING MARKETS NET USD																																																																																																																																																																																																																																				
Aktien Welt Small Cap ex Schweiz hedged	3	0	6	MSCI WORLD SMALL CAP EX CH INDEX NET TR CHF HDG																																																																																																																																																																																																																																				
Immobilien																																																																																																																																																																																																																																								
Immobilien Schweiz direkt	22	12	32	KGAST IMMOBILIEN INDEX																																																																																																																																																																																																																																				
Immobilien Schweiz indirekt	3	0	6	80% SXI REAL ESTATE FUNDS BROAD TR CHF / 20% SXI REAL ESTATE SHARES BROAD TR CHF																																																																																																																																																																																																																																				
Immobilien Ausland	3	0	5	FTSE EPRA NAREIT DVLP (NET DIV. REINV.) NET USD																																																																																																																																																																																																																																				
Infrastruktur	3	0	5	SNB SARON 3M +3.50 P.A.																																																																																																																																																																																																																																				
Alternative Anlagen	9	0	15	COMPOSITE																																																																																																																																																																																																																																				
Total Vermögen	100																																																																																																																																																																																																																																							
Aktienabsicherung (indexierte Anlagen)*	50	0	100																																																																																																																																																																																																																																					
Anlagekategorien	Strategische Normalposition in %	Taktische Bandbreite in %		Benchmark																																																																																																																																																																																																																																				
		Minima	Maxima																																																																																																																																																																																																																																					
Liquidität	2	0	20	Customized Benchmark: • 30% LIQUIDITÄT PFLO PERF • 35% FTSE CHF 1-MONTH EURODEPOSIT (CHF) • 35% FTSE CHF 3-MONTH EURODEPOSIT (CHF)																																																																																																																																																																																																																																				
Obligationen																																																																																																																																																																																																																																								
Obligationen CHF	12	8	40	SBI AAA-BBB TR CHF																																																																																																																																																																																																																																				
Obligationen FW hedged	6	0	15	Customized Benchmark: • 67% BLOOMBERG US CORPORATE TR HDG CHF • 33% MARKET IBOXX CORP TR EUR HDG CHF																																																																																																																																																																																																																																				
Hypotheken	5	0	10	Customized Benchmark: • 80% HYPOTHEKEN DIREKT PFLO PERF • 20% SBI DOMESTIC AAA-BBB 5-7Y (TR)																																																																																																																																																																																																																																				
Aktien																																																																																																																																																																																																																																								
Aktien Schweiz	10	5	15	SPI TR CHF																																																																																																																																																																																																																																				
Aktien USA hedged	12	7	17	MSCI USA NET HDG CHF																																																																																																																																																																																																																																				
Aktien Europa ex Schweiz hedged	4,5	1	8	MSCI EUROPE EX CH NET HDG CHF																																																																																																																																																																																																																																				
Aktien Japan hedged	1,5	0	3	MSCI JAPAN NET HDG CHF																																																																																																																																																																																																																																				
Aktien Pazifik ex Japan hedged	1	0	3	MSCI PACIFIC EX JAPAN NET HDG CHF																																																																																																																																																																																																																																				
Aktien Emerging Markets	3	0	6	MSCI EMERGING MARKETS NET USD																																																																																																																																																																																																																																				
Aktien Welt Small Cap ex Schweiz hedged	3	0	6	MSCI WORLD SMALL CAP EX CH INDEX NET TR HDG CHF																																																																																																																																																																																																																																				
Immobilien																																																																																																																																																																																																																																								
Immobilien Schweiz direkt	22	12	32	KGAST IMMOBILIEN INDEX																																																																																																																																																																																																																																				
Immobilien Schweiz indirekt	3	0	6	Customized Benchmark: • 80% SXI REAL ESTATE FUNDS BROAD TR CHF • 20% SXI REAL ESTATE SHARES BROAD TR CHF																																																																																																																																																																																																																																				
Immobilien Ausland	3	0	5	Customized Benchmark: • 33⅓% FIX 5% TR EUR • 33⅓% FIX 4% TR EUR • 33⅓% NCREIF FUND INDEX - OPEN END DIVERSIFIED CORE EQUITY EQUAL WEIGHT																																																																																																																																																																																																																																				
Infrastruktur	3	0	5	Customized Benchmark: • 50% SNB SARON 3M +3.5% P.A. CHF • 50% CPI +5% P.A. USD																																																																																																																																																																																																																																				
Alternative Anlagen	9	0	15	Customized Benchmark: • 22,2% EUREKAHEDGE ILS ADVISERS INDEX GROSS USD • 33,4% CAMBRIDGE ASSOCIATES LLC US PRIVATE EQUITY • 22,2% CS WESTERN-EUROPE LEVERAGED LOAN TR HDG EUR • 22,2% CS LEVERAGED LOAN INDEX TR USD																																																																																																																																																																																																																																				
Total Vermögen	100																																																																																																																																																																																																																																							
Aktienabsicherung (indexierte Anlagen)*	50	0	100																																																																																																																																																																																																																																					
<h3>4 Schlussbestimmungen</h3> <p>Dieses Reglement tritt per 1. Juli 2023 in Kraft und ersetzt das Reglement vom 1. Juli 2021 inkl. Anhang Nr. 1 vom 1. Januar 2022.</p>	<h3>4 Schlussbestimmungen</h3> <p>Dieses Reglement tritt per 1. Januar 2024 in Kraft und ersetzt das Reglement vom 1. Juli 2023.</p>	<p>Inkraftsetzungsdatum</p>																																																																																																																																																																																																																																						