

Anhang 1 Strategische Asset Allocation

Strategische Asset Allocation (SAA) gültig ab 19.04.2018

(gemäß Beschluss des Stiftungsrates der PV-PROMEA vom 19.04.2018)

PV-PROMEA	Anlagestrategie			Limiten gemäß BVV 2
	neutral = Benchmark	Taktische Bandbreite		
		Min.	Max.	
Liquidität	1.0%	0.0%	10.0%	
Obligationen CHF	24.0%	14.0%	37.0%	
Obligationen FW (hedged)	12.0%	9.0%	15.0%	
Obligationen Emerging Markets LC	3.0%	1.0%	5.0%	
Aktien Schweiz	11.0%	6.0%	19.0%	50.0%
Aktien Welt (unhedged)	7.0%	5.0%	15.0%	
Aktien Welt (hedged)	10.0%	5.0%	15.0%	
Aktien Welt Small Cap	3.0%	1.0%	5.0%	
Aktien Emerging Markets	3.0%	1.0%	5.0%	
Private Equity	0.0%	0.0%	3.0%	15.0%
Hedge Funds	0.0%	0.0%	1.0%	
Infrastrukturanlagen Schweiz + Ausland (CHF)	3.0%	0.0%	5.0%	30.0%
Immobilien Schweiz	18.0%	12.0%	24.0%	
Immobilien Ausland (unhedged)	2.5%	1.0%	4.0%	
Immobilien Ausland (hedged)	2.5%	1.0%	4.0%	
Total	100.0%			
Total Fremdwährungen	40.5%	23.0%	72.0%	
Total Fremdwährungen (nicht abgesichert)	18.5%	9.0%	30.0%*	30.0%
Total Aktien	34.0%	18.0%	50.0%*	50.0%
Total Alternative Anlagen	3.0%	0.0%	9.0%	15.0%
Total Aktien & Alternative Anlagen	37.0%	18.0%	59%*	

* reduziert auf die Gesamtbeschränkung gem. BVV2

Wird im Rahmen der Vermögensbewirtschaftung eine Maximallimite gemäß Art. 54 bis 55 bzw. 57 BVV 2 überschritten, so ist dies gemäß Art. 50 Abs. 4 BVV 2 unter Berücksichtigung der Prinzipien in Art. 50 Abs. 1 - 3 BVV 2 im Anhang der Jahresrechnung schlüssig darzulegen.

1. Bandbreiten der Anlagestrategie

- Für jede Anlagekategorie wird in Abhängigkeit von ihrem Anteil an der Strategie gemäss der dargestellten Tabelle eine Bandbreite festgelegt.
- Die unteren und oberen Bandbreiten definieren die maximal zulässigen Abweichungen von der strategischen Zielstruktur. Es handelt sich dabei um Interventionspunkte. Die Portfolioanteile müssen sich zwingend innerhalb der unteren und der oberen Bandbreite bewegen.
- Die Einhaltung der Bandbreiten wird mindestens quartalsweise überprüft und angepasst.

2. Strategische Benchmark

Anlagekategorie	Vergleichsindex
Liquidität CHF	Citigroup 1-monats Eurodeposit (CHF)
Obligationen CHF	SBI Gesamt-Rating (AAA-BBB)
Obligationen Welt (hedged)	Barclays Global Agg Bond hedged in CHF
Obligationen Emerging Markets	JPM GBI - Emerging Markets Global Diversified
Aktien Schweiz	SPI
Aktien Welt (unhedged)	MSCI World ex CH TR net USD
Aktien Welt (hedged)	MSCI World ex CH TR net hedged in CHF
Aktien Welt Small Cap	MSCI World ex Switzerland Small Cap (NR)
Aktien Emerging Markets	MSCI Emerging Markets TR net USD
Private Equity	LPX 50 TR
Hedge Funds	HFRI FUND OF FUNDS COMPOSITE HDG IN CHF
Infrastrukturanlagen Schweiz + Ausland (CHF)	S&P Global Infrastructure hedged in CHF
Immobilien Schweiz	KGAST Immo Index
Immobilien Ausland (unhedged)	FTSE EPRA/NAREIT Developed (netto)
Immobilien Ausland (hedged)	KGAST Immo Index