

# Asset Allocation

(Anhang 1 zum Anlagereglement vom 3. April 2019)

Inkrafttreten per 1. März 2021

Der Vorstand der Aargauischen Pensionskasse beschliesst in Ausführung von Art. 5 Abs. 1 des Anlagereglements folgende strategische Vermögensaufteilung (Asset Allocation):

<b>Anlagekategorie</b>	<b>Normalposition</b>	<b>Bandbreite</b>
<b>Benchmark</b>		
<b>Geldmarkt + Liquidität</b>	2 %	(-2 % / +13 %)
FTSE 3M Eurodeps CHF	100 %	
<b>Obligationen CHF</b>	10 %	(-3 % / +3 %)
Swiss Bond Index AAA-BBB TR	100 %	
<b>Staatsanleihen Welt</b>	3 %	(-2 % / +2 %)
JPM Govt EUR – ALL MATURITIES	12.5 %	
JPM Govt GBP – ALL MATURITIES	12.5 %	
JPM Govt SEK – ALL MATURITIES	6.5 %	
JPM Govt DKK – ALL MATURITIES	6.5 %	
JPM Govt NZD – ALL MATURITIES	6.5 %	
JPM Govt USD – ALL MATURITIES	36.0 %	
JPM Govt CAD – ALL MATURITIES	6.5 %	
JPM Govt AUD – ALL MATURITIES	6.5 %	
FTSE GBI NOK	6.5 %	
<b>Unternehmensanleihen Welt</b>	5 %	(-3 % / +3 %)
ML EMU Corp AAA-A	50 %	
ML US Corp AAA-A	50 %	
<b>EMD (Emerging Market Debt) Hard Currency</b>	3 %	(-2 % / +2 %)
JPM EMBI Global Diversified	65 %	
JPM CEMBI Broad Diversified IG	35 %	
<b>EMD (Emerging Market Debt) Local Currency</b>	1 %	(-1 % / +2 %)
JPM GBI-EM Global Diversified	100 %	
<b>Aktien Schweiz</b>	10 %	(-3 % / +3 %)
Swiss Performance Index TR	100 %	
<b>Aktien Ausland</b>	14 %	(-4 % / +4 %)
MSCI World ex Switzerland Low Carbon Target TR	100 %	
<b>Aktien Emerging Markets</b>	4 %	(-2 % / +2 %)
MSCI Emerging Markets TR	100 %	
<b>Darlehen</b>	8 %	(-2 % / +2 %)
Neutral	100 %	
<b>Hypotheken</b>	5 %	(-2 % / +2 %)
SBI AAA-BBB 3-5y	100 %	

Immobilien Schweiz Direktanlagen	7 %	(-2 % / +2 %)
KGAST Immobilien Index	100 %	
<b>Anlagekategorie</b>	<b>Normalposition</b>	<b>Bandbreite</b>
<b>Benchmark</b>		
Immobilien Schweiz Anlagestiftungen	6 %	(-2 % / +2 %)
KGAST Immobilien Index	100 %	
Immobilien Schweiz indirekt	4 %	(-3 % / +2 %)
SXI Real Estate Fonds TR	100 %	
Immobilien Welt indirekt (hedged)	5 %	(-2 % / +2 %)
GREFI Index (customized)	100 %	
Infrastruktur-Projekte (hedged)	5 %	(-2 % / +3 %)
MSCI Global Private Infrastructure (customized)	100 %	
Commodities (hedged)	3 %	(-3 % / +2 %)
BCOM Roll Select ex-Agriculture and Livestock capped TR Index Hedged (CHF)	80 %	
BCOM Gold Subindex TR Hedged (CHF)	20 %	
Private Debt (hedged)	2 %	(-2 % / +2 %)
S&P/LSTA Leveraged Loan TR Index	100 %	
Insurance linked securities (hedged)	2 %	(-2 % / +2 %)
Eurekahedge ILS Advisors Index	100 %	
Übrige Alternative Anlagen (hedged)	1 %	(-1 % / +1 %)
HFRI FoF Conservative	100 %	

**Zusatzrestriktionen:**

Währungsabsicherung Immobilien Welt indirekt, Infrastruktur-Projekte, Commodities, Private Debt, Insurance linked securities und Übrige Alternative Anlagen:

100 %

Währungsabsicherung übriger Fremdwährungsanlagen:

EUR	85 %	(-10 % / +10 %)
USD	85 %	(-10 % / +10 %)
GBP	85 %	(-10 % / +10 %)

Aargauische Pensionskasse

Jan Schneider  
Präsident a.i.

Thomas Bumbacher  
Vizepräsident a.i.