

Erklärung über die Grundsätze der Veranlagungspolitik

Valida Vorsorge Management



der allgemeinen Veranlagungs- und Risikogemeinschaft 40 der Valida Pension AG

gemäß § 25a Pensionskassengesetz

Anhang 1 – gültig ab: 03.2023

Veranlagungsstrategien der Sub-VGn 41, 42, 43

Für die Sub-VGn der VRG 40 wurden für das Jahr 2023 folgende Ertrags-/und Risikoparameter sowie Gewichtungen für die Strategische Asset Allocation (SAA) und Bandbreiten (0% bis zu Maximalgewichtung) für die Taktische Asset Allocation (TAA) festgelegt:

	Sub-VG 41	Sub-VG 42	Sub-VG 43
Ertragschance	niedriger	mittel	höher
Risiko	niedriger	mittel	höher
Schwankungen beim Ertrag	niedriger	mittel	höher
Erwarteter Ertrag	2,0 - 5,0%	2,25 - 6,5%	2,50 - 7,75%
Erwartete Volatilität	5,0 - 8,0%	7,0 - 12,0%	10,0 - 17,0%
Anleihen SAA/ TAA bis zu*	37,1% / 80%	19,5% / 80%	3,4% / 80%
Aktien SAA / TAA bis zu*	22,5% / 30%	35,0% / 50%	50,0% / 70%
Immobilien SAA / TAA bis zu*	6,3% / 15%	6,9% / 15%	6,9% / 15%
Liquide Alternatives SAA / TAA bis zu *	7,3% / 11%	8,4% / 12%	9,5% / 13%
Illiquide Alternatives SAA / TAA bis zu*	25,0% / 32%	28,1% / 32%	27,2% / 32%
Cash SAA / TAA bis zu *	1,8% / 100%	2,1% / 100%	3,0% / 100%
Ziel	<ul style="list-style-type: none"> Es soll ein Ergebnis erreicht werden, das langfristig nur gering schwankt bei gleichzeitig geringeren erwarteten Erträgen 	<ul style="list-style-type: none"> Es soll ein Ergebnis erreicht werden, das langfristig Ertrag und Risiko entsprechend ausbalanciert. 	<ul style="list-style-type: none"> Die Veranlagung zielt langfristig aufgrund der langen Verfügbarkeit der Mittel auf eine Optimierung der Erträge unter Akzeptanz einer höheren Volatilität

* die je Assetklassen angeführten Werte stellen Maximalwerte dar. Diese können und werden unterjährig von der tatsächlichen Positionierung abweichen.

	Sub-VG 41	Sub-VG 42	Sub-VG 43
Jährliche Verlustleitplanke*	-11%	-14%	-17%

* bei Erreichen dieser Werte (= Year To Date Performance) ist das Portfoliorisiko gemäß Absicherungskonzept möglichst neutralisiert.

Erklärung über die Grundsätze der Veranlagungspolitik

**Valida Vorsorge
Management**



Es wird darauf hingewiesen, dass alle Angaben trotz sorgfältigster Bearbeitung ohne Gewähr erfolgen und eine Haftung der Valida Pension AG ausgeschlossen ist.