



der allgemeinen Veranlagungs- und Risikogemeinschaft 61 der VBV Pensionskassen AG und der Valida Pension AG

gemäß § 25a Pensionskassengesetz

Anhang 1 – gültig ab: 03.2023

Veranlagungsstrategien der Sub-VGn 62, 63 ,64

Für die Sub-VGn der VRG 61 wurden für das Jahr 2022 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 62	Sub-VG 64	Sub-VG 63
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 62	Sub-VG 64	Sub-VG 63
Jährliche Verlustleitplanke*	-11%	-14%	-17%

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

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