

Asset Allocation

Inkrafttreten per 1. Juli 2025

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

Anlagekategorie Benchmark	Normalpositionen	Bandbreite
Liquidität CHF	2 %	(–2 % +3 %)
FTSE 3M Eurodeps CHF	100 %	
Obligationen Schweiz	11 %	(–3 % +3 %)
Swiss Bond Index AAA-BBB TR	100 %	
Staatsanleihen Welt (hedged) ¹⁾	3 %	(–2 % +2 %)
BB US Treasury Total Return Unhedged USD	65.00 %	
BB Sterling Gilts Total Return Unhedged GBP	10.00 %	
BB Euro-Aggregate Treasury Germany Total Return Unhedged EUR	8.33 %	
BB Euro-Aggregate Treasury France Total Return Unhedged EUR	8.33 %	
BB Euro-Aggregate Treasury Italy Total Return Unhedged EUR	8.33 %	
Unternehmensanleihen Welt (hedged) ¹⁾	6 %	(–3 % +3 %)
Bloomberg US Corporate TR (AAA-BBB)	66 %	
Bloomberg EUR Corporate TR (AAA-BBB)	34 %	
Obligationen Emerging Markets Hard Currency (hedged) ¹⁾	3 %	(–2 % +2 %)
JPM EMBI Global Diversified	65 %	
JPM CEMBI Broad Diversified IG	35 %	
Obligationen Emerging Markets Local Currency	1 %	(–1 % +2 %)
J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified TR	60 %	
J.P. Morgan GBI-EM China TR	40 %	
Total Obligationen	24 %	(–5 % +5 %)

Anlagekategorie Benchmark	Normalpositionen	Bandbreite
Aktien Schweiz	10 %	(-3 % +3 %)
Swiss Performance Index TR	100 %	
Aktien Ausland (hedged) ¹⁾	16 %	(-4 % +4 %)
MSCI World ex Switzerland Low Carbon Target Core Net TR	100 %	
Aktien Ausland Small Cap (hedged) ¹⁾	3 %	(-2 % +2 %)
MSCI World ex Switzerland Small Cap Low Carbon Target Core Net TR	100 %	
Aktien Emerging Markets	4 %	(-2 % +2 %)
MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Core Net TR	100 %	
Total Aktien	33 %	(-5 % +5 %)
Darlehen	4 %	(-2 % +2 %)
Neutral	100 %	
Hypotheken	5 %	(-2 % +2 %)
SBI AAA-BBB 3-5y	100 %	
Immobilien Schweiz Direktanlagen	0 %	(+2 %)
KGAST Immobilien Index	100 %	
Immobilien Schweiz Anlagestiftungen	13 %	(-4 % +4 %)
KGAST Immobilien Index	100 %	
Immobilien Schweiz kotiert	4 %	(-3 % +2 %)
SXI Real Estate Fonds TR	100 %	
Immobilien Ausland (hedged) ¹⁾	5 %	(-2 % +2 %)
GREFI Index (customized)	100 %	
Infrastruktur (hedged) ¹⁾	6 %	(-2 % +3 %)
MSCI Global Private Infrastructure (customized)	100 %	
Gold	2 %	(-2 % +2 %)
LBMA Gold Preis PM USD	100 %	
Private Debt (hedged) ¹⁾	2 %	(-2 % +2 %)
Bloomberg US Credit Index + 50 bps	40 %	
Morningstar LSTA US Leveraged Loan TR	60 %	
Übrige Alternative Anlagen (hedged) ¹⁾	0 %	(+1 %)
HFRI FoF Conservative	100 %	

¹⁾ Zusatzrestriktion für Währungsabsicherung im Fx-Overlay:

Währungen	85 %	(-5 % +5 %)
(AUD, CAD, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, NZD, SEK, USD)		