

NoventusCollect Plus

Anlagereglement Typ A

Ausgabe 2019 / Version 1.1

Inhaltsverzeichnis

1	Grundlagen	4
1.1	Anlageziele und Vorgaben.....	4
1.2	Mittel.....	4
1.3	Anlageorganisation	4
1.3.1	Stiftungsrat	4
1.3.2	Geschäftsführung	5
1.3.3	Verwaltung.....	5
1.3.4	Personalvorsorgekommission.....	5
1.3.5	Abgabe von Vermögensvorteilen.....	5
2	Anlagestrategie und zugelassene Anlagen	6
2.1	Anlagestrategie	6
2.2	Anlagekategorien	6
2.2.1	Liquide Mittel (Cash).....	6
2.2.2	Obligationen	6
2.2.3	Aktien.....	6
2.2.4	Derivate	6
2.2.5	Hypotheken	6
2.2.6	Darlehen	6
2.2.7	Immobilien	7
2.2.8	Alternative Anlagen	7
2.2.9	Anlagen beim Arbeitgeber	7
2.2.10	Allgemeine Bestimmungen zu den Anlagekategorien	7
3	Bewertung	8
4	Organisation	8
4.1	Vermögensverwaltung	8
4.1.1	Externe Vermögensverwalter	8
4.1.2	Global Custodian	8
4.1.3	Gemeinsame Vermögensverwaltung.....	8
4.1.4	Zuständigkeiten und Kompetenzen	8
4.2	Controlling	9
4.2.1	Berichterstattung	9
4.2.2	Strategieüberprüfung und Investment Controlling	9
4.2.3	Information.....	9
4.3	Ausübung der Aktionärsrechte	9
5	Inkraftsetzung.....	9

	Anhang.....	10
A	Funktionendiagramm.....	11
B	Anlagestrategie, gültig ab 01.01.2019	12
C	Gebühr	16
D	Wahrnehmung der Stimmrechte gemäss VegüV	17

1 Grundlagen

Der Stiftungsrat erlässt, gestützt auf die Artikel 4 und 5 der Stiftungsurkunde und unter Einhaltung des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) und der Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVV 2), die folgenden Bestimmungen zur Anlage des Vorsorgevermögens der Vorsorgewerke des Typs A.

1.1 Anlageziele und Vorgaben

Mit der Vermögensanlage wird ein Mehrertrag gegenüber der Sollrendite (Aktive und Rentner) angestrebt, um nach Reservebildung Leistungsverbesserungen oder Beitragssenkungen gewährleisten zu können.

Die Sicherheit der Erfüllung des Vorsorgezwecks ist zu gewährleisten. Die Anlagerisiken sind angemessen zu verteilen. Das Vorsorgevermögen ist auf die Vorsorgeverpflichtungen abzustimmen (Asset Liability Management).

Es ist sicherzustellen, dass die Versicherungs- und Freizügigkeitsleistungen bei Fälligkeit erbracht werden können.

Mit den Anlagen ist ein marktkonformer, den eingegangenen Risiken entsprechender Ertrag zu erzielen.

Die Stiftung bildet aus Überschüssen eine Wertschwankungsreserve, deren Sollwert nach finanzökonomischen Regeln bestimmt wird.

1.2 Mittel

Zur Verwirklichung der Anlageziele stehen folgende Mittel zur Verfügung:

- Anlageorganisation zur effizienten, loyalen und integren Vermögensbewirtschaftung.
- Anlagestrategie und zugelassene Anlageinstrumente unter Berücksichtigung der Sollrendite, der Risikobereitschaft und -fähigkeit, der Risikoverteilung und des Asset Liability Managements.
- Investment Controlling über die Einhaltung der Verordnung BVV 2 und der Anlagestrategie, die Performanceentwicklung und -herkunft, die Vermögensverwaltungskosten und die Arbeitsleistung der beauftragten Vermögensverwalter.
- Berichterstattung über die Vermögensentwicklung, die Anlageperformance und das Risikoexposure.

1.3 Anlageorganisation

1.3.1 Stiftungsrat

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Führung der Vermögensanlage. Er gestaltet, überwacht und steuert nachvollziehbar die ertrags-, risiko- und liquiditätskonforme Vermögensbewirtschaftung und stellt durch organisatorische Massnahmen die Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften des BVG und der BVV 2 in der Vermögensverwaltung sicher.

Der Stiftungsrat kann Anlageausschüsse bilden und professionelle Beratungsunternehmen oder sonstige Institutionen mit der Anlage oder Verwaltung des Vorsorgevermögens betrauen. Bei der Wahl von Beauftragten sind Interessenskonflikte zu vermeiden. Rechtsgeschäfte mit Nahesten-

henden sind offenzulegen. Die Beauftragten haben sich ebenfalls den Loyalitäts- und Integritätsvorschriften des BVG und der BVV 2 zu unterstellen.

1.3.2 Geschäftsführung

Die Geschäftsführung vollzieht die Beschlüsse des Stiftungsrats, plant die Durchführung, stellt die Berichterstattung sicher und fällt im Rahmen ihrer Zuständigkeit Entscheide.

1.3.3 Verwaltung

Die Verwaltung besorgt die Buchführung der Stiftung und ist verantwortlich für die operative Liquiditätsplanung sowie die Übertragung der überschüssigen Liquidität zu den Vermögensverwaltern.

1.3.4 Personalvorsorgekommission

Die Personalvorsorgekommissionen der angeschlossenen Vorsorgewerke haben keine Aufgaben im Bereich der Vermögensverwaltung. Ihre Rechte und Pflichten richten sich nach Bestimmungen des Organisationsreglements.

1.3.5 Abgabe von Vermögensvorteilen

Die mit der Vermögensverwaltung beauftragten Unternehmen und Institutionen müssen die Art und Weise der Entschädigung und deren Höhe eindeutig bestimmbar in einer schriftlichen Vereinbarung festhalten. Sie müssen zudem der Stiftung zwingend sämtliche Vermögensvorteile abliefern, die sie darüber hinaus im Zusammenhang mit der Ausübung ihrer Tätigkeit für die Stiftung erhalten.

2 Anlagestrategie und zugelassene Anlagen

2.1 Anlagestrategie

Zuständig und verantwortlich für die Anlagestrategie ist der Stiftungsrat.

Die Anlagestrategie basiert auf den Anlagezielen und Vorgaben. In diesem Rahmen können die gesetzlichen Anlagemöglichkeiten der BVV 2 nach den Vorschriften von Art. 50 Abs. 4 BVV 2 erweitert werden. Die Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften der sorgfältigen Auswahl, Bewirtschaftung und Überwachung sowie der Sicherheit der Erfüllung der Vorsorgezwecke und der angemessenen Risikoverteilung sind in diesem Falle im Anhang der Jahresrechnung schlüssig darzulegen.

Für jede einzelne Anlagekategorie werden Bandbreiten festgelegt.

Wenn marktbedingt oder aus anderen Gründen Bandbreiten durchstossen werden, wird grundsätzlich ein Rebalancing durchgeführt.

Die Anlagestrategie ist im Anhang B beschrieben.

2.2 Anlagekategorien

2.2.1 Liquide Mittel (Cash)

Liquide Mittel sind auf Kontokorrentkonti / Personalvorsorgekonti bzw. als Festgelder / Treuhandanlagen, Geldmarktbuchforderungen oder Obligationen mit einer maximalen Laufzeit von 12 Monaten anzulegen.

2.2.2 Obligationen

- Bei Obligationen ist in der Regel auf ein Kreditrating (Standard & Poors oder vergleichbar) von mindestens "BBB" (Investment Grade) zu achten. Tiefere Minimalratings sind im Mandat schriftlich festzuhalten.
- Die Anlagestrategie kann die Anlage sowohl in CHF als auch in Fremdwährungen lautende Obligationen vorsehen.
- Die Anlage in Wandelanleihen ist nur zulässig, wenn dies die Anlagestrategie vorsieht.
- Die Anlage kann sowohl indexiert bzw. indexnah als auch aktiv umgesetzt werden.

2.2.3 Aktien

Die Anlage kann sowohl indexiert bzw. indexnah als auch aktiv umgesetzt werden.

2.2.4 Derivate

Derivative Produkte sind zur Absicherung von bestehenden Positionen oder von Devisengeschäften (Hedging) oder in Form von Stillhaltoptionen im Rahmen der BVV 2-Vorschriften gestattet.

2.2.5 Hypotheken

Die Anlage in Hypotheken darf nur über kollektive Anlageinstrumente erfolgen.

2.2.6 Darlehen

Die Stiftung kann ungesicherte Darlehen an öffentlich-rechtliche Schuldner oder an private Institutionen mit Bürgschaft der öffentlichen Hand gewähren.

2.2.7 Immobilien

Immobilieninvestitionen können im Inland direkt oder indirekt (Immobilienfonds, Anteil an Anlagestiftungen und Immobiliengesellschaften) erfolgen, im Ausland nur indirekt.

2.2.8 Alternative Anlagen

- Beteiligungen/Private Equity können weltweit als mittel- und langfristige Investition in Form von Eigen- oder Fremdkapital getätigt werden. Engagements mit Nachschusspflicht sind nicht zulässig.
- Hedge Funds und Rohstoffe sind aus Gründen der Diversifikation oder geringer Korrelation sowie aus Überlegungen zur Garantie einer Mindestrendite erlaubt. Es ist eine angemessene Risikostreuung punkto Strategien und Investitionen zu verfolgen. Weiter ist auf höchstmögliche Liquidität, Qualität und Transparenz der Instrumente und Partner zu achten.
- Übrige alternative Anlagen sind erst nach Prüfung ihrer Eignung als Vorsorgeanlage erlaubt.
- Alternative Anlagen dürfen nur über diversifizierte, kollektive Instrumente getätigt werden.

2.2.9 Anlagen beim Arbeitgeber

Anlagen bei angeschlossenen Arbeitgebern sind nicht zulässig. Davon ausgenommen sind Beitragsforderungen sowie Anlagen in kotierte Wertpapiere angeschlossener Arbeitgeber im Rahmen der üblichen Anlagetätigkeit.

2.2.10 Allgemeine Bestimmungen zu den Anlagekategorien

Die Begrenzungen einzelner Schuldner bzw. einzelner Gesellschaftsbeteiligungen gemäss den Vorschriften von Art. 54 und 54a BVV 2 sind einzuhalten.

Soweit nichts anderes geregelt ist, kann sowohl in Einzeltitel direkt als auch in kollektive Anlageinstrumente investiert werden. Kollektive Anlagen entsprechen den Vorschriften von Art. 56 BVV 2.

Securities Lending ist nur im Rahmen von kollektiven Anlageinstrumenten zulässig.

3 Bewertung

Nominalwertforderungen	Marktwert per Abschluss Geschäftsjahr
Wandelanleihen	Marktwert per Abschluss Geschäftsjahr
Aktien und aktienähnliche Anlagen	Marktwert per Abschluss Geschäftsjahr
Immobilien	Marktwert per Abschluss Geschäftsjahr
Alternative Anlagen:	
Beteiligungen/Private Equity mit geringer Marktliquidität	Einstandspreis oder abgewerteter Buchwert
Hedge Funds	Marktwert per Abschluss Geschäftsjahr

4 Organisation

4.1 Vermögensverwaltung

4.1.1 Externe Vermögensverwalter

Für die Verwaltung der Wertschriften werden externe spezialisierte Vermögensverwalter gemäss Art. 48f Abs. 3 BVV 2 beauftragt. Diese müssen dazu befähigt und so organisiert sein, dass die Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften des BVG (Art. 51b Absatz 1) und der BVV 2 (Art. 48g - 48l) sowie der Mandatsvorgaben gewährleistet ist. Bei der Auswahl von Vermögensverwaltern für aktiv verwaltete Mandate ist ein fachkundiger Berater einzusetzen. Jeder Vermögensverwalter verfügt über einen schriftlich formulierten Verwaltungsauftrag. Von den Vermögensverwaltern vereinbarte Retrozessionen aus Anlagen der Stiftung sind dieser abzuliefern oder mit dem vertraglich vereinbarten Honorar zu verrechnen.

4.1.2 Global Custodian

Es kann ein Global Custodian eingesetzt werden, der die einzelnen Mandate konsolidiert. Der Global Custodian kann auch Vermögensverwalter sein. Wie dieser hat er die Loyalitäts- und Integritätsvorschriften des BVG und der BVV 2 einzuhalten.

4.1.3 Gemeinsame Vermögensverwaltung

Die Stiftung kann, sofern dies für die Stiftung Vorteile bietet, die gesamte Vermögensverwaltung oder Teile der Vermögensverwaltung gemeinsam mit anderen Vorsorgeeinrichtungen durchführen. Die dazu notwendigen Verträge sind durch den Stiftungsrat zu genehmigen. Die Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften des BVG und der BVV 2 muss gewährleistet sein.

4.1.4 Zuständigkeiten und Kompetenzen

Die Zuständigkeiten und Kompetenzen sind im Funktionendiagramm im Anhang A aufgeführt.

4.2 Controlling

4.2.1 Berichterstattung

Die beauftragten Vermögensverwalter haben der Geschäftsführung mindestens quartalsweise eine Berichterstattung zu liefern, die Folgendes umfasst:

- Vermögensentwicklung
- Positionierung des Portfolios
- Performance (Year to Date, Vorperioden), Performanceanalyse (Contribution), Kennzahlen
- Fact Sheets zu den eingesetzten Anlageinstrumenten

4.2.2 Strategieüberprüfung und Investment Controlling

Periodisch oder wenn besondere Umstände dies erfordern, ist die Anlagestrategie, die Investitionstätigkeit und Anlageorganisation durch eine externe Institution zu überprüfen.

4.2.3 Information

Der Stiftungsrat ist regelmässig über die Kapitalanlagen zu informieren.

Die Geschäftsführung informiert die Versicherten quartalsweise summarisch über die Anlageergebnisse.

4.3 Ausübung der Aktionärsrechte

Die Wahrnehmung der Stimmrechte wird gemäss Anhang C ausgeübt.

5 Inkraftsetzung

Dieses Anlagereglement wurde am 22. August 2019 vom Stiftungsrat genehmigt und tritt rückwirkend auf den 1. Januar 2019 in Kraft. Es kann durch Beschluss des Stiftungsrates jederzeit ergänzt oder geändert werden.

Wird dieses Reglement in andere Sprachen übersetzt, so ist für die Auslegung einzig der deutsche Text verbindlich.

NoventusCollect Plus

Dr. Urs E. Zurfluh

Präs. des Stiftungsrates

Georgette Zeiter

Vizepräs. des Stiftungsrates

Anhang

A Funktionendiagramm

Funktionen und Stellen

Funktionen		Stellen	
E	Entscheid	SR	Stiftungsrat
P	Planung / Initiative	GF	Geschäftsführung
D	Durchführung	GC	Global Custodian
C	Controlling	EX	Externe Unternehmung

Funktion	SR	GF	GC	EX
Anlagerichtlinien				
Änderungen der Grundsätze für die Kapitalanlagen, der Kompetenzordnung und des Funktionendiagrammes	E	D		
Periodische Überprüfung der Anlagestrategie	E	P/D		D
Umsetzung der Anlagerichtlinien bei Wertschriften				
Gestaltung der Anlageorganisation (z.B. interne oder externe Vermögensverwaltung, Auslagerung einzelner Aufgaben)	E	P/D		
Bestimmung externer Berater oder Vermögensverwalter	E	P	D	
Auftragspezifikation für interne/externe Vermögensverwalter		E/D		
Rebalancing bei Über- bzw. Unterschreiten der Bandbreiten der Anlagestrategie			D	
Depotführung				
Einrichten und Führen der revisionsfähigen Wertschriftenbuchhaltung mit Quartals- und Jahresabschlüssen		P	D	
Rückforderung der Quellen- und Verrechnungssteuer		D		
Wertschriften Reporting / Controlling				
Überwachen der Anlagestrategie und der Performance		C	D	
Performanceanalyse und quartalsweise Berichterstattung		C/P	D	
Regelmässige Besprechungen mit den Vermögensverwaltern		P	D	
Überwachung der BVG-Vorschriften und internen Vorgaben für Vermögensverwalter, besonders von Derivatgeschäften		P	D	
Wahrnehmung der Stimmrechte gemäss VegüV				
Änderung der Grundsätze für die Wahrnehmung	E	P/D		
Regelmässige Überprüfung und Entscheid/Wahl Proxy Advisor	E	P/D		D

B Anlagestrategie, gültig ab 01.01.2019

Vorsorgepool JB 0-20

Anlagekategorie Benchmark	Strategie bzw. Benchmark	Bandbreiten	
		Min.	Max
Liquidität	0 %	0 %	10 %
Nominalwerte CHF Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB (SBD14T)	52.5 %	35 %	65 %
Nominalwerte Ausland Fremdwährung JPM customized	10 %	5 %	15 %
Wandelanleihen Thomson Reuters Global Conv. Comp. hedged CHF	5 %	0 %	10 %
Aktien Schweiz SPI	8 %	5 %	10 %
Aktien Ausland MSCI World ex-Switzerland ndr	7 %	5 %	10 %
Immobilien Schweiz Passiv KGAST-Index	17.5 %	10 %	22.5 %
Immobilien Ausland GPR 250 Europe (UK 20%)	0 %	0 %	5 %
Alternative Anlagen	0 %	0 %	5 %
Total	100 %		

- Strategieanpassung, gültig ab 1. Januar 2019: Gemäss Beschluss des Stiftungsrats vom 22. August 2019.
- Referenzwährung: CHF
- Die Anlagestrategie versteht sich ohne operative Liquidität und Forderungen. Diese sollen insgesamt im Regelfall 3 % der Bilanzsumme nicht überschreiten.
- Die Anlagestrategie wird mit Kollektivanlagen umgesetzt.
- Derivate sind in der Form von Devisentermingeschäften zum Zweck der Absicherung zulässig.
- Rebalancing: Quartalsweise zu Beginn des Quartals bei Verletzung von Bandbreiten am Ende des Vorquartals, wobei auf den Benchmark rebalanced wird.
- Die Ziel-Wertschwankungsreserve für diese Anlagestrategie beträgt 15 % der Vorsorgeverpflichtungen. Die Wertschwankungsreserve ist so berechnet, dass sie mit einer Wahrscheinlichkeit von 97.5 % (Sicherheitsniveau) bei ungünstigem Verlauf der Anlagemärkte ausreicht, eine Unterdeckung innerhalb von einem Jahr zu vermeiden.
- Vermögensverwalter: Bank Julius Bär & Co. AG

Vorsorgepool JB 15-35

Anlagekategorie Benchmark	Strategie bzw. Benchmark	Bandbreiten	
		Min.	Max
Liquidität	0 %	0 %	10 %
Nominalwerte CHF Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB (SBD14T)	40 %	20 %	60 %
Nominalwerte Ausland Fremdwährung JPM customized	10 %	5 %	15 %
Wandelanleihen Thomson Reuters Global Conv. Comp. hedged CHF	5 %	0 %	10 %
Aktien Schweiz SPI	15 %	12 %	18 %
Aktien Ausland MSCI World ex-Switzerland ndr	10 %	7 %	13 %
Immobilien Schweiz Passiv KGAST-Index	17.5 %	10 %	22.5 %
Immobilien Ausland GPR 250 Europe (UK 20%)	2.5 %	0 %	5 %
Alternative Anlagen	0 %	0 %	5 %
Total	100 %		

- Strategieanpassung, gültig ab 1. Januar 2019: Gemäss Beschluss des Stiftungsrats vom 22. August 2019.
- Referenzwährung: CHF
- Die Anlagestrategie versteht sich ohne operative Liquidität und Forderungen. Diese sollen insgesamt im Regelfall 3 % der Bilanzsumme nicht überschreiten.
- Die Anlagestrategie wird mit Kollektivanlagen umgesetzt.
- Derivate sind in der Form von Devisentermingeschäften zum Zweck der Absicherung zulässig.
- Rebalancing: Quartalsweise zu Beginn des Quartals bei Verletzung von Bandbreiten am Ende des Vorquartals, wobei auf den Benchmark rebalanced wird.
- Die Ziel-Wertschwankungsreserve für diese Anlagestrategie beträgt 15 % der Vorsorgeverpflichtungen. Die Wertschwankungsreserve ist so berechnet, dass sie mit einer Wahrscheinlichkeit von 97.5 % (Sicherheitsniveau) bei ungünstigem Verlauf der Anlagemärkte ausreicht, eine Unterdeckung innerhalb von einem Jahr zu vermeiden.
- Vermögensverwalter: Bank Julius Bär & Co. AG

Vorsorgepool JB 25-45

Anlagekategorie Benchmark	Strategie bzw. Benchmark	Bandbreiten	
		Min.	Max
Liquidität	0 %	0 %	10 %
Nominalwerte CHF Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB (SBD14T)	35 %	20 %	50 %
Nominalwerte Ausland Fremdwährung JPM customized	10 %	5 %	15 %
Wandelanleihen Thomson Reuters Global Conv. Comp. hedged CHF	5 %	0 %	10 %
Aktien Schweiz SPI	20 %	15 %	25 %
Aktien Ausland MSCI World ex-Switzerland ndr	15 %	10 %	20 %
Immobilien Schweiz Passiv KGAST-Index	12.5 %	5 %	17.5 %
Immobilien Ausland GPR 250 Europe (UK 20%)	2.5 %	0 %	5 %
Alternative Anlagen	0 %	0 %	5 %
Total	100 %		

- Strategieanpassung, gültig ab 1. Januar 2019: Gemäss Beschluss des Stiftungsrats vom 22. August 2019.
- Referenzwährung: CHF
- Die Anlagestrategie versteht sich ohne operative Liquidität und Forderungen. Diese sollen insgesamt im Regelfall 3 % der Bilanzsumme nicht überschreiten.
- Die Anlagestrategie wird mit Kollektivanlagen umgesetzt.
- Derivate sind in der Form von Devisentermingeschäften zum Zweck der Absicherung zulässig.
- Rebalancing: Quartalsweise zu Beginn des Quartals bei Verletzung von Bandbreiten am Ende des Vorquartals, wobei auf den Benchmark rebalanced wird.
- Die Ziel-Wertschwankungsreserve für diese Anlagestrategie beträgt 15 % der Vorsorgeverpflichtungen. Die Wertschwankungsreserve ist so berechnet, dass sie mit einer Wahrscheinlichkeit von 97.5 % (Sicherheitsniveau) bei ungünstigem Verlauf der Anlagemärkte ausreicht, eine Unterdeckung innerhalb von einem Jahr zu vermeiden.
- Vermögensverwalter: Bank Julius Bär & Co. AG

Vorsorgepool JB 30-50

Anlagekategorie Benchmark	Strategie bzw. Benchmark	Bandbreiten	
		Min.	Max
Liquidität	0 %	0 %	10 %
Nominalwerte CHF Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB (SBD14T)	25 %	10 %	40 %
Nominalwerte Ausland Fremdwährung JPM customized	10 %	5 %	15 %
Wandelanleihen Thomson Reuters Global Conv. Comp. hedged CHF	5 %	0 %	10 %
Aktien Schweiz SPI	25 %	20 %	30 %
Aktien Ausland MSCI World ex-Switzerland ndr	20 %	15 %	25 %
Immobilien Schweiz Passiv KGAST-Index	12.5 %	5 %	17.5 %
Immobilien Ausland GPR 250 Europe (UK 20%)	2.5 %	0 %	5 %
Alternative Anlagen	0 %	0 %	5 %
Total	100 %		

- Strategieanpassung, gültig ab 1. Januar 2019: Gemäss Beschluss des Stiftungsrats vom 22. August 2019.
- Referenzwährung: CHF
- Die Anlagestrategie versteht sich ohne operative Liquidität und Forderungen. Diese sollen insgesamt im Regelfall 3 % der Bilanzsumme nicht überschreiten.
- Die Anlagestrategie wird mit Kollektivanlagen umgesetzt.
- Derivate sind in der Form von Devisentermingeschäften zum Zweck der Absicherung zulässig.
- Rebalancing: Quartalsweise zu Beginn des Quartals bei Verletzung von Bandbreiten am Ende des Vorquartals, wobei auf den Benchmark rebalanced wird.
- Die Ziel-Wertschwankungsreserve für diese Anlagestrategie beträgt 15 % der Vorsorgeverpflichtungen. Die Wertschwankungsreserve ist so berechnet, dass sie mit einer Wahrscheinlichkeit von 97.5 % (Sicherheitsniveau) bei ungünstigem Verlauf der Anlagemärkte ausreicht, eine Unterdeckung innerhalb von einem Jahr zu vermeiden.
- Vermögensverwalter: Bank Julius Bär & Co. AG

C Gebühr

Die jährliche Gebühr gemäss Art. 5.4 für die vermögensbezogene Überwachung der Anlagetätigkeit des Vorsorgepools A, die Erstellung der Bilanz und Erfolgsrechnung sowie das Reporting gegenüber der Stiftung und die Aufsichtspflichten beträgt:

Vorsorgevermögen 31. Dezember	Gebühr in Basispunkten
Erste CHF 10 Mio.	10
Nächste 10 Mio.	8
Nächste 10 Mio.	6
Nächste 10 Mio.	5
Darüber	4

Die Mindestgebühr pro Vorsorgepool beträgt CHF 1'000 p.a.

Pro Wertschrift (Valorennummer und Direktanlage*) kommen folgende Gebühren dazu:

Wertschriften	Gebühr in CHF
Pro Valorennummer	50
Pro Direktanlage	100

Berechnungsbasis ist das gesamte Vorsorgevermögen und die Anzahl Wertschriften (Valorennummern und Direktanlagen) des Vorsorgewerks am 31. Dezember eines Kalenderjahres.

* Schweizer Aktientitel, im In- oder Ausland kotiert

D Wahrnehmung der Stimmrechte gemäss VegüV

1. Wahrnehmung der Stimmrechte

Die Stimm- und Wahlrechte der direkt gehaltenen Aktien von Schweizer Aktiengesellschaften, die in der Schweiz oder im Ausland kotiert sind, werden systematisch im Interesse der Versicherten ausgeübt, und zwar insbesondere bezüglich folgender Anträge:

- Wahlen (Mitglieder des Verwaltungsrates, des Präsidenten, Mitglieder des Vergütungsausschusses und des unabhängigen Stimmrechtsvertreters)
- Vergütungen (Gesamtbeiträge an den VR, die Geschäftsleitung und den Beirat)
- Statutenänderungen zur Thematik Vergütungen (Rahmenbedingungen)

Für die Beurteilung der Anträge orientiert man sich am langfristigen Interesse der Aktionäre. Im Zentrum steht dabei das dauernde Gedeihen der Stiftung.

2. Interesse der Versicherten: Dauerndes Gedeihen der Stiftung

Die Interessen der Versicherten gelten als gewahrt, wenn vor allem im langfristigen (finanziellen) Interesse der Aktionäre der Gesellschaft abgestimmt/gewählt wird. Es wird darauf geachtet, dass der Unternehmenswert der betreffenden Gesellschaft langfristig maximiert wird. Die Entscheidungsträger orientieren sich daher bei der Wahrnehmung der Stimmrechte an den Grundsätzen Rendite, Sicherheit, Liquidität und Nachhaltigkeit (Art. 71 BVG: Grundsätze der Vermögenbewirtschaftung).

Die Stimmrechte werden im Sinne des Verwaltungsrates ausgeübt, wenn die Anträge nicht im Widerspruch zu den Interessen der Versicherten stehen und insbesondere einen langfristigen Anlagehorizont beachten.

3. Organisation

Der Stiftungsrat beschliesst das Vorgehen zur Wahrnehmung der Stimmrechte und definiert die konkrete Stimmrechtsausübung. Auf eine direkte Präsenz an den Generalversammlungen wird in der Regel verzichtet. Für die konkrete Stimmrechtsausübung und Erfüllung der Stimmpflicht ist die Geschäftsführung verantwortlich.

Zur konkreten Stimmrechtsausübung können die Dienste des unabhängigen Stimmrechtsvertreters in Anspruch genommen werden. Ebenso kann die Umsetzung – im Rahmen dieser Vorgaben – durch den Stiftungsrat einem externen Stimmrechtsberater (Proxy Advisors) übertragen werden. Punkt 6 dieses Anhangs regelt die Details.

4. Offenlegung

Die Stiftung legt den Versicherten das Stimmverhalten in einem zusammenfassenden Bericht offen. Es werden nur Ablehnungen oder Enthaltungen detailliert erwähnt.

5. Securities Lending

Securities Lending ist nicht zulässig, wenn dadurch die Ausübung der Stimmrechte verunmöglicht wird.

6. Einsatz eines Stimmrechtsvertreters (Proxy Advisor)

Die konkrete Stimmrechtsausübung kann einem Proxy Advisor übertragen werden.

Grundlage für die Stimmrechtsausübung bilden in diesem Fall die Richtlinien/Corporate Governance-Grundsätze des Proxy Advisors.

Der Stiftungsrat oder die Geschäftsführung können in begründetem Fall und im Rahmen der vorgenannten Grundsätze entgegen der Empfehlung des Proxy Advisors stimmen. In diesem Fall wird dies in der Offenlegung des Stimmverhaltens erwähnt.

Der Stiftungsrat hat bis auf weiteres als Proxy Advisor Ethos Services gewählt.

7. Inkraftsetzung

Der Anhang C wurde vom Stiftungsrat am 22. August 2019 genehmigt und gilt ab 01.01.2019. Die vorgenannten Bestimmungen werden regelmässig überprüft und können jederzeit geändert werden.