



Neues Versichertenportal

Vorsorge bequem überblicken. Das CPV/CAP Versichertenportal hilft Ihnen dabei.

Seite 2



Anlagereglement

Ende Jahr genehmigte der Stiftungsrat das neue Anlage-reglement.

Seite 5



Geschäftsbericht 2021

2021 war für die CPV/CAP ein bewegtes, aber erfolgreiches Jahr. Einzelheiten finden Sie auf

Seite 6





Das neue Versichertenportal ist online.

Ihr persönlicher Blick in die Zukunft

Vorsorge lässt sich planen. Neu haben Sie mit dem digitalen Versichertenportal den Überblick über Ihre aktuelle Vorsorgesituation und Dank Simulationen können Sie die Entwicklung Ihrer Vorsorge-Zukunft überprüfen. Immer und überall.

Das Versichertenportal bietet Ihnen als Versicherte der CPV/CAP Pensionskasse Coop die Möglichkeit, Ihre Vorsorge bewusster und eigenständiger zu verfolgen. Dies jederzeit und an jedem Ort. Mit Ihrem persönlichen Login haben Sie die aktuelle Vorsorgesituation auf einen Blick vor sich und können Ihren Vorsorgeausweis jederzeit einsehen und für Ihre Ablage herunterladen. Dank zusätzlichen Simulationen zu künftigen Ereignissen haben Sie eine weitere Entscheidungshilfe zur Verfügung und sind optimal auf neue Lebenssituationen vorbereitet.

Der Überblick über Ihre Vorsorge. Jederzeit und überall verfügbar.

	Allgemeines	
	Meine Grunddaten	☆
	Meine Vorsorgepläne	☆
	Meine Dokumente	☆
	Simulationen	^
	Vorbezug Wohneigentum	☆
	Einkauf	
	Lohnänderung	☆
	Pensionierung	☆
	Mehrstufige Simulation	☆
	Informationen	
	Formulare	☆
	Merkblätter	☆

- ✓ **Ihre persönlichen Daten**
- ✓ **Ihre aktuelle Versicherungsleistung** auf einen Blick: Sparguthaben, Altersrente, flexible Pensionierung, Umwandlungssatz, Leistungen bei IV- oder Todesfall
- ✓ **Ihre Dokumente** (Vorsorgeausweise)
- ✓ **Simulationen mit Ihren Vorsorge-daten** helfen, besser zu entscheiden und bieten mehrstufige Rechnungsmöglichkeiten
- ✓ **Nützliche Links** zu Ihrer Vorsorge
- ✓ **Formulare** und Anträge zum Ausfüllen und Einsenden
- ✓ **übersichtliche Merkblätter** mit Erklärungen und Tipps zu einzelnen Ereignissen und Vorsorgedetails

Kümmern Sie sich entspannt um Ihre berufliche Vorsorge, indem Sie in Ihre Zukunft blicken. Individuelle Simulationen erleichtern Ihre Vorsorgeplanung und bieten eine ideale Entscheidungshilfe.

Mit diesen digitalen Services können Sie Simulationen selbst durchspielen und sehen umgehend die Auswirkungen auf sämtliche Vorsorgeleistungen sowie maximale Einkaufs- oder Vorbezugsmöglichkeiten.

Einkauf

Berechnen

Geben Sie den gewünschten Einkauf ein und prüfen Sie

Einkaufsdatum *
01.06.2022

Eingabetyp *
☒ Betrag ☐ Altersrente
 Geplantes Rücktrittsdatum
 01.02.2050
 Gewünschter Einkauf *
 10'000.00

Einkauf

Zurück

NB

▼ Eingabe
Einkauf von CHF 10'000 per 01.06.2022

▼ Leistungen
 Details einblenden

Leistung	Betrag vorher	Betrag nachher
Alterskapital	473'634	492'326
Altersrente	24'392	25'355

V Lohnänderung – beeinflussen Ihre Vorsorge

Eine neue Lohnsituation oder ein neuer Beschäftigungsgrad verändern Ihren Jahresbruttolohn. Sogleich können Sie die direkten Auswirkungen auf Ihre Leistungen prüfen.

V Pensionierung – Altersleistung mitbestimmen

Prüfen Sie Ihre Altersleistung: Sie können Ihre Leistungen (Rente oder Teilkapital) auf den Zeitpunkt Ihrer gewünschten Pensionierung berechnen.

V Vorbezug Wohneigentum – Vorsorgekapital bewusst früher einsetzen

Die Berechnung zeigt Ihnen den maximalen Bezug und die Auswirkung auf Ihre Vorsorgeleistung.

V Einkauf – zusätzliches Kapital aufbauen

Ein Einkauf generiert Ihnen eine lebenslanglich höhere Rente und unterstützt den Kapitalaufbau. Ein Plus, das sich direkt in Ihren Leistungen positiv abbildet.

▼ Flexible Pensionierung

Angezeigter Inhalt *

Altersrente

Alter ▲	Altersrente vorher	Altersrente nachher
58	14'536	15'236
59	15'677	16'407
60	16'870	17'632
61	18'118	18'912
62	19'421	20'249
63	20'999	21'870
64	22'655	23'571
65	24'392	25'355

EDITORIAL

Auf Wiedersehen

Geschätzte Versicherte

Knapp sieben Jahre durfte ich zusammen mit einem engagierten und kompetenten Team zur Weiterentwicklung und der Stärkung der Stabilität der CPV/CAP Pensionskasse Coop beitragen. Mit zum Beispiel dem Ausbau der Abteilung Finanzanlagen, anspruchsvolle «Immobilien-Projekte» und der weiteren Digitalisierung in allen Bereichen haben wir auf die vielfältigen Herausforderung reagiert. Das Resultat darf sich zeigen. Mit einer Performance von 8.6 % und einem Deckungsgrad von 120.3 % per 31.12.2021 steht die CPV/CAP Pensionskasse Coop sehr gut da (vgl. Seiten 6–8).

Ich freue mich, dass ich die CPV/CAP in sehr gute und bewährte Hände übergeben darf. Harald Siewert, unser langjähriger Leiter Finanzanlagen, wird ab 1. Juli 2022 die Leitung der CPV/CAP Pensionskasse Coop übernehmen.

Ich danke dem ganzen CPV/CAP Team für die gute Zusammenarbeit und das Engagement. Ich danke Ihnen, geschätzte Versicherte, ganz herzlich für Ihr Vertrauen, dass Sie mir und dem Team geschenkt haben und bitte Sie, dieses Vertrauen auch meinem Nachfolger entgegen zu bringen.

Ich wünsche Ihnen von Herzen alles Gute. Auf Wiedersehen!



Maria Gumann
Vorsitzende der Geschäftsleitung

Höchste Sicherheitsstandards – Datenschutz gewährleistet

Der gewählte Registrierungsprozess mit zusätzlichen persönlichen und mehrstufigen Sicherheitseinstellungen identifiziert Sie eindeutig. Unberechtigte Personen haben keinen Zugang zu Ihrem digitalen Portal und zu Ihren Dokumenten.

Noch etwas Geduld

In den nächsten Wochen erhalten Sie eine Einladung mit Ihrem persönlichen Zugang (Registrierungscode) zum Versichertenportal. Erst dann können Sie loslegen.

Gestalten Sie Ihre Zukunft aktiv mit und nutzen Sie dazu das CPV/CAP Versichertenportal. Sie haben jederzeit Zugriff auf Ihre eigenen Dokumente und finden hilfreiche Entscheidungsgrundlagen für Ihre Vorsorgeplanung.



Wir freuen uns auf Ihre Erfahrungen. Natürlich sind wir für Sie da, um Sie weiterhin persönlich zu beraten.

**Vorsorge bequem überblicken.
Das CPV/CAP Versichertenportal
hilft Ihnen dabei. Immer und überall.**

Anpassung des Rückstellungsreglements

**Seit einigen Jahren gibt es eine
Vorschrift, die den maximalen
technischen Zinssatz vorgibt.**

Der maximale Wert basiert auf dem Durchschnitt der Zinssätze der 10-jährigen Bundesobligationen der letzten zwölf Monate sowie einem Zuschlag für die Erträge aus anderen Anlageklassen. Je nach Kassenspezifikationen kommen Zu- und Abschläge dazu. Der technische Zinssatz der CPV/CAP überschreitet diesen Maximalwert seit dem Jahresabschluss 2019. Bei einer

Überschreitung hat die Pensionskasse maximal sieben Jahre Zeit, die notwendigen Anpassungen vorzunehmen.

Mit einer Senkung des technischen Zinssatzes muss auch eine Senkung des Umwandlungssatzes geprüft werden. Dieser Schritt muss gut überlegt und sorgfältig ausgearbeitet werden. Der Stiftungsrat hat deshalb beschlossen, die voraussichtlich notwendigen Mittel bereits zurück zu stellen.

**Das neue Reglement «Bildung
von Rückstellungen» kann unter
www.cpvcap.ch heruntergeladen
werden.**

Anlagestrategie und Anlagereglement

Ende des Jahres genehmigte der Stiftungsrat das neu überarbeitete Anlagereglement. Die CPV/CAP ist überzeugt, auf dieser Basis weiterhin gute Voraussetzungen zu haben, die langfristigen Ziele zu erfüllen.

Ende 2021 wurde das Anlagereglement der CPV/CAP überarbeitet. Der Stiftungsrat genehmigte das neue Anlagereglement am 08.12.2021, womit dieses in Kraft trat. Das neue Reglement ist wie üblich auf der Internetseite der CPV/CAP publiziert. Neben organisatorischen und kleineren Updates stand hierbei die Festlegung neuer Zielquoten für die verschiedenen Anlageklassen im Vordergrund.

Der Anlagehorizont der CPV/CAP ist naturgemäss langfristig und die Philosophie ist, durch vernünftige, langfristig ausgelegte Anlageentscheidungen über lange Zeit möglichst stabile Resultate zu erzielen und dabei die Renditeziele zu erreichen. Dies bedeutet auch anzustreben, sich nicht vom Herdentrieb verleiten zu lassen und so zum Beispiel in Schwächephasen zu verkaufen oder in euphorischen Märkten gierig zu werden und das Risikomass zu verlieren.

Angesichts der erwähnten langfristigen Ausrichtung der Anlagepolitik der CPV/CAP erstaunt es nicht, dass die getätigten Anpassungen gering waren. Der Gesetzgeber hatte vorgegeben, dass Anlagen im Bereich Infrastruktur zukünftig als eigene Anlageklasse gelten und damit aus den Alternativen



Anlagen herausgelöst werden. Bei der CPV/CAP beträgt die Zielquote für Infrastrukturanlagen 4% des Gesamtvermögens. Im Portfolio der CPV/CAP befinden sich hier viele Anlagen im Bereich der erneuerbaren Energien.

Neben dieser technischen Anpassung wurde zudem entschieden, die Quote für Alternative Anlagen um 2% auf neu 13% (exkl. Infrastruktur) zu erhöhen. Zu Alternativen Anlagen gehören zum Beispiel Private Equity, Private Debt, Wald (Timberland) und Gold. Im Gegenzug wurde die Quote von Obligationen in Fremdwährung von 15% auf 13% reduziert. Hintergrund dieser Entscheidung war einerseits das weiterhin sehr tiefe Zinsniveau bzw. das Umfeld von Negativzinsen, welches ein weiterhin herausforderndes Umfeld für Pensionskassen bedeutet. Zur Erzielung von Renditen muss Risiko eingegangen werden. Dies erfordert jedoch eine entsprechende Risikofähigkeit, damit schlechte Marktphasen durchgestanden werden können. Die Risikofähigkeit der CPV/CAP hat sich zuletzt

in Folge von guten Anlageerfolgen nochmals verbessert. So stieg der Deckungsgrad im Jahr 2021 von 118.2% auf 120.3%. Hierdurch wurde es vertretbar, moderat mehr Risiken einzugehen und die Quote von Alternativen Anlagen zulasten von Obligationen zu erhöhen.

Zudem wurde die taktische Bandbreite für die Anlageklasse Immobilien Ausland leicht von 0–7% auf 0–8% erhöht. Hiermit wurde die Flexibilität erhöht, um sich ergebende attraktive Anlagemöglichkeiten nutzen zu können. Die strategische Zielquote blieb unverändert bei 5%.

Die CPV/CAP ist überzeugt, mit diesen Anpassungen in massvoller und vernünftiger Weise auf die aktuelle Situation der Pensionskasse und des Marktumfeldes reagiert zu haben und ist zuversichtlich, gute Voraussetzungen zu haben, die langfristigen Ziele zu erfüllen.

2021: Ein weiteres bewegtes Jahr für die CPV/CAP

Die ab Ende 2020 verfügbare Impfung verbreitete grosse Zuversicht – ebenso an der Börse. Dank der sehr guten Performance konnte, trotz der Bildung von Rückstellungen, der Deckungsgrad dennoch auf 120.3% (Vorjahr 118.2%) erhöht werden. Damit steht die CPV/CAP Pensionskasse Coop finanziell sehr solide da.

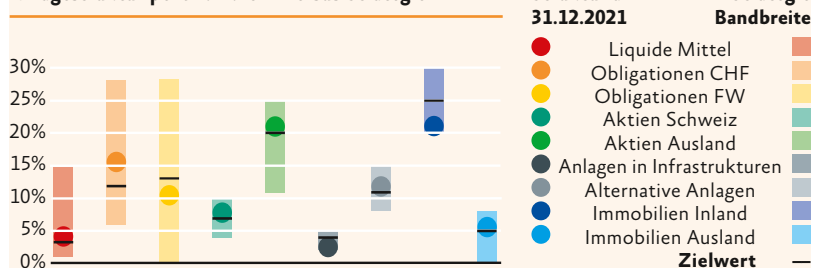
Die Börsenentwicklung zeigte sich in der Folge weitgehend unbeeinflusst davon, dass die Pandemie auch im 2021 zu weitgehenden Kontaktbeschränkungen und Lockdowns führte und die Ansteckungszahlen wieder anstiegen. Davon profitieren konnte auch die CPV/CAP Pensionskasse Coop. So stiegen die Aktienkurse mehrheitlich überdurchschnittlich und die CPV/CAP Pensionskasse Coop konnte, trotz weiterhin sehr tiefem Zinsniveau, eine sehr erfreuliche Performance von 8.6% (Vorjahr 3.9%) erzielen. Dazu beigetragen hat ebenfalls die gute Entwicklung im Immobilienbereich von 5.2%.

Diese gute Ausgangslage hat den Stiftungsrat dazu veranlasst, den Zinssatz für die Verzinsung der Altersguthaben für das Jahr 2021 auf 3.0% zu erhöhen. Damit wurden die Kapitalien erneut deutlich besser verzinst, als es gesetzlich erforderlich wäre (BVG-Mindestzinssatz 1.0%). Die Renten werden unverändert ausgerichtet.

Trotz der guten Performance hat der Stiftungsrat entschieden, aufgrund des nach wie vor tiefen Zinsniveaus, eine entsprechende Rückstellung für eine allfällige Anpassung des technischen

BILANZ PER 31.12.				
	2021 Mio. CHF	%	2020 Mio. CHF	%
AKTIVEN				
Vermögensanlagen	11 845.9	100.0	10 833.3	100.0
Liquide Mittel und Festgelder	444.5	3.8	695.5	6.4
davon beim Arbeitgeber	200.0	1.7	200.0	1.8
Forderungen gegenüber Dritten	8.1	0.1	6.8	0.1
Obligationen	3 093.8	26.1	3 109.3	28.7
Aktien	3 440.9	29.0	2 907.6	26.8
Aktien in Infrastruktur	276.4	2.3	266.6	2.5
Alternative Anlagen	1 417.2	12.0	952.2	8.8
Immobilien	3 165.1	26.7	2 895.2	26.7
Aktive Rechnungsabgrenzung	0.1	0.0	0.0	0.0
Aktiven	11 846.0	100.0	10 833.3	100.0
PASSIVEN				
Verbindlichkeiten	379.8	3.2	334.4	3.1
Freizügigkeitsleistungen und Renten	54.6	0.5	46.1	0.4
Andere Verbindlichkeiten	325.2	2.7	288.4	2.7
Passive Rechnungsabgrenzung	1.7	0.0	1.4	0.0
Arbeitgeber-Beitragsreserve	11.2	0.1	10.9	0.1
Vorsorgekapitalien u. techn. Rückstellungen	9 517.2	80.3	8 871.5	81.9
Vorsorgekapital aktive Versicherte	4 337.8	36.6	4 189.7	38.7
Vorsorgekapital Rentner	4 423.0	37.3	4 373.0	40.4
Technische Rückstellungen	756.5	6.4	308.8	2.9
Wertschwankungsreserve	1 713.1	14.5	1 330.7	12.3
Freie Mittel(+)/Unterdeckung (-)	222.9	1.9	284.2	2.6
Stand zu Beginn: 01.01.	284.2	2.4	92.1	0.9
Ertragsübersch. (+)/Aufwandübersch. (-)	- 61.3	- 0.5	192.1	1.8
Stand per: 31.12.	222.9	1.9	284.2	2.6
Passiven	11 846.0	100.0	10 833.3	100.0

Anlagestruktur per 31.12.2021 versus Strategie



Zinssatzes zu tätigen. Dank der sehr guten Performance konnte, trotz Bildung der Rückstellung, der Deckungsgrad dennoch auf 120.3% (Vorjahr 118.2%) erhöht werden. Damit steht die CPV/CAP Pensionskasse Coop finanziell sehr solide da.

Nachhaltigkeit

Nachhaltigkeit bildet in verschiedenen Bereichen eine Grundlage der Tätigkeit der CPV/CAP.

Im Bereich Finanzanlagen wird das Thema Nachhaltigkeit vielfältig berücksichtigt. In ihrer Anlagephilosophie hat die CPV/CAP den Grundsatz wie folgt definiert: «Verantwortungsbewusstes und nachhaltiges Investieren bedeutet für die CPV/CAP Investieren in Staaten, Unternehmen und Anlagen, bei denen die ESG Grundsätze beachtet werden (Umweltbewusstsein, Sozialverantwortung, gute Governance). Diese ESG Grundsätze sind, nebst dem Risiko-Renditeprofil einer Anlage, für die CPV/CAP wichtige Faktoren bei der Evaluation und der

Bewirtschaftung ihrer Investitionen. Die CPV/CAP fördert ESG Themen auch bei ihren Partnern.» Nachhaltiges Handeln bedeutet insbesondere, die langfristige finanzielle Stabilität

der CPV/CAP zu sichern. So investiert die CPV/CAP zum Beispiel in Infrastrukturanlagen, die dazu beitragen sollen, die Energiewende in Europa zu bewerkstelligen. Namentlich zu

KOMMENTAR ZUR BILANZ/ WERTSCHWANKUNGSRESERVE

Das Ergebnis aus der Geschäftstätigkeit beträgt, nach Bildung der versicherungstechnischen Rückstellungen, CHF 321.1 Mio..

Im Zusammenhang mit der Anpassung der Anlagestrategie hat der Stiftungsrat beschlossen, die Soll-Wertschwankungsreserve auf 18% zu erhöhen (bisher 15%). Entsprechend wurde das Ergebnis vollumfänglich der Wertschwankungsreserve zugewiesen. Die noch offene Differenz wurde den freien Mitteln belastet. Trotzdem konnten weiterhin freie Mittel ausgewiesen werden.

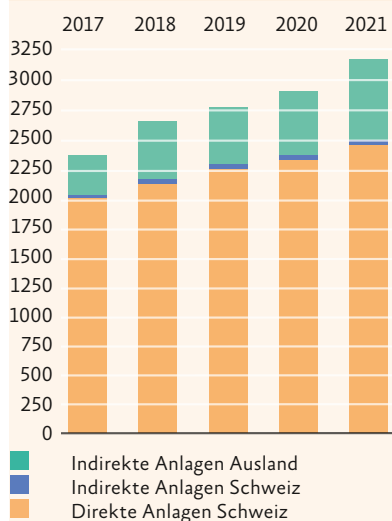
BETRIEBSRECHNUNG 01.01. – 31.12.		2021	2020
		Mio. CHF	Mio. CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		456.7	434.7
Beiträge Arbeitnehmer		137.1	131.9
Beiträge Arbeitgeber		286.2	276.0
Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve zur Beitragsfinanzierung		-0.1	0.0
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		33.1	25.0
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve		0.4	1.8
Zuschüsse Sicherheitsfonds		0.0	0.0
Eintrittsleistungen		158.1	167.8
Freizügigkeitseinlagen		147.6	158.8
Einlagen bei Übernahme von Versicherten-Beständen		0.8	0.0
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		9.7	9.0
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		614.8	602.5
Reglementarische Leistungen		- 380.2	- 372.6
Altersrenten		-233.7	-239.0
Hinterlassenenrenten		-47.3	-46.9
Invalidenrenten		-31.1	-30.6
Kinder- & Waisenrenten		-2.9	-3.0
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-64.4	-52.6
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-0.7	-0.6
Austrittsleistungen		- 176.8	- 177.8
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-159.2	-157.0
Übertragung Vorsorgekapital Rentner		0.0	-3.2
Vorbezüge WEF/Scheidung		-17.6	-17.5
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		- 557.1	- 550.5
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		- 646.0	- 214.1
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital aktive Versicherte		-28.4	-76.7
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner		-49.9	-0.3
Auflösung (+)/Bildung (-) technische Rückstellungen		-447.7	-58.1
Verzinsung des Vorsorgekapitals aktive Versicherte		-119.7	-78.3
Auflösung (+)/Bildung (-) von Beitragsreserven		-0.3	-0.7
Versicherungsertrag		0.0	0.0
Ertrag aus Regress		0.0	0.0
Versicherungsaufwand		- 1.9	- 1.8
Beiträge an Sicherheitsfonds		-1.9	-1.8
Sonstiges		0.0	0.0
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		- 590.2	- 164.0

Fortsetzung Betriebsrechnung auf Seite 8

erwähnen sind die Investitionen in Wind- und Solaranlagen sowie Wasserkraft. Im Bereich Immobilien Schweiz wurden acht weitere Photovoltaikanlagen in Pratteln und Rheinfelden installiert und an das Netz angeschlossen.

Präzisierungen zu den Grundsätzen der Nachhaltigkeit sind im Nachhaltigkeitskonzept festgehalten. Die Klimastrategie ist ein integrativer Bestandteil des Konzepts.

Immobilienbestand (Mio. CHF)



GESCHÄFTSBERICHT 2021

Den Jahresbericht und ausführliche Erläuterungen zur Jahresrechnung finden Sie im Geschäftsbericht. Diesen finden Sie im Internet auf unserer Homepage www.cpvcap.ch (Publikationen -> Allgemein).

Auf unserer Homepage finden Sie auch Zahlen zur Entwicklung der CPV/CAP im laufenden Jahr.

Fortsetzung Betriebsrechnung von Seite 7

	2021	2020
	Mio. CHF	Mio. CHF
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	916.0	392.2
Erfolg aus liquiden Mitteln und Festgeldern	-14.5	123.1
davon aus Anlage beim Arbeitgeber	0.0	0.5
Erfolg aus Obligationen	-9.3	-4.2
Erfolg aus Aktien	536.5	179.3
Erfolg aus Anlagen in Infrastrukturen	8.4	4.6
Erfolg aus alternativen Anlagen	299.2	-6.9
Ergebnis aus Immobilien	179.5	152.3
Anteile Dritter am Anlageergebnis	-24.9	-10.2
Zins auf Arbeitgeber-Beitragsreserve	0.0	0.0
Vermögensverwaltungskosten	-58.8	-45.7
Sonstiger Ertrag	1.2	1.4
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	1.2	1.2
Übrige Erträge	0.0	0.2
Sonstiger Aufwand	0.0	0.0
Verwaltungskosten	- 5.9	- 5.6
Kosten für die allgemeine Verwaltung	-5.7	-5.3
Kosten für die Revisionsstelle und den Experten für berufl. Vorsorge	-0.1	-0.2
Kosten für die Aufsichtsbehörden	-0.1	-0.1
Ertrags- (+)/Aufwandübersch. (-) vor Bildung Wertschwankungsreserve	321.1	224.1
Auflösung (+)/Bildung (-) Wertschwankungsreserve	- 382.4	- 32.0
Ertragsüberschuss (+)/Aufwandüberschuss (-)	- 61.3	192.1

PERFORMANCE

	CPV/CAP	Strategischer Benchmark**
Liquide Mittel	-0.3 %	-0.8 %
Obligationen CHF	-1.3 %	-1.7 %
Obligationen FW	0.9 %	-2.2 %
Aktien Schweiz	23.4 %	23.4 %
Aktien Ausland	16.5 %	22.2 %
Anlagen in Infrastrukturen***	2.5 %	-5.4 %
Alternative Anlagen	26.7 %	13.8 %
Immobilien Schweiz	5.2 %	2.5 %
Immobilien Ausland	7.7 %	4.0 %
Gesamtvermögen*	8.6 %	7.3 %

* Die Performance der einzelnen Anlageklassen wird in Lokalwährung mit Referenzwährung Franken ausgewiesen. Ein Teil der Fremdwährungsrisiken ist gegenüber dem Franken auf der Ebene des Gesamtvermögens abgesichert und wird in der Performancerechnung des Gesamtvermögens berücksichtigt. Die Ausnahme bildet die Anlageklasse Immobilien Ausland, bei welcher die Rendite in Franken inklusive Absicherung dargestellt ist.

** Der Benchmark ist eine Referenzgrösse bzw. Massstab, an dem die Performance (Erfolg) einer Anlage, einer Anlagekategorie oder eines Portfolios gemessen wird. Der strategische Benchmark entspricht einem möglichst breit diversifizierten Index für die entsprechende Anlagekategorie. Wo kein solcher vorhanden ist, handelt es sich um eine selbst definierte, anspruchsvolle Zielsetzung.

*** Erstmaliger Ausweis im Geschäftsjahr 2021.