

## GOVERNO BOND (GB)

### 1. ZIEL UND BENCHMARK

- **GOVERNO BOND** ist eine aktiv verwaltete Anlagegruppe mit auf Fremdwährungen lautenden Anleihen ausländischer Staaten.
- Ziel ist, die Benchmark durch aktive Bewirtschaftung zu übertreffen.
- Die Benchmark ist „customized“ und stützt sich auf die Referenzindizes der konstituierenden institutionellen Fonds.

### 2. ANLAGERICHTLINIEN

- **GOVERNO BOND** ist vom Konzept her ein Fund-of-Funds und investiert hauptsächlich in Ansprüche der entsprechenden institutionellen Fonds GOVERNO USD PLUS, GOVERNO EURO PLUS und GOVERNO YEN.
- Die neutrale Blockgewichtung beträgt 65% für Europa (EURO PLUS) und 35% für Nicht-Europa (28% USD PLUS, 7% YEN).
- Die Bandbreiten der Währungsblöcke sind wie folgt festgelegt:
  - EURO PLUS 57% - 73%
  - USD PLUS 23% - 33%
  - YEN 4% - 10%
- Veränderungen der Blockgewichte und/oder der Bandbreiten sind dem Stiftungsrat zur Genehmigung vorzulegen.
- Maximal 25% der Anlagegruppe können in Anleihen von Gliedstaaten oder Anleihen mit Staatsgarantie angelegt werden.
- Bei Anleihen von Staaten, Gliedstaaten und staatsgarantierten Papieren gilt im Allgemeinen eine Schuldnerbegrenzung von 15% oder 120% der Benchmarkgewichtung. Es gilt der höhere der beiden Werte.
- Das Durchschnittsrating des Portfolios muss mindestens A+ betragen.
- Es können Festgelder, Geldmarktanlagen und Kontoguthaben in Schweizer Franken oder fremden Währungen bei erstklassigen Banken in der Schweiz und im Ausland unterhalten werden.

- Den Währungsrisiken kann durch Umschichtungen innerhalb der vorgegebenen Bandbreiten und/oder im Overlay-Management Rechnung getragen werden.
- Die Anlagegruppe ist grundsätzlich voll investiert.
- Zur Umsetzung der Anlagepolitik können standardisierte, derivative Finanzinstrumente eingesetzt werden. Diese Geschäfte können an einer Börse, an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt oder auch direkt mit einem auf solche Geschäftsarten spezialisierten Bank- oder Finanzinstitut als Gegenpartei (OTC) abgeschlossen werden.
- Die Bewirtschaftung der Zinsänderungsrisiken erfolgt durch pro-aktive Veränderung der Duration in den unterliegenden institutionellen Fonds und/oder im Overlay-Management.
- Rechnungseinheit der Anlagegruppe ist der Schweizer Franken.

Stand: 01.05.2015