

GOVERNO WELT FUNDAMENTAL (GWF)

1. ZIEL UND BENCHMARK

- **GOVERNO WELT FUNDAMENTAL** ist eine passiv verwaltete Anlagegruppe, welche gewichtet nach fundamentalen volkswirtschaftlichen Kriterien in ausländische Staatsanleihen investiert.
- Ziel ist, mit dem Stratified-Sampling-Ansatz die Customized-Benchmark mit einer möglichst kleinen Abweichung abzubilden.
- Die Customized-Benchmark setzt sich zusammen aus einzelnen Länderindizes des JP Morgan World Government Bond Indexes, wo diese verfügbar sind. Ergänzend können die Länderindizes aus dem Citigroup oder Barclays Universum verwendet werden. Das Rebalancing wird halbjährlich vorgenommen.
- Die Ländergewichtung erfolgt nach 6 fundamentalen Faktoren (BIP kaufkraftbezogen, öffentliche Schulden im Verhältnis zum BIP, private Schulden im Verhältnis zum BIP, Leistungsbilanz, Haushaltsbilanz und Nettoauslandverschuldung).

2. ANLAGERICHTLINIEN

- **GOVERNO WELT FUNDAMENTAL** investiert global in Staatsanleihen, Anleihen von Gliedstaaten und Anleihen mit Staatsgarantie.
- Das Anlageuniversum umfasst alle OECD-Länder plus Entwicklungsländer mit Investmentgrade-Rating (mind. BBB-).
- Die Anlagen müssen in Titeln erfolgen, für die ein liquider und kosteneffizienter Markt besteht.
- Die Positionierung innerhalb der einzelnen Länder erfolgt nach dem Stratified-Sampling-Ansatz mit dem Ziel einer möglichst geringen Duration-Abweichung innerhalb eines Landes.
- Der maximal zugelassene ex-ante Tracking Error beträgt 0.5%.
- Es können Festgelder, Geldmarktanlagen und Kontoguthaben in Schweizer Franken bei erstklassigen Banken in der Schweiz gehalten werden.
- Die Anlagegruppe ist grundsätzlich voll investiert.
- Zur Umsetzung der Anlagepolitik können standardisierte und nicht 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.

- Es sind keine Leerverkäufe und/oder Leverage zugelassen.
- Die Referenzwährung der Anlagegruppe ist CHF.

Stand: 30.04.2014