

## OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)

### 1. ZIEL UND BENCHMARK

- **OBLIGATIONEN AUSLAND** ist eine aktiv verwaltete Anlagegruppe mit auf Fremdwährungen lautenden Anleihen.
- Die Benchmark ist customized und basiert auf den Indizes des Bank of America/Merrill Lynch-Indexuniversums.
- Ziel ist, die Benchmark durch aktive Bewirtschaftung zu übertreffen.

### 2. ANLAGERICHTLINIEN

- **OBLIGATIONEN AUSLAND** investiert in auf fremde Währungen lautende Obligationen und Schuldverschreibungen aller Art (auch Wandel- und Optionsanleihen bis max. 5%).
- **OBLIGATIONEN AUSLAND** investiert sowohl in Staats- wie auch Unternehmensanleihen.
- Bei den Wandel- und Optionsanleihen müssen aus Ausübung erworbene Aktien innert 3 Monaten abgebaut werden. Von Optionsanleihen abgetrennte Optionen werden umgehend veräussert.
- Es sind sowohl Direktanlagen als auch Investitionen in andere IST Anlagegruppen oder institutionelle Fonds schweizerischen Rechts unter Aufsicht der Finma zugelassen. Grundsätzlich kann die Anlagegruppe zu 100% in Kollektivanlagen investieren.
- Engagements im JPY-Bereich werden durch die Anlagegruppe IST GOVERNO YEN abgedeckt.
- Die Direktanlagen müssen in Titeln erfolgen, für die ein liquider Markt besteht.
- Die neutrale strategische Währungsallokation beträgt 65% für Europa und 35% für Nicht-Europa. Von dieser neutralen Blockgewichtung kann um +/- 5% abgewichen werden. Die einzelnen optimierten und für die Benchmarkberechnung verwendeten Währungsanteile lauten wie folgt: EUR 52%, GBP 8%, SEK 3%, DKK 2%, USD 17%, CAD 7%, AUD 5%, NZD 2%, JPY 4%. Bei EUR, GBP und USD werden jeweils zur Hälfte Unternehmensindizes verwendet.
- Änderungen der strategischen Währungsallokation sind dem Stiftungsrat zur Genehmigung vorzulegen.
- Das Durchschnittsrating der Anlagegruppe muss mindestens A (S&P) resp. A2 (Moody's) betragen.

- Die Forderungen pro Schuldner dürfen höchstens 5% der Anlagegruppe betragen.
- Bei Anleihen von Staaten, Gliedstaaten und staatsgarantierten Papieren gilt eine Schuldnerbegrenzung von 15%. Bei einem Mindestrating von AA beträgt die Schuldnerbegrenzung für derartige Anleihen 25%. Über diese Maximallimite von 25% hinausgehende Einzelpositionen sind bei Staaten mit sehr guter Bonität bis zu 120% ihrer Benchmarkgewichtung möglich, wobei maximal eine Einzelschuldnerposition von 35% zulässig ist.
- Es können Festgelder, Geldmarktanlagen und Kontoguthaben in Schweizer Franken oder fremden Währungen bei erstklassigen Banken in der Schweiz und im Ausland unterhalten werden.
- Das Zinsänderungsrisiko wird über die Anpassung der Duration bewirtschaftet. Den Bonitätsrisiken wird durch eine laufende Überwachung und durch entsprechende Diversifikation Rechnung getragen.
- 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.
- Rechnungseinheit der Anlagegruppe ist der Schweizer Franken.

Stand: 30.11.2013