

## EUROPE INDEX (EI)

### 1. ZIEL UND BENCHMARK

- **EUROPE INDEX** ist eine voll indexierte, passiv bewirtschaftete Anlagegruppe mit dem Ziel, die Benchmark mit einem minimalen Abweichungsfehler nachzubilden. Der angestrebte mittlere jährliche ex-ante Tracking Error zwischen Portfolio und Referenzindex soll 0.15% nicht übersteigen.
- Die Anlagegruppe wird nach der „quasi-full replication“-Methode bewirtschaftet. Der unter dieser Methode verwendete Algorithmus minimiert effizient die maximalen absoluten Gewichtsabweichungen zwischen dem Portfolio und der Benchmark auf Länder-, Branchen- und Aktienebene. Ziel ist dabei, teure und zu kleine Transaktionen und/oder Transaktionen in illiquiden Titeln zu vermeiden.
- Benchmark und Anlageuniversum sind der Morgan Stanley Capital International Europe ex Switzerland net dividend reinvested in CHF (MSCI EUR ex Switzerland).

### 2. ANLAGERICHTLINIEN

- **EUROPE INDEX** investiert ausschliesslich in Aktien von Unternehmen mit Sitz im europäischen Raum (ex Schweiz), deren Papiere an den Finanzplätzen der entsprechenden MSCI EUR-Länder gehandelt werden und die im MSCI EUR-Index enthalten sind. Davon ausgenommen sind Unternehmen, die auf der SVVK-Ausschlussliste figurieren, sowie Unternehmen, die mehr als 50% ihres Umsatzes mit thermischer Kohle erzielen.
- Die Anlagen erfolgen in börsenkotierten Aktien. Grundsätzlich werden Direktanlagen getätigt.
- Die maximale Gewichtung pro Unternehmen beträgt 5%.
- Der Einsatz von Futures, deren unterliegender Kontraktwert höchstens 5% des Portfoliowertes betragen darf, ist zur Replikation ebenfalls zugelassen. Diese müssen einen regelmässigen Handel aufweisen und an einer Börse kotiert sein.
- **EUROPE INDEX** ist grundsätzlich voll investiert.
- Portfolioanpassungen aufgrund von Nettogeldzuflüssen erfolgen – sofern die Liquidität der entsprechenden Titel dies erlaubt – unmittelbar.
- Rechnungseinheit der Anlagegruppe ist der Schweizer Franken.

Stand: 28.02.2021