

EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)

1. ZIEL UND BENCHMARK

- **EUROPE SMALL MID CAPS** ist eine aktiv verwaltete Anlagegruppe für Aktien von kleineren und mittleren börsenkotierten Unternehmen Europas. Ziel ist, die Performance des Referenzindex zu übertreffen.
- Die Anlage in einzelne Titel und deren Auswahl erfolgt mehrheitlich aufgrund der Fundamentalanalyse, wobei der Fokus auf wachstumsstarken Unternehmen liegt. Durch das aktive Management resultiert ein höherer Tracking Error, der in der Regel zwischen 3-8% p.a. liegt.
- Als Benchmark gilt der MSCI Europe Small Cap Index (UK half weighted). Bei diesem Index handelt es sich um einen Total Return-Index mit Reinvestition der Erträge.

2. ANLAGERICHTLINIEN

- Grundsätzlich werden Direktanlagen getätigt. Der Einsatz von Kollektivgefässen ist bis zu 100% des Gesamtvermögens zulässig. Kollektivgefässe müssen eine ausgewogene Ausrichtung und eine breite Diversifizierung aufweisen. Wird mehr als ein Kollektivgefäss eingesetzt, darf der Anteil pro einzelnes Gefäss nicht höher als 70% sein.
- Direktanlagen müssen in Titeln erfolgen, welche an einer Wertpapierbörse kotiert sind, an der regelmässig und öffentlich gehandelt wird.
- Es können Aktien und sonstige Beteiligungspapiere von kleineren und mittleren Unternehmen mit Sitz im europäischen Raum erworben werden.
- Der Einsatz von Derivaten ist nicht zulässig.
- Es findet keine Währungsabsicherung statt.
- Die Anlagegruppe ist grundsätzlich voll investiert.
- Die Rechnungseinheit der Anlagegruppe ist der Schweizer Franken.

Stand: 30.11.2013