GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)

1. ZIEL UND BENCHMARK

- GOVERNO BOND HEDGED CHF ist eine aktiv verwaltete Anlagegruppe mit auf Fremdwährungen lautenden Anleihen ausländischer Staaten, Gliedstaaten und Schuldnern mit Staatsgarantie.
- Ziel ist, die Benchmark durch aktive Bewirtschaftung zu übertreffen.

  Die Benchmark ist customized und setzt sich wie folgt zusammen:
  55% Bloomberg Pan-European Aggregate Treasury hedged in CHF (H02514CH)
  35% Bloomberg U.S. Treasury hedged in CHF (H00054CH)
  10% Bloomberg Japan Treasury hedged in CHF (H00715CH)

2. ANLAGERICHTLINIEN

- GOVERNO BOND HEDGED CHF investiert aktiv in auf fremde Währungen lautende Staatsanleihen, Gliedstaaten und Schuldner mit Staatsgarantie.
- Die Anlagegruppe orientiert sich mit ihren Anlagen an der Benchmark.
- Die Anlagegruppe darf die Schuldnerbegrenzung gemäss Art. 54 BVV 2 überschreiten.
- Die neutrale Blockgewichtung beträgt 55% für Europa, 35% für Dollar und 10% für JPY.
- Die Bandbreiten der wichtigsten Währungsblöcke sind wie folgt festgelegt:
  - Europa 45% - 65% (EUR, GBP, DKK, SEK)
  - Dollar 27% - 43% (USD, CAD, AUD, NZD)
  - JPY 5% - 15%
- Maximal 25% der Anlagegruppe können in Anleihen von Gliedstaaten oder Anleihen mit Staatsgarantie angelegt werden, sofern sie von hoher Bonität sind. Diese Anleihen werden als Substitut für Staatsanleihen verwendet.
- Bei Anleihen von Gliedstaaten und staatsgarantierten Papieren gilt im Allgemeinen eine Schuldnerbegrenzung von 10%.
- Auf Länderebene darf die maximale positive Abweichung im Vergleich zur Benchmark nicht mehr als 5%-Punkte betragen.

IST Investmentstiftung
Manessestrasse 87 | 8045 Zürich
Tel. 044 455 37 00 | Fax 044 455 37 01
info@istfunds.ch | istfunds.ch

- Bei hoher Bonität eines Staatsschuldners darf die positive Abweichung bis zu 10%-Punkte betragen.
- Das Portfolio muss gut diversifiziert sein mit mindestens 15 Schuldnern.
- Maximal 10% des Anlagegruppenvermögens dürfen ausserhalb der Benchmarkwährungen angelegt werden.
- Zur Wahrnehmung von Opportunitäten dürfen maximal 10% des Anlagegruppenvermögens in Nicht-Benchmark-Schuldnern angelegt werden. Substitute sind von dieser Einschränkung ausgenommen.
- Das Durchschnittsrating des Portfolios muss mindestens A+ betragen. Fällt das Rating einer Anleihe unter Investment Grade (BBB-), dann muss diese Position innerhalb eines Jahres verkauft werden. In jedem Fall darf der Anteil an Non Investment Grade Anleihen im Portfolio 10% nicht überschreiten.
- 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 offenstehenden Markt oder auch direkt mit einem auf solche Geschäftsarten spezialisierten Bank- oder Finanzinstitut als Gegenpartei (OTC) abgeschlossen werden.
- Die Bewirtschaftung der Zinsänderungsrisiken erfolgt durch proaktive Veränderung der Duration in den unterliegenden institutionellen Fonds und/oder im Overlay-Management. Die maximale Durationsabweichung darf +/- 3 Jahre nicht überschreiten.
- Die Anlagegruppe ist zu mindestens 90% gegen den Schweizer Franken abgesichert.
- Rechnungseinheit der Anlagegruppe ist der Schweizer Franken.

Stand: 01.04.2025

IST Investmentstiftung
Manessestrasse 87 | 8045 Zürich
Tel. 044 455 37 00 | Fax 044 455 37 01
info@istfunds.ch | istfunds.ch