

## OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM)

### 1. ZIEL UND BENCHMARK

- **OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS** ist eine aktiv verwaltete Anlagegruppe, die in Anleihen der Emerging Markets in Lokalwährungen investiert.
- Als Benchmark gilt der JP Morgan GBI EM Global Diversified.

### 2. ANLAGERICHTLINIEN

- **OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS** investiert in Staatsanleihen aus den Emerging Markets, die in Lokalwährungen ausgegeben werden. Die Anlagen müssen in Titeln erfolgen, für die ein liquider Markt besteht.
- Der Anteil von off-Benchmarkpositionen darf maximal 10% der Anlagegruppe betragen.
- Es sind sowohl Direktanlagen als auch Anlagen in Kollektivanlagen zugelassen. Grundsätzlich kann die Anlagegruppe 100% in Kollektivanlagen investieren.
- Die Anlagegruppe kann bis zu 100% in einer Kollektivanlage investieren, sofern diese von der FINMA beaufsichtigt ist, oder von einer ausländischen Aufsichtsbehörde zugelassen ist, mit welcher die FINMA eine Vereinbarung nach Artikel 120 Absatz 2 Buchstabe e des Kollektivanlagengesetzes vom 23. Juni 2006 abgeschlossen hat.
- 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 offenstehenden Markt oder auch direkt mit einem auf solche Geschäftsarten spezialisierten Bank- oder Finanzinstitut als Gegenpartei (OTC) abgeschlossen werden.
- Der Diversifikation ist genügend Aufmerksamkeit zu widmen. Das Portfolio muss mindestens in 15 Schuldner investiert sein.
- Die Forderungen pro Schuldner betragen höchstens 10% des Vermögens. Beträgt die Gewichtung eines Emittenten in der Benchmark mindestens 10%, so darf diese um maximal 5%-Punkte überschritten werden. Die maximale Gewichtung pro Schuldner darf 20% nicht übersteigen.
- Das Durchschnittsrating des Portfolios muss mindestens BBB- (gemäss Standard & Poors) betragen.

- Zur Liquiditätshaltung können Festgelder, Geldmarktanlagen und Kontoguthaben in Schweizer Franken oder Fremdwährungen bei erstklassigen Banken in der Schweiz und im Ausland unterhalten werden.
- Die Anlagegruppe ist grundsätzlich voll investiert.
- Rechnungseinheit der Anlagegruppe ist der Schweizer Franken.

Stand: 31.07.2019