

## Zurich fondation de placement

# Senior Loans (unhedged)

Solutions sur mesure pour les caisses de pensions suisses

Les Senior Loans offrent des opportunités de rendement additionnels combinés avec une protection contre la hausse des taux.

### Vos avantages en un coup d'œil

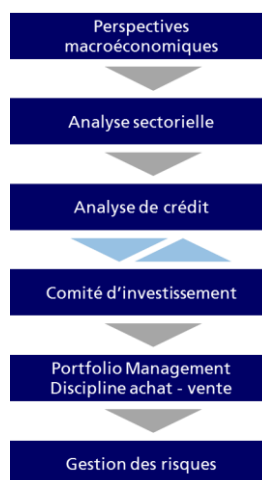
- Les Senior Loans atteignent des rendements attractifs, également avec des taux d'intérêt à la hausse – grâce à leur taux d'intérêt variable et la prime de risque de crédit qui peut être récoltée
- Etant donné la corrélation réduite avec les emprunts traditionnels, les Senior Loans améliorent le profil Risque / Rendement d'un portefeuille
- Vu la séniorité et la sécurisation des instruments de crédit, le taux de recouvrement se trouve augmenté grâce à la priorité de rang en cas de faillite
- Le portefeuille de Senior Loans est globalement diversifié à travers les investissements dans les instruments de crédit aux USA et en Europe
- La solution de placement est conçue sur mesure pour les caisses de pensions suisses, particulièrement en alignement avec les directives d'investissement et structurelles
- Guggenheim Investments se distingue par une analyse de crédit profonde et fondamentale qui, dans le passé, a conduit à une réduction du pourcentage de défaillances des crédits et à de meilleurs rendements

### Univers de placement

Le groupe de placement est largement diversifié et investit dans les Senior Loans en Europe et aux USA. L'allocation maximale dans un emprunteur spécifique se situe à 3% et les investissements seront répartis entre 75 emprunteurs au minimum. Le rating moyen minimal du portefeuille selon Standard & Poor's se situe B-.

### Processus de placement

Grâce à son expérience et sa taille, Guggenheim Investments dispose d'un excellent accès aux marchés, également pour des transactions plus réduites. La philosophie du gérant de fortune combine les données fondamentales des entreprises et la recherche dans l'industrie, ainsi que les résultats de la recherche macroéconomique. Un Investissement dans les Senior Loans résulte seulement après un examen intensif des experts de Guggenheim, qui scrutent entre quatre et six fois chaque crédit lors d'un comité d'investissement.



### Manager

Guggenheim Partners Investment Management, LLC

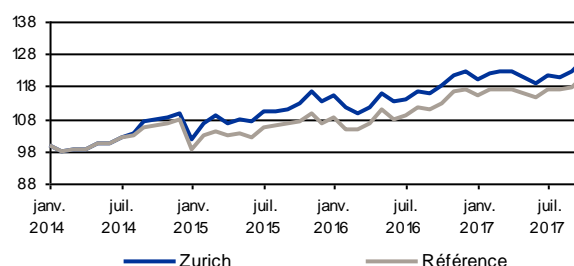
Fondée en 2001, la société gère plusieurs centaines de milliards d'actifs pour la clientèle externe, dont une partie significative en Senior Loans. Ce gérant de fortune emploie une large équipe de spécialistes en crédit aux USA et en Europe et dispose de ses propres experts légaux pour les placements en Senior Loans.

## Senior Loans (unhedged)

Le groupe de placement «Senior Loans (unhedged)» est largement diversifié et investit dans les Senior Loans en Europe et aux USA. L'allocation maximale dans un emprunteur spécifique se situe à 3% et les investissements seront répartis entre 75 emprunteurs au minimum.

Données au 31.10.2017

### Performance (brute, indexée)



### Caractéristiques

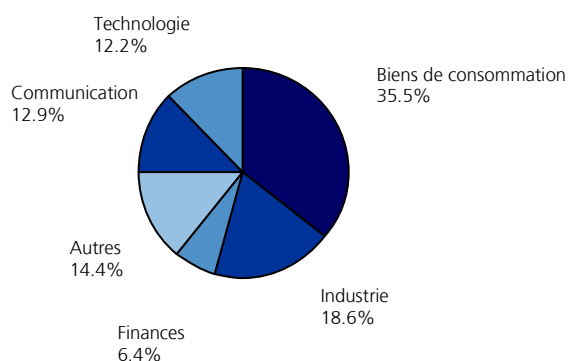
Manager	Guggenheim Partners
ISIN	CH0231674877
Bloomberg Ticker	ZASRLUH SW
Référence	S&P GI Lev Loan 70/30 CHF
Emission	01.2014
Exercice	1.1. - 31.12.
Currency	CHF
Monnaies investies	Autres
Volume (en mio.)	764.21
Valeur d'inventaire	1,247.90
Frais de gestion	0.65%
TER (selon CAFI)	0.74%
Spread	0.50%
Achat / vente	Mensuel
Nombre de débiteurs	239
Positions hors BM	23.00%

Informations supplémentaires sur [www.zurich-fondation.ch](http://www.zurich-fondation.ch)

### Allocation (en %)

	Zurich
Senior Secured Loans	96.26
Compte courant	2.70
Second Lien Loans	0.62
Autres	0.35
High Yield Bonds	0.07

### Secteurs (en %)



### Performance (nette en %, en CHF)

	Zurich	Référence
1 mois	3.43	3.14
3 mois	4.23	3.94
Année en cours	2.47	4.09
1 an p.a.	6.42	7.63
5 ans p.a.	-	-
10 ans p.a.	-	-
Depuis le lancement	5.84	5.40

### Risque (en %)

	Zurich	Référence
1 an p.a.	6.26	5.33
5 ans p.a.	-	-
10 ans p.a.	-	-
Depuis le lancement	7.90	7.66

### Données de risques depuis lancement

	Zurich	Référence
Sharpe Ratio	0.81	0.78
Tracking Error p.a.	1.78	-
Ratio d'information	0.25	-
Jensen's Alpha (en %)	0.40	-
Perte maximale (en %)	8.00	9.65
Période de reprise*	6	10
Duration modifiée	0.24	0.42
Years to Maturity	5.16	-
Yield to Maturity (in %)	5.22	4.99
Nombre de positions	272	1,463.00

\*) en mois

### Répartition géographique (en %)

	Zurich
Etats-Unis	80.10
Grande-Bretagne	8.06
Pays-Bas	3.06
Canada	1.90
Autres	6.88

## Ratings de crédit (en %)

	Zurich
BBB	1.07
BB	12.21
B	62.16
CCC	2.90
NA	19.80
LIQ	1.87
Ø	B

## 5 Positions principales (en %)

	Zurich
Vista Equity Partners	2.38
KKR & Co LP	2.22
Veritas Capital	1.81
Onex Corp	1.60
Omaha Holdings LLC	1.42

## Données de risques

	1 an p.a.	5 ans p.a.	10 ans p.a.	Depuis le
Sharpe Ratio	1.14			0.81
Tracking Error p.a.	1.44			1.78
Tracking Error Ex Ante	1.78			-
Ratio d'information	-0.84			0.25
Jensen's Alpha (en %)	-2.49			0.40

## Aperçu de rendements (nets en %, en CHF)

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Jui	Jui	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD
2017	-2.44	1.85	0.20	0.07	-1.48	-1.51	1.69	-0.51	1.30	3.43			2.47
2016	1.80	-3.44	-1.55	1.43	4.17	-2.45	0.54	1.96	-0.45	2.12	2.81	1.02	7.96
2015	-7.41	4.36	2.66	-2.35	1.01	-0.87	3.14	0.09	0.44	1.34	3.42	-3.03	2.21
2014		-2.06	0.62	-0.03	1.75	-0.26	2.22	0.82	3.45	0.70	0.44	1.49	9.41

<sup>1</sup> TER selon CAFP: Les indications correspondent au taux de charges d'exploitation (Total Expense Ratio) de l'exercice terminée et ne donne aucune garantie pour une telle performance dans l'avenir.

<sup>2</sup> Spread: Commissions d'émission et de rachat payées au fonds (protection contre la dilution de la performance)

### Disclaimer

Toutes les informations contenues dans ce document ont été établies avec soin et en toute conscience. Zurich Invest SA et la Zurich fondation de placement ne sont aucunement responsables de leur exactitude ni de leur exhaustivité et ne sauraient être tenues responsables des pertes éventuelles résultant de l'utilisation de ces informations. La performance historique ne constitue pas un indicateur de la performance actuelle ou future. Le document sert uniquement à des fins d'information et à l'utilisation par le destinataire. Il ne représente ni une offre ni une recommandation pour l'acquisition de produits financiers et il ne dispense pas le destinataire de sa propre appréciation ou de l'appréciation de tiers. Les informations ne constituent pas une aide à la décision pour des conseils économiques, juridiques, fiscaux ou autres. Tous les documents constituant les bases légales d'un investissement peuvent être obtenus gratuitement auprès de Zurich Invest SA ou de la Zurich fondation de placement. Toute reproduction et/ou transmission même partielle du présent document requiert l'approbation écrite de Zurich Invest SA.