

Zürich Anlagestiftung

Senior Loans (unhedged)

Massgeschneiderte Lösung für Schweizer Pensionskassen

Senior Loans bieten zusätzliche Renditechancen und Schutz vor steigenden Zinsen.

Ihre Vorteile auf einen Blick

- Senior Loans erzielen auch bei steigenden Zinsen attraktive Renditen – dank ihrer variablen Verzinsung und indem Kreditrisikoprämien abgeschöpft werden
- Aufgrund der geringen Korrelation mit traditionellen Anleihen verbessern Senior Loans das Risiko-/ Rendite-Profil eines Portfolios
- Durch die Erstrangigkeit und Besicherung der Kreditinstrumente werden im Konkursfall hohe Erlösquoten erzielt
- Das Senior-Loans-Portfolio ist global diversifiziert durch die Investition in US-amerikanische und europäische Kreditinstrumente
- Die Anlagelösung ist massgeschneidert auf die Bedürfnisse von Schweizer Pensionskassen, vor allem hinsichtlich der Anlagerichtlinien und Struktur
- Guggenheim Investments zeichnet sich durch eine umfassende fundamentale Kreditanalyse aus, welche in der Vergangenheit zu tieferen Ausfallraten und besseren Renditen führte

Anlageuniversum

Die Anlagegruppe ist breit diversifiziert und investiert in europäische und US-amerikanische Senior Loans. Die maximale Allokation an einen einzelnen Schuldner beträgt drei Prozent und es wird in mindestens 75 Schuldner investiert. Das durchschnittliche Mindestrating des Portfolios nach Standard & Poor's beträgt B-.

Anlageprozess

Dank seiner Erfahrung und Grösse profitiert Guggenheim Investments auch bei kleineren Transaktionen von einem hervorragenden Marktzugang. Die Investitionsphilosophie des Vermögensverwalters kombiniert fundamentale Daten aus Unternehmens- und Industrieresearch und die Ergebnisse makroökonomischer Forschung. Eine Investition in Senior Loans erfolgt erst nach intensiver Prüfung durch die Guggenheim-Experten, die jeden Kredit zwischen vier und sechsmal im Investitionskomitee begutachten.



Manager

Guggenheim Partners Investment Management, LLC

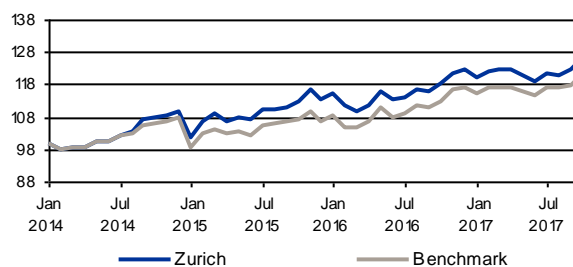
Gegründet im Jahr 2001 und zu einem grossen Teil im Besitz der Mitarbeiter, verwaltet das Unternehmen weltweit mehrere hundert Milliarden US-Dollar an Kundervermögen, einen Grossteil davon als ausgewiesener Spezialist im Bereich Fixed Income. Ein umfangreiches Team an erfahrenen Kreditspezialisten mit lokaler Präsenz in den USA als auch in Europa wird unterstützt durch interne Rechtsspezialisten zur Verwaltung Senior Loans Anlagen.

Senior Loans (unhedged)

Die Anlagegruppe «Senior Loans (unhedged)» ist breit diversifiziert und investiert in europäische und US-amerikanische Senior Loans. Die maximale Allokation an einen einzelnen Schuldner beträgt drei Prozent und es wird in mindestens 75 Schuldner investiert.

Angaben per 31.10.2017

Monatsrendite (brutto, indiziert)



Eckdaten

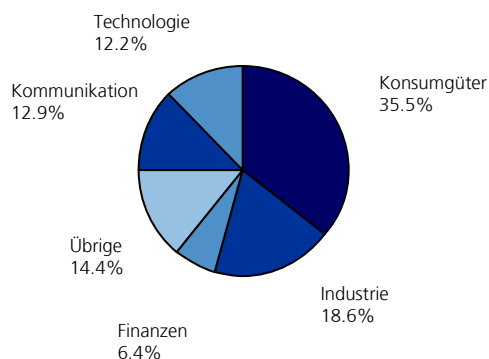
Asset Manager	Guggenheim Partners
ISIN	CH0231674877
Bloomberg Ticker	ZASRLUH SW
Benchmark	S&P GI Lev Loan 70/30 CHF
Ausgabe	01.2014
Geschäftsjahr	1.1. - 31.12.
Currency	CHF
Risikowährung	Übrige
Vermögen (in Mio.)	764.21
Inventarwert (NAV)	1'247.90
Verwaltungsgebühr	0.65%
TER (gemäss KGASt)	0.74%
Spread	0.50%
Ausgabe/Rücknahme	Monatlich
Anzahl Schuldner	239
Off-BM Positionen	23.00%

Weitere Informationen unter www.zurichinvest.ch

Allokation (in %)

	Zurich
Senior Secured Loans	96.26
Liquidität	2.70
Second Lien Loans	0.62
Übrige	0.35
High Yield Bonds	0.07

Grösste Sektoren (in %)



Rendite (netto in %, in CHF)

	Zurich	Benchmark
1 Monat	3.43	3.14
3 Monate	4.23	3.94
Laufjahr	2.47	4.09
1 Jahr p.a.	6.42	7.63
5 Jahre p.a.	-	-
10 Jahre p.a.	-	-
Seit Ausgabe p.a.	5.84	5.40

Volatilität (in %)

	Zurich	Benchmark
1 Jahr p.a.	6.26	5.33
5 Jahre p.a.	-	-
10 Jahre p.a.	-	-
Seit Ausgabe p.a.	7.90	7.66

Risikokennzahlen seit Erstausgabe

	Zurich	Benchmark
Sharpe Ratio	0.81	0.78
Tracking Error p.a.	1.78	-
Information Ratio	0.25	-
Jensen's Alpha (in %)	0.40	-
Maximalverlust (in %)	8.00	9.65
Erholungsdauer*	6	10
Modified Duration	0.24	0.42
Years to Maturity	5.16	-
Yield to Maturity (in%)	5.22	4.99
Anzahl Positionen	272	1'463.00

*) in Monaten

Länderaufteilung (in %)

	Zurich
USA	80.10
Grossbritannien	8.06
Niederlande	3.06
Canada	1.90
Übrige	6.88

Kredit-Ratings (in %)

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

5 grösste Positionen (in %)

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

Risikokennzahlen für weitere Zeitperioden

	1 Jahr p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.	Seit Ausgabe p.a.
Sharpe Ratio	1.14			0.81
Tracking Error p.a.	1.44			1.78
Tracking Error Ex Ante	1.78			-
Information Ratio	-0.84			0.25
Jensen's Alpha (in %)	-2.49			0.40

Übersicht Nettoerenditen (in %)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	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

¹ TER gemäss KGASt: Die Angabe entspricht der Betriebsaufwandquote (Total Expense Ratio) im letzten abgeschlossenen Geschäftsjahr und bietet keine Gewähr für eine entsprechende Höhe in der Zukunft.

² Spread: Abrechnung zu einem festen Ausgabeaufschlag bzw. Rücknahmeabschlag (Verwässerungsschutz der Fondspersformance)

Alle Angaben in diesem Dokument sind mit Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt worden. Zurich Invest AG und die Zürich Anlagestiftung übernehmen keine Verantwortung hinsichtlich deren Richtigkeit und Vollständigkeit und lehnen jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Angaben ergeben. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Das Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken und der Nutzung durch den Empfänger. Es stellt weder ein Angebot, noch eine Empfehlung zum Erwerb von Finanzprodukten dar und entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung bzw. der Beurteilung Dritter. Die Angaben stellen keine Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungen dar. Sämtliche Dokumente, welche die rechtlichen Grundlagen für eine Investition bilden, können bei der Zurich Invest AG resp. Zürich Anlagestiftung kostenlos bezogen werden. Diese Dokumentation darf ohne schriftliche Genehmigung von Zurich Invest AG weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt und/oder weitergeleitet werden.