

Aktien USA

Aktien sind ein wichtiger Bestandteil einer erfolgreichen Vermögensanlage. Dank ihres Potenzials, Kapitalgewinne zu erzielen, können sie zu attraktiven Portfoliorenditen beitragen. Die Chance, mit Aktien höhere Erträge zu erzielen, ist allerdings auch mit grösseren Risiken verbunden.

Ihre Vorteile auf einen Blick

- Baustein zur flexiblen Umsetzung der Anlagestrategie einer Vorsorgeeinrichtung
 - Breit diversifizierte und transparente Anlagen
 - Unabhängiger Anlagemanagement-Prozess, der höchste Compliance-Ansprüche erfüllt
 - Attraktive Konditionen
-

Anlageuniversum

Die Anlagegruppe investiert vorzugsweise in Aktien erstklassiger US-amerikanischer Unternehmen mit lokalem und internationalem Tätigkeitsfeld, welche in überdurchschnittlich hohem Masse von aktuellen Marktentwicklungen profitieren können.

Anlageprozess

Die Anlagegruppe wird durch zwei Vermögensverwaltungs-Gesellschaften verwaltet, Cohen & Steers und Fisher Investments. Die Kombination der zwei sich ergänzenden Investmentansätze bietet eine einzigartige Anlagelösung, die besonders auf das aktuelle Wirtschaftsumfeld mit hoher Volatilität und tiefen Zinsen zugeschnitten ist.

Cohen & Steers verfolgt einen Bottom-up-Ansatz, fokussiert auf Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung, hohem Dividendenwachstum und nachhaltigem Cashflow, die eine hohe Kapitalwertsteigerung sowie hohe Erträge bei niedriger Volatilität bieten dürften. Die Grundlage der Portfoliobildung ist die Verwendung eines Dividendenabschlagmodells (dividend discount model) und die interne Fundamentalanalyse.

Fisher Investments identifiziert und nutzt die Chancen an den US-Aktienmärkten mithilfe eines makroökonomischen Top-down-Ansatzes. Mit der Strategie wird versucht, die Struktur der US-Märkte sowie die Sektor-, Branchen- und Stilzyklendynamik auszunutzen. Die Wertpapierauswahl basiert auf einer detaillierten Analyse jedes Unternehmens.

Manager

Cohen & Steers Capital Management

Cohen & Steers, gegründet 1986 durch Martin Cohen und Robert Steers, verwaltet Strategien, die qualitativ hoch stehende, einkommensorientierte Aktienportfolios bieten. Aufbauend auf dem Know-how aus Immobilienwertschriften-Investments, bietet Cohen & Steers mittlerweile Utilities und Preferred Securities an. Das verwaltete Vermögen beläuft sich auf über 41 Mrd. USD.

Fisher Investments

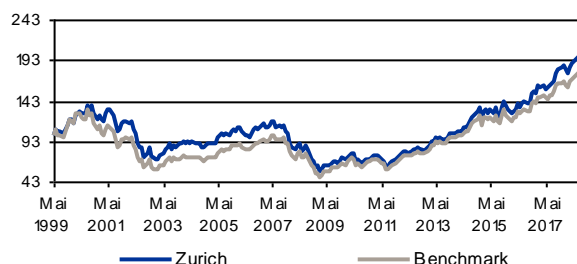
Fisher Investments, gegründet 1979 durch Ken Fisher, mit Hauptsitz in Woodside (Kalifornien), ist ein unabhängiges Vermögensverwaltungsunternehmen, das zu 100 Prozent im Besitz der Familie und Mitarbeiter ist. Das Unternehmen verwaltet mehr als 44 Mrd. USD, hauptsächlich in Aktien, und bietet Vermögensverwaltungslösungen für Institutionelle und Privatkunden an.

Aktien USA

Die Anlagegruppe investiert vorzugsweise in Aktien erstklassiger US-amerikanischer Unternehmen mit lokalem und internationalem Tätigkeitsfeld, welche in überdurchschnittlich hohem Masse von aktuellen Marktentwicklungen profitieren können.

Angaben per 31.10.2018

Wertentwicklung (brutto, indiziert)



Eckdaten

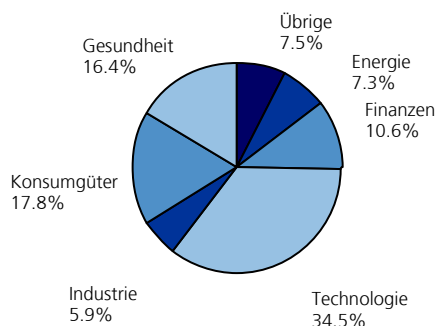
Asset Manager	Cohen & Steers, Fisher
ISIN	CH0007226936
Bloomberg Ticker	ZAKTUSA SW
Benchmark	MSCI USA (NDDUUS)
Ausgabe	05.1999
Geschäftsjahr	1.1. - 31.12.
Currency	CHF
Risikowährung	USD
Vermögen (in Mio.)	1'277.29
Inventarwert (NAV)	1'593.02
Verwaltungsgebühr	0.80%
TER (gemäss KGAST)	0.81%
Spread	0.10%
Ausgabe/Rücknahme	Täglich
Anzahl Schuldner	85
Off-BM Positionen	1.30%

Weitere Informationen unter www.zurichinvest.ch

Fremdwährungen (in %)

	Zurich
USD	98.45
CHF	1.55

Sektoren (in %)



Rendite (netto in %, in CHF)

	Zurich	Benchmark
1 Monat	-5.12	-4.20
3 Monate	-1.87	-2.00
Laufjahr	5.09	5.80
1 Jahr p.a.	8.30	7.61
5 Jahre p.a.	13.76	12.86
10 Jahre p.a.	9.68	10.90
Seit Ausgabe p.a.	2.62	2.86

Volatilität (in %)

	Zurich	Benchmark
1 Jahr p.a.	9.08	7.71
5 Jahre p.a.	12.40	11.56
10 Jahre p.a.	13.55	13.52
Seit Ausgabe p.a.	15.91	16.52

Risikokennzahlen seit Erstausgabe

	Zurich	Benchmark
Sharpe Ratio	0.12	0.13
Beta	0.94	1.00
Tracking Error p.a.	3.55	-
Information Ratio	-0.07	-
Jensen's Alpha (in %)	-0.12	-
Maximalverlust (in %)	164.90	178.67
Erholungsdauer*	96	93

*) in Monaten

Grösste Positionen (in %)

	Zurich
Visa Inc	4.64
Apple Inc	4.38
Microsoft Corp	4.25
Amazon.com Inc	3.47
Johnson & Johnson	3.27

Risikokennzahlen für weitere Zeitperioden

	1 Jahr p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.	Seit Ausgabe p.a.
Sharpe Ratio	1.00	1.15	0.72	0.12
Beta	1.15	1.06	0.99	0.94
Tracking Error p.a.	2.20	1.71	2.02	3.55
Tracking Error Ex Ante	2.22	-	-	-
Information Ratio	0.31	0.53	-0.61	-0.07
Jensen's Alpha (in %)	-0.61	0.03	-1.12	-0.12

Übersicht Nettoerenditen (in %)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2018	1.30	-2.19	-2.39	3.76	1.96	1.14	3.48	1.27	2.13	-5.12			5.09
2017	-1.28	6.01	-0.36	0.20	-2.09	0.34	2.67	0.42	2.74	5.66	2.18	0.85	18.38
2016	-3.79	-3.69	2.72	0.65	5.17	-2.92	3.13	2.14	-1.26	0.15	7.58	1.57	11.34
2015	-10.53	9.03	1.01	-3.31	2.50	-2.69	4.55	-5.89	-2.00	9.53	4.98	-3.68	1.49
2014	-1.38	1.63	1.23	-0.07	4.42	1.28	1.32	5.49	2.90	2.88	3.06	3.33	29.20
2013	4.84	3.51	4.56	0.28	5.81	-3.20	2.68	-3.20	-0.23	4.20	3.56	1.30	26.33
2012	2.57	2.28	2.78	-0.83	-0.43	1.12	4.43	0.00	1.03	-3.49	0.03	-0.78	8.80
2011	2.96	2.61	-1.59	-1.94	-2.82	-2.73	-8.18	-2.81	4.61	5.89	4.10	3.88	3.02
2010	-1.81	4.21	3.05	2.76	-1.00	-11.96	3.43	-7.70	4.36	3.89	1.29	-0.60	-1.59
2009	1.35	-9.89	4.76	7.28	-0.09	1.62	4.31	1.13	0.91	-3.30	3.89	5.10	17.14
2008	-10.33	-6.14	-5.03	8.85	0.76	-11.00	2.46	6.10	-4.67	-13.98	-4.44	-11.11	-40.92

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 Fondspersormance)

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.