

Alternative Alpha (CHF hedged)

Alternative Alpha Strategien sind ein wichtiges Element für die erfolgreiche Vermögensanlage. Der Ausschluss von linearen Strategien, sowie der Fokus auf nicht-replizierbare Strategien reduzieren die Korrelation mit den Aktien- und Obligationenmärkten massgeblich und verbessern so das Risiko-/Renditeverhältnis in einem Portfolio.

Ihre Vorteile auf einen Blick

- **Fokus auf Erzielung von Alpha zu attraktiven Konditionen**
 - **Baustein der traditionelle Anlagen und Alternative Beta Anlagen in der Anlagestrategie einer Vorsorgeeinrichtung optimal ergänzt**
 - **Verbesserung des Risiko-/Ertragsverhältnisses von Portfolios**
 - **Angemessen diversifizierte und transparente Anlagen**
 - **Fokus auf nicht-replizierbare alternative Strategien**
 - **Unabhängiger Anlagemanagement-Prozess, der höchste Compliance-Ansprüche erfüllt**
-

Anlageuniversum

Die Anlagegruppe investiert als Fund of Funds in transparente Einzelfonds. Die Anlagegruppe berücksichtigt verschiedene Anlagestrategien und -stile weltweit in verschiedenen Branchen. Das Ziel besteht darin, ein angemessen diversifiziertes Portfolio an nicht-replizierbaren Hedge Fund Strategien mit tiefer Korrelation zu den traditionellen Anlagemärkten aufzubauen und zu bewirtschaften. Die Anlagegruppe notiert in CHF, Währungsrisiken in den Einzelfonds werden abgesichert.

Anlageprozess

Das sehr erfahrene Team strebt eine Diversifizierung des Portfolios nach Anlagestrategien, -stilen, -klassen und -regionen an. Mithilfe des umfangreichen Bottom-up Researches und der proprietären Datenbank werden die einzelnen Fondsmanager identifiziert, geprüft, ausgewählt und überwacht. Das Portfolio-Konstruktions-Tool unterstützt den Portfoliomanager dabei die einzelnen Strategien und Manager im Portfolio optimal zu gewichten.

Manager

GAM International Management Limited

GAM ist einer der grössten Fund of Hedge Funds Manager weltweit mit über 25 Jahren Erfahrung. Die langjährige Erfahrung bietet dem Unternehmen klare Vorteile: fundiertes Wissen und Expertise, Wirkungsbreite, klar strukturierte Prozesse und eine wertvolle proprietäre Datenbank. Operationelle und Investmentrisiken werden von zwei dedizierten und unabhängigen Teams überwacht.

Alternative Alpha (CHF hedged)

Die Anlagegruppe investiert als Fund of Funds in transparente Einzelfonds. Die Anlagegruppe berücksichtigt verschiedene Anlagestrategien und -stile weltweit in verschiedenen Branchen. Das Ziel besteht darin, ein angemessen diversifiziertes Portfolio an nicht-replizierbaren Hedge Fund Strategien und tiefer Korrelation zu den traditionellen Anlagemärkten aufzubauen und zu bewirtschaften. Die Anlagegruppe notiert in CHF, Währungsrisiken in den Einzelfonds werden abgesichert.

Angaben per 30.09.2018

Eckdaten

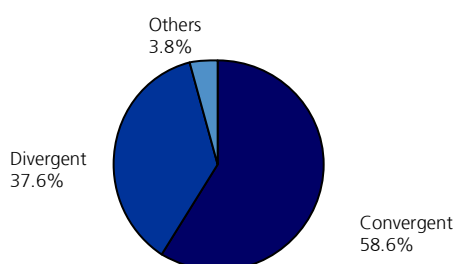
Asset Manager	GAM
ISIN	CH0018303922
Bloomberg Ticker	ZAHEDGC SW
Benchmark	HFRX GI HF CHF Index
Ausgabe	12.2004
Geschäftsjahr	1.1. - 31.12.
Currency	CHF
Risikowährung	Abgesichert in CHF
Vermögen (in Mio.)	32.69
Inventarwert (NAV)	1'196.50
Verwaltungsgebühr	0.90%
TER (gemäss KGAST)	4.11%
Spread	0.00%
Ausgabe/Rücknahme	Quartalsweise

Weitere Informationen unter www.zurichinvest.ch

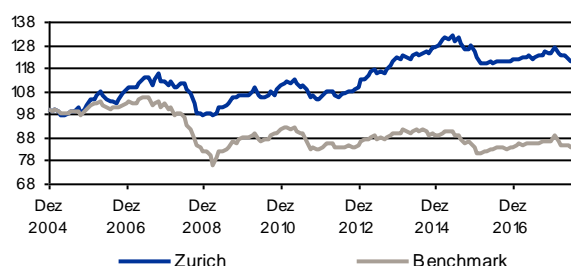
Fremdwährungen (in %)

	Zurich
USD	88.98
EUR	6.11
CHF	2.51
GBP	2.40

Asset Allokation nach Strategie (in %)



Wertentwicklung (netto, indiziert)



Rendite (netto in %, in CHF)

	Zurich	Benchmark
3 Monate	-1.07	-1.31
Laufjahr	-3.60	-4.57
1 Jahr p.a.	-3.19	-3.92
5 Jahre p.a.	0.41	-1.26
10 Jahre p.a.	1.59	-0.51
Seit Ausgabe p.a.	1.31	-1.39

Volatilität (in %)

	Zurich	Benchmark
1 Jahr p.a.	3.55	4.08
5 Jahre p.a.	3.95	3.58
10 Jahre p.a.	4.40	4.82
Seit Ausgabe p.a.	4.72	4.97

Risikokennzahlen seit Erstausgabe

	Zurich	Benchmark
Sharpe Ratio	0.19	-0.36
Beta	0.73	1.00
Tracking Error p.a.	3.27	-
Information Ratio	0.83	-
Jensen's Alpha (in %)	2.23	-
Maximalverlust (in %)	18.18	39.39
Erholungsdauer*	49	114

*) in Monaten

Asset Allokation nach Stil (in %)

	Zurich
Relative Value	45.00
Macro	23.80
Event Driven	15.20
CTA	13.90
Others	2.10

Liquidität (in %)

	Zürich
Monatlich	63.38
Übrige	2.51
Quartalsweise	21.56
Täglich	12.54

Grösste Positionen (in %)

	Zürich
PGIM Fixed Income	8.05
Field Street	7.99
Nitrogen	7.90
LMR Alpha Rates	7.37
Tenor Opportunity	7.32

Risikokennzahlen für weitere Zeitperioden

	1 Jahr p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.	Seit Ausgabe p.a.
Sharpe Ratio	-0.68	0.24	0.39	0.19
Tracking Error p.a.	3.01	2.84	3.47	3.27
Information Ratio	0.24	0.59	0.61	0.83
Jensen's Alpha (in %)	-0.52	1.52	1.96	2.23

Übersicht Nettoerenditen (in %)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2018	1.86	-1.64	-0.67	-0.38	-1.49	-0.23	-0.10	-1.19	0.23				-3.60
2017	0.06	0.42	0.44	0.26	0.12	-1.23	0.98	0.74	0.13	1.07	-0.84	0.20	2.35
2016	-2.16	-2.11	0.00	0.04	0.47	-0.70	0.70	0.11	-0.32	-0.06	0.11	0.69	-3.23
2015	0.61	1.94	1.16	-0.67	1.33	-2.34	1.50	-2.26	-1.73	0.23	0.73	-1.45	-1.09
2014	-0.58	1.90	-0.90	-1.12	1.59	0.72	-0.64	1.01	0.29	-0.82	2.65	-0.27	3.79
2013	2.66	0.33	1.26	1.76	0.83	-1.41	0.76	-1.21	1.75	1.29	1.36	1.41	11.26
2012	1.81	1.63	-0.08	-0.40	-1.15	-0.74	1.15	0.60	0.54	-0.24	0.71	1.38	5.27
2011	0.21	0.84	-0.25	1.29	-1.39	-1.52	0.83	-2.21	-2.90	0.59	-1.04	-0.34	-5.82
2010	-0.21	0.18	1.72	1.14	-3.15	-0.84	0.17	0.58	1.60	-1.55	2.85	1.82	4.24
2009	0.67	-0.02	-0.76	0.46	2.95	-0.24	1.61	0.85	1.87	0.08	1.10	0.05	8.91
2008	-1.81	1.31	-2.03	0.23	1.26	-0.06	-2.53	-1.18	-4.45	-3.62	-0.72	-0.33	-13.24

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.