

# Obligationen Euro

Obligationen- und Geldmarktanlagen sind die Basis für die erfolgreiche Vermögensanlage in der beruflichen Vorsorge. Unsere professionell verwalteten Obligationenanlagen sind bezüglich Risiko und Rendite optimiert.

## Ihre Vorteile auf einen Blick

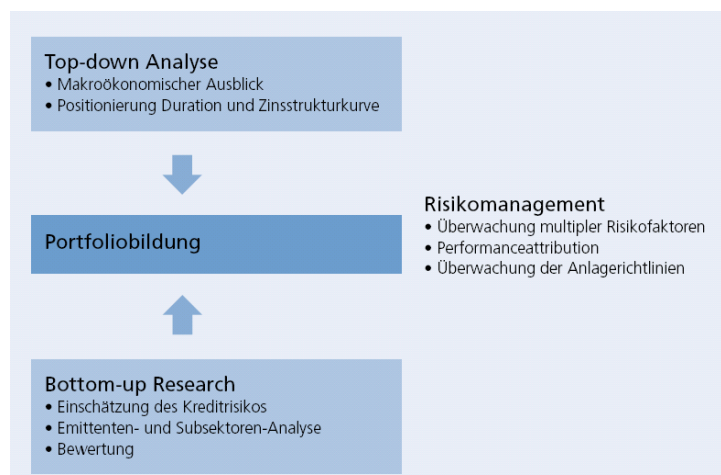
- Baustein zur flexiblen Umsetzung der Anlagestrategie einer Vorsorgeeinrichtung
- Breit diversifizierte und transparente Anlagen
- Unabhängiger Anlagemanagement-Prozess, der höchste Compliance-Ansprüche erfüllt
- Attraktive Konditionen

### Anlageuniversum

Das Anlageuniversum der Anlagegruppe umfasst auf EUR lautende Forderungswertpapiere und -wertrechte von öffentlichrechtlichen sowie privatrechtlichen Schuldnern. Das Rating eines Schuldners variiert dabei zwischen AAA (S&P)/Aaa (Moody's) bis BBB-/Baa3. Die Schuldnerbegrenzung pro Staat mit einem Rating von mindestens AA beträgt 25%.

### Anlageprozess

Die Portfoliobildung basiert auf einer Top-Down Analyse und einem Bottom-Up Research. Aufgrund eines makroökonomischen Ausblicks werden für die verschiedenen Marktszenarien Zinsänderungsprognosen erstellt. Dieser Top-Down Ansatz erlaubt es dem Portfolio Manager sich im Markt entsprechend zu positionieren. Das Bottom-Up Research beschäftigt sich vor allem mit der Einschätzung des Kreditrisikos einzelner Emittenten. Eine ständige Überwachung der Risikofaktoren des Portfolios rundet den Anlageprozess optimal ab.



### Manager

DWS CH AG

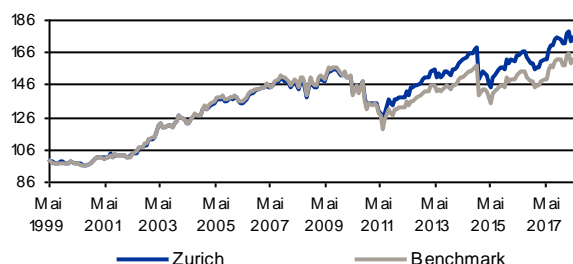
Die zur Deutsche Bank Gruppe gehörende DWS CH AG ist einer der führenden Vermögensverwalter für institutionelle Investoren in Europa. Ihre Grösse ist zugleich ihr Potenzial; für mehr Nähe zum Markt, fundierte Analysen und grössere Unabhängigkeit in der Meinungsbildung.

## Obligationen Euro

Die Anlagegruppe investiert vorzugsweise in festverzinsliche Wertpapiere erstklassiger Emittenten in Euro. Es dürfen nicht mehr als 15% der Anlagegruppe in Titeln des gleichen Schuldners angelegt werden. Die Schuldnerbegrenzung pro Staat mit einem Rating von mindestens AA beträgt 25%.

Angaben per 31.10.2018

### Wertentwicklung (brutto, indiziert)



### Eckdaten

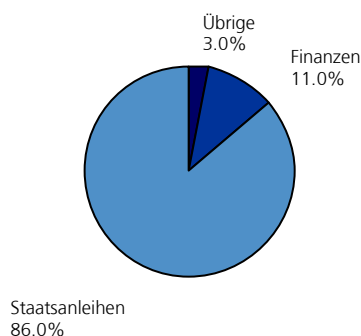
Asset Manager	DWS
ISIN	CH0007227074
Bloomberg Ticker	ZOBLEUR SW
Benchmark	Barclays Euro Treasury CI
Ausgabe	05.1999
Geschäftsjahr	1.1. - 31.12.
Currency	CHF
Risikowährung	EUR
Vermögen (in Mio.)	275.77
Inventarwert (NAV)	1'547.07
Verwaltungsgebühr	0.50%
TER ( gemäss KGAST)	0.51%
Spread	0.10%
Ausgabe/Rücknahme	Täglich
Anzahl Schuldner	37
Off-BM Positionen	21.17%

Weitere Informationen unter [www.zurichinvest.ch](http://www.zurichinvest.ch)

### Laufzeiten (in %)

Laufzeit	Zurich
>10 Jahre	26.52
7-10 Jahre	22.46
5-7 Jahre	15.03
3-5 Jahre	18.30
1-3 Jahre	17.13
<1 Jahr	0.55

### Sektoren (in %)



### Rendite (netto in %, in CHF)

	Zurich	Benchmark
1 Monat	0.70	0.80
3 Monate	-1.87	-1.73
Laufjahr	-1.94	-1.56
1 Jahr p.a.	-1.63	-1.17
5 Jahre p.a.	1.68	1.82
10 Jahre p.a.	1.72	1.29
Seit Ausgabe p.a.	2.31	2.41

### Volatilität (in %)

	Zurich	Benchmark
1 Jahr p.a.	6.93	6.78
5 Jahre p.a.	7.90	7.84
10 Jahre p.a.	8.53	8.76
Seit Ausgabe p.a.	6.91	7.08

### Risikokennzahlen seit Erstausgabe

	Zurich	Benchmark
Sharpe Ratio	0.23	0.23
Tracking Error p.a.	1.09	-
Information Ratio	-0.09	-
Jensen's Alpha (in %)	-0.03	-
Maximalverlust (in %)	29.21	33.18
Erholungsdauer*	34	41
Modified Duration	7.84	7.83

\*) in Monaten

### Rating (in %)

Rating	Zurich
AAA	19.94
AA	49.46
A	8.85
BBB	21.38
LIQ	0.37

## Risikokennzahlen für weitere Zeitperioden

	1 Jahr p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.	Seit Ausgabe p.a.
Sharpe Ratio	-0.12	0.28	0.22	0.23
Tracking Error p.a.	0.23	0.47	1.10	1.09
Tracking Error Ex Ante	0.21	-	-	-
Information Ratio	-1.99	-0.30	0.39	-0.09
Jensen's Alpha (in %)	-0.45	-0.15	0.48	-0.03

## Übersicht Nettoerenditen (in %)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2018	-1.77	-0.26	3.78	1.05	-3.74	1.53	-0.48	-2.66	0.11	0.70			-1.94
2017	-2.45	0.90	-0.02	2.05	0.89	-0.27	4.22	1.39	-0.44	2.33	1.02	-0.69	9.12
2016	4.13	-1.37	1.38	-0.44	1.99	-0.25	1.01	0.78	-0.09	-2.48	-2.02	-0.30	2.20
2015	-11.54	2.66	-0.56	-0.88	-2.92	-1.96	4.04	0.80	2.10	0.77	0.01	-0.90	-8.88
2014	1.96	-0.05	0.87	1.16	0.93	0.60	1.17	1.10	0.02	0.36	0.78	1.07	10.42
2013	1.17	-0.28	0.30	2.63	0.05	-2.59	0.97	-1.20	0.53	1.64	0.07	-1.27	1.95
2012	0.22	0.89	-0.02	0.08	2.52	-1.88	2.98	0.16	0.93	0.23	0.83	0.91	8.06
2011	1.89	-0.18	0.22	-0.21	-3.58	-0.85	-5.26	4.82	7.00	-1.60	-0.85	2.56	3.40
2010	-0.42	1.03	-2.13	0.30	0.35	-7.03	3.64	-2.40	1.92	1.70	-6.77	-4.31	-13.82
2009	-0.88	0.27	3.11	0.39	-1.16	2.70	1.78	-0.12	0.59	-0.18	0.44	-2.53	4.34
2008	-0.64	-0.74	-1.97	2.69	-1.32	-2.03	3.88	0.12	-2.73	-4.92	8.12	-2.66	-2.84

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.