

# Senior Loans Global (CHF hedged)

Senior Loans bieten zusätzliche Renditechancen und Schutz vor steigenden Zinsen.

## Ihre Vorteile auf einen Blick

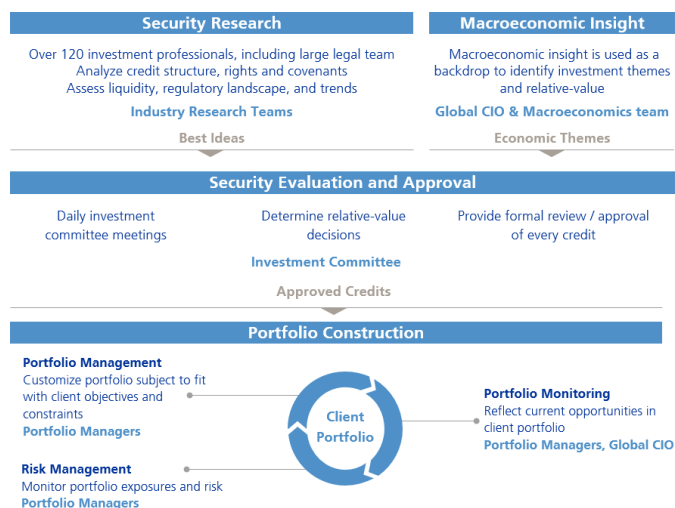
- Senior Loans erzielen auch bei steigenden Zinsen attraktive Renditen – dank ihrer variablen Verzinsung
- Aufgrund der geringen Korrelation mit traditionellen Anleihen verbessern Senior Loans das Risiko-/ Rendite-Profil eines Portfolios
- Erstrangigkeit und Besicherung der Kreditinstrumente ermöglichen im Konkursfall hohe Erlösquoten
- Globale Diversifikation durch Investitionen in US-amerikanische und europäische Senior Loans Die Anlagelösung ist massgeschneidert auf die Bedürfnisse von Schweizer Pensionskassen, vor allem hinsichtlich der Anlagerichtlinien und Struktur
- Die umfassende und gewissenhafte Kreditanalyse ermöglicht tiefere Ausfallraten und bessere Renditen

## 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-. Zudem ist das Portfolio vollständig in Schweizer Franken abgesichert.

## 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 der Unternehmens- und Industrierecherche mit makroökonomischen Einschätzungen. Eine Investition in Senior Loans erfolgt erst nach intensiver Prüfung durch die Kreditspezialisten, die jeden Kredit zwischen vier und sechsmal im Investitionskomitee begutachten.



## Manager

Guggenheim Partners Investment Management, LLC

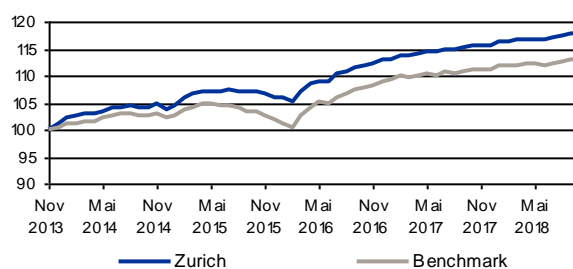
Gegründet im Jahr 2001 und zu einem grossen Teil im Besitz der Mitarbeiter, verwaltet das Unternehmen weltweit mehrere hundert Milliarden US-Dollar an Kundenvermögen, einen Grossteil davon als ausgewiesener Spezialist im Kreditbereich. Ein umfangreiches Team an erfahrenen Kreditspezialisten mit lokaler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

## Senior Loans Global (CHF hedged)

Die Anlagegruppe ist breit diversifiziert durch Investitionen in europäische und US-amerikanische Senior Loans von mindestens 75 Schuldner. Die maximale Allokation an einen einzelnen Schuldner beträgt drei Prozent. Das Portfolio ist vollständig in Schweizer Franken abgesichert.

Angaben per 31.10.2018

### Monatsrendite (brutto, indiziert)



### Eckdaten

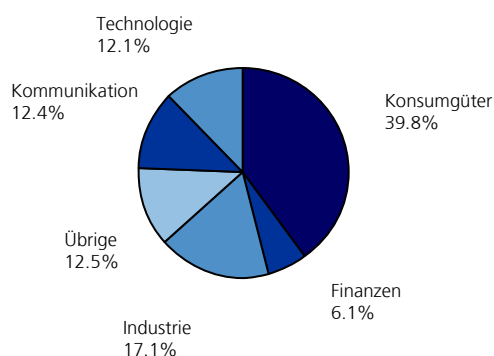
|                     |                             |
|---------------------|-----------------------------|
| Asset Manager       | Guggenheim Partners         |
| ISIN                | CH0221374652                |
| Bloomberg Ticker    | ZASRLNH SW                  |
| Benchmark           | S&P GI Lev Loan 70/30 CHF H |
| Ausgabe             | 11.2013                     |
| Geschäftsjahr       | 1.1. - 31.12.               |
| Currency            | CHF                         |
| Risikowährung       | Abgesichert in CHF          |
| Vermögen (in Mio.)  | 622.85                      |
| Inventarwert (NAV)  | 1'142.12                    |
| Verwaltungsgebühr   | 0.65%                       |
| TER ( gemäss KGASt) | 0.73%                       |
| Spread              | 0.50%                       |
| Ausgabe/Rücknahme   | Monatlich                   |
| Anzahl Schuldner    | 231                         |
| Off-BM Positionen   | 22.10%                      |

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

### Allokation (in %)

|                      | Zurich |
|----------------------|--------|
| Senior Secured Loans | 97.18  |
| Liquidität           | 1.65   |
| Second Lien Loans    | 1.01   |
| Übrige               | 0.09   |
| High Yield Bonds     | 0.07   |

### Sektoren (in %)



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

|                   | Zurich | Benchmark |
|-------------------|--------|-----------|
| 1 Monat           | -0.08  | -0.11     |
| 3 Monate          | 0.53   | 0.57      |
| Laufjahr          | 1.33   | 1.65      |
| 1 Jahr p.a.       | 1.35   | 1.66      |
| 5 Jahre p.a.      | -      | -         |
| 10 Jahre p.a.     | -      | -         |
| Seit Ausgabe p.a. | 2.74   | 2.52      |

### Volatilität (in %)

|                   | Zurich | Benchmark |
|-------------------|--------|-----------|
| 1 Jahr p.a.       | 0.80   | 0.94      |
| 5 Jahre p.a.      | -      | -         |
| 10 Jahre p.a.     | -      | -         |
| Seit Ausgabe p.a. | 1.66   | 1.98      |

### Risikokennzahlen seit Erstausgabe

|                         | Zurich | Benchmark |
|-------------------------|--------|-----------|
| Sharpe Ratio            | 2.00   | 1.56      |
| Tracking Error p.a.     | 0.77   | -         |
| Information Ratio       | 0.29   | -         |
| Jensen's Alpha (in %)   | 0.92   | -         |
| Maximalverlust (in %)   | 2.41   | 4.67      |
| Erholungsdauer*         | 2      | 3         |
| Modified Duration       | 0.26   | 0.38      |
| Years to Maturity       | 5.05   | -         |
| Yield to Maturity (in%) | 3.17   | 5.75      |
| Anzahl Positionen       | 283    | 1'717.00  |

\*) in Monaten

### Länderaufteilung (in %)

|                 | Zurich |
|-----------------|--------|
| USA             | 71.53  |
| Grossbritannien | 11.15  |
| Niederlande     | 5.56   |
| France          | 1.98   |
| Übrige          | 9.78   |

### Kredit-Ratings (in %)

|     | Zürich |
|-----|--------|
| BBB | 0.79   |
| BB  | 10.54  |
| B   | 58.48  |
| CCC | 3.25   |
| D   | 0.36   |
| NA  | 2.10   |
| LIQ | 1.13   |
| Ø   | B      |

### 5 grösste Positionen (in %)

|                       | Zürich |
|-----------------------|--------|
| Vista Equity Partners | 1.93   |
| Bain Capital Private  | 1.52   |
| Gates Industrial Corp | 1.38   |
| KKR & Co Inc          | 1.35   |
| Armor Parent Corp     | 1.14   |

### Risikokennzahlen für weitere Zeitperioden

|                        | 1 Jahr p.a. | 5 Jahre p.a. | 10 Jahre p.a. | Seit Ausgabe p.a. |
|------------------------|-------------|--------------|---------------|-------------------|
| Sharpe Ratio           | 2.64        |              |               | 2.00              |
| Tracking Error p.a.    | 0.34        |              |               | 0.77              |
| Tracking Error Ex Ante | 0.72        |              |               | -                 |
| Information Ratio      | -0.94       |              |               | 0.29              |
| Jensen's Alpha (in %)  | 0.17        |              |               | 0.92              |

### Übersicht Nettoernditen (in %)

|      | Jan   | Feb   | Mrz  | Apr   | Mai   | Jun   | Jul   | Aug   | Sep   | Okt   | Nov   | Dez   | YTD  |
|------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| 2018 | 0.51  | -0.05 | 0.04 | 0.11  | -0.12 | -0.12 | 0.41  | 0.12  | 0.49  | -0.08 |       |       | 1.33 |
| 2017 | 0.12  | 0.39  | 0.02 | 0.15  | 0.31  | -0.09 | 0.50  | -0.17 | 0.18  | 0.40  | 0.07  | -0.05 | 1.84 |
| 2016 | -0.32 | -0.56 | 1.73 | 1.05  | 0.50  | -0.09 | 1.24  | 0.35  | 0.64  | 0.33  | 0.16  | 0.58  | 5.74 |
| 2015 | 0.68  | 1.23  | 0.57 | 0.46  | 0.03  | -0.26 | 0.37  | -0.24 | -0.17 | -0.08 | -0.57 | -0.45 | 1.59 |
| 2014 | 0.98  | 0.26  | 0.38 | -0.11 | 0.54  | 0.43  | -0.06 | 0.32  | -0.44 | 0.14  | 0.51  | -0.94 | 2.00 |
| 2013 |       |       |      |       |       |       |       |       |       |       |       | 1.01  | 1.01 |
|      |       |       |      |       |       |       |       |       |       |       |       |       |      |
|      |       |       |      |       |       |       |       |       |       |       |       |       |      |
|      |       |       |      |       |       |       |       |       |       |       |       |       |      |
|      |       |       |      |       |       |       |       |       |       |       |       |       |      |

<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 Fondsp performance)

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.