

Wandelanleihen Global

Kombinieren Sie die Vorteile von zwei Anlagekategorien: Das Kurspotenzial von Aktien und die defensiven Eigenschaften von Obligationen.

Ihre Vorteile auf einen Blick

- **Das Verlustpotenzial ist limitiert, während das Aufwärtspotenzial beträchtlich ist**
- **Vorteilhafte Entschädigung der Kreditrisiken**
- **Dank der sehr attraktiven Risiko- und Ertragseigenschaften lohnt sich eine Investition in Wandelanleihen als Beimischung praktisch immer und sollte Teil der Asset Allokation sein**

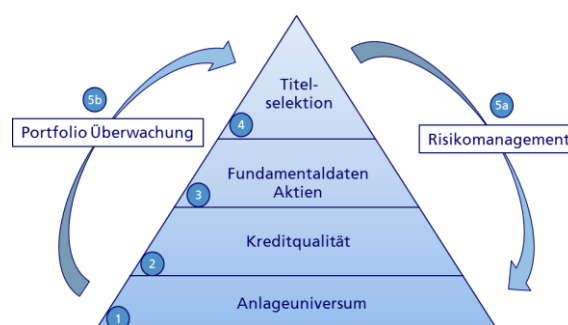
Anlageuniversum

Die Anlagegruppe investiert weltweit diversifiziert in Wandel- und Optionsanleihen bzw. Schuldverschreibungen. Wandelanleihen zeichnen sich wie Obligationen durch einen Zinscoupon sowie eine Kapitalrückzahlung am Ende der Laufzeit aus. Zudem verfügen sie über die Option zur Wandlung in Aktien zu einem zuvor festgelegten Preis. Dank dieses Wandelrechts können Sie an einem allfälligen Kursanstieg der Märkte partizipieren. Wandelanleihen-Spezialisten können anhand der erwarteten Volatilität beurteilen, ob eine Wandelanleihe teuer oder billig bewertet ist. Je günstiger die Bewertung, desto besser ist das Risiko-/Ertrags-Verhältnis. Die minimale durchschnittliche Ratingqualität des Portfolios muss mindestens einem Investment Grade einer der führenden Ratingagenturen entsprechen.

Anlageprozess

Der Schwerpunkt des Anlageprozesses liegt auf einem Bottom-up Research.

- Überprüfung des Wandelanleihenuniversums auf günstige Wandelanleihen
- Kreditanalyse der potenziellen «Kandidaten»
- Detailliertes Studium des Wandelanleihenprospektes
- Überprüfung des Kredit-, Aktien- und Volatilitätsausblicks
- Verfeinern der erwarteten Auf-/Abwärtsentwicklung im Lichte dieser Analyse
- Optimierung bezüglich Sektor- und Regionendiversifikation



Manager

Advent Capital Management, LLC

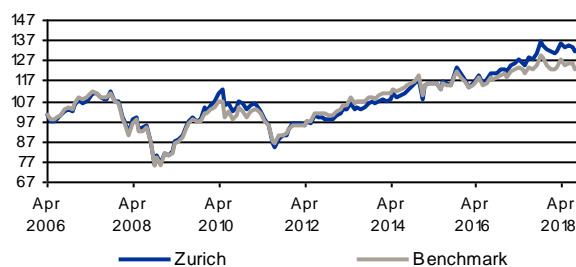
Advent Capital Management ist ein ausgewiesener Spezialist im Segment Wandelanleihen mit Sitz in New York und zusätzlichen Niederlassungen in San Francisco und London. Das verwaltete Vermögen in Wandelanleihen liegt bei mehreren Milliarden US-Dollar.

Wandelanleihen Global

Die Anlagegruppe investiert vorzugsweise in Wandel- und Optionsanleihen bzw. Schuldverschreibungen von in- und ausländischen Emittenten. Diese Anlagegruppe weist ein erhöhtes Bonitätsrisiko aus. Das aktive Fremdwährungsrisiko gegenüber der Benchmark wird zu mindestens 95% abgesichert.

Angaben per 31.10.2018

Wertentwicklung (brutto, indiziert)



Eckdaten

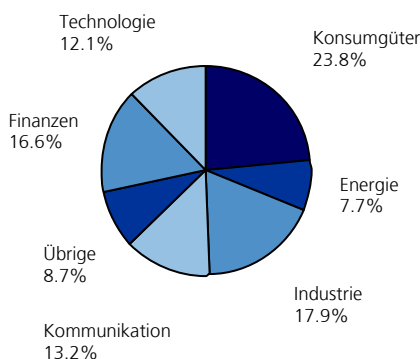
Asset Manager	Advent
ISIN	CH0025219228
Bloomberg Ticker	ZAAWAGL SW
Benchmark	Customized Index
Ausgabe	04.2006
Geschäftsjahr	1.1. - 31.12.
Currency	CHF
Risikowährung	Übrige
Vermögen (in Mio.)	606.55
Inventarwert (NAV)	1'167.01
Verwaltungsgebühr	0.70%
TER (gemäss KGAST)	0.71%
Spread	0.35%
Ausgabe/Rücknahme	Täglich
Anzahl Schuldner	93
Off-BM Positionen	27.07%

Weitere Informationen unter www.zurichinvest.ch

Rating (in %)

Rating	Zurich
A	10.10
BBB	6.71
BB	9.71
B	1.39
Kein Rating	72.08

Sektoren (in %)



Rendite (netto in %, in CHF)

Zeitraum	Zurich	Benchmark
1 Monat	-2.67	-0.87
3 Monate	-3.49	-2.08
Laufjahr	-2.99	-1.69
1 Jahr p.a.	-5.67	-5.16
5 Jahre p.a.	3.30	2.52
10 Jahre p.a.	4.83	4.97
Seit Ausgabe p.a.	1.33	1.62

Volatilität (in %)

Zeitraum	Zurich	Benchmark
1 Jahr p.a.	5.35	5.94
5 Jahre p.a.	8.00	7.29
10 Jahre p.a.	9.41	8.84
Seit Ausgabe p.a.	10.72	10.11

Risikokennzahlen seit Erstausgabe

Kennzahl	Zurich	Benchmark
Sharpe Ratio	0.09	0.12
Tracking Error p.a.	2.65	-
Information Ratio	-0.11	-
Jensen's Alpha (in %)	-0.32	-
Maximalverlust (in %)	49.21	50.08
Erholungsdauer*	74	65
Modified Duration	3.64	3.32

*) in Monaten

Grösste Positionen (in %)

Unternehmen	Zurich
Booking Holdings Inc	3.28
Siemens AG	3.25
Sika AG	3.07
Airbus SE	2.80
Sony Corp	2.59

Risikokennzahlen für weitere Zeitperioden

	1 Jahr p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.	Seit Ausgabe p.a.
Sharpe Ratio	-0.92	0.48	0.53	0.09
Tracking Error p.a.	2.55	1.96	2.86	2.65
Tracking Error Ex Ante	1.79	-	-	-
Information Ratio	-0.20	0.40	-0.05	-0.11
Jensen's Alpha (in %)	-1.34	0.57	-0.22	-0.32

Übersicht Nettoerenditen (in %)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2018	-0.95	-0.74	0.84	3.07	-1.57	0.26	-0.32	-1.69	0.85	-2.67			-2.99
2017	-0.59	2.26	0.46	1.15	-1.17	-1.25	3.62	-0.87	1.93	4.40	-1.17	-1.62	7.14
2016	-2.33	-3.17	1.27	0.64	3.18	-3.98	2.12	2.18	0.00	-0.35	1.59	0.46	1.34
2015	-8.79	6.14	1.22	-0.52	0.37	-2.43	3.07	-1.07	-0.30	4.80	2.16	-2.57	1.23
2014	0.55	0.76	-0.57	0.19	2.54	-1.25	0.50	1.17	0.66	1.48	1.78	2.11	10.31
2013	1.85	0.87	1.58	0.63	2.65	-2.91	0.90	-0.65	0.36	2.32	0.33	-0.31	7.75
2012	2.79	0.83	-0.41	-0.82	1.22	-0.69	3.79	-1.05	0.28	-1.24	-0.02	0.15	4.81
2011	1.91	0.96	-1.39	-3.15	-3.99	-3.20	-8.59	-2.69	4.68	2.55	-0.17	2.75	-10.56
2010	-2.16	3.06	1.89	3.42	1.25	-7.09	1.52	-4.06	2.11	2.38	-0.97	-2.53	-1.74
2009	6.43	-1.00	1.96	6.38	0.90	2.51	5.86	1.44	2.76	-2.48	0.75	6.54	36.53
2008	-7.58	-2.31	-6.04	7.08	1.45	-6.17	0.56	1.76	-8.40	-13.78	5.78	-4.93	-29.72

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.