

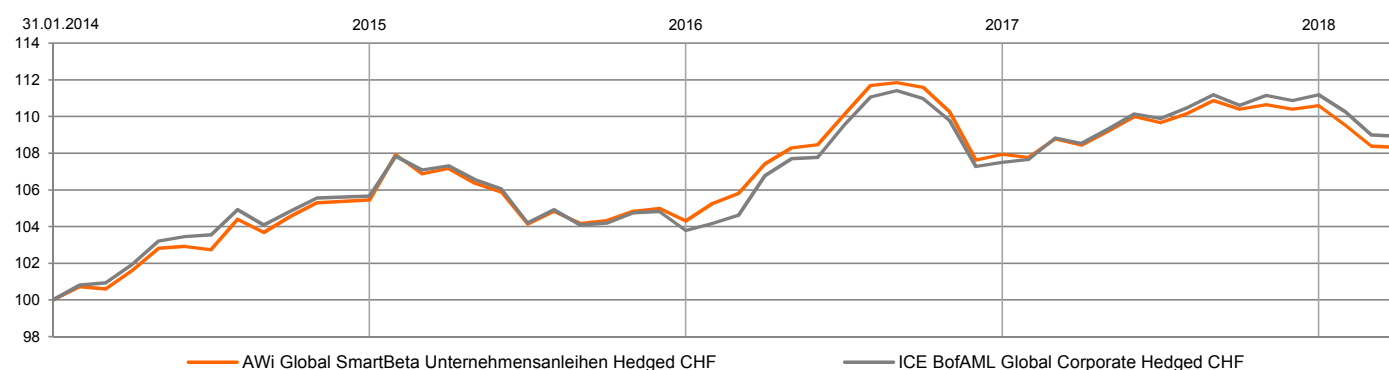
Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF

Anlagepolitik

Outperformance gegenüber dem Anlageuniversum bei geringerer Kreditvolatilität. Dabei liegt der Fokus auf der Vermeidung von Herabstufungen und Kreditausfällen. Die Kosten werden durch geringe Umsatzaktivität niedrig gehalten.

SmartBeta will die Schwächen passiver Indexstrategien wie z.B. eine hohe Allokation in hochverschuldete Emittenten überwinden und auf die strukturellen Veränderungen reagieren, die aktives Anleihen-Management erschweren (Illiquidität, Kosten). Ziel ist Schutz vor systemischen Risiken und Ereignisrisiken. Deshalb wird auf eine umfassende Diversifikation nach Sektoren, Regionen und Emittenten geachtet. Zyklischer, defensive Werte und Finanzwerte werden gleichgewichtet, und es wird in fünf Regionen investiert (Nordamerika 40%, Euroraum 20%, übriges Europa 20%, Asien 10%, Emerging Markets ohne Asien 10%). Die Anlagegruppe enthält Anleihen von mindestens 200 Emittenten. Die Währungsrisiken werden zu mind. 90% abgesichert.

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-0.07%	-2.07%	-2.07%	-0.14%	1.04%			8.31%
Benchmark	-0.07%	-2.04%	-2.04%	0.35%	1.49%			8.92%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-0.14%	0.35%			1.94%
Benchmark				0.35%	0.49%			2.07%
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				2.45%	3.48%	-1.07%	5.45%	
Benchmark				3.43%	3.58%	-1.77%	5.66%	

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	2.11%	2.98%			3.06%
Benchmark	2.21%	3.12%			3.07%
Tracking Error	0.35%	0.62%			0.60%
Tracking Error (ex ante)	0.39%				
Information Ratio	-1.41	-0.24			-0.23
Sharpe Ratio	0.28	0.37			0.82
Beta-Faktor	0.94	0.94			0.98
Jensen Alpha	-0.43%	-0.07%			-0.08%
Maximum Drawdown	-2.32%	-3.79%			-3.79%
Recovery Period*	(0)	(16)			(16)

* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF

Eckdaten

	31.03.2018	31.12.2017
Vermögen in Mio. CHF	206.85	190.62
Anzahl Ansprüche	190'984.05	172'346.85
Nettoinventarwert in CHF	1'083.07	1'106.00
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr		
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-50* > 50*
TER KGAST 2016 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.28%	0.27% 0.26%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.18%	0.17% 0.16%

10 grösste Schuldner

CNAC HK Finbridge Co Ltd	0.67%
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co Ltd	0.64%
McDonald's Corp	0.64%
Eaton Capital Unlimited Co	0.64%
Citigroup Inc	0.63%
EDP Finance BV	0.62%
Travelers Cos	0.61%
London Stock Exchange Group PLC	0.61%
Oracle Corp	0.59%
Sydney Airport Finance Co Pty Ltd	0.58%

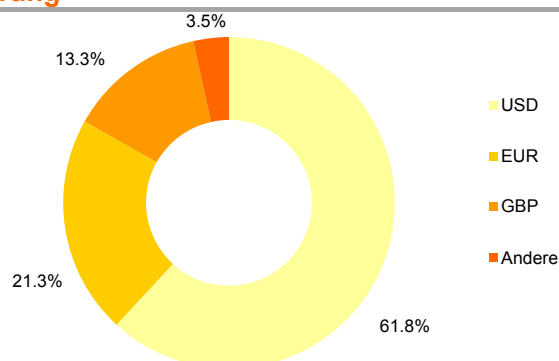
Aufteilung nach Rating/Laufzeit

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Total
0-1 Jahr	0.0%	0.0%	0.4%	1.6%	0.0%	2.0%
1-3 Jahre	0.0%	0.6%	4.9%	7.1%	0.0%	12.7%
3-5 Jahre	0.0%	1.2%	7.0%	8.3%	0.2%	16.7%
5-7 Jahre	0.0%	0.8%	7.0%	13.5%	0.0%	21.3%
7-10 Jahre	0.0%	1.5%	8.8%	17.3%	0.4%	28.0%
10+ Jahre	0.6%	1.2%	11.7%	5.8%	0.0%	19.3%
Total	0.6%	5.4%	39.9%	53.5%	0.6%	100.0%

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	6.46	6.48
Restlaufzeit in Jahren	8.44	
Rendite auf Verfall	2.90	

Disclaimer: Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWI nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Währung



Rating

