

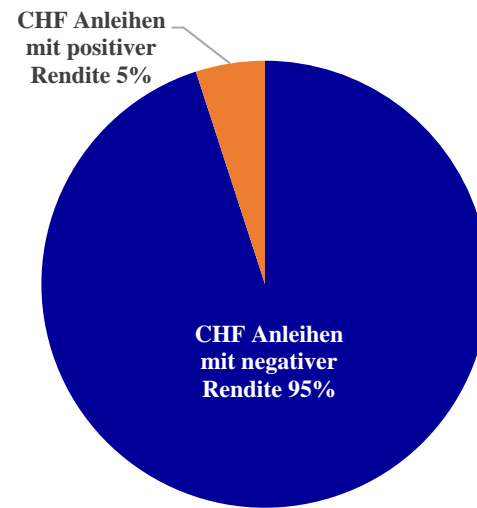
E. GUTZWILLER & C^{IE}
BANQUIERS

Der Schweizerfranken Anleihenmarkt:
Chancen und Risiken des neuen EG CHF Bond Fund

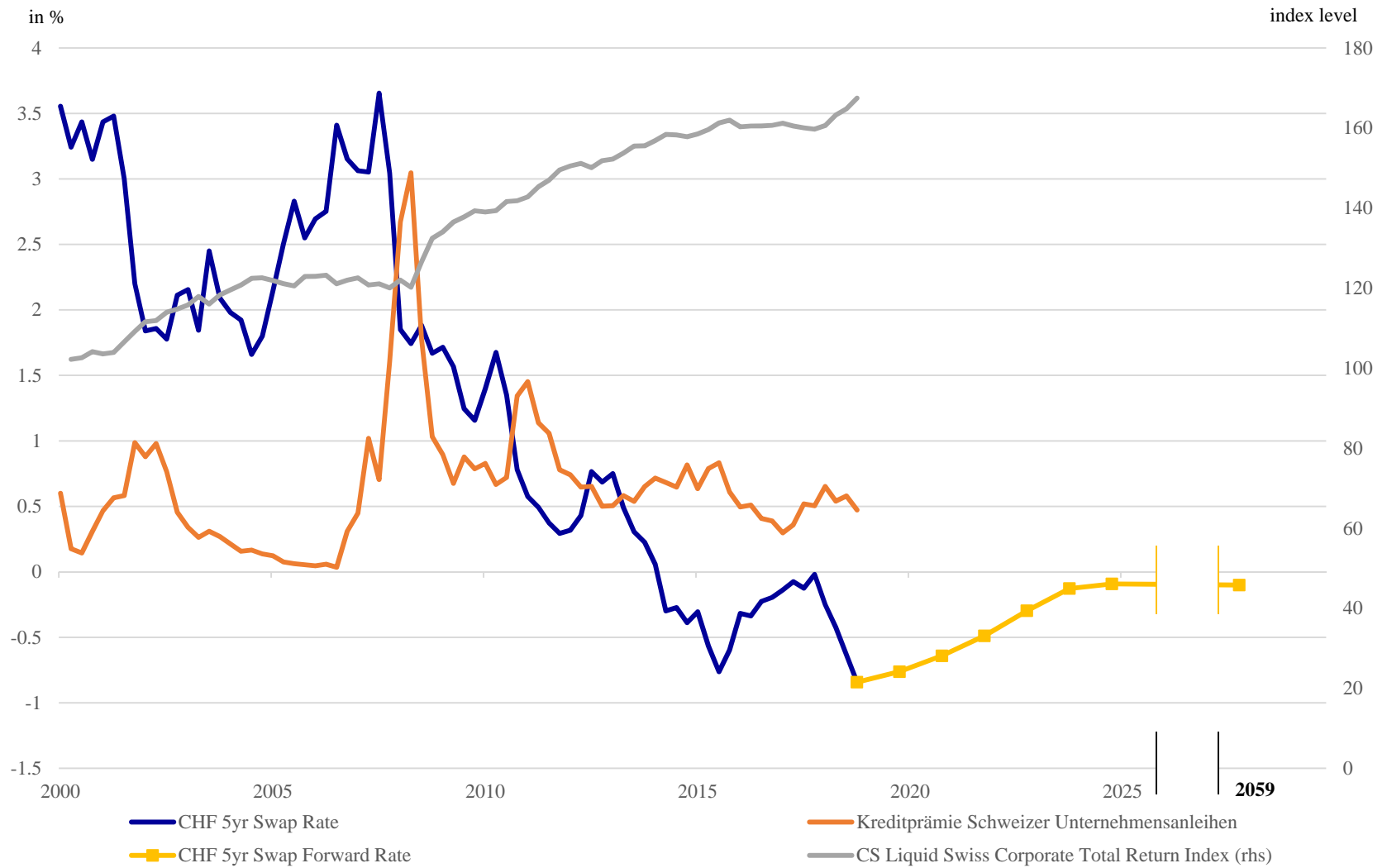
20. September 2019
Zurich

E. GUTZWILLER & C^{IE}
BANQUIERS

Die Zeiten sind nicht einfach...



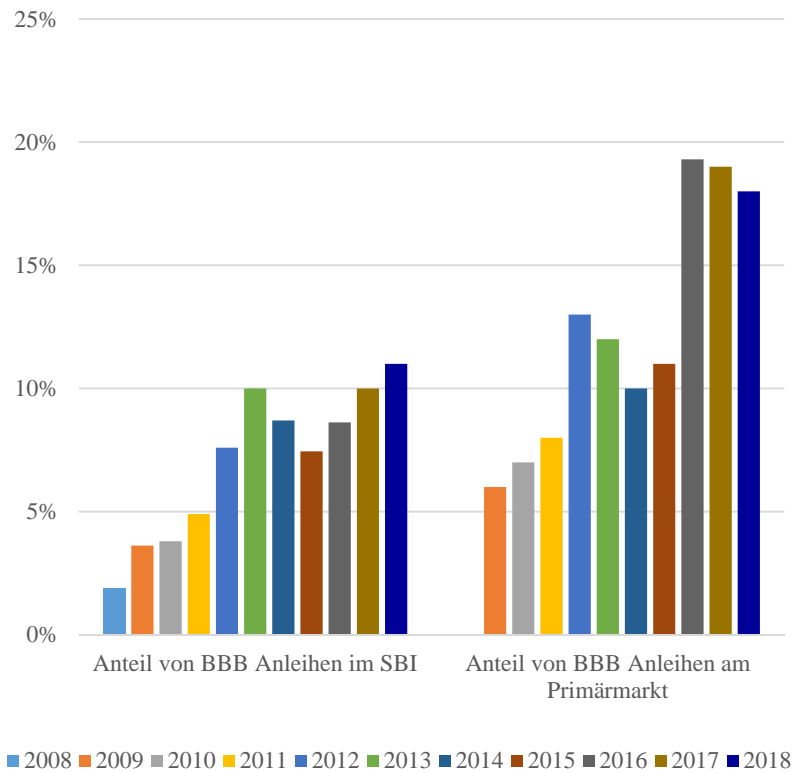
Zinsen und Spreads im Sinkflug



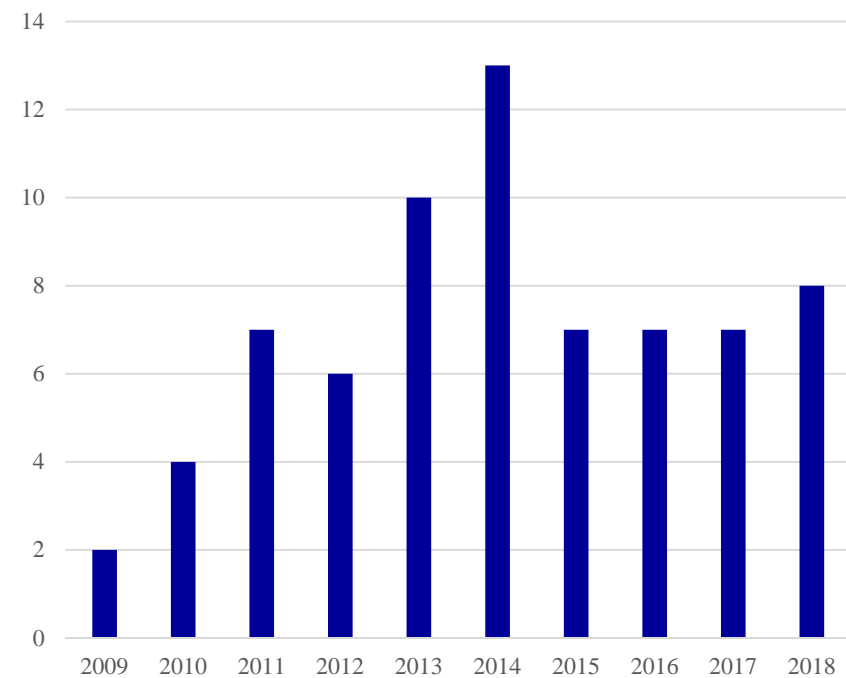
Quellen: Bloomberg, Credit Suisse

Mehr Diversität am Schweizer Anleihenmarkt

Anteil von Anleihen mit BBB-Rating am SBI und am Primärmarkt



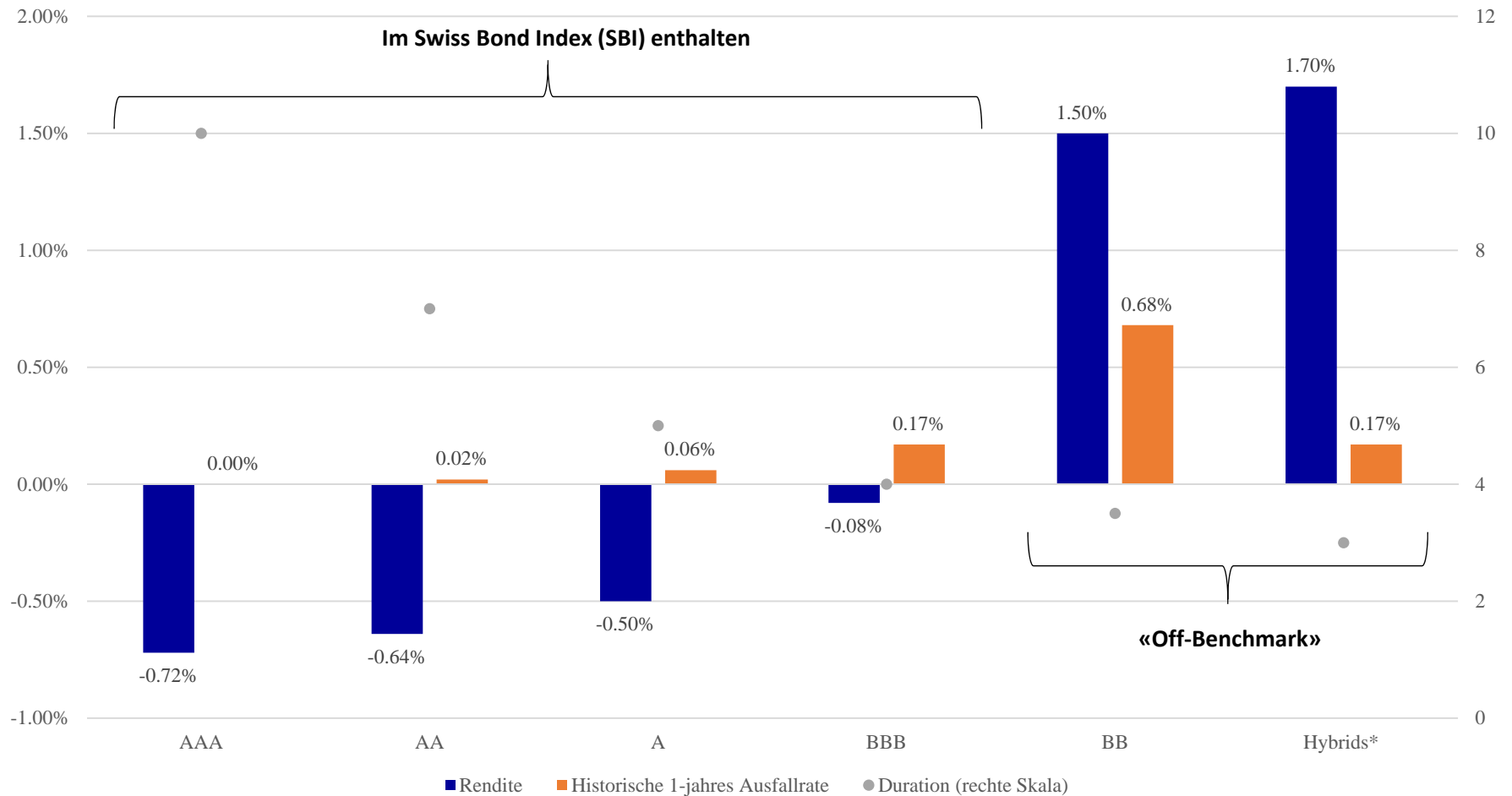
Anzahl Hybridtransaktionen



Quelle: Bloomberg, SIX (per Ende 2018)

Doppel-B und hybride Anleihen als wichtige Renditequellen

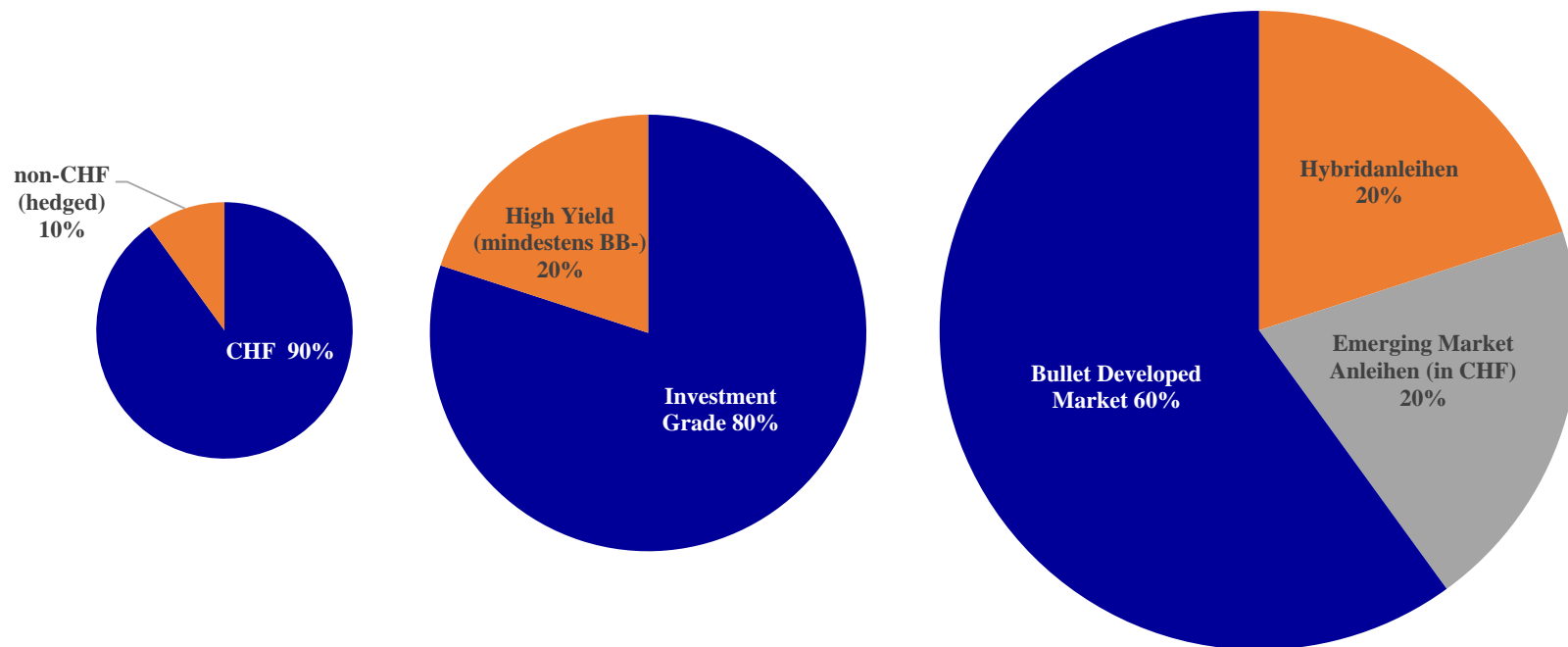
Renditen, Durationen und historische Ausfallraten im Vergleich



*Durchschnittliches Rating ist BBB

Quellen: Bloomberg, Credit Suisse, S&P Global Fixed Income Research

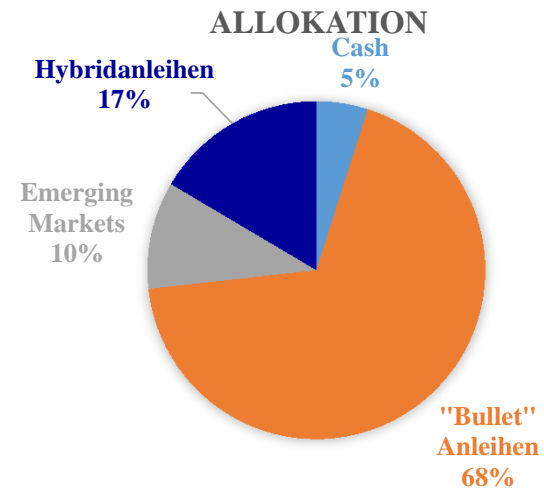
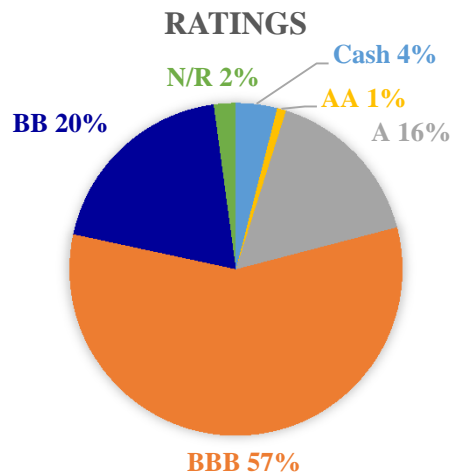
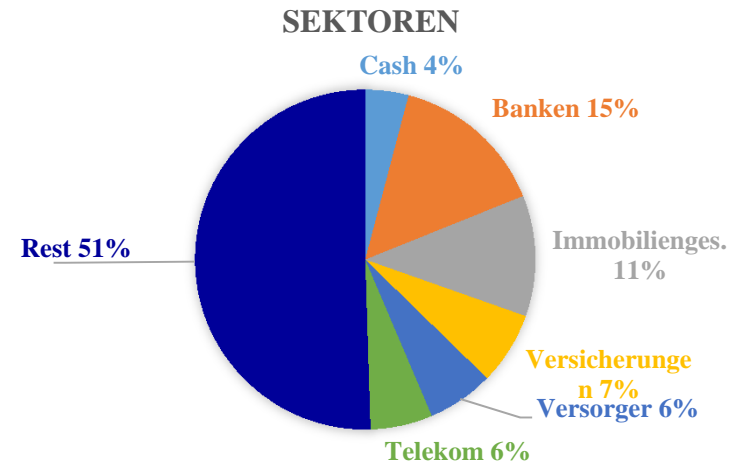
EG CHF Bond Fund: Anlagerichtlinien



- Allokation zu Banken und Versicherungen < 25%
- Modified Duration < 5

Portfoliostruktur des EG CHF Bond Fund (per Ende August 2019)

- Durchschnittliches Rating: BBB
- Gewichtete Rendite auf Verfall: 0.9%
- Modified Duration: 4.48
- Durchschnittliche Positionsgrösse: 0.8%
- Anteil Schweizerfranken Anleihen: 100%



Szenarioanalyse (5-jahres Horizont)

Zinsänderung in den nächsten 5 Jahren

Annualisierte jährliche Rendite	Trübe wirtschaftliche Aussichten / Deflationäre Tendenzen			Erholung / Normalisierung der Geldpolitik		Inflations-schock
	-0.50%	0.00%	0.50%	1.00%	2.00%	
-50%	1.8%	1.5%	1.3%	1.0%	0.5%	-1.0%
0%	1.5%	1.2%	1.0%	0.7%	0.2%	-1.3%
50%	1.2%	0.9%	0.7%	0.4%	-0.1%	-1.6%
100%	0.9%	0.6%	0.4%	0.1%	-0.4%	-1.9%
200%	0.3%	0.0%	-0.2%	-0.5%	-1.0%	-2.5%
300%	-0.3%	-0.6%	-0.8%	-1.1%	-1.6%	-3.1%
Kreditblase / steigende Ausfallraten						

Spreadänderung in den nächsten 5 Jahren

Per Ende August 2019; annualisierte Renditen; Vereinfachte Annahmen wurden angewendet; nur zu Veranschaulichungszwecken

Zusammenfassung: Was macht den EG CHF Bond Fund besonders?

- Wir nutzen Opportunitäten ausserhalb des Benchmarks.
- Wir sind ein Schnellboot, kein Tanker -> Alpha.
- Dank tiefen Kredit- und Zinsrisiken erwarten wir geringe Wertschwankungen.

E. GUTZWILLER & C^{IE}
BANQUIERS

Terms EG CHF Bond Fund

Fund Facts	
Launch Date	15 January 2019
Fund Manager	E. Gutzwiller & Cie., Banquiers
Fund Advisor	Dr. Sergio Andenmatten, CFA, CAIA, FRM, Gutzwiller AG, Zürich
Fund Size	CHF 47mn
Currency	CHF
Fund Domicile	Switzerland
Fund Legal Structure	FCP / QIF
NAV	CHF102.4
Valor	44333702
Benchmark	Swiss Bond Index (SBI) A-BBB
Reinvestment fund	Accumulating
Liquidity	Bi-weekly
TER (indikativ)	0.65%

E. GUTZWILLER & C^{IE}

BANQUIERS

Contacts

E. Gutzwiller & Cie, Banquiers
Kaufhausgasse 7
4051 Basel
Suisse

Tel: +41 (0)61 205 21 00
Fax: +41 (0)61 205 21 01

Gutzwiller SA Genève
Rue de la Confédération 7
1204 Genève
Suisse

Tel: +41 (0)22 908 03 33
Fax: +41 (0)22 908 03 44

Gutzwiller AG, Zürich
Stadthausquai 1
8001 Zürich
Suisse

Tel: +41 (0)43 497 27 42
Fax: +41 (0)43 497 27 43

Disclaimer

Nur für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Bitte beachten Sie, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit kein Hinweis auf die zukünftige Performance ist.

Dieses Dokument enthält Informationen über den EG CHF Bond Fund (CHF), dabei handelt es sich um ein Teilvermögen des Umbrella-Fonds EG EQUITIES & BONDS.

Der Inhalt der Publikation dient ausschliesslich der allgemeinen Information und erhebt keinen Anspruch darauf vollständig zu sein. Weiterhin stellt der Inhalt in keiner Weise eine für die persönlichen Umstände der Leser geeignete Empfehlung dar. Die dargestellten Informationen und Meinungen stammen aus Quellen, die als zuverlässig und aktuell erachtet werden. Jedoch kann keine Garantie für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Angaben übernommen werden. Es sollten keine Anlageentscheide getroffen werden, ohne zuvor den Fondsvertrag mit Anhang, das Fact-Sheet sowie den Jahresbericht gelesen zu haben. Diese Dokumente sind unter www.gutzwiller-funds.com abrufbar.