

Jahresrückblick 2019

Marktentwicklung 2019:

Aktien Schweiz (SPI)	30,6%
Aktien Europa (MSCI Europe ex CH)	22,4%
Aktien USA (MSCI USA)	30,9%
Aktien Japan (MSCI Japan)	20,3%
Obligationen Schweiz (SBI Domestic AAA-BBB TR)	3,4%
US-Dollar in CHF	-1,8%
Euro in CHF	-3,5%
Öl (Brent, in USD)	22,8%
Gold (in USD)	16,8%

Alle Angaben in CHF, soweit nicht anders angegeben.



Kapitalmärkte profitieren trotz Abkühlung der Wirtschaft

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich 2019 insgesamt sehr positiv und die Verluste aus dem Vorjahr wurden bereits im frühen Jahresverlauf wieder aufgeholt. Für Unruhe sorgte allenfalls der andauernde Handelskonflikt zwischen den USA und China. Das wirtschaftliche Umfeld bleibt trotz spürbarer Abkühlung überwiegend positiv. Ein Grund dafür ist, dass die amerikanische Notenbank FED eine Umkehr ihrer Geldpolitik vollzogen und die Leitzinsen in drei Schritten gesenkt hat.

Dieses Umfeld wirkte sich auch auf die Wertentwicklung von Obligationen positiv aus. Eine breite Diversifikation über verschiedene Anlageklassen bleibt unerlässlich für den Anlageerfolg. In einigen unserer Fonds wurden daher zusätzlich Schweizer Immobilien beigefügt.

USA: FED ändert den Kurs

Die Wirtschaft in den USA entwickelte sich weiter positiv und die Aktienmärkte konnten vor diesem Hintergrund neue Höchststände erreichen. Mit drei Senkungen der Leitzinsen sorgte die FED im Jahresverlauf für anhaltend unterstützende Rahmenbedingungen.

Die Arbeitslosenquote liegt auf dem niedrigsten Stand seit 50 Jahren und der seit Jahren andauernde Aufschwung hat sich weiter fortgesetzt.

Europa: Brexit verschoben

Auch die europäische Notenbank EZB hat 2019 einen Kurswechsel vollzogen und ihr zuvor ausgelaufenes Programm zum Ankauf von Staatsanleihen wieder aufgenommen und die Leitzinsen erneut gesenkt. Auf der politischen Seite haben vor allem die anhaltenden Diskussionen um den Brexit für Unruhe an den Märkten gesorgt. Diese hatten zu einer Verschiebung des geplanten Austrittstermins und im Dezember zu vorgezogenen Parlamentswahlen in Grossbritannien geführt. Bei diesen Wahlen war die Partei von Premierminister Johnson klarer Sieger.

Die Industrieproduktion in der Eurozone fiel zuletzt etwas schwächer aus. Die Arbeitslosigkeit hingegen bleibt auf einem Zehnjahrestief.

Schweiz: Wachstum verliert an Dynamik

Das Wirtschaftswachstum in der Schweiz hat sich etwas verlangsamt. Die Frühindikatoren haben sich auf einem niedrigen Niveau stabilisiert.

Sie deuten darauf hin, dass das Wachstum weiterhin schwach sein wird. Für eine Krise gibt es jedoch keine Anzeichen.

Obligationen mit einer Laufzeit bis etwa zehn Jahre verzeichnen noch immer negative Renditen – unter anderem, weil sich die Schweizer Nationalbank SNB mit Ihrer Geldpolitik unverändert an der EZB orientiert.

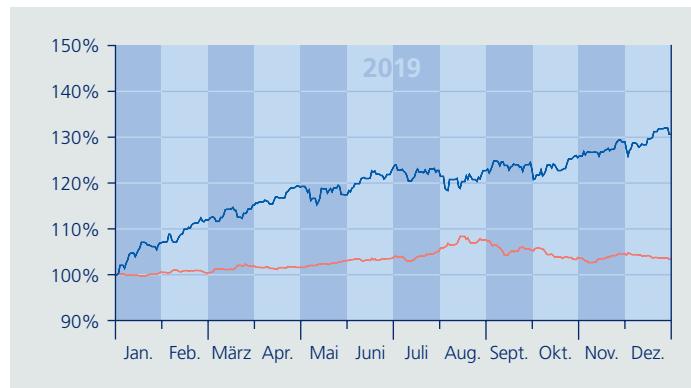
Rohstoffe: positive Entwicklung

Der Ölpreis konnte vor allem im ersten Quartal deutliche Zuwächse verzeichnen, gab einen Teil davon jedoch im Jahresverlauf und unter deutlichen Schwankungen wieder ab.

Gold erzielte vor allem zur Jahresmitte deutliche Kursgewinne und konnte diese weitestgehend halten.

Target Investment Fund

Informationen zur Wertentwicklung erhalten Sie in der folgenden Tabelle. Die Grafik zeigt den Kursverlauf von Schweizer Aktien und Obligationen im Jahr 2019.



■ Aktien Schweiz (SPI)
■ Obligationen Schweiz (SBI Domestic AAA-BBB TR)

	Referenz- währung	Asset Allocation	2019	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage	Auflage
Target Investment Fund – Geldmarkt	CHF	100% Geldmarkt	-0,9%	-2,7%	-4,6%	-5,3%	-5,0%	10. 7. 2009
Target Investment Fund – Obligationen	CHF	100% Obligationen/ Geldmarkt	4,1%	1,5%	1,5%	13,1%	15,6%	29. 8. 2008
Target Investment Fund – 25	CHF	gemischt (25% Aktien)	9,4%	8,9%	9,6%	31,7%	34,5%	2. 12. 2004 *
Target Investment Fund – 35	CHF	gemischt (35% Aktien)	12,0%	12,4%	13,3%	39,1%	61,8%	16. 2. 2009
Target Investment Fund – 45	CHF	gemischt (45% Aktien)	13,3%	14,8%	16,2%	46,3%	52,4%	9. 12. 2004 *
Target Investment Fund – 100	CHF	100% Aktien	24,0%	31,0%	34,4%	91,3%	82,3%	2. 12. 2004 *

* Merge der Shareklasse A in B per 3. 8. 2010

Rechtliche Hinweise

Herausgeberin der vorliegenden Information ist die Zurich Invest AG, eine von der FINMA beaufsichtigte Fondsleitung nach schweizerischem Recht. Die hierin enthaltenen Informationen dienen ausschliesslich zur Veranschaulichung und für **Marketing- und Informationszwecke**. Die Information stellt weder eine Aufforderung noch eine Einladung zur Offertenstellung, zum Vertragsabschluss, Kauf oder Verkauf dar und ersetzt weder eine ausführliche Beratung noch eine steuerrechtliche Überprüfung. Sie ist nicht Bestandteil der Vertragsunterlagen.

Mit jeder Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen, verbunden. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile allenfalls erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Alle Angaben in dieser Information sind mit Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt worden. Die Zurich Invest AG übernimmt jedoch keine Verantwortung hinsichtlich deren Richtigkeit, Zweckmässigkeit und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung der Angaben ergeben. Diese Information darf ohne schriftliche Genehmigung der Zurich Invest AG weder vollständig noch auszugsweise vervielfältigt werden.

Die Dienstleistungen und Produkte der Zurich Invest AG sind ausschliesslich für Kunden mit Wohnsitz in der Schweiz bestimmt (exklusive US-Personen im Sinne der Gesetzgebung der USA).

Gerne beraten wir Sie persönlich und individuell.
Kontaktieren Sie einfach Ihre nächste Zurich-Agentur,
rufen Sie uns an unter 044 628 22 88 oder nehmen
Sie direkt Kontakt auf mit Ihrem Makler/Broker.
www.zurichinvest.ch

Zürich Invest AG

Hagenholzstrasse 60, 8050 Zürich
Telefon 044 628 22 88, www.zurichinvest.ch

Weichen die Angaben in diesem Factsheet von den jeweils gültigen Allgemeinen Geschäftsbedingungen ab, gehen die Letztgenannten vor.

ZH20681d-2001

