

Jahresrückblick 2020

Marktentwicklung 2020:

Aktien Schweiz (SPI)	3,8%
Aktien Europa (MSCI Europe ex CH)	4,3%
Aktien USA (MSCI USA)	20,7%
Aktien Japan (MSCI Japan)	14,6%
Obligationen Schweiz (SBI Domestic AAA-BBB TR)	1,1%
US-Dollar in CHF	-8,7%
Euro in CHF	-0,5%
Öl (Brent, in USD)	-23,0%
Gold (in USD)	25,1%

Alle Angaben in CHF, soweit nicht anders angegeben.



Covid-19 erschüttert die Kapitalmärkte

Das gesamte Jahr stand im Zeichen der globalen Pandemie, welche durch das Coronavirus ausgelöst wurde. Die Pandemie hatte zum Jahresbeginn und zunächst von Asien ausgehend starke Auswirkungen auf die globale Wirtschaftstätigkeit und damit auch auf die Kapitalmärkte.

Als Folge des Virus wurde die Wirtschaft in mehreren «Lockdowns» heruntergefahren. Entsprechend kam es unter anderem zu Fabrikschliessungen, Reisebeschränkungen und diversen Notprogrammen zur Unterstützung der Wirtschaft.

Länder und Wirtschaftsregionen haben unterschiedlich schnell und restriktiv auf die Pandemie reagiert, was zu unterschiedlichen Infektionskennzahlen und verschiedenen Strategien zum Erhalt bzw. der Wiederbelebung der Konjunktur führte.

So konnten sich die Aktienmärkte nach den ersten Rückschlägen im Februar relativ schnell und deutlich wieder erholen. Auch die erneute Verunsicherung durch die zweite Infektionswelle im Spätherbst, welche von erneuten Lockdowns begleitet wurde, beruhigte sich dank

ersten Erfolgen bei der Entwicklung eines Impfstoffs. Die Fortsetzung der wirtschaftlichen Erholung wird nun zunächst von der schnellen und umfassenden Verfügbarkeit eines Impfstoffs und anschliessend von dessen Verbreitung abhängen.

Andere Ereignisse traten, durch die Pandemie bedingt, in den Hintergrund und hatten jeweils nur kurze Auswirkungen auf die Märkte. Als Beispiel dafür wären die Präsidentschaftswahlen in den USA und die fortgesetzten Verhandlungen zum Ende der Übergangsfrist beim Brexit zu erwähnen. Der Abschluss des grössten Freihandelsabkommens der Welt dürfte vor allem in den beteiligten Ländern wie China, Japan, Südkorea, Australien, Neuseeland und den ASEAN-Staaten zur wirtschaftlichen Wiederbelebung beitragen.

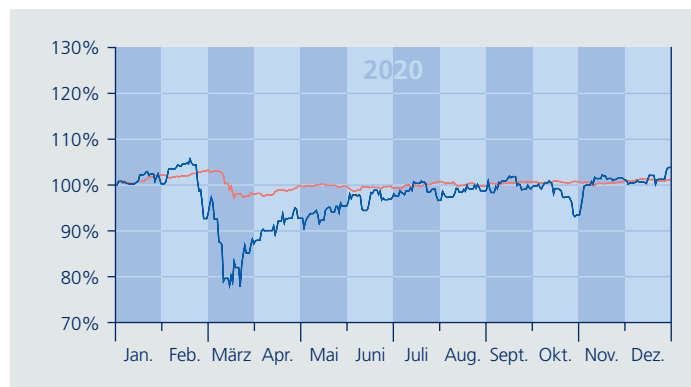
Die Erholung in der Schweiz äusserte sich in einem Rekordanstieg des Bruttoinlandprodukts im dritten Quartal. Vor allem der wiederbelebte private Konsum nach den Einschränkungen des ersten Lockdowns zeigte Wirkung. Einige Sektoren konnten die dort verzeichneten Ausfälle sogar mehr als kompensieren, während vor allem das Gastgewerbe, die Touristik- und die Unterhaltungsbranche noch grossen Nachholbedarf haben.

Die bedeutenden Notenbanken, darunter auch die Schweizer Nationalbank SNB, haben ihre lockere Geldpolitik in diesem Umfeld beibehalten. Der SNB-Leitzins blieb unverändert bei -0,75% und auch Staatsanleihen in Schweizer Franken mit einer Laufzeit von zehn Jahren rentieren weiterhin deutlich negativ.

Anlagestrategie

In den gemischten Portfolios wurde der Anteil von direkten Immobilienanlagen in 2020 weiter ausgebaut. Investoren profitieren so von einer noch breiteren Diversifikation.

Informationen zur Wertentwicklung erhalten Sie in der folgenden Tabelle. Die Grafik zeigt den Kursverlauf von Schweizer Aktien und Obligationen im Jahr 2020.



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

	Referenz- währung	Asset Allocation	2020	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage	Auflage
Anlagestrategie Geldmarkt	CHF	100% Geldmarkt	-0,8%	-2,6%	-4,5%	-5,9%	1,0%	1. 10. 2003 ¹
Anlagestrategie Obligationen	CHF	100% Obligationen/ Geldmarkt	1,8%	2,7%	5,2%	12,8%	19,5%	1. 3. 2009 ²
Anlagestrategie 25	CHF	gemischt (25% Aktien)	3,5%	7,4%	14,6%	34,7%	55,2%	1. 6. 2001 ³
Anlagestrategie 35	CHF	gemischt (35% Aktien)	3,4%	9,0%	18,2%	42,9%	72,0%	1. 6. 1999 ⁴
Anlagestrategie 45	CHF	gemischt (45% Aktien)	3,4%	9,4%	20,6%	50,2%	82,0%	1. 10. 2003 ⁵
Anlagestrategie 100	CHF	100% Aktien	-	-	-	-	1,0%	7. 1. 2020

Berechnungsgrundlage/eingesetzte Valoren:

¹ bis 27.4.2006 1.616.328 «Zürich» Geldmarkt CHF, ab 27.4.2006 bis 13.7.2009 2.444.468 ZIF Geldmarkt CHF, ab 13.7.2009 bis 14.6.2010 3.834.059 Target Invest Fund-Geldmarkt, ab 14.6.2010 3.834.061 Target Investment Fund-Geldmarkt

² ab 17.2.2009 bis 14.6.2010 3.833.973 Target Investment Fund-Obligationen, ab 14.6.2010 3.833.974 Target Investment Fund-Obligationen

³ bis 30.9.2003 1.115.938 «Zürich» Freizügigkeitskonto, 30.9.2003 bis 27.4.2006 1.609.110 «Zürich» Vorsorge 25, 27.4.2006 bis 17.2.2009 2.444.865 ZIF Strategie 25, ab 17.2.2009 bis 14.6.2010 3.833.980 Target Investment Fund 25, ab 14.6.2010 3.833.983 Target Investment Fund 25

⁴ bis 30.9.2003 1.184.334 Vorsorgekonto 3a der Zurich Invest Bankstiftung, 30.9.2003 bis 27.4.2006 1.609.152 «Zürich» Vorsorge 35, 27.4.2006 bis 17.2.2009 2.444.919 ZIF Strategie 35, ab 17.2.2009 bis 14.6.2010 3.833.993 Target Investment Fund 35, ab 14.6.2010 3.833.995 Target Investment Fund 35

⁵ bis 27.4.2006 1.609.158 «Zürich» Vorsorge 45, 27.4.2006 bis 17.2.2009 2.444.977 ZIF Strategie 45, ab 17.2.2009 bis 14.6.2010 3.834.007 Target Investment Fund 45, ab 14.6.2010 3.834.010 Target Investment Fund 45

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 Ihre nächste Zurich-Agentur,
rufen Sie uns an unter 044 628 49 99 oder nehmen
Sie direkt Kontakt auf mit Ihrem Makler/Broker.
www.zurichinvest.ch

Zürich Invest AG

Hagenholzstrasse 60, 8050 Zürich
Telefon 044 628 49 99, www.zurichinvest.ch

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

ZH31482d-2101


ZURICH[®]