

Jahresrückblick 2021

Marktentwicklung 2021:

| | |
|---|-------|
| Aktien Schweiz (SPI) | 23,4% |
| Aktien Europa (MSCI Europe ex CH) | 15,7% |
| Aktien USA (MSCI USA) | 26,5% |
| Aktien Japan (MSCI Japan) | 2,1% |
| Obligationen Schweiz (SBI Domestic AAA-BBB TR) | -2,2% |
| US-Dollar in CHF | 3,1% |
| Euro in CHF | -4,2% |
| Öl (Brent, in USD) | 51,4% |
| Gold (in USD) | -3,6% |

Alle Angaben in CHF, soweit nicht anders angegeben.



Covid-19 bleibt marktbestimmend

Nachdem das Coronavirus schon 2020 grössere Kursbewegungen an den internationalen Kapitalmärkten ausgelöst hatte, waren die Auswirkungen auch im Jahr 2021 deutlich spürbar. Waren zunächst deutliche Rückgänge bei den Infektionszahlen und Fortschritte bei der Anzahl durchgeführter Impfungen zu verzeichnen, sorgten dann im Jahresverlauf neue Varianten des Virus und entsprechend stark steigende Fallzahlen wieder weltweit für Verunsicherung.

Aktien konnten in diesem Umfeld dennoch überwiegend profitieren und verzeichneten teils deutliche Kursgewinne. In einigen Regionen gab es gar neue historische Höchststände. Unterstützend wirkten unter anderem das andauernd negative Zinsniveau an den Obligationenmärkten sowie die Suche der Investoren nach Anlagealternativen.

Längere Phasen der Unsicherheit gab es lediglich im Sommer. Sie wurden durch die Zahlungsschwierigkeiten des chinesischen Immobilienkonzerns Evergrande ausgelöst.

Die grossen Notenbanken haben ihre unterstützenden Massnahmen grundsätzlich beibehalten: Sie haben anhaltend Liquidität geschaffen und so die Nachfrage nach höher rendierenden Anlageformen wie Aktien zusätzlich belebt. Es herrschte also ein positives Umfeld für Investitionen und wirtschaftliche Aktivität. Die hohe Liquidität liess jedoch die Inflation weltweit spürbar ansteigen. Dies wurde nicht zuletzt an den deutlich gestiegenen Energie- und Rohstoffpreisen erkennbar.

In den USA äussert sich der fortgeschrittene Konjunkturzyklus in sehr niedrigen Arbeitslosenzahlen und in guten Werten bei den Einkaufsmangerindizes. Während die amerikanische Notenbank FED ihren Kurs

der restriktiveren Geldpolitik unter anderem mit dem Auslaufen von Wertpapieraufkäufen fortsetzt, bleibt die EZB im Euroraum weiter bei einer sehr lockeren Geldpolitik. Europa verzeichnete entsprechend im Jahresverlauf stark steigende Verbraucherpreise und auch höhere Energiekosten.

Die Schweiz profitiert in einer Sonderrolle weiterhin von anhaltend niedriger Inflation und einer soliden wirtschaftlichen Allgemeinverfassung. Das Zinsniveau bleibt unverändert negativ, während der SNB-Leitzins weiter bei -0,75% steht und Staatsanleihen in Schweizer Franken mit einer Laufzeit von zehn Jahren negative Renditen verzeichnen.



Anlagestrategie

Der Trend zu nachhaltigen Anlagelösungen wurde auch bei den Target Investment Funds fortgesetzt. Die Portfolios wurden um innovative Konzepte erweitert: Es gab erste Investitionen im Segment «Green Bonds» und in globalen Aktien in Verbindung mit einer CO₂-Kompensation. Damit profitieren die Anleger zusätzlich 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 2021.



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

| | Referenz- währung | Asset Allocation | 2021 | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | Seit Auflage | Auflage |
|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|-------|---------|---------|----------|-----------------|--------------------------|
| Anlagestrategie Geldmarkt | CHF | 100% Geldmarkt | -1,0% | -2,7% | -4,5% | -6,4% | 0,0% | 1. 10. 2003 ¹ |
| Anlagestrategie Obligationen | CHF | 100% Obligationen/ Geldmarkt | -2,0% | 3,9% | 1,3% | 8,1% | 17,2% | 1. 3. 2009 ² |
| Anlagestrategie 25 | CHF | gemischt (25% Aktien) | 4,9% | 18,8% | 18,2% | 40,6% | 62,8% | 1. 6. 2001 ³ |
| Anlagestrategie 35 | CHF | gemischt (35% Aktien) | 7,3% | 24,3% | 24,7% | 54,5% | 84,5% | 1. 6. 1999 ⁴ |
| Anlagestrategie 45 | CHF | gemischt (45% Aktien) | 8,8% | 27,4% | 29,0% | 66,8% | 97,9% | 1. 10. 2003 ⁵ |
| Anlagestrategie 100 | CHF | 100% Aktien | 21,3% | - | - | - | 22,6% | 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 Zurich Invest AG, eine von der FINMA beauftragte Fondsleitung nach schweizerischem Recht. Dieses Dokument stellt Werbung dar. Die relevanten Fondsdokumente können unter ubs.com/zurichinvestfunds und fundinfo.com bezogen werden. 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. 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 von Zurich Invest AG weder voll ständig noch auszugsweise vervielfältigt oder benutzt werden. Die Dienstleistungen und Produkte von Zurich Invest AG sind ausschliesslich für Kunden mit Wohnsitz in der Schweiz bestimmt (exklusive USPersonen 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

Zurich 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.

ZURICH[®]