



Swisscanto
Invest

by Zürcher Kantonalbank

Teilhaben an intelligenten und systemgestützten Anlagen

Ausgabe Schweiz



100% Swiss
Made Asset
Management

Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank

Ausgewiesene Spezialistinnen und Spezialisten entwickeln unter der Marke Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank qualitativ hochstehende Anlage- und Vorsorgelösungen für private Anleger, Firmen und Institutionen. Der Konzern der Zürcher Kantonalbank ist mit der Marke Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank einer der grössten Fondsanbieter der Schweiz. Bekannt ist er für seine Vorreiterrolle in nachhaltigen Anlagen, und seine Fonds werden regelmässig national und international ausgezeichnet.

Impressum

Diese Broschüre wird von der Zürcher Kantonalbank in Zusammenarbeit mit der Swisscanto Fondsleitung AG herausgegeben.

Wichtige Hinweise

Diese Publikation ist für die Verbreitung in der Schweiz bestimmt und richtet sich nicht an Anleger in anderen Ländern. Diese Publikation dient ausschliesslich Werbezwecken und stellt keine Anlageberatung oder Empfehlung dar. Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Swisscanto Fonds sind die jeweiligen veröffentlichten Dokumente (Fondsverträge, Vertragsbedingungen, Prospekte und/oder wesentliche Anlegerinformationen sowie Geschäftsberichte). Diese können kostenlos bezogen werden unter swisscanto.ch sowie in Papierform bei der Swisscanto Fondsleitung AG («Swisscanto»), Bahnhofstrasse 9, 8010 Zürich, die für luxemburgische Fonds die Vertreterin ist. Die mit (LU) bezeichneten Fonds sind Fonds luxemburgischen Rechts; ihre Zahlstelle ist die Basler Kantonalbank, Spiegelgasse 2, 4002 Basel. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden von Swisscanto und dem zuständigen Asset Management der Zürcher Kantonalbank mit grösster Sorgfalt zusammengestellt. Die Informationen und Meinungen stammen aus zuverlässigen Quellen. Trotz professionellen Vorgehens können Swisscanto und die Zürcher Kantonalbank die Richtigkeit, Vollständigkeit sowie die Aktualität der Angaben nicht garantieren. Swisscanto und die Zürcher Kantonalbank lehnen jede Haftung für Investitionen, die sich auf dieses Dokument stützen, ab. Diese Werbemittelung wurde nicht unter Einhaltung der Vorschriften zur Sicherstellung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch nicht dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Mit jeder Investition sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen, verbunden. Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator und keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Investitionen in Fremdwährungen unterliegen Wechselkursschwankungen. Diese Publikation und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht an Personen, die möglicherweise US-Personen nach der Definition der Regulation S des US Securities Act von 1933 sind, verteilt und/oder weiterverteilt werden. Definitionsgemäss umfasst «US Person» jede natürliche US-Person oder juristische Person, jedes Unternehmen, jede Firma, Kollektivgesellschaft oder sonstige Gesellschaft, die nach amerikanischem Recht gegründet wurde. Im Weiteren gelten die Kategorien der Regulation S. Diese Publikation stellt weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung oder Einladung zur Zeichnung oder zur Abgabe eines Kaufangebots für irgendwelche Wertpapiere dar, noch bildet sie eine Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendwelcher Art.

This publication and the information contained in it must not be distributed and/or redistributed to, used or relied upon by, any person (whether individual or entity) who may be a US person under Regulation S of the US Securities Act of 1933. US persons include any US resident; any corporation, company, partnership or other entity organized under any law of the United States; and other categories set out in Regulation S. **08.2017**

Starke Emotionen meistern mit regelbasiertem Anlegen

An den Finanzmärkten haben wissenschaftliche Methoden zur Erforschung der Kursbewegungen bereits in den 1930er-Jahren Einzug gehalten und wurden bis heute kontinuierlich weiterentwickelt. Das Ziel: Geld verdienen an der Börse mit System, nach klar definierten Regeln, die Anlegern zuverlässig Erfolge bringen. Wer kennt sie nicht, die typischen Börsenfehler? Nicht wenige Anleger haben die laufende Aktienhausse aus Angst verpasst, und immer wieder gehen Anleger aus Selbstüberschätzung und Gier Klumpenrisiken ein – um nur zwei typische Beispiele zu nennen. Ein vernunftbasiertes Regelwerk wirkt dagegen angesichts der vielen Börsen-Fallstricke regelrecht verlockend. «Bitte einsteigen, die Türen schliessen automatisch!» Der Bahnkunde erreicht sein Reiseziel pünktlich und entspannt, weil rechnergestützte Verkehrsleitsysteme im Hintergrund äusserst zuverlässig arbeiten.

Im Laufe der Jahre haben sich für das «emotionsfreie Investieren» verschiedene Begriffe etabliert. Während man früher bevorzugt von «Style Investing» sprach, ist heute der Begriff «Smart Beta» besonders beliebt. Wir nennen es systematisches oder regelbasiertes Investieren. Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank hat die wissenschaftlichen Ansätze frühzeitig aufgegriffen, weiterentwickelt und mit modernen Ansätzen der Portfoliokonstruktion kombiniert. So sind intelligente Techniken entstanden, die von hochqualifizierten Spezialisten gesteuert werden. Die Ergebnisse können sich sehen lassen:

- Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank ist mit rund CHF 5 Mrd. Assets under Management einer der führenden Anbieter von regelbasierten Anlagefonds in der Schweiz.
- Mit dem **Swisscanto (CH) Equity Fund World enhanced** bieten wir ein regelbasiertes Produkt, das 11 Jahre Outperformance in Folge vorzuweisen hat.



Data Intelligence entschlüsselt die Erfolgsfaktoren

«Dass Menschen gierig, ängstlich oder verrückt handeln, ist vorhersehbar, die Reihenfolge nicht.»

Warren Buffett

Ein gutes System lenkt alles in die richtigen Bahnen. Wenn es um eine hochkomplexe Herausforderung wie die Beherrschung der Finanzmärkte geht, wird ständig nach Faktoren gesucht, die auf der Basis vorhandener Daten zuverlässige Kursprognosen und eine stabile Outperformance ermöglichen. Daten gibt es mehr als genug! Als einzelner Anleger tut man sich allerdings schwer, die Datenflut auszuwerten, um fundierte, gute Entscheidungen zu treffen.

Regelbasiertes Investieren schafft da Ordnung. Es kanalisiert die Informationsfluten, die sich aus den globalisierten Aktienmärkten tagtäglich über die Anleger ergießen. Kurs- und Unternehmensdaten werden nach klar definierten Kriterien gefiltert.

Die Wirksamkeit folgender Kriterien bzw. Faktoren gilt dabei heute als unbestritten und werden in unseren Produkten eingesetzt:

- Mit dem Faktor Substanz («Value») werden preiswerte Aktien und Unternehmen mit starken Vermögenswerten herausgefiltert.
- Qualitativ hochwertige Bilanzkennzahlen («Quality») geben Aktien Kursauftrieb.
- Der Momentum-Faktor zieht aus einer guten Aktienperformance der Vergangenheit Rückschlüsse auf die Zukunft.
- Die Aktien kleiner Unternehmen entwickeln sich besser als die Aktien von Blue Chips («Size»).
- Risiko («Volatility») hat sich als eigene Anlageklasse etabliert.

Dass es sich bei diesen Erfolgsfaktoren nicht um Kaffeesatzleserei handelt, beweist eine Vielzahl von Forschungsarbeiten, deren Urheber verschiedentlich sogar mit Nobelpreisen ausgezeichnet wurden. Der bekannteste Investor, der letztendlich konsequentes Faktor-Investing betreibt, ist Warren Buffett. Mit seinem Investment-Kredo («Value») wurde er zur Börsenlegende.



Der Zug zur Outperformance

Auf die richtigen Weichenstellungen kommt es an! Stellen Sie sich unseren regelbasierten Maschinenraum bitte in etwa so vor wie ein rechnergestütztes Betriebsleitsystem der Bahn – vernetzt, leistungsstark, ein zuverlässiger Signalgeber!

Unsere super-smarten Aktienfonds

Unsere regelbasierten Aktienfonds entsprechen dem, was an den Aktienmärkten heute unter «Smart Beta» verstanden wird. Unsere Fonds sind jedoch smarter als Smart Beta! Um sie einzigartig zu machen, haben wir ein proprietäres und dynamisches Multi-Faktor-Modell entwickelt. Das Ergebnis kann sich sehen lassen. Unser **Swisscanto (LU) Equity Fund Selection International** wurde von den Fonds-Rating-Agenturen für seine überdurchschnittliche Performance mehrfach ausgezeichnet. Mit dem **Swisscanto (CH) Equity Fund World enhanced** können wir sogar ein Produkt bieten, das gegenüber seiner Benchmark eine konstante Outperformance über mittlerweile 11 Jahre aufweist.

Wir praktizieren da einen sektorneutralen Ansatz und konzentrieren uns ausschliesslich auf die Titelselektion.

Damit sind wir weniger abhängig von makroökonomischen oder politischen Ereignissen, welche die Finanzmärkte in den letzten Jahren vermehrt beeinflusst haben.

Kombination der Faktoren

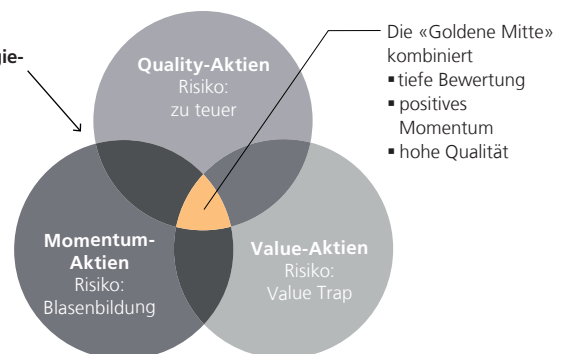
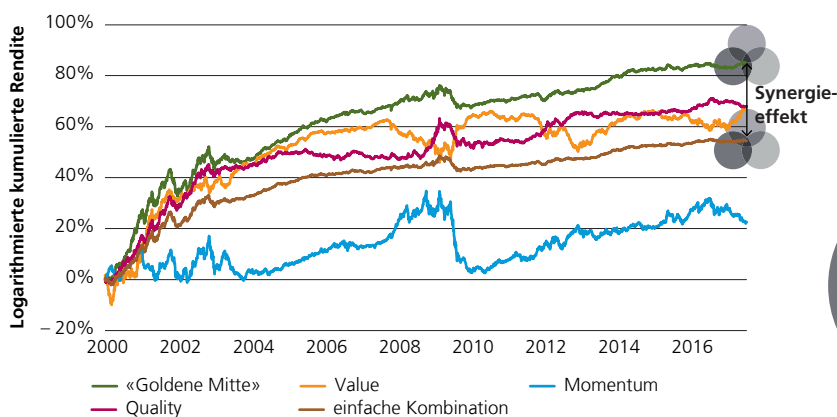
Eine geschickte Kombination der Erfolgsfaktoren (vgl. Abbildung) bzw. der ausgewählten Aktien verhindert, dass wir Opfer von Blasenbildungen, «Value Traps» oder Kursverlusten von überbewerteten Aktien werden. Käufer unserer faktorgesteuerten Fonds sind in der «Goldenen Mitte» der Aktienmärkte investiert.

Portfoliokonstruktion mit Risikokontrolle

Das Risiko einzelner Aktien wird durch eine strikte Begrenzung der Über- und Untergewichte im Zaum gehalten. Mit Hilfe eines etablierten Risikomodells wird schliesslich ein breit diversifiziertes Portfolio erzeugt.

Wenngleich der Wirkungsgrad der Faktoren nicht immer gleich hoch ist, funktioniert das Modell auf Dauer einwandfrei. Mit dem regelbasierten Investieren kommen Sie als Anleger so zuverlässig ans Ziel wie mit der Bahn.

Synergie-Effekt des Multi-Faktor-Portfolios



Quelle: AQR/Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank

Risiko in klare Bahnen lenken

Sicherheit und Netzstabilität haben bei der Bahn angesichts von schweizweit 1 Million beförderten Fahrgästen pro Tag höchste Priorität. Wussten Sie, dass die SBB weltweit das Netz mit der grössten Fahrplandichte betreiben? Deshalb gibt es Regeln, professionelle Frühwarnsysteme und ein vorausschauendes Risikomanagement.

Regelbasiertes Investieren, Frühwarnsysteme und Risikomanagement – genau das bieten wir als Asset Manager mit unseren dynamischen Multi-Asset-Portfolios. Bei uns ist die gezielte Begrenzung der Volatilität oberstes Gebot, denn wir wissen: Unkontrollierte Risiken und heftige Kursrückschläge sind für Anleger ein ähnlicher Graus wie verspätete und verpasste Züge für Fahrgäste der Bahn.

Multi-Asset-Fonds mit Zielrisiko

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-100

Steigt das Risiko (die Volatilität) in unseren dynamischen Multi-Asset-Portfolios über einen festgelegten Zielwert hinaus an, werden risikoreiche Anlageklassen zugunsten von risikoarmen Anlageklassen zurückgefahren. Der Effekt: Die Volatilität des Portfolios wird in unruhigen Marktphasen sanft abgebremst. Wie wir das machen? Wir passen die Allokation der einzelnen Anlageklassen systematisch an, bis diese jeweils möglichst den gleichen Anteil zum Gesamtrisiko beisteuern. Dabei berücksichtigen wir die unterschiedlichen Korrelationen

der Anlageklassen, um eine optimale Diversifikation zu erhalten. Einflüsse, die Instabilität verursachen (z.B. Renditeprognosen), werden dabei bewusst ausser Acht gelassen. So erreichen die Anleger ihr Ziel mit einer vergleichsweise konstanten Reisegeschwindigkeit, ohne den Ärger und die Anspannung, welche heftige, ruckartige Kursausschläge verursachen würden.

Volatilität als Anlageklasse

Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Volatility

Eine gute Möglichkeit, die Aktienseite des eigenen Portfolios sinnvoll breiter zu diversifizieren, bietet die Anlageklasse Volatilität. In der Verhaltensökonomie wurde einwandfrei festgestellt, dass Anleger bestimmte Risiken systematisch falsch einschätzen und deshalb regelmässig zu hohe Prämien für Absicherungen bezahlen. Diese Verhaltensanomalie lässt sich ausnutzen, genauso wie bestimmte Charakteristika, welche die Terminstruktur der Volatilität aufweist. Erlöse, die auf diese Art erzielt werden, sind unkorreliert mit der Kursentwicklung von Aktien und bieten deshalb den gewünschten Diversifikationseffekt.

Professionelle Fondspalette

Wir bieten eine überzeugende Produktpalette, um aus den Märkten das herauszuholen, was über die sogenannte Markteffizienz hinausgeht – und das mit 100% Swiss Made Asset Management. Sämtliche regelbasierten Fonds werden durch unser Spezialistenteam in Zürich verwaltet.

Die Produkte sind in diversen Tranchen und Währungen erhältlich. Weiterführende Informationen zu den Produkten sowie aktuelle Kurse und Performancedaten finden Sie unter [swisscanto.ch/regelbasiert](https://www.swisscanto.ch/regelbasiert).

Mit System zum Renditeziel – die regelbasierte Fondspalette

Faktorprämien			Volatilitätsprämien
Fonds	Swisscanto (CH) Equity Fund World enhanced	Swisscanto (LU) Equity Fund Selection International	Swisscanto (LU) Systematic Volatility
Investment Case	Der Fonds extrahiert kontinuierlich die Faktorprämien mit einem geringen Tracking Error (ca. 1%) gegenüber der Benchmark. Long only	Der Fonds extrahiert die Faktorprämien mit einem höheren Tracking Error (ca. 3-4%) gegenüber der Benchmark. 130% Long, 30% Short	Der Fonds nutzt auf der Basis von Erkenntnissen aus dem Bereich Behavioural Finance diverse Ineffizienzen der Anlageklasse Volatilität.
Anlageuniversum	MSCI World ex CH	MSCI World All Cap Universum, davon Aktien mit einer Marktkapitalisierung von > 1 Milliarde	Futures und Optionen im Bereich Aktienvolatilität
Eignung	Aktien Core-Anlage	Aktien Core-Anlage	Zur Diversifikation des Aktienportfolios
Zielrisiko			
Fonds	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-50	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Dynamic 0-100	
Investment Case	Für das gesamte Portfolio wird eine Volatilität von 5% angestrebt. Das Ziel wird durch eine dynamische Allokation zwischen den Anlageklassen erreicht.	Für das gesamte Portfolio wird eine Volatilität von 11% angestrebt. Das Ziel wird durch eine dynamische Allokation zwischen den Anlageklassen erreicht.	
Anlageuniversum	Der Multi-Asset-Fonds investiert in Aktien, Anleihen, Immobilien und Rohstoffe – gegebenenfalls auch in Geldmarktpapiere. Der Aktienanteil beträgt maximal 50%.	Der Multi-Asset-Fonds investiert in Aktien, Anleihen, Immobilien und Rohstoffe – gegebenenfalls auch in Geldmarktpapiere. Der Aktienanteil beträgt maximal 100%.	
Eignung	Multi-Asset Core-Anlage	Multi-Asset Core-Anlage	

Systematisch Investieren – Vorteile und Risiken auf einen Blick

Vorteile

Überzeugende Produktpalette mit erfolgreichem Leistungsausweis

- Systematische Titelselektion und Anwendung quantitativer Methoden
- Konsequente Überprüfung und Weiterentwicklung der Methoden
- Konsequentes Risikomanagement
- Breite Diversifikation
- Ausgezeichnete Expertise und bewährte, computer-gestützte Anlageprozesse mit sehr guten Ergebnissen

Systematisches Investieren in jedem Marktumfeld

- Chancen auf Überrenditen in jedem Marktumfeld
- Produkte als Kernanlage geeignet
- Methoden bieten eine realistische Chance auf langfristige Outperformance

100% Swiss Made Asset Management

- Erfahrenes und stabiles Anlageteam in Zürich
- Alle Experten unter einem Dach
- Konstante Leistung zu einem fairen Preis
- Schweizer Bank mit Sitz in Zürich und AAA-Rating

Risiken

- Markt- und Fremdwährungsrisiko: Risikobehaftete Anlageklassen können Kursverluste aufweisen.
- Es besteht keine Garantie für das investierte Kapital.
- Kursentwicklungen können Zufallsbewegungen sein, die das Extrahieren von Risikoprämien verunmöglichen.
- Plötzlich auftretende Ereignisse können nur mit Verzögerung berücksichtigt werden.

Die Spezialisten im Maschinenraum – Portfolio Manager im Fokus

Unsere Faktorprämienfonds sind smarter als Smart Beta

- Wir lieben Qualitätsaktien, die tief bewertet sind und an Momentum gewinnen.
- Wir vermeiden es, uns von Emotionen leiten zu lassen, indem wir nachvollziehbare Regeln aufstellen und diese diszipliniert umsetzen.
- Mit dem Einsatz modernster Technologie holen wir ein Maximum an relevanten Informationen aus den verfügbaren Daten heraus.



Fabian Ackermann,
Leiter Rule-based Solutions
und verantwortlich für die
regelbasierten Aktienfonds.

In der Ruhe liegt die Kraft. Das stabile Risiko unserer Dynamic-Fonds wird durch die Dynamik gewährleistet.

- Wir legen viel Wert auf die systematische und emotionsfreie Herleitung unserer Portfolioallokation.
- Unser Ansatz führt zu einem robusten und diversifizierten Portfolio, welches in allen Marktphasen ein stabiles Gesamtrisiko aufweist.
- Wir reagieren dynamisch auf die wesentlichen Marktveränderungen, vermeiden aber unnötige Transaktionen aufgrund von irrelevanten «Störfaktoren».



Christophe-Pierre Lobisommer,
Leiter Multi Asset Modelle &
Prozesse und verantwortlich
für die regelbasierten Multi-
Asset-Fonds.



