



Swisscanto
Invest

by Zürcher Kantonalbank

Wertschriftensparen für Sparen-3- und Freizügigkeitsguthaben

2018/2019: Rück- und Ausblick



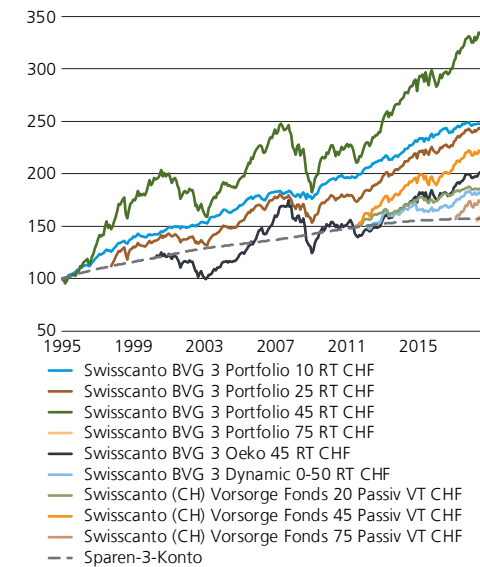
100% Swiss
Made Asset
Management

Die Swisscanto Vorsorgelösungen – eine lohnenswerte Anlage

Mit der Anlage Ihres Vorsorgeguthabens in eine Vorsorgelösung von Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank haben Sie uns viel Vertrauen geschenkt. Eine Entscheidung, die sich gelohnt hat. Wie aus der nachfolgen-

den Grafik ersichtlich, konnten unsere Vorsorgelösungen im langjährigen Vergleich gegenüber einer Anlage auf dem Sparen-3-Konto eine attraktive Überrendite erzielen. Die detaillierte Wertentwicklung aller Swisscanto Vorsorgelösungen finden Sie ab Seite 5.

Swisscanto Vorsorgelösungen mit guter Performance



Die RT-Klasse wurde am 1. Juli 2014 lanciert. Alle Werte vor diesem Datum basieren auf den Werten der ursprünglichen Anteilsklasse. Die vergangene Performance ist kein Indikator und keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Die Performancedaten wurden ohne Berücksichtigung der bei Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten und auf Basis der Wiederanlage etwaiger Ausschüttungen berechnet. Provisionen, Gebühren und andere Entgelte wirken sich negativ auf die Performance aus.

Quelle: Swisscanto Invest

Impressum

Diese Broschüre wird in Zusammenarbeit mit der Swisscanto Anlagestiftung, Zürich, der Swisscanto Fondsleitung AG und der Zürcher Kantonalbank herausgegeben.

Privatpersonen tätigen ihre Säule-3a-Wertschriftenanlage über eine in der Schweiz domizilierte steuerbefreite Einrichtung der beruflichen Vorsorge (Freizügigkeits- oder Vorsorgestiftung Sparen 3). Diese Publikation dient ausschliesslich Werbezwecken und stellt keine Anlageberatung oder Empfehlung dar. Alleinverbindliche Grundlage für Anlagen sind die Statuten, Reglemente, Anlagerichtlinien und allfälligen Prospekte der Swisscanto Anlagestiftung oder der Swisscanto Anlagestiftung Avant. Diese können bei den Swisscanto Anlagestiftungen, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich, oder bei allen Geschäftsstellen der Kantonalbanken in der Schweiz und der Bank Cler, Basel, kostenlos bezogen werden.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden von Swisscanto mit grösster Sorgfalt zusammengestellt. Die Informationen und Meinungen stammen aus zuverlässigen Quellen. Trotz professionellen Vorgehens kann Swisscanto die Richtigkeit, Vollständigkeit sowie die Aktualität der Angaben nicht garantieren. Swisscanto lehnt jede Haftung für Investitionen, die sich auf dieses Dokument stützen, ab.

2018 haben wir unsere Palette um die aktiv bewirtschaftete Vorsorgelösung Swisscanto BVG 3 Portfolio 75 erweitert, welche das Kundenbedürfnis nach einem höheren Aktienanteil und einer aktiven Verwaltung des in Wertschriften investierten Vorsorgeguthabens abdeckt. Der strategische Aktienanteil beträgt dabei rund 75 Prozent.

2019 gelten folgende Höchstbeträge:

- Für Erwerbstätige mit Pensionskasse: CHF 6'826
- Für Erwerbstätige ohne Pensionskasse: 20% des AHV-pflichtigen Erwerbseinkommens, maximal jedoch CHF 34'128

Bei einem Gespräch mit dem Kundenberater Ihrer Bank können Sie Ihre ganz persönliche Vorsorgesituation am besten überprüfen. Ergänzende Informationen zu Vorsorgelösungen bietet unsere Website swisscanto.ch/vorsorge.

Rückblick / Ausblick

Rückblick 2018

Das Börsenjahr 2018 war im Vergleich zum sehr freundlichen Vorjahr wenig überraschend deutlich volatil. Geopolitische Themen wie der Handelskonflikt zwischen den USA und mehreren Handelspartnern, die italienischen Wahlen sowie der bevorstehende Brexit hielten die Investoren im Bann und belasteten die Renditen diverser Anlageklassen. Insbesondere Aktien mussten infolge grösserer Korrekturen in den Monaten Februar und Oktober Verluste verzeichnen.

Nebst den geopolitischen Risiken sorgten auch Zinsängste für Unsicherheit. Da sich die US-Konjunktur deutlich robuster als jene in anderen Regionen entwickelte, wuchs die Weltwirtschaft nicht mehr so synchron wie in den starken Vorjahren. Die US-Notenbank Fed konnte im Jahr 2018 mehrere Zinsschritte vornehmen, während die Leitzinsen in Europa und der Schweiz unverändert blieben. Die Dominanz der US-Wirtschaft schlug sich auch in den Finanzmarkterträgen nieder. Der US-Dollar wertete sich deutlich auf, und Anlageklassen wie US-Aktien oder US-Hochzinsanleihen gehörten zu den am besten rentierenden Anlagen. Schwellenländeranlagen sowie Gold hingegen entwickelten sich deutlich schwächer, was insbesondere auf die höheren US-Zinsen und den starken US-Dollar zurückzuführen ist.

Ausblick 2019

Die grössten Herausforderungen (Handelskonflikt, Italien und Brexit) dürften auch 2019 für Unsicherheit und Volatilität an den Finanzmärkten sorgen. Zudem erwarten wir, dass sich das globale Wirtschaftswachstum und das Gewinnwachstum der Firmen etwas abschwächen werden. Gleichwohl gehen wir davon aus, dass die Weltwirtschaft und die Unternehmensgewinne auch im Jahr 2019 weiter wachsen werden und die Finanzmärkte wieder positive Renditen abwerfen dürften. Die aktuell belastenden Rezessionsängste halten wir für übertrieben, weshalb wir in unseren Portfolios nach der Korrektur im Oktober 2018 Aktien hinzugekauft haben. Anleger dürften im Jahr 2019 ein besonderes Augenmerk auf die Brexit-Verhandlungen im ersten Quartal, die Europawahlen im zweiten Quartal sowie die zum Jahresende hin erwarteten ersten Zinserhöhungen der Europäischen Zentralbank sowie der Schweizerischen Nationalbank legen.



Stefano Zoffoli, Chefstrategie

Aktiv verwaltete Vorsorgelösungen

Swisscanto BVG 3 Portfolio 10

Die Anlagegruppe investiert in Aktien, Obligationen und Immobilien. Der strategische Aktienanteil beträgt 10%.

Eckdaten (per 31.10.2018)

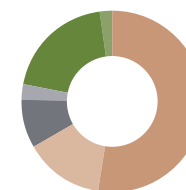
Valor	1131588
Lancierung	21.09.1992
Volumen (in Mio. CHF)	80.28

Performance¹ (per 31.10.2018)

Laufendes Jahr	-1,31%
1 Jahr	-1,24%
3 Jahre	3,20% ²
5 Jahre	11,85% ²
10 Jahre, p.a.	3,28%

Anlagekategorien in % (per 31.10.2018)

■ Obligationen CHF	52,65
■ Obligationen Fremdwährung	14,27
■ Aktien Schweiz	8,60
■ Aktien Ausland	2,80
■ Immobilien	19,73
■ Geldmarkt	1,95



Swisscanto BVG 3 Portfolio 25

Die Anlagegruppe investiert in Aktien, Obligationen und Immobilien. Der strategische Aktienanteil beträgt 26%.

Eckdaten (per 31.10.2018)

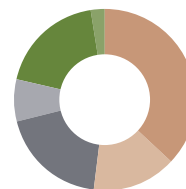
Valor	1131589
Lancierung	03.11.1997
Volumen (in Mio. CHF)	95.24

Performance¹ (per 31.10.2018)

Laufendes Jahr	-1,13%
1 Jahr	-0,71%
3 Jahre	6,56% ²
5 Jahre	16,34% ²
10 Jahre, p.a.	4,03%

Anlagekategorien in % (per 31.10.2018)

■ Obligationen CHF	37,08
■ Obligationen Fremdwährung	15,05
■ Aktien Schweiz	19,07
■ Aktien Ausland	7,64
■ Immobilien	18,68
■ Geldmarkt	2,48



¹ Die vergangene Performance ist kein Indikator und keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Die Performancedaten wurden ohne Berücksichtigung der bei Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten und auf Basis der Wiederanlage etwaiger Ausschüttungen berechnet. Provisionen, Gebühren und andere Entgelte wirken sich negativ auf die Performance aus.

² kumuliert

Swisscanto BVG 3 Portfolio 45

Die Anlagegruppe investiert in Aktien, Obligationen und Immobilien. Der strategische Aktienanteil beträgt 45%.

Eckdaten (per 31.10.2018)

Valor	1131590
Lancierung	24.09.1986
Volumen (in Mio. CHF)	143.88

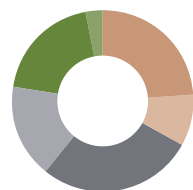
Performance¹ (per 31.10.2018)

Laufendes Jahr	– 1,02%
1 Jahr	– 0,30%
3 Jahre	10,25% ²
5 Jahre	22,18% ²
10 Jahre, p.a.	4,92%

Anlagekategorien in %

(per 31.10.2018)

■ Obligationen CHF	24,11
■ Obligationen Fremdwährung	8,98
■ Aktien Schweiz	27,79
■ Aktien Ausland	16,69
■ Immobilien	19,49
■ Geldmarkt	2,94



Swisscanto BVG 3 Oeko 45

Die Anlagegruppe investiert in Aktien und Obligationen. Der strategische Aktienanteil beträgt 45%. Es werden ausschliesslich Unternehmen berücksichtigt, welche den Grundsätzen der ökologischen und sozialen Nachhaltigkeit Folge leisten.

Eckdaten (per 31.10.2018)

Valor	1131591
Lancierung	01.04.2000
Volumen (in Mio. CHF)	66.68

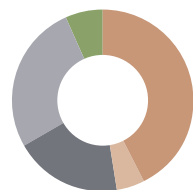
Performance¹ (per 31.10.2018)

Laufendes Jahr	– 1,53%
1 Jahr	– 1,38%
3 Jahre	7,44% ²
5 Jahre	18,78% ²
10 Jahre, p.a.	3,57%

Anlagekategorien in %

(per 31.10.2018)

■ Obligationen CHF	42,71
■ Obligationen Fremdwährung	5,02
■ Aktien Schweiz	19,17
■ Aktien Ausland	26,56
■ Geldmarkt	6,54



Swisscanto BVG 3 Dynamic 0-50

Die Anlagegruppe investiert innerhalb fester Bandbreiten in Aktien und Obligationen und steuert ihre Risiken aktiv. Je nach Marktsituation kann der Aktienanteil zwischen 0% und 50% liegen.

Eckdaten (per 31.10.2018)

Valor	14777772
Lancierung	30.03.2012
Volumen (in Mio. CHF)	17.93

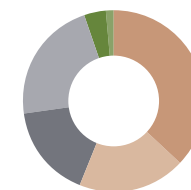
Performance¹ (per 31.10.2018)

Laufendes Jahr	– 2,87%
1 Jahr	– 2,19%
3 Jahre	6,55% ²
5 Jahre	8,62% ²
10 Jahre, p.a.	2,40%

Anlagekategorien in %

(per 31.10.2018)

■ Obligationen CHF	37,10
■ Obligationen Fremdwährung	19,07
■ Aktien Schweiz	16,70
■ Aktien Ausland	22,05
■ Immobilien	3,96
■ Geldmarkt	1,12



¹ Die vergangene Performance ist kein Indikator und keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Die Performancedaten wurden ohne Berücksichtigung der bei Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten und auf Basis der Wiederanlage etwaiger Ausschüttungen berechnet. Provisionen, Gebühren und andere Entgelte wirken sich negativ auf die Performance aus.

² kumuliert

¹ Die vergangene Performance ist kein Indikator und keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Die Performancedaten wurden ohne Berücksichtigung der bei Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten und auf Basis der Wiederanlage etwaiger Ausschüttungen berechnet. Provisionen, Gebühren und andere Entgelte wirken sich negativ auf die Performance aus.

² kumuliert

Swisscanto BVG 3 Life Cycle 2015

Die Anlagegruppe investiert in Aktien, Obligationen und Immobilien. Der strategische Aktienanteil von ursprünglich 45% wurde bis zum Erreichen des Zieldatums Ende Oktober 2015 systematisch abgebaut und in Obligationen- und Immobilienanlagen umgeschichtet.

Eckdaten (per 31.10.2018)

Valor	2241270
Lancierung	26.10.2005
Volumen (in Mio. CHF)	1.13

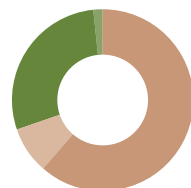
Performance¹ (per 31.10.2018)

Laufendes Jahr	−0,74%
1 Jahr	−0,65%
3 Jahre	1,83% ²
5 Jahre	10,24% ²
10 Jahre, p.a.	3,20%

Anlagekategorien in %

(per 31.10.2018)

■ Obligationen CHF	61,43
■ Obligationen Fremdwährung	8,46
■ Immobilien	28,68
■ Geldmarkt	1,43



Swisscanto BVG 3 Life Cycle 2020

Die Anlagegruppe investiert in Aktien, Obligationen und Immobilien. Der strategische Aktienanteil von ursprünglich 45% wird bis zum Erreichen des Zieldatums (2020) systematisch abgebaut und in Obligationen- und Immobilienanlagen umgeschichtet.

Eckdaten (per 31.10.2018)

Valor	2241275
Lancierung	26.10.2005
Volumen (in Mio. CHF)	5.03

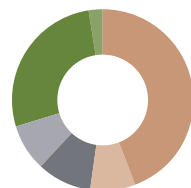
Performance¹ (per 31.10.2018)

Laufendes Jahr	−1,07%
1 Jahr	−0,85%
3 Jahre	5,61% ²
5 Jahre	16,84% ²
10 Jahre, p.a.	4,22%

Anlagekategorien in %

(per 31.10.2018)

■ Obligationen CHF	44,22
■ Obligationen Fremdwährung	8,24
■ Aktien Schweiz	9,52
■ Aktien Ausland	8,39
■ Immobilien	27,24
■ Geldmarkt	2,39



Swisscanto BVG 3 Life Cycle 2025

Die Anlagegruppe investiert in Aktien, Obligationen und Immobilien. Der strategische Aktienanteil beträgt bis zehn Jahre vor Erreichen des Zieldatums (2025) 45%. Danach wird der Aktienanteil systematisch abgebaut und in Obligationen- und Immobilienanlagen umgeschichtet.

Eckdaten (per 31.10.2018)

Valor	2241291
Lancierung	26.10.2005
Volumen (in Mio. CHF)	9.26

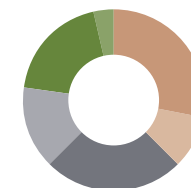
Performance¹ (per 31.10.2018)

Laufendes Jahr	−1,17%
1 Jahr	−0,68%
3 Jahre	9,49% ²
5 Jahre	21,95% ²
10 Jahre, p.a.	4,84%

Anlagekategorien in %

(per 31.10.2018)

■ Obligationen CHF	28,33
■ Obligationen Fremdwährung	9,35
■ Aktien Schweiz	24,93
■ Aktien Ausland	14,74
■ Immobilien	19,27
■ Geldmarkt	3,38



¹ Die vergangene Performance ist kein Indikator und keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Die Performancedaten wurden ohne Berücksichtigung der bei Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten und auf Basis der Wiederanlage etwaiger Ausschüttungen berechnet. Provisionen, Gebühren und andere Entgelte wirken sich negativ auf die Performance aus.

² kumuliert

¹ Die vergangene Performance ist kein Indikator und keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Die Performancedaten wurden ohne Berücksichtigung der bei Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten und auf Basis der Wiederanlage etwaiger Ausschüttungen berechnet. Provisionen, Gebühren und andere Entgelte wirken sich negativ auf die Performance aus.

² kumuliert

Indexiert verwaltete Vorsorgelösungen

Swisscanto (CH) Vorsorge Fonds 20 Passiv

Der Vorsorge Fonds investiert in Aktien, Obligationen, Immobilien, Rohstoffe und Edelmetalle. Der strategische Aktienanteil beträgt 20%.

Eckdaten (per 31.10.2018)

Valor	13372106
Lancierung	13.09.2011
Volumen (in Mio. CHF)	229.75

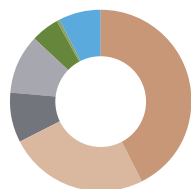
Performance¹ (per 31.10.2018)

Laufendes Jahr	-2,59%
1 Jahr	-2,00%
3 Jahre	3,71% ²
5 Jahre	10,58% ²
Ø seit Lancierung, p.a.	2,82%

Anlagekategorien in %

(per 31.10.2018)

■ Obligationen CHF	42,56
■ Obligationen Fremdwährung	25,04
■ Aktien Schweiz	8,89
■ Aktien Ausland	10,57
■ Immobilien	4,98
■ Geldmarkt	0,60
■ Rohstoffe	7,36



Swisscanto (CH) Vorsorge Fonds 45 Passiv

Der Vorsorge Fonds investiert in Aktien, Obligationen, Immobilien, Rohstoffe und Edelmetalle. Der strategische Aktienanteil beträgt 45%.

Eckdaten (per 31.10.2018)

Valor	13372108
Lancierung	13.09.2011
Volumen (in Mio. CHF)	410.87

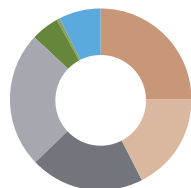
Performance¹ (per 31.10.2018)

Laufendes Jahr	-2,65%
1 Jahr	-1,75%
3 Jahre	9,59% ²
5 Jahre	19,26% ²
Ø seit Lancierung, p.a.	5,25%

Anlagekategorien in %

(per 31.10.2018)

■ Obligationen CHF	25,09
■ Obligationen Fremdwährung	17,47
■ Aktien Schweiz	20,36
■ Aktien Ausland	24,12
■ Immobilien	4,98
■ Geldmarkt	0,59
■ Rohstoffe	7,39



Swisscanto BVG 3 Index 45

Die Anlagegruppe investiert in Aktien und Obligationen. Der strategische Aktienanteil beträgt 45%.

Eckdaten (per 31.10.2018)

Valor	11750798
Lancierung	01.11.2010
Volumen (in Mio. CHF)	56.70

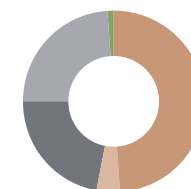
Performance² (per 31.10.2018)

Laufendes Jahr	-0,95%
1 Jahr	-0,43%
3 Jahre	8,04% ³
5 Jahre	21,72% ³
Ø seit Lancierung, p.a.	4,57%

Anlagekategorien in %

(per 31.10.2018)

■ Obligationen CHF	49,79
■ Obligationen Fremdwährung	3,95
■ Aktien Schweiz	22,07
■ Aktien Ausland	22,44
■ Geldmarkt	1,75



Swisscanto (CH) Vorsorge Fonds 75 Passiv¹

Der Vorsorge Fonds investiert in Aktien, Obligationen, Immobilien, Rohstoffe und Edelmetalle. Der strategische Aktienanteil beträgt 75%.

Eckdaten (per 31.10.2018)

Valor	35369090
Lancierung	21.04.2017
Volumen (in Mio. CHF)	81.74

Performance² (per 31.10.2018)

Laufendes Jahr	-3,29%
1 Jahr	-1,83%
3 Jahre	n/a
5 Jahre	n/a
Ø seit Lancierung, p.a.	3,02%

Anlagekategorien in %

(per 31.10.2018)

■ Obligationen CHF	6,48
■ Obligationen Fremdwährung	6,01
■ Aktien Schweiz	27,30
■ Aktien Ausland	47,25
■ Immobilien	5,04
■ Geldmarkt	0,63
■ Rohstoffe	7,29



¹ Die vergangene Performance ist kein Indikator und keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Die Performancedaten wurden ohne Berücksichtigung der bei Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten und auf Basis der Wiederanlage etwaiger Ausschüttungen berechnet. Provisionen, Gebühren und andere Entgelte wirken sich negativ auf die Performance aus.

² kumuliert

¹ Der Aktienanteil ist nach Art. 55 BVV 2 überschritten und höher als bei herkömmlichen Vorsorgelösungen.

² Die vergangene Performance ist kein Indikator und keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Die Performancedaten wurden ohne Berücksichtigung der bei Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten und auf Basis der Wiederanlage etwaiger Ausschüttungen berechnet. Provisionen, Gebühren und andere Entgelte wirken sich negativ auf die Performance aus.

³ kumuliert

