



Gute Neuigkeiten für das neue Jahr - und darüber hinaus

Die Swisscanto 1e Sammelstiftung konnte mit ihren Anlagekategorien einen versöhnlichen Jahresausklang realisieren



Swisscanto
1e Sammelstiftung

Liebe Leserin, lieber Leser

Marktrückblick

Eine verfrühte Jahresend-Rally hat seit November die Mehrzahl der Investoren in einem sehr wechselhaften Anlagejahr 2023 doch noch versöhnt. Mit viel Euphorie sind die Finanzmärkte in dieses Jahr gestartet, in der zweiten Jahreshälfte verloren sie aber deutlich an Momentum. Belastet hat insbesondere im 3. Quartal die auf sich wartende (leichte) Rezession, die auch die Türen zu weniger hohen Zinsen aufgestossen hätte. Bei sichtbar rückläufigen Inflationsraten hat jüngst aber die amerikanische Notenbank FED erneute Zinssenkungsphantasien aufkommen lassen und damit die Finanzmärkte beflügelt. In diesem Umfeld verzeichneten Anleihen als auch Aktien deutliche Gewinne während der US-Dollar als auch der Euro gegenüber dem Schweizer Franken nachgaben. Die ausführlichen Quartals-Marktkommentare finden Sie jeweils auf unserer Website: <https://www.swisscanto-1e.ch/anlagemanagement/anlagestrategien/>.

Repositionierung von Anlagestrategie

Die Swisscanto Anlagestiftung hat die Anlagestrategie *Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 10 GT* per 20. November 2023 repositioniert. Ab diesem Datum wurde der strategische Aktienanteil von 10 auf 15 Prozent erhöht. Grund dieser Massnahme ist die Einschätzung des Asset Managements der Zürcher Kantonalbank, dass die Inflation in den nächsten 10 Jahren strukturell höher sein wird. Eine leichte Erhöhung der strategischen Aktienquote wird daher als sinnvoll erachtet. Die Erhöhung des Aktienanteils bewirkt, dass die gewählte Anlagestrategie neu ein leicht höheres Schwankungsrisiko beinhaltet. Gleichzeitig erhöhen sich damit aber auch die langfristigen die Ertragschancen.

Im Rahmen der von unserer Stiftung angebotenen 1e-Vorsorgelösung bieten wir die Strategie *Swisscanto (CH) Money Market Fund Responsible Opportunities* an. Die Erträge dieser Strategie unterliegen der Verrechnungssteuerpflicht. Swisscanto Invest hat angeboten, die Geldmarktstrategie neu verrechnungssteuerfrei

anzubieten. Die Anlageklasse wird mit einem Total Expense Ratio (TER) von 0.28% geführt.

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 4. Dezember 2023 entschieden, den Anlageklassen-Wechsel zu vollziehen. Die Umstellung erfolgt am 1. Februar 2024. Sobald die Umstellung erfolgt ist, werden wir die Factsheets der Geldmarktstrategie im Onlineportal und auf der Internetseite austauschen. Sie haben die Möglichkeit, jederzeit eine andere Anlagestrategie zu wählen. Es stehen Ihnen insgesamt neun Strategien zur Auswahl. Für sämtliche Anlagegefässe stehen Ihnen Factsheets zur Verfügung welche Ihnen Auskunft über die Kosten, Chancen und Risiken geben. Um einen Strategiewechsel zu vollziehen, benutzen Sie bitte das Onlineportal der Stiftung.

Neuwahlen Stiftungsrat

Die Amtsperiode des Stiftungsrates endete zum 30. September 2023. Für die vier Stiftungsratsmandate meldeten sich genau so viele Kandidaten. Somit wurde gemäss Organisationsreglement das Prinzip der stillen Wahl angewandt. Für die Amtsperiode 2023 bis 2026 setzt sich das oberste Organ wie folgt zusammen:

- Peter Bächtold / Arbeitgebervertreter und Präsident
- Beat Christoffel / Arbeitgebervertreter
- Marco Born / Arbeitnehmervertreter und Vize-Präsident
- Marco Müller / Arbeitnehmervertreter

Wir gratulieren Beat Christoffel zur Wahl in den Stiftungsrat und den übrigen Mitgliedern zur Wiederwahl. Mit der Wahl von Herrn Christoffel ist der grösste Kunde der Stiftung im obersten Organ eingebunden. Mit seinen umfangreichen Finanz- und Führungskompetenzen kann er einen wesentlichen Beitrag in der Entwicklung der Stiftung leisten.

Die bisherige Stiftungsrätin Frau Eva Birkner hat aus beruflichen Gründen auf eine Wiederwahl verzichtet. Wir danken ihr für ihren ausserordentlichen Einsatz in den vergangenen drei Jahren und wünschen Frau Birkner für die Zukunft alles Gute.

Neuer Geschäftsführer der Stiftung gewählt

Der Stiftungsrat hat am 4. Dezember 2023 Andreas Schmeltzer zum neuen Geschäftsführer der Stiftung gewählt.

Wir gratulieren Andreas Schmeltzer zur Wahl. Mit Herrn Schmeltzer ist ein ausgewiesener Experte mit fundiertem BVG- und 1e-Fachwissen gewählt worden. Er war bereits von 2020 bis 2022 Geschäftsführer der Swisscanto 1e Sammelstiftung.

Wirtschaftsausblick 2024

Auch das Anlagejahr 2024 dürfte herausfordernd werden. In den ersten Monaten des neuen Jahres erwarten wir eher ein schwieriges Marktumfeld, in welchem sich Rezessionsängste auch materialisieren können. Insbesondere dürfte sich der Konsum in den USA unseres Erachtens abschwächen. Eine gedrosselte Nachfrage wird sich dann auch in den Unternehmensgewinnen widerspiegeln und die Aussichten für konjunktursensible Anlagen sowohl bei Aktien als auch bei Obligationen eintrüben. Die nachgebende Inflation ermöglicht es den Notenbanken allerdings, mit fallenden Leitzinsen konjunkturstabilisierend einzugreifen.

Eine zurückhaltende Positionierung mit einem Untergewicht in Unternehmensanleihen und defensiver Aktienaufstellung (Schwerpunkt Schweizer Aktien) dürfte die Portfolios die ersten Monate prägen. Bei fallenden Leitzinsen und konjunkturellen Silberstreifen am Horizont werden risikohaltigere Engagements wieder im Vordergrund stehen. Neben einer Aufstockung bei Unternehmensanleihen dürfte damit auch eine höhere Aktienquote einhergehen.