



Gut gefahren mit dem Raiffeisen Futura Swiss Stock

Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Finden Sie zwischendurch Momente, in denen Sie ein wenig zur Ruhe kommen können – entschleunigen, wie die Gehetzten so schön sagen? Ich hoffe es. Bevor Sie und ich wieder Gas geben, möchte ich Ihnen kurz die Route zeigen, die in der Welt des Anlegens in Aktien im neuen Jahr vor uns liegt. Zuerst aber wollen wir zusammen in den Rückspiegel schauen und beurteilen, ob Ihre Anlage im vergangenen Jahr auf der richtigen Spur gefahren ist. Ich meine: ja. Denn der Raiffeisen Futura Swiss Stock konnte an der starken Entwicklung der Aktienmärkte teilhaben und schloss das Jahr entsprechend positiv ab.*

2017: Schweizer Qualität als Schlüssel zum Erfolg

Getreu meinen Auswahlkriterien nahm ich in das Portfolio des Raiffeisen Futura Swiss Stock nur attraktiv bewertete Aktien von Schweizer Qualitätsunternehmen auf, die sich durch eine führende Marktstellung, hohe Innovationskraft, einen soliden und stabilen Geschäftsgang, eine langfristig ausgerichtete Strategie, eine einwandfreie Unternehmensführung, gute Bilanzkennzahlen und eine nachhaltige Geschäftspraxis auszeichnen. Dabei befolgte ich den bewährten Anlagegrundsatz, dass durch eine gute Mischung das Gesamtrisiko im Portfolio sinkt. Also waren darin sowohl grosse als auch kleine bis mittelgrosse Firmen aus verschiedenen Branchen vertreten. Die Grösse bezieht sich hierbei auf die Marktkapitalisierung des Unternehmens, also den Gesamtwert seiner Aktien im Umlauf. Die grossen heissen Large Caps, die kleinen bis mittelgrossen Small & Mid Caps.

2017 war ein sehr erfolgreiches Börsenjahr für Schweizer Aktien. Knapp die Hälfte der insgesamt über 200 in der Schweiz gelisteten Titel erzielten eine Jahresrendite von mehr als 20 Prozent, Dividendenzahlungen mit eingerechnet. Für den Raiffeisen Futura Swiss Stock wählte ich Firmen aus, die auf der Überholspur fahren: den Banken-Software-Hersteller Temenos, den Computerzubehör-Produzenten Logitech, den Technologiekonzern Georg Fischer, den Industrielieferer Dätwyler, das Pharma- und Chemieunternehmen Lonza, die Spezialchemiefirma Clariant und den Versicherer Swiss Life, um nur einige Beispiele zu nennen. Dank ihnen ist der Fonds flott durchs Jahr gefahren. Sie konnten dank dem freundlichen Wirtschaftsumfeld mehr exportieren als im Vorjahr. Die Small & Mid Caps profitierten besonders vom Wachstum in Europa, wo vier ihrer fünf wichtigsten Handelspartner zuhause sind, nämlich Deutschland, Italien, Frankreich und Grossbritannien. Zum Wachstum der Eurozone trugen 2017 erstmals seit 2010 wieder alle Mitgliedstaaten positiv bei, allen voran Deutschland, dessen Wirtschaft schon seit längerem brummt. Die meisten Schweizer Unternehmen haben Kunden und Handelspartner auf der ganzen Welt. In einem gut durchmischten Portfolio aus Aktien solcher global tätiger Unternehmen sind die Risiken daher sehr breit gestreut – genau wie beim Raiffeisen Futura Swiss Stock.

In den letzten 20 Jahren sind viele Schweizer Small & Mid Caps dank ihrer exzellenten Produkte und Dienstleistungen zu globalen Marktführern aufgerückt. Die jahrelange Frankenstärke hatte ihnen höhere Kosten im Handel mit dem Ausland beschert. Um dem zu entgegnen, brachten sie innovativere, qualitativ höherwertige und daher zu höheren

* Für detaillierte Zahlen zu Ihrem Fonds fragen Sie Ihren Kundenberater oder rufen Sie das Factsheet ab auf www.raiffeisen.ch/anlagefonds.

Preisen absetzbare Produkte und Dienstleistungen hervor und betrieben ihr Geschäft effizienter. Das machte sie zu schlagkräftigen Marktteilnehmern, die sich schnell und flexibel neuen Begebenheiten und Kundenbedürfnissen anpassen können. Dass sie ihr Geschäft professionell führen, ihre Strategie langfristig ausrichten und auf Bilanzqualität achten, zum Beispiel durch eine geringe Verschuldung, macht sie noch stärker. Nur wer diese Voraussetzungen erfüllt, kommt als Anlagekandidat für den Raiffeisen Futura Swiss Stock in Frage. Typische Beispiele solcher Innovatoren, die ich ins Portfolio nahm, sind der Premium-Schokolade-Hersteller Lindt & Sprüngli, der 40% seines Umsatzes in den USA erzielt. Oder die in der Medizinaltechnik tätigen Sonova und Straumann, beide weltweit führend mit eindrucklichen Marktanteilen von je 25%, Sonova mit Hörsystemen, Straumann mit Zahnimplantaten. Oder die in der Luft- und Seefracht tätige Kühne + Nagel sowie die in der Heizungs-, Lüftungs- und Klimatechnik tätige Belimo. Meine Wahl hielt den Fonds entsprechend schön auf Touren.

2018: weiterhin Bestenauslese

Die Wirtschaftsräume Europas, der USA und der Schwellenländer entwickeln sich derzeit ziemlich synchron bei stetem, aber eher bescheidenem Wachstum ohne grössere Übertreibungen. Der laufende Weltwirtschaftszyklus könnte somit länger dauern als frühere. Ich erwarte, dass sich das Wachstum in der Schweiz bis Ende 2018 beschleunigen wird, nicht zuletzt dank der Exportwirtschaft, die jeden fünften Franken im Handel mit Deutschland verdient. Wenn sich der Franken gegenüber dem Euro weiter abschwächt, entlastet dies die Geschäftsergebnisse der Schweizer Unternehmen zusätzlich.

Beim Investieren in Aktien werde ich auch 2018 nicht von der Strasse abbiegen, die mir der bewährte Anlageprozess des Raiffeisen Futura Swiss Stock vorgibt. Daran halte ich mich mit Disziplin, selbst wenn die Auswahl an geeigneten Portfolio-Kandidaten wegen der eher teuren Bewertungen kleiner geworden ist. Sowohl unter den Large Caps als auch unter den Small & Mid Caps räume ich einigen ein ansehnliches Gewinnsteigerungspotenzial ein. Ich werde weiterhin mit grösster Sorgfalt meine Analysen durchführen und meine engen Kontakte mit den Firmen pflegen. Nur so kann ich die besten Anlagechancen ausfindig machen als Treibstoff für den Raiffeisen Futura Swiss Stock.

Ich wünsche Ihnen eine gute Fahrt durchs Jahr.

Ihr Marc Hänni

Portfoliomanager und Leiter Aktien Schweiz,
Vontobel Asset Management



Dieses Dokument wurde für Retail-Kunden in der Schweiz produziert.

Dieses Dokument dient ausschliesslich zu Informationszwecken und stellt weder eine Aufforderung noch ein Angebot dar, Aktien des Fonds/Anteile des Fonds oder sonstige Anlageinstrumente zu zeichnen oder Transaktionen oder Rechtshandlungen jeglicher Art vorzunehmen. Zeichnungen von Anteilen am Fonds sollten stets allein auf der Basis des Verkaufsprospekts (der «Verkaufsprospekt») des Fonds, des Key Investor Information Document («KIID»), dessen Satzung und dem aktuellsten Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds und nach Konsultation eines unabhängigen Anlage-, Rechts- und Steuerberaters sowie eines Rechnungslegungsspezialisten erfolgen. Weiter müssen potentielle Investoren eigene Abklärungen treffen hinsichtlich rechtlichen, steuerlichen, finanziellen oder weiteren Konsequenzen eines Investments in den Fonds, einschliesslich den einhergehenden Chancen und Risiken. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Wert des im Fonds angelegten Kapitals kann steigen oder fallen. Für die vollständige oder teilweise Rückzahlung des angelegten Kapitals gibt es keine Garantie. Alle oben genannten Unterlagen sind kostenlos bei der Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, CH-9001 St. Gallen, der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, als Fondsleitung, und bei der Zahlstelle Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich erhältlich. Dieses Dokument ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse, weswegen die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung auf dieses Dokument nicht anwendbar ist. Vontobel Asset Management AG, ihre Konzerngesellschaften und/oder ihre Verwaltungsräte, ihr Management und ihre Angestellten halten oder hielten unter Umständen Effekten von beurteilten Unternehmen, handeln oder handelten diese Effekten der betreffenden Unternehmen oder waren als Market Maker tätig. Zudem können die vorgehend erwähnten juristischen und natürlichen Personen für Kunden diese Effekten gehandelt haben, Corporate Finance Services oder andere Dienstleistungen erbracht haben. Raiffeisen Schweiz Genossenschaft und Vontobel Asset Management AG („Vontobel“) unternehmen alle zumutbaren Schritte, um die Zuverlässigkeit der präsentierten Daten zu gewährleisten. Raiffeisen Schweiz Genossenschaft und Vontobel können keinerlei Gewährleistung für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen übernehmen. Ausser soweit im Rahmen der anwendbaren Urheberrechtsgesetze vorgesehen, darf die hier wiedergegebene Information ohne die ausdrückliche Zustimmung von Vontobel weder in Teilen noch in ihrer Gesamtheit wiederverwendet, angepasst, einer Drittpartei zur Verfügung gestellt, verlinkt, veröffentlicht, aufgeführt, weiterverbreitet oder in anderer Art und Weise übermittelt werden. Raiffeisen Schweiz Genossenschaft und Vontobel lehnen, soweit gemäss dem geltenden Recht möglich, jegliche Haftung für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste, welche sich aus den hier zur Verfügung gestellten Informationen oder dem Fehlen ebensolcher ergeben. Haftungsansprüche, die gegen uns infolge unterlassener oder unvollständiger Übermittlung dieser Informationen oder allfälliger Probleme mit diesen Informationen wegen Fahrlässigkeit, Vertragsbruch oder Gesetzesverstössen gegen uns gelten gemacht werden könnten, beschränken sich nach unserem Ermessen und soweit gesetzlich zulässig auf die erneute Bereitstellung dieser Informationen beziehungsweise eines Teils davon beziehungsweise auf die Zahlung eines dem Aufwand für die Beschaffung dieser Informationen oder eines Teils davon entsprechenden Geldbetrages. Weder dieses Dokument noch Kopien davon dürfen in Ländern zur Verfügung gestellt oder Personen in solchen Ländern zugänglich gemacht werden, wo dies aufgrund der geltenden Gesetze verboten ist. Personen, welche dieses Dokument zur Verfügung gestellt erhalten, sind verpflichtet, sich über solche Einschränkungen kundig zu machen und die lokalen Gesetze zu befolgen. Insbesondere darf dieses Dokument weder US Personen zur Verfügung gestellt, überreicht oder in den USA verbreitet werden.