



Trittsicher und nachhaltig vorsorgen mit den Raiffeisen Pension Invest Futura Fonds

Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Gehören Sie zu den Wandervögeln? Gar zu den abgehärteten, die sich bei jedem Wetter nach draussen wagen? Dann kennen Sie bestimmt die Tücken auf unwegsamem Gelände, da man nie weiss, wie sich die Unterlage verhält. Alles nur eine Sache der Schuhsohlen, mögen Sie sagen. Ich bin gleicher Meinung. Sobald das Profil greift, spürt man Halt. Das verhilft, sicher aufzutreten. Sonst läuft man wie auf Eiern, rutscht aus, fällt hin, verletzt sich womöglich. Und das schmerzt. Wer möchte das schon.

Geldanlagen soll auch schmerzfrei sein. Dazu ist Trittsicherheit wichtig, statt blindlings drauflos zu wandern. Deshalb möchte ich zusammen mit Ihnen zum Jahresanfang 2018 einen Blick auf den Weg werfen, der vor uns liegt. Erst aber wollen wir kurz miteinander anschauen, wie Ihre Geldanlage im vergangenen Jahr unterwegs war: Die Raiffeisen Pension Invest Futura Fonds sind nicht gestolpert und schlossen das Jahr positiv ab.* Sie können nämlich je nach Börsenwetter die Schuhe wechseln – ein grosser Vorteil dieser Anlagezielfonds, die erst noch nachhaltig investieren.

2017: Lauschuh statt Schneckentempo

Auch wenn die USA den erwarteten zaghaften Zinsanstieg einläuteten, blieben die Zinsen in den entwickelten Ländern tief und die Renditen von risikoarmen Staatsanleihen entsprechend uninteressant. Unternehmensanleihen boten da und dort attraktivere Anlagemöglichkeiten. Die Aktienmärkte liefen weltweit erfreulich, gefördert von der guten Verfassung der Weltwirtschaft und soliden Unternehmensergebnissen. Das Jahr blieb aber von politischen Unsicherheiten begleitet. Welche der angekündigten Massnahmen US-Präsident Trump tatsächlich umsetzen würde und wann, wusste ich im Vorfeld ebenso wenig, wie ich den Verlauf der Spannungen in Nahost und Nordkorea oder den Ausgang der Wahlen in einigen Ländern Europas, wie zum Beispiel Frankreich, abschätzen konnte. Also positionierte ich die Portfolios entsprechend vorsichtig.

Das Marktumfeld ändert sich fast wie das Wetter. Deshalb verwalte ich die Raiffeisen Pension Invest Futura Fonds aktiv. Und hier sind wir wieder beim passenden Schuhwerk angelangt, welches das Anlegen erfordert. Ich bringe die Portfolios immer wieder in Einklang mit den aktuellsten Begebenheiten. Da die Fonds speziell für die Vorsorge – die gebundene und die freie – gedacht sind, halte ich mich beim Investieren als erstes an die gesetzlichen BVV2-Vorgaben der Schweizer Vorsorge. Als zweites bewege ich mich stets in jenem Risikorahmen, den Sie mir durch Ihre Wahl der Variante Yield oder Balanced vorgegeben haben. Bei der eher vorsichtigen Variante Yield kann ich den Aktienanteil zwischen 10 und 35 Prozent variieren, bei der ausgewogenen Variante Balanced zwischen 30 und 50 Prozent. Durch diese Flexibilität kann ich die Renditechancen zum Beispiel mit Aktien erhöhen, wenn mit Anleihen nicht viel zu holen ist, oder umgekehrt. Das habe ich im vergangenen Jahr genutzt, denn im hartnäckigen Tiefzinsumfeld warfen risikoarme Anleihen wenig bis gar nichts ab.

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

So waren die Raiffeisen Pension Invest Futura Fonds trittsicher unterwegs – und erst noch nachhaltig, denn sie investieren ausnahmslos in Titel von Staaten und Unternehmen, die sehr strenge Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. Als Anlagekandidat in Frage kommt nur, wer verantwortungsvoll genug mit unserer Umwelt und Gesellschaft umgeht und ethisch wirtschaftet. Das Anlageuniversum ist also begrenzt. Damit ich die Risiken im Portfolio dennoch möglichst breit streuen kann, wähle ich aus allen möglichen Titeln weltweit – und zwar die aus meiner Sicht meistversprechenden.

Wohin auf der Wanderkarte 2018?

Für Aktien bleibe ich grundsätzlich optimistisch. Denn ich erwarte, dass die weltweite Konjunkturerholung und solide Unternehmensergebnisse den Märkten weiterhin Auftrieb verleihen werden. Allerdings halte ich vor allem US-Titel nun für eher teuer. Deren Kurse könnten also bald einmal korrigieren. Dann könnten sich aber interessante neue Anlagechancen auftun, für die ich in den Portfolios liquide Mittel bereit halte. Im positiven Wirtschaftsumfeld gehe ich davon aus, dass die Zinsen in nächster Zeit nur leicht steigen werden. Also bleiben die Renditen risikoarmer Staatsanleihen tief und rufen nach anderweitigen Möglichkeiten. Mir gefallen zum Beispiel Unternehmensanleihen. Ich finde ihre Renditen attraktiver als jene von Staatsanleihen und halte ihre Kreditrisiken für begrenzt, da das wirtschaftliche Umfeld weiterhin sehr solid ist. Nordkorea, die USA und der Nahe Osten könnten allerdings Stolpersteine in den Weg legen. In Europa dauern die Brexit-Diskussionen an, und schon im März stehen die Wahlen in Italien bevor. Solche politischen Unsicherheiten, an denen das Marktgeschehen nicht spurlos vorbei geht, behalte ich bei der Positionierung der Portfolios stets im Auge.

So sieht meine geplante Wanderroute derzeit aus. Als Ihr Wanderführer werde ich weiterhin die passenden Schuhpaare für jedes Gelände bereit halten und alles daran setzen, jeweils das richtige Paar anzuziehen.

Ich wünsche Ihnen gutes Wanderwetter.

Ihr Andreas Bentzen

Senior Portfoliomanager,
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. 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.