



## Raiffeisen Pension Invest Futura: Turbulenzen im Griff

Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Gerade noch verglich ich in meinem letzten Brief zu Jahresanfang das Treiben an den Finanzmärkten mit dem Wetter. Und ehe man sichs versieht, sind die boomenden Aktienmärkte gepurzelt und haben euphorisch gewordene Anleger auf den Boden der Realität zurückgeholt. Im Gegensatz zu den Zinsen, die in kontrollierter Manier leicht stiegen, tauchten die Aktienmärkte jüngst kurz, aber heftig ab und verloren bis zu 10%. Verständlich, dass die Verunsicherung unter den Anlegern wächst und sie womöglich zu unüberlegten Verkäufen veranlasst. Nach einer langen Zeit aussergewöhnlicher Massnahmen durch die Geldhüter befinden wir uns auf dem Weg zurück zur Normalität. Wie dieser Pfad aussieht, ist schwer zu sagen, da Erfahrungswerte fehlen. Wie immer in Zeiten der Unsicherheit kann es gut sein, dass sich die Aktienkurse vorübergehend so sprunghaft verhalten wie derzeit die Temperaturen draussen: einmal zu mild für die Jahreszeit, dann plötzlich wieder arktisch kalt.

### Vorbeugender Frostschutz – Korrektur als Chance genutzt

Was Ihre Geldanlage angeht, die Sie mir anvertraut haben, kann ich Sie beruhigen. Die Raiffeisen Pension Invest Futura Fonds sind sehr breit aufgestellt, die Risiken sind also gut gestreut. Ausserdem verwalte ich die Fonds aktiv, das heisst sie spiegeln stets meine aktuellsten Markteinschätzungen. Vorausschauend hatte ich mich schon vor der Korrektur warm angezogen. Dank folgender Schutzvorkehrungen wurde die Fondsperformance nur wenig gebremst:

- Den Anleihenanteil reduzierte ich in Erwartung steigender Zinsen, um zu verhindern, dass die als Folge automatisch sinkenden Anleihenkurse die Fondsperformance zu sehr belasten. Die höheren Renditen der Unternehmensanleihen, die ich den Staatsanleihen vorzog, federten den Rückgang zusätzlich ab.
- Den Aktienanteil reduzierte ich ebenfalls, da ich viele Titel nach der lang anhaltenden Rally für teuer hielt und daher mit einer Korrektur rechnete. Durch den Verkauf einiger solcher Titel, wie Sika oder Sunrise, nahm ich schöne Gewinne mit.
- Den Liquiditätsanteil erhöhte ich im Gegenzug, um kurzfristige Anlagechancen wahrnehmen zu können. Vorsichtshalber nahm ich ein paar Titel aus dem Telekommunikationsbereich, wie AT&T oder Vodafone, neu hinzu. Sie gelten als defensiv, das heisst sie halten sich in der Regel gut, wenn sich das Umfeld verschlechtert.
- Nach der Korrektur kaufte ich von einigen Titeln, wie Logitech, Novartis Partnersgroup oder Swiss Re, zu günstigerem Preis dazu und erhöhte den Aktienanteil wieder leicht. Denn ich bin immer noch überzeugt, dass das anziehende Weltwirtschaftswachstum und solide Unternehmensergebnisse die Aktienmärkte stützen werden.

Mit wetterfesten Grüssen

*Ihr Andreas Bentzen*

Senior Portfoliomanager, Vontobel Asset Management

Für detaillierte Zahlen zu Ihrem Fonds fragen Sie Ihren Kundenberater oder rufen Sie das Factsheet ab auf [www.raiffeisen.ch/anlagefonds](http://www.raiffeisen.ch/anlagefonds).



**RAIFFEISEN**

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.