



Raiffeisen Focus Interest & Dividend: Wie hoch ist nun Ihre Ernte ausgefallen?

Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Der Sommer 2018 ist nun offiziell Geschichte und bereits ausführlich von [Meteo Schweiz](#) vermessen worden. Mit Blick auf die für Gärtnerinnen und Gärtner wichtigen Niederschläge war es letztmals in den Sommern 1983 und 1984 ähnlich regenarm. Bei unseren Schweizer Seen hat dies Spuren hinterlassen – das Niveau ist über den Sommer fast um einen halben Meter gefallen. Verantwortlich waren auch Wasserentnahmen der Landwirtschaft.

Aber das Bewässern der Kulturen hat geholfen, in vielen Bereichen eine gute Ernte zu sichern.

Auch beim Raiffeisen Focus Interest & Dividend ist er nun also da, der Erntekorb. Ich habe die Aktien und Obligationen im Portfolio gehegt und gepflegt und nun liegen die Früchte in Form der Ausschüttung vor. Wir haben mit dem Ziel gearbeitet, Ihnen jährlich Erträge von 2,5% auszuschütten und dabei das eingesetzte Kapital über fünf Jahre zu bewahren. Dabei ist zu berücksichtigen, dass wir die Sprösslinge bei der Fondslancierung am 14. Dezember 2017 gesetzt haben, den Garten also noch nicht ein volles Jahr bestellt haben. Entsprechend resultiert für die erste Ausschüttung, die am Stichtag 31. Juli 2018 ermittelt worden ist, ein Betrag von CHF 1,70 pro Anteilsschein. Dieser liegt etwas über der geplanten Ausschüttung von 2,5% jährlich bezogen auf die ersten siebeneinhalb Monate seit Auflegung des Fonds. Die Gutschrift auf Ihr Konto erfolgt am 9. November 2018 – zu dem Zeitpunkt wird der Betrag dann auch vom Kurswert des Fonds abgezogen.

Stetige Erträge, schwankender Kursverlauf

Wie setzt sich diese Ausschüttung zusammen? Rund zwei Drittel der Einnahmen kamen aus Couponzahlungen von Obligationen und etwa ein Drittel aus Dividenden von Aktienanlagen. Die dritte mögliche Ertragsquelle, Erträge aus dem Verkauf von Aktienoptionen, hat keine grosse Rolle gespielt. Angesichts der niedrigen Prämien für Aktienoptionen hat es sich aus meiner Sicht bisher kaum gelohnt, dort Risiken einzugehen, die nicht entsprechend vergütet werden.

Während die Ausschüttungen sich stetig ansammelten, gab es bei der Entwicklung des Kurswerts seit der Fondslancierung gewisse Schwankungen, die für das ausgewogene Risikoprofil der Strategie typisch sind.

Um die Wertschwankungen möglichst tief zu halten, halte ich das Portfolio-Risiko weiter gering, wie ich schon in meinem letzten Brief Anfang August ausführte. Wesentliche Veränderung seitdem ist die zusätzliche Absicherung des Aktienengagements, das aktuell bei rund einem Drittel des Gesamt-Portfolios liegt. Hier habe ich nun die Hälfte des Aktienbestands mit einem zeitlich befristeten Versicherungsschutz gegen grössere Kursrückgänge geschützt. Zudem habe ich die jüngsten Zinsanstiege in den USA genutzt, um das Obligationsengagement auszubauen, denn ein Ende des Zinsanstiegs ist meines Erachtens in Sicht und so erscheinen die höheren Renditen nun attraktiv. Ich halte weiterhin noch Liquidität um bei günstigen Gelegenheiten am Markt zugreifen zu können.

Ausblick auf Ihre nächste Ernte

Nun zum Herbst ist es Zeit, die Saat für die nächste Ernte im kommenden Jahr auszubringen. Dabei bleibe ich weiterhin gemäss dem Anlageziel bestrebt, bei Kapitalerhalt über einen Zeitraum von fünf Jahren eine jährliche Ausschüttung von 2,5% zu erwirtschaften. Ganz konkret: In 2019 plane ich per Ende des nächsten Geschäftsjahr am 31. Juli 2019 eine Ausschüttung von etwa CHF 2,65*. Das aktuelle Portfolio kann diese Einnahmen aller Voraussicht wieder erbringen. Es sollte auch möglich sein, darüber hinaus Rücklagen für etwaige Kursschwankungen an den Kapitalmärkten zu bilden.

Mit ausgeglichenen Grüssen

Ihr Dominik Zörner

Senior Portfolio Manager, Vontobel Asset Management



*Keine Garantie, angestrebte Ausschüttung basiert auf dem Nettoinventarwert vom 31.07.2018 (Ende Geschäftsjahr) von CHF 102,25 und einer geplanten Ausschüttung von 2,5% jährlich.

Für detaillierte Zahlen zu Ihrem Fonds fragen Sie Ihren Kundenberater oder schauen Sie im Factsheet nach unter www.raiffeisen.ch/fonds.

Kein Angebot

Der in diesem Dokument erwähnte Fonds ist ein Fonds nach Schweizer Recht. Die in dieser Publikation veröffentlichten Inhalte werden ausschliesslich zu Informationszwecken bereitgestellt. Sie stellen also weder ein Angebot im rechtlichen Sinne noch eine Aufforderung oder Empfehlung zum Erwerb resp. Verkauf von Anlageinstrumenten dar. Diese Publikation stellt kein Kotierungsinserat und keinen Emissionsprospekt gem. Art. 652a bzw. Art. 1156 OR dar. Die alleine massgeblichen vollständigen Bedingungen sowie die ausführlichen Risikohinweise zu diesem Produkte sind in den jeweiligen rechtsverbindlichen Verkaufsdokumenten (z.B. Prospekt, Fondsvertrag) enthalten. Aufgrund gesetzlicher Beschränkungen in einzelnen Staaten richten sich diese Informationen nicht an Personen mit Nationalität oder Wohnsitz eines Staates, in welchem die Zulassung von dem in dieser Publikation beschriebenen Produkt beschränkt ist. Diese Publikation ist weder dazu bestimmt, dem Anwender eine Anlageberatung zukommen zu lassen, noch ihn bei Investmententscheiden zu unterstützen. Investitionen in die hier beschriebene Anlage sollten nur getätigt werden, nachdem eine entsprechende Kundenberatung stattgefunden hat, und/oder die rechtsverbindlichen Verkaufsprospekte studiert wurden. Entscheide, welche aufgrund der vorliegenden Publikation getroffen werden, erfolgen im alleinigen Risiko des Anlegers. Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Prospektes, resp. des Fondsvertrages sowie der «Wesentlichen Anlegerinformationen» (Key Investor Information Document KIID), denen der letzte Jahres- oder Halbjahresbericht beigelegt ist. Diese Unterlagen können kostenlos bei Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, CH-9001 St. Gallen, bei der Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich und der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich bezogen werden.

Keine Haftung

Raiffeisen Schweiz Genossenschaft unternimmt alle zumutbaren Schritte, um die Zuverlässigkeit der präsentierten Daten zu gewährleisten. Raiffeisen Schweiz Genossenschaft übernimmt aber keine Gewähr für Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der in dieser Publikation veröffentlichten Informationen. Raiffeisen Schweiz Genossenschaft haftet nicht für allfällige Verluste oder Schäden (direkte, indirekte und Folgeschäden), die durch die Verteilung dieser Publikation oder deren Inhalt verursacht werden oder mit der Verteilung dieser Publikation im Zusammenhang stehen. Insbesondere haftet sie nicht für Verluste infolge der den Finanzmärkten inhärenten Risiken.

Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse

Diese Publikation ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg) finden demzufolge auf diese Publikation keine Anwendung.