



Raiffeisen Pension Invest Futura

Investor som et
helt land

INVESTORENBRIEF SPEZIAL

22. OKTOBER 2018 | SEITE 1/2

Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Wie Sie vielleicht der jüngsten «Einblicke» Veröffentlichung entnommen haben, wurde ich in Norwegen geboren. Einige Jahre vor meiner Geburt wurden dort an der Küste die ersten Ölvorkommen entdeckt. Mein Geburtsland ist bisher weise mit diesem «Lottogewinn» umgegangen: Ein Staatsfonds legt die Erträge aus der Ölförderung an, damit dieses Vermögen auch zukünftigen Generationen zugutekommt. Und dies ist wiederum ein Thema, dass mich seit meinem Umzug in die Schweiz vor 20 Jahren professional beschäftigt: Wie kann man klug für die Zukunft investieren?

Ich denke, Anleger können einiges von dieser norwegischen Erfolgsgeschichte lernen. Ich selbst teile drei wesentliche Grundprinzipien mit diesem weltweit grössten Staatsfonds.

Nachhaltigkeit

Als Portfoliomanager lasse ich mich an meinem Anlageerfolg in Franken und Rappen messen. Ich möchte aber nicht um jeden Preis kurzfristig Gewinne erzielen, sondern auch sicherstellen, dass meine Anlagen bestimmte ökologische, soziale und ethische Anforderungen erfüllen. Der Fokus auf Nachhaltigkeit muss sich dabei nicht negativ auf die Rendite auswirken – ganz im Gegenteil. Ungefähr zur gleichen Zeit als Raiffeisen ihre Futura Anlagelösungen lancierte, begann der norwegische Staatsfonds sich im Jahr 2004 ethische Richtlinien zu geben. So investiert der Staatsfonds beispielsweise nicht in Unternehmen, die einen übermässigen Ausstoss von Klimagasen erbringen – ein besonders interessanter Aspekt, wem man bedenkt, dass diese Kriterien von einem «Ölfonds» aufgestellt werden.

Diversifikation

Wie der norwegische Staatsfonds folge auch ich der modernen Portfolio-Theorie, für die der Begründer Harry Markowitz mit dem Nobelpreis geehrt wurde. Man kann es aus meiner Sicht nicht oft genug wiederholen: Die Durchmischung eines Portfolios mit verschiedenen Rendite-treibern senkt insgesamt das Verlustrisiko. Dazu versuche ich Anlagen zu identifizieren, deren Wert sich zur gleichen Zeit unterschiedlich auf und ab bewegt.

Langfristigkeit

Eine weitere Erkenntnis der modernen Portfolio-Theorie ist, dass Risiko und Rendite eng mit einander verbunden sind. Wer höhere Renditen wünscht, muss dafür auch höhere Risiken eingehen. Damit man aber nicht von der eigenen Angst vor Verlusten beim nächsten Kursverfall an den Börsen ausgebremst wird und auf den Tiefstständen verkauft, sollte man stets eine langfristige Perspektive in der Geldanlage einnehmen. Am besten gelingt dies natürlich, wenn man frühzeitig mit dem Sparen beginnt und regelmässig anlegt – ganz so wie die vorausschauenden Norweger es tun.

Und so können Sie mit dem Raiffeisen Pension Invest Futura – wie der norwegische Titel meines heutigen Briefes nahelegt – «investieren wie ein ganzes Land».

Mit prinzipienfesten Grüssen

Ihr Andreas Bentzen
Senior Portfoliomanager,
Vontobel Asset Management



Für detaillierte Zahlen zu Ihrem Fonds fragen Sie Ihren Kundenberater oder schauen Sie im Factsheet nach unter:

raiffeisen.ch/fonds

RAIFFEISEN

Kein Angebot

Die in diesem Dokument erwähnten Fonds sind 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 diesen Produkten 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 den in dieser Publikation beschriebenen Produkten 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 beschriebenen Anlagen 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.