



Raiffeisen Futura Swiss Stock Gut verankert bei Börsensturm

INVESTORENBRIEF

JANUAR 2019 | SEITE 1/2

Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Als erstes wünsche ich Ihnen ein gutes 2019! Als zweites danke ich Ihnen für Ihr Vertrauen in mich als Ihr Fondsmanager. Im vergangenen Anlagejahr geizten die Börsen ja nicht mit Übertreibungen nach oben und unten. Entsprechend lösten sie bei vielen Anlegern übermütige oder verzweifelte Reaktionen aus. Gut, sind Sie standhaft geblieben, auch wenn ich im Raiffeisen Futura Swiss Stock leider nicht alle Wertverluste abfangen konnte, die viele an der Schweizer Börse gehandelte Aktien sowohl von grossen als auch kleinen bis mittelgrossen Unternehmen erlitten.

2018: Sturmwarnung für Börse und Stimmung

Stand die in den Vorjahren sehr gut rentierende Anlageklasse der Aktien anfänglich noch hoch in der Gunst der Investoren, korrigierten die Börsen später unerwartet, bevor sie wilde Wellen schlugen. Ebenso unverhofft führte die US-Regierung Importzölle ein und trat damit einen Handelsstreit los, bei dem China seine Zähne zeigte. Auch in Europa herrschte politische Zwietracht, unter anderem bei Grossbritanniens geplantem Austritt aus der Europäischen Union und Italiens Schuldenhaushalt. Mit der wachsenden Verunsicherung am Markt verdüsterte sich schliesslich auch der Ausblick für die lange Zeit robuste Weltwirtschaft.

Weil davon auch die wichtigen Wirtschaftspartner vieler Schweizer Unternehmen betroffen sein könnten, nahm ich im Raiffeisen Futura Swiss Stock zum Teil Gewinne mit und verringerte allmählich Positionen in zyklischen, also stark von der Wirtschaftsentwicklung abhängigen Unternehmen aus Branchen wie Technologie, Basiskonsumgüter und Maschinenindustrie – dies zugunsten von Unternehmen aus defensiven Sektoren wie Gesundheit und Telekommunikation, die weniger anfällig sind für eine Wirtschaftsabkühlung.

2019: reissfeste, langfristig ausgelegte Ankerleine

Wie stark sich die Weltwirtschaft abkühlen wird, hängt davon ab, worauf sich die USA und China im Streit um Einfuhrzölle einigen werden. Ich erwarte vorderhand keine Rezession, aber ein verlangsamtes Wachstum der globalen Konjunktur. Die möglichen Folgen davon auf die Gewinne der stark vom Export abhängigen Schweizer Unternehmen sollten nicht unterschätzt werden. Das Andauern der politischen Instabilität in einigen Ländern Europas dürfte ihr Übriges dazu beitragen. Mich stimmt aber zuversichtlich, dass

«Jede meiner Investitionen ist verankert in meiner festen Überzeugung, dass die auserwählte Firma nachhaltig Erfolg haben kann.»

viele Schweizer Unternehmen über sehr solide Bilanzen verfügen. Diese finanzielle Stärke verleiht ihnen einen bedeutenden Vorteil im internationalen Wettbewerb, falls die globale Wirtschaft an Fahrt verliert. Eine allfällige Beilegung des Handelskonflikts könnte der Weltwirtschaft, den Unternehmen und den Börsen sogar neue Impulse verleihen.

Unabhängig davon, wie diese Kräfte spielen, setze ich im Raiffeisen Futura Swiss Stock stets ausschliesslich auf Qualitätswerte mit langfristigen Erfolgsaussichten. Nicht umsonst wende ich zusammen mit meinem auf Schweizer Aktien spezialisierten Team sehr viel Zeit auf für deren sorgfältige Prüfung. Dazu gehören als Wichtigstes unsere regelmässigen Kontakte mit den Unternehmen. Diese persönlichen Gespräche sind sehr aufschlussreich, damit wir uns nebst der Analyse der relevanten Finanzkennzahlen, der

Wettbewerbssituation und vielem mehr ein ganzheitliches Bild vom wahren Unternehmenswert machen können. Dass die Firmen für die Herausforderungen der Zukunft gerüstet sind, belegt der strenge Test auf Nachhaltigkeit, den sie anhand ökologischer, sozialer und ethischer Kriterien bestehen müssen.

Diese Qualitätsprüfung geht zwingend all meinen Anlageentscheidungen für den Raiffeisen Futura Swiss Stock voraus. Somit ist jede meiner Investitionen für den Fonds verankert in meiner festen Überzeugung, dass die auserwählte Firma nachhaltig Erfolg haben kann. Diese Ankerleine ist

langfristig ausgelegt und reissfest, auch bei vorübergehenden Börsenstürmen wie dem jetzigen.

Mit überzeugten Grüssen

Ihr Fondsmanager
Marc Hänni
von Vontobel Asset Management



Für detaillierte Zahlen und weitere Informationen zu den Fonds wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater oder schauen Sie in den zugehörigen Unterlagen (Produktblatt, Factsheet, KIID) unter diesem Link nach: raiffeisen.ch/fonds

Chancen

- **Langfristiger Mehrwert:** Der in nachhaltige Schweizer Qualitätsunternehmen investierende Fonds bietet Ihnen langfristig attraktives Renditepotenzial und Sie können Gutes für Umwelt und Gesellschaft tun.
- **Wissensvorsprung:** Sie können auf Spezialisten zählen, die dank jährlich über 200 direkten Firmenkontakten, Betriebsbesichtigungen, Fachmesse-Besuchen, Kontakten zu Konkurrenten und vielem mehr einen Wissensvorsprung gewinnen, um den Unternehmenswert einzuschätzen und abzuwägen, ob die aktuellen Aktienkurse ein Engagement rechtfertigen.
- **Bewährt:** Sie legen in einem aktiv verwalteten Fonds an, den die Bewertungsagentur Thomson Reuters Lipper schon mehrmals als besten Schweizer Aktienfonds über 10 Jahre ausgezeichnet hat.
- **Begleitet:** Ethos, die Schweizerische Stiftung für nachhaltige Entwicklung, hält bei kritischen Ergebnissen der Nachhaltigkeitsprüfung die Firmen zu Verbesserungen an und vertritt bei den Generalversammlungen der Firmen, in die der Fonds investiert ist, die Stimmrechte in Ihrem Interesse als Anleger.
- **Anlegerschutz:** Der Fonds ist dem Kollektivanlagegesetz unterstellt und das investierte Kapital gilt als Sondervermögen, womit Sie als Anleger hohen Schutz geniessen.
- **Auch im Fonds-Sparplan wählbar:** Durch regelmässige Einzahlungen via Fonds-Sparplan können Sie Ihr Vermögen systematisch aufbauen.

Risiken

- **Aktien:** Es sind markt-, branchen- und unternehmensbedingte Wertschwankungen möglich. Anlagen in Aktien kleinerer und mittlerer Unternehmen können weniger kursstabil und weniger liquid sein als Anlagen in Aktien grösserer Unternehmen. Die Teilhabe am Aufwärtspotenzial pro Einzeltitel ist aufgrund der Diversifikation im Fonds beschränkt.
- **Nachhaltigkeit:** Der Fonds berücksichtigt Nachhaltigkeitskriterien. Somit ist der Fondsmanager bei seinen Anlageentscheidungen eingeschränkt, was den Fondswert beeinträchtigen oder begünstigen kann.
- **Wertanalyse und Anlageentscheide:** Weder die Analysen der einzelnen Unternehmen auf ihre Werte noch die aktiven Anlageentscheidungen des Portfoliomanagers bieten eine Erfolgsgarantie.
- **Anteilswert:** Der Fonds-Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem Sie Ihren Anteil erworben haben.
- **Performance:** Die vergangene Performance ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

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 Kotierungsinsert 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 Anleger 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, der Bank Vontobel AG, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zürich, der Vontobel Asset Management AG, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zürich und der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zürich (nachstehend gemeinsam bezeichnet als «Vontobel») bezogen werden.

Keine Haftung

Raiffeisen Schweiz Genossenschaft und Vontobel unternehmen alle zumutbaren Schritte, um die Zuverlässigkeit der präsentierten Daten zu gewährleisten. Raiffeisen Schweiz Genossenschaft und Vontobel übernehmen aber keine Gewähr für Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der in dieser Publikation veröffentlichten Informationen. Raiffeisen Schweiz Genossenschaft und Vontobel haften 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 haften 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.