



# Raiffeisen Pension Invest Futura

## Verschwitzt durch pulsierende Märkte

INVESTORENBRIEF

JANUAR 2019 | SEITE 1/2

Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Ich hoffe, Sie konnten zum Jahreswechsel etwas zur Ruhe kommen und sind gut ins 2019 gestartet. Wie viele Male schnellte Ihr Puls im vergangenen Jahr hoch? Hoffentlich war die Ursache dafür Ihre körperliche Betätigung, und nicht das verrückte Treiben an den Finanzmärkten. Mich jedenfalls hielt es beim Verwalten der Raiffeisen Pension Invest Futura Fondsfamilie voll auf Trab.

### **2018: ein schweisstreibender Tanz**

Während anfangs 2018 einzig in den USA steigende Zinsen auf höhere Obligationenrenditen hoffen liessen, setzten viele Anleger lieber auf die weltweit gut laufenden Aktienmärkte. Später korrigierten die Börsen unerwartet, bevor sie wild auf und ab zu tanzen begannen. Denn ebenso unverhofft führte die US-Regierung Importzölle ein und trat damit einen Handelsstreit los, der auf heftigen Widerstand aus China stiess. In Europa wand sich Grossbritannien in harzigen Verhandlungen um seinen EU-Austritt, während sich Italiens neue Regierung beim Einhalten der EU-Schuldengrenze quer stellte. Schliesslich verdüsterten sich auch die lange Zeit robusten Wachstumsaussichten für die Weltwirtschaft. Die Märkte wurden immer unruhiger, bis beinahe alle Anlageklassen ins Minus drehten. Ihr ungewöhnlicher Gleichlauf abwärts schmälerte den gegenseitigen Ausgleichseffekt der verschiedenen Anlageklassen in den Raiffeisen Pension Invest Futura Fonds entsprechend.

### **2019: lieber etwas Reserve statt voll ans Limit**

Den USA folgend, schliessen alle wichtigen Zentralbanken allmählich ihre Geldschleusen, womit überall früher oder später Zinserhöhungen anstehen dürften, wenn auch in unterschiedlichem Tempo. Um Verluste aus Kursrückgängen

der Obligationenbestände im Fonds zu begrenzen, halte ich ihre Restlaufzeit im Schnitt eher kurz. In der Eurozone favorisiere ich deutsche Staatsobligationen und bin zuversichtlich, dass für die momentan verunsichernden politischen Unstimmigkeiten einvernehmliche Lösungen gefunden werden.

Der Handelsstreit zwischen den USA und China ist allerdings noch nicht beigelegt. Wieviel Sand dadurch in das bislang gut geölte Weltwirtschaftsgetriebe gerät, hängt davon ab, worauf sich die beiden Grossmächte einigen werden. Ich erwarte vorläufig keine Rezession, aber ein

*«Ich fühle stets den Puls der Märkte und Unternehmen, in die ich investiere.»*

langsames Wachstum der globalen Konjunktur. Deshalb lege ich bei Aktien den Schwerpunkt auf defensive Branchen, wie Gesundheit und Telekommunikation, die weniger anfällig für eine Konjunkturabkühlung sind. Ausserdem halte ich etwas mehr Mittel liquid, so dass ich allfällige Anlagechancen nutzen kann, die sich aus einer Trendwende ergeben könnten.

Die verbleibenden Unsicherheiten kann ich leider nicht selbst aus der Welt schaffen. Ich kann aber die Anlagen im Fonds eigenhändig steuern. Deshalb fühle ich stets den Puls der Märkte und Unternehmen, in die ich investiere, indem ich das Weltgeschehen zusammen mit den anderen

erfahrenen Spezialisten im Team für gemischte Anlagen wachsam verfolge. Wann immer ich für die Raiffeisen Pension Invest Futura Fonds Risiken sehe oder sich ihm neue Anlagechancen eröffnen, werde ich entsprechend Hand anlegen für Sie.

Und wenn ich Ihnen für das neue Jahr eines raten darf: Tragen Sie Ihren Pulsmesser nur noch beim Sport!

Mit frisch geduschten Grüssen

Ihr Fondsmanager  
Andreas Bentzen  
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](http://raiffeisen.ch/fonds)

#### Chancen

- **Vom Profi aktiv verwaltet:** Die Fonds bieten Ihnen eine kostengünstige Form der Vermögensverwaltung. Der verantwortliche Fondsmanager besitzt jahrelange Erfahrung. Er trifft für Sie die Anlageentscheide aufgrund tiefgreifender Analysen und überwacht Ihren Fonds unter strikter Risikokontrolle. Nicht umsonst haben wichtige Bewertungsagenturen die solide Fondsperformance des Pension Invest Futura Balanced mit Bestnoten ausgezeichnet.
- **Diversifikation:** Dank der Kombination verschiedener Anlageklassen mit einer Vielzahl an weltweiten Wertpapieren sind die Risiken sehr breit gestreut und Sie können Anlagechancen rund um den Globus nutzen.
- **Nachhaltig:** Die Fonds investieren nur in Titel von Firmen, die mit unserer Umwelt und Gesellschaft verantwortungsvoll umgehen und ihre Geschäfte ethisch führen.
- **Auf Sie zugeschnitten:** Sie können das zu Ihren Renditeerwartungen und Ihrer Risikogrenze passende Anlageziel wählen.
- **Hoher Anlegerschutz:** Der Fonds ist dem Kollektivanlagegesetz unterstellt und das investierte Kapital gilt als Sondervermögen, was Sie als Anleger entsprechend schützt.
- **Durchschnittspreis-Effekt:** Wenn Sie via Fonds-Sparplan investieren, erwerben Sie über die Zeit Fondsanteile zum geglätteten Durchschnittspreis, unabhängig von möglichen Preisschwankungen.

#### Risiken

- **Obligationen:** Es sind zinsbedingte Wertschwankungen möglich. Obligationen erfahren bei steigenden Zinsen Kursverluste. Obligationen minderer Kreditqualität weisen ein höheres Verlustrisiko auf als Obligationen höherer Kreditqualität.
- **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.
- **Derivate:** Der Einsatz von Derivaten birgt zusätzliche Risiken (u.a. das Gegenparteienrisiko).
- **Fremdwährungen:** Es sind wechselkursbedingte Wertschwankungen möglich.
- **Schwellenländer:** Die Finanzmärkte von Schwellenländern entsprechen (noch) nicht den Anforderungen geregelter Finanzmärkte, die regelmässig geöffnet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich sind. Anlagen in Schwellenländer können von politischen Entwicklungen, Währungsschwankungen, Illiquidität und Volatilität betroffen sein.
- **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 beigefügt 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 übernehmen 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.