

Raiffeisen Futura Swiss Stock

Trennscharf ausgewählte Würze

INVESTORENBRIEF

JANUAR 2020 | SEITE 1/3

Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Seit Beginn des neuen Jahrzehnts steht hinten am Datum zwei Mal eine Zwanzig. Eine Dreissig zwischen dem Plus- und dem Prozentzeichen steht im Performance-Buch des Schweizer Aktienmarktes als Gewinn für das zu Ende gegangene Jahr. Daran tat sich auch der wäblerische Raiffeisen Futura Swiss Stock gütlich.

Edel statt verkocht

Wer hätte letzten Sommer vermutet, dass das Börsenjahr 2019 dann doch noch so bekömmlich würde, nachdem das turbulente Welt- und Finanzmarktgeschehen in der ersten Jahreshälfte mehrmals fast überkochte? Sämtliche Anlageklassen – ausser ganz kurzfristige Investitionen am sogenannten Geldmarkt – schlossen 2019 mit einer positiven Jahresrendite ab. Eine solch edle Anordnung der Investoren-Speisen ist aussergewöhnlich und dürfte nicht ewig halten. Solange aber die wichtigen Notenbanken in den USA, Europa und Asien die Zinsen auf tiefer Flamme halten, dürften Aktien weiter profitieren und die Geschmacksnerven der mutigen Anleger erfreuen.

Aromatischer Fonds

In den letzten Monaten des vergangenen Jahres verströmten im Raiffeisen Futura Swiss Stock meine Vorlieben Belimo, Calida, Dätwyler, Julius Bär, LafargeHolcim, Logitech, Schindler, SIG, Sika, Straumann, Sulzer und Vifor besonders angenehme Noten, die den Fondswert steigerten, wenn auch ein wenig abgeschwächt durch den leicht bitteren Geschmack von AMS, Temenos, Baloise, Lindt & Sprüngli, Alcon und Swiss Life.

Kräftiger als zuvor würzte ich das Portfolio mit AMS, Burckhardt Compression, Partners Group, Roche, Sika, Straumann, Swiss Re und UBS, dafür etwas weniger stark mit Alcon, Forbo, Galenica, LafargeHolcim, Novartis, Schindler,

SIG, SGS, Sunrise, Sulzer Swisscom, Temenos und Vifor. Valiant liess ich ganz verschwinden, und die pfefferscharfe Note von Nestlé fehlte, weil das Unternehmen den hohen Futura-Nachhaltigkeitsanspruch nicht erfüllt.

Was brodelt in absehbarer Zukunft auf dem Herd?

Anbrenn-Gefahr herrscht im zwar gedämpften, aber noch nicht aufgelösten Streit der Importzoll-Köche USA und China. Im Nahost-Hexenkessel droht ein Flächenbrand, seit im Irak stationierte US-Militärtruppen Anfang Januar den iranischen General Kassem Soleimani töteten.

Der unmittelbare Anstieg der Preise von Öl und Gold sowie des Werts des Schweizer Frankens machte deutlich, dass Anleger verunsichert Schutz suchten. Je nachdem, wie stark die geopolitische Weiterentwicklung die Weltwirtschaft in Mitleidenschaft ziehen wird, könnte eine weitere deutliche Frankenauflwertung die Schweizer Konjunktur auf Diät setzen. Vorläufig schätze ich aber, dass trotz erhöhter Marktschwankungen das Geschäftsumfeld für die Schweizer Firmen einigermassen geniessbar bleiben wird.

«Fadere Unternehmensgewinne bekämen den Aktienkurs-Avancen schlecht.»

Fadere Gewinnaussichten

Steigende Aktienkurse setzen allerdings voraus, dass die Gewinne der Unternehmen nicht durch ausgeprägte Negativeinflüsse zu fad werden. Die Weltwirtschaft präsentiert sich derzeit noch recht robust. Sie wächst aber in jüngster Zeit langsamer. Dasselbe gilt für die Unternehmensgewinne. In Europa mussten viele Firmen hauptsächlich aus dem

Automobil- und Industriesektor wie auch deren Zulieferer bereits Gewinnwarnungen herausgeben.

Wer die Rendite seiner Aktienanlagen nicht versalzen will, muss auf exzellente Qualität und vernünftige Bewertungen achten. Basierend auf den Kurs/Gewinn-Verhältnissen für das Jahr 2020 sind Schweizer Aktien momentan teurer als im Durchschnitt der letzten 15 Jahre, basierend auf den Kurs/Buchwert-Verhältnissen oder der aktuellen Risikoprämie dagegen günstiger als im langjährigen Durchschnitt. Dieses anspruchsvolle Marktfeld erfordert noch mehr Trennschärfe bei der Titelauswahl.

Feine Geschmacksnerven

Die Aktien im Raiffeisen Futura Swiss Stock stammen alleamt von nachhaltigen Schweizer Firmen, deren langfristig

orientierte Strategie, verschuldungssarme Bilanz und verlässliche Management-Kompetenz mich restlos überzeugen. Meine Geschmackssinne dafür haben sich über viele Jahre ausgeprägt. Die zyklischen Qualitätswerte profitieren bei günstigen Märkten normalerweise stärker, als die defensiven bei ungünstigen Märkten einbüßen. Deshalb mische ich beide Sorten.

Mit trennscharfen Auswahl-Grüssen



Ihr Fondsmanager
Marc Hänni
von Vontobel Asset Management



Mehr zum Raiffeisen Futura Swiss Stock erfahren Sie in folgenden «Einblicken ins Fondsmanagement»:

[Nachhaltiger Aktienfonds – besseres Klima](#), Oktober 2019

[Nachhaltiges gefällt immer mehr Anlegern](#), Juli 2019

[Schweizer Aktien: drum prüfe, wer sich bindet](#), Mai 2019

[Aktien vertragen keine Gefühlsausbrüche](#), Januar 2019

Sie können die Dokumente bei Ihrem Kundenberater anfordern oder auf unserer Website einsehen, wo Sie weitere interessante Einblicke zu unseren beliebtesten Fonds sowie das Gratis-Abo für den Anlagefonds-Newsletter finden:

[raiffeisen.ch](#) › Privatkunden › Anlegen › Märkte & Meinungen › Publikationen Anlagelösungen

Für detaillierte Zahlen und weitere Informationen wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater oder schauen Sie in den zugehörigen Fonds-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

- **Schwankungen:** Es sind markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurschwankungen möglich.
- **Partizipation:** Die Teilhabe am Aufwärtspotenzial pro Einzeltitel ist aufgrund der Diversifikation im Fonds beschränkt.
- **Aktienkurs und Liquidität:** Anlagen in Aktien von kleinen bis mittelgrossen Unternehmen können weniger kursstabil und weniger liquide sein als Anlagen in Aktien von grösseren Unternehmen.
- **Wertanalyse und Anlageentscheide:** Weder die Analysen der einzelnen Unternehmen auf ihre Werte noch die aktiven Anlageentscheidungen des Fondsmanagers bieten eine Erfolgsgarantie.
- **Nachhaltigkeit:** Die Erfüllung sämtlicher Nachhaltigkeitskriterien für alle Anlagen zu jedem Zeitpunkt kann nicht zugesichert werden.
- **Anteilswert:** Der Fonds-Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem Sie Ihren Anteil erworben haben.
- **Performance:** Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Verfolgung einer nachhaltigen Wirtschaftsweise die Fondsperformance gegenüber einer traditionellen Anlagepolitik negativ beeinflusst. Überdies ist die vergangene Performance kein verlässlicher 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 Informations- und Werbezwecken 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 rechtverbindlichen 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 getätigter 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 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.

Zum Auftakt ins 2020 schreibt Ihnen Ihr Fondsmanager wieder höchst persönlich, wie es ihm beim Verwalten Ihrer Anlage in den letzten Monaten ergangen ist und wie er das neue Jahr in Angriff nehmen wird.

Stöbern Sie auch auf unserer Website. Dort finden Sie alle Investorenbriefe zu unseren beliebtesten Anlagelösungen.