

Raiffeisen Fonds – Global Invest

Abgehärtet wie ein Fisch



INVESTORENBRIEF

JANUAR 2020 | SEITE 1/3

Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Wer badet im Winter im kalten Wasser? Hartgesottene, die ihre körperliche Konstitution trainieren. Oder Fische. Sie schwimmen bei jeder Temperatur im nassen Element. Oder sie tanzen, je nach Wellengang. So kommen sie in Hochform und können nie untergehen. Schauen wir, zu welcher Konstitution es der Raiffeisen Fonds – Global Invest in der zweiten Hälfte des abgelaufenen Jahres gebracht hat.

Sanfterer Wellengang der Finanzmärkte

Das zweite Halbjahr blieb von politischen Wirbeln nicht verschont. Gegen sein Ende hin entspannte sich immerhin der US-chinesische Handelsstreit, und auch Grossbritannien bezwang die heftige Gegenströmung bei den Verhandlungen über seinen Austritt aus der Europäischen Union. Die wichtigen Notenbanken schlossen die Schleusen nicht, sondern pumpten weiter billiges Geld in das Finanzsystem, um die Wirtschaft anzukurbeln.

Die meisten Aktienmärkte beendeten das Jahr 2019 deutlich höher. Obenauf schwammen vor allem Firmen der Technologie- und Gesundheitsbranche. Defensive Versorgungs- und Telekommunikationsunternehmen hatten das Nachsehen, ebenso wie risikoarme Staatsobligationen, die im Licht verbesserter Konjunkturdaten und verminderter politischer Risiken weniger gefragt waren. Die Renditen stiegen zwar, blieben aber tief – jene von 10-jährigen Schweizer und deutschen Staatsobligationen verharren im Minus. Unternehmens- und Schwellenländerobligationen rentierten mehrheitlich besser.

Zu den Siegern der alternativen Anlagen zählten Immobilien als Profiteure tiefer Zinsen und Gold als sicherer Hafen in turbulenten Zeiten.

So nutzte Ihr Fonds den Tidenhub von risikoreicheren Obligationen, Aktien und Gold

In diesen Wassern stieg der Performance-Pegel des Raiffeisen Global Invest. Rechtzeitig vor der im Spätsommer eingetretenen Trendumkehr bei den Obligationenrenditen hatte ich Kursgewinne auf langlaufenden deutschen, italienischen und US-Staatsobligationen mitgenommen. So blieb der Fonds-wert weitgehend verschont von dem mit dem Renditeanstieg einhergehenden Rückgang der Obligationenpreise. Auch das Engagement in risikoreicheren Schwellenländerpapieren zahlte sich aus.

Am meisten Schub verliehen dem Fonds jedoch die steigenden Aktienmärkte. Ich hatte also richtig entschieden, im Sommer das Obligationengewicht zugunsten von Aktien zu reduzieren.

Bei den alternativen Anlagen lohnte sich das Gold-Engagement am meisten. Bei Immobilien nahm ich im Jahresverlauf ebenfalls Gewinne mit.

Nicht alles glänzt, was oben mitschwimmt

Weil der Zinssenkungsspielraum und damit das Kursgewinnpotenzial nun beschränkt ist, setze ich bei Obligationen vor allem auf defensive Papiere höchster Schuldnerqualität mit kurzen Laufzeiten. Außerdem bleibe ich mit kleineren Positionen in attraktiv rentierenden Schwellenländerobligationen in Lokalwährung sowie langlaufenden italienischen Staatsobligationen engagiert, um Renditechancen zu wahren. Bei der Auswahl der Aktien achte ich sowohl auf Qualität als auch auf eine vernünftige Bewertung. Denn mittlerweile nehmen viele Aktienkurse eine sehr optimistische Zukunft vorweg.

Die Zahlen zur Weltwirtschaft deuten vorläufig eine Stabilisierung an. Wenn das Wachstum auf dem derzeitigen Niveau bleibt, wird die Inflation nicht anziehen. Dann werden sich die Bedingungen für Aktien- und Obligationenanlagen weiterhin günstig ausnehmen. Die gute Stimmung der Investoren könnte aber kippen, falls die Notenbanken ihren geldpolitischen Kurs ändern oder die angespannte Lage in Nahost sich zuspitzt. Dann kämen die Finanzmärkte wieder stärker ins Wanken. Deshalb bevorzuge ich bei den alternativen Anlagen weiterhin Gold und neuerdings auch Öl, um von allfälligen Preissteigerungen zu profitieren.

Richtige Wasserqualität ist überlebenswichtig

Weil jederzeit unvorhergesehene Störfaktoren auftreten können, messe ich den Wellengang im Weltgeschehen und an den Finanzmärkten sowie die Qualität im Anlageuniver-

sum fortwährend mittels weitreichender Analysen, bevor ich die Investitionsentscheide für den Raiffeisen Global Invest treffe. Wenn nötig, passe ich die Gewichte und Positionen im Fonds-Portfolio so an, dass sich Risiko und Renditepotenzial stets die Waage halten. Denn mein Ziel ist, dass Ihr Fonds nicht untergeht, sondern es jederzeit mit den Fischen im Wasser aufnehmen kann.

Mit wohltemperierten Grüßen



Ihr Fondsmanager
Peter Steffen
von Vontobel Asset Management



Mehr zum Raiffeisen Global Invest erfahren Sie im folgenden «Einblick ins Fondsmanagement»:
[Ihr Fondsmanager und seine Zahlen: Peter Steffen](#), Mai 2019

Sie können das Dokument 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

- **Professionelle Vermögensverwaltung:** Diese Anlagezielfonds bieten Ihnen eine vergleichsweise kostengünstige Form der Vermögensverwaltung, wie sie sonst Grossanlegern vorbehalten ist. Damit können Sie alle Anlageentscheidungen und die laufende Überwachung der Märkte und des Portfolios an den Profi delegieren, der sich bestens auskennt und viel Erfahrung hat.
- **Diversifikation:** Dank der Kombination traditioneller und alternativer Anlageklassen mit einer Vielzahl an weltweiten Wertpapieren sind die Risiken im Portfolio sehr breit gestreut und es können Anlagechancen rund um den Globus genutzt werden.
- **Sorgfältige Analysen und aktives Management:** Der Fondsmanager analysiert die relevanten Märkte und Unternehmen zusammen mit Spezialisten in jeder Anlageklasse eingehend, bevor er seine Investitionsentscheide trifft. Unter strikter Risikokontrolle stimmt er das Portfolio immer wieder mit seinen neusten Erkenntnissen ab.
- **Hoher Anlegerschutz:** Die Fonds sind dem Kollektivanlagegesetz unterstellt und das investierte Kapital gilt als Sondervermögen, was Sie als Anleger entsprechend schützt.
- **Auch im Fonds-Sparplan wählbar:** Durch regelmässige Einzahlungen via Fonds-Sparplan können Sie Ihr Vermögen systematisch aufbauen.

Risiken

- **Wertschwankungen:** Es sind markt-, branchen-, unternehmens-, zins- und wechselkursbedingte Wertschwankungen möglich. Obligationen erleiden Kursverluste, wenn die Zinsen steigen, wenn ein Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt und womöglich auch, wenn seine Kreditwürdigkeit herabgestuft wird. Obligationen minderer Kreditqualität weisen ein höheres Verlustrisiko auf als Obligationen höherer Kreditqualität.
- **Schwellenländer, Rohstoffe, Derivate:** Wertschwankungen sind auch möglich, da die Fonds in Schwellenländer investieren, wo soziale, politische und wirtschaftliche Unsicherheiten herrschen, die operative und aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen von den in Industrieländern üblichen Standards abweichen können und die Kapitalmärkte sowie Börsenplätze nicht unbedingt anerkannt, geregelt, regelmässig geöffnet, der Öffentlichkeit zugänglich und liquid sind. Rohstoffpreise können sich sehr kurzfristig ändern und stark beeinflusst werden, wenn Regierungen an den Rohstoffmärkten intervenieren. Der Einsatz von Derivaten macht die Fonds von der Qualität der involvierten Gegenparteien sowie der Entwicklung der zugrundeliegenden Märkte und Basisinstrumente abhängig.
- **Wertanalyse und Anlageentscheide:** Weder die Analysen der einzelnen Unternehmen auf ihre Werte noch die aktiven Anlageentscheide des Portfolio-managers bieten eine Erfolgsgarantie.
- **Anteilswert:** Der Fonds-Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem Sie Ihren Anteil erworben haben.

Kein Angebot

Die in diesem Dokument erwähnten Fonds sind Fonds nach luxemburgischem 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 Kotierungs-inserat und keinen Emissionsprospekt gem. Art. 652a bzw. Art. 1156 OR dar. Die alleine massgeblichen vollständigen Bedingungen sowie die ausführlichen Risikohinweise zu diesem Produkt sind in den 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 Anleger 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 der rechtsverbindliche Verkaufsprospekt studiert wurde. 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 beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz, der Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, CH-9001 St. Gallen, bei der Vontobel Asset Management AG, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zürich («Vontobel») sowie am Gesellschaftssitz des Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds, Centre Etoile, 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg 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.