FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Raiffeisen Fonds (CH) – Focus Interest & Dividend

Wenn das Gute liegt so nah

Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Haben auch Sie, dem behördlichen Rat folgend, Ihre Fernreise vertagt und entdecken jetzt näher gelegene Orte? Wer nicht so unternehmungslustig ist, dem bleibt als sommerliche Annehmlichkeit immer noch der Glace-Stand gleich um die Ecke, auch wenn die Schlange davor jetzt länger sein könnte, allein schon wegen der Abstandsregeln zum Schutz vor dem Corona-Virus.

Abstand hielten die Menschen in den letzten Monaten rund um den Globus und konsumierten generell weniger. Dies machte der Weltwirtschaft zu schaffen und ist noch nicht ausgestanden. Immerhin erholten sich die Finanzmärkte rasch. Angesichts ihrer Abkoppelung von der wirtschaftlichen Realität war meine Arbeit als Fondsmanager des Raiffeisen Fonds (CH) – Focus Interest & Dividend kein Glace-Schlecken.

Ich koppelte mich aber nicht ab von den beiden Anlagezielen des Fonds: jährliche Ausschüttung und längerfristiger Kapitalerhalt. Ich nahm auch nicht Abstand von meinen Anlageregeln, renditestarke Obligationen sowie dividendenstarke Aktien zu bevorzugen, ihre Qualität sorgfältig zu prüfen und stets auf ein massvolles Risiko zu achten. Schliesslich galt es, nach der raschen Aufholjagd der Aktien- und Obligationenmärkte die meistversprechenden Chancen herauszupicken.

Qualität als beste Wahl

So legte ich in jüngster Zeit im Aktien-Teil den Schwerpunkt auf Titel von Unternehmen aus den konjunkturabhängigen Sektoren Finanz, Rohstoffe und Kommunikation. Besonders gefielen mir Energieaktien, weil sie weiteres Aufholpotenzial boten, aber auch Banken und Versicherungen, vor allem aus der Eurozone. Banken sind dank den strengen, aus der globalen Finanzkrise hervorgegangenen Eigenkapitalvorschriften finanzstark und erhalten nun zusätzliche Erleichterung vom Staat, da sie ein wichtiges Rad im System sind, um die aktuelle Krise abzuwenden. Im Fokus behielt ich wie immer auch Unternehmen mit langfristig robuster Dividendenpolitik, vernünftiger Auszahlungsquote und ausreichender Dividendendeckung, wie zum Beispiel den Schweizer Mobilfunk- und Festnetzbetreiber Swisscom oder den auf Technologie und Elektrotechnik fokussierten deutschen Mischkonzern Siemens.

Im Obligationen-Teil nahm ich unter anderem an interessanten Neuemissionen, wie des deutschen Automobilbauers Volkswagen, des deutschen Energieversorgers EnBW Energie Baden-Württemberg oder der britischen Bausparkasse Nationwide Building Society teil. Ich favorisierte Unternehmensobligationen mit attraktiven laufenden Renditen aus dem hochverzinslichen Segment. Ihre Renditeaufschläge wogen das eingegangene Risiko nach meinem Ermessen mehr als auf. Nachrangige Banken-Anleihen, sogenannte Coco-Bonds, gefielen mir als besonders attraktive Einkommensquelle im Negativzins-Umfeld. Da der Spielraum für Zinssenkungen begrenzt ist, verringerte ich das Engagement in langen Laufzeiten ein wenig, um das Zinsrisiko zu senken.

«Dank herausgepickter Qualität ist auch die nächste Ausschüttung in Griffnähe.»

Die laufenden Einnahmen aus Zinsen und Dividenden legte ich konsequent in den Ausschüttungstopf, der die angepeilte Zielmarke bereits erreicht hat.

Schleck für Finanzmärkte – kein Schleck für Konjunktur

Die Obligationen-Aufkaufprogramme der Zentralbanken stützen die Aktien- und Obligationenmärkte stark. Die Regierungen schaffen günstige Finanzierungsbedingungen, um Kreditaufnahmen für die Investitionstätigkeit der Unter-

nehmen zu fördern. Damit sollte die Weltwirtschaft bald wieder in Schwung kommen.

Allerdings könnten sich die Marktschwankungen verstärken, wenn neuerliche Ansteckungswellen anrollen und sich das Ringen um die wirtschaftliche Vorherrschaft zwischen den USA und China im laufenden US-Präsidentschaftswahlkampf weiter zuspitzt.

Auf ausreichende Entschädigung aus

Umso wichtiger ist es, dass ich meine feste Haltung des Kreditgebers bewahre, der sein ausgeliehenes Geld nach der vereinbarten Zeit mit einer ausreichenden Entschädigung zurückhaben will.

Schliesslich soll die jährliche Ausschüttung termin- und zielgerecht bei Ihnen eintreffen, abgekoppelt vom Datum Ihrer nächsten Fernreise und Ihrem Entscheid, beim Glace-Stand vorbeizugehen, um die mit Abstand beste Sorte auszusuchen.

Mit herauspickenden Grüssen

Ihr Fondsmanager
Dominik Zörner
von Vontobel Asset Management

Detaillierte Zahlen zu Ihrem Fonds finden Sie im entsprechenden Factsheet:

- Focus Interest & Dividend

Stöbern Sie auch in unseren Publikationen. Weitere Informationen wie Produktblätter und KIIDs finden Sie unter raiffeisen.ch/fonds.
Bei Fragen wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater.

Chancen

- **Regelmässige Ausschüttung:** Der Fonds legt den Schwerpunkt darauf, aus verschiedenen Quellen Einkommen zu schöpfen mit dem Ziel, regelmässig Erträge aus Obligationenzinsen, Aktiendividenden und Optionsprämien an Sie auszuzahlen.
- **Aktive Verwaltung:** Der auf gemischte Anlagen spezialisierte Fondsmanager kümmert sich für Sie um sämtliche Investitionsentscheide und hält das Portfolio unter strikter Risikokontrolle stets im Einklang mit seiner Einschätzung der aktuellen Marktentwicklung und den Ergebnissen seiner intensiven Unternehmensanalysen.
- **Hoher Anlegerschutz:** Der Fonds ist 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

- **Schwankungen:** Es sind markt-, branchen-, unternehmens- und zinsbedingte Kursschwankungen möglich. Bei steigenden Zinsen erfahren Obligationen Kursverluste. Falls die Kreditwürdigkeit eines Emittenten herabgestuft wird oder ein Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt, sind ebenfalls Kursverluste möglich.
- **Derivate und Rohstoffe:** Der Einsatz von Derivaten birgt zusätzliche Risiken (u.a. das Gegenparteienrisiko). Bei Rohstoffanlagen können jederzeit unerwartete Wertschwankungen auftreten und das Intervenieren von Regierungen an den Rohstoffmärkten kann die Rohstoffpreise stark beeinflussen.
- **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.

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 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 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.