FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Raiffeisen Futura Global Bond

Corona-Sommer auf dem Camping-Platz

Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Wäre die Welt wie vorher, würden viele um diese Jahreszeit gerne in die Ferne schweifen. Doch jetzt halten uns virale Ansteckungswellen davon ab – und zwar nicht virtuelle im Internet, sondern medizinische in der Realität. Die Saison heisst neu Corona-Sommer und lässt uns nicht viel anderes übrig, als das Beste daraus zu machen.

Für die einen mag dies zum Beispiel heissen, die Schweiz auf eine freie Ecke auf einem Zeltplatz an einem unserer schönen Seen abzuklopfen. Für mich als Fondsmanager des Raiffeisen Futura Global Bond bedeutet es, das weltweite Obligationen-Terrain nach jenen nachhaltig wirtschaftenden und finanziell soliden Qualitätsschuldnern durchzukämmen, die mich restlos davon überzeugen, dass sie der aktuellen Krise gewachsen sind und längerfristig Mehrwert schöpfen können.

Nochmals glimpflich davongekommen

Die Finanzmärkte konnten die vom Virus verschuldete März-Delle weitgehend ausmerzen, da mit den ergriffenen Massnahmen der Zentralbanken und Regierungen die Furcht der Anleger vor einer länger anhaltenden Wirtschaftskrise verflog. Durch die massiven Obligationenaufkäufe der Zentralbanken hätten die Obligationenkurse im Grunde genommen steigen müssen, aber die gleichzeitigen, über Schulden finanzierten Stützungsmassnahmen der Regierungen wirkten dem entgegen. Entsprechend bewegten sich die Renditen der meisten Staatsobligationen kaum. Die Renditeaufschläge von Unternehmensobligationen hingegen korrigierten ihre extreme Ausweitung vom März grösstenteils wieder.

Sturmerprobte Schuldner bevorzugt

Derweil bevorzugte ich im Raiffeisen Futura Global Bond weiterhin Unternehmens- gegenüber risikoarmen Staatsobligationen, da die Renditen letzterer weitherum im Minusbereich verharrten. Dabei favorisierte ich Unternehmen aus Branchen, die sich in der Vergangenheit als wenig konjunkturabhängig erwiesen hatten. Im US-Dollar-Segment wählte ich hauptsächlich Schuldner aus den Sektoren Technologie und Gesundheit, im Euro-Segment solche aus den Bereichen Infrastruktur und Telekommunikation. Mit Blick auf die laufende Verzinsung gefielen mir italienische und spanische Papiere besonders. Dabei sicherte ich jegliches Wechselkursrisiko gegenüber dem Schweizer Franken konsequent ab. Ausserdem achtete ich auf ein mehr oder weniger ausgewogenes Verhältnis kürzerer und längerer Laufzeiten. Dass ich im Raiffeisen Futura Global Bond stets nur Schuldner mit überdurchschnittlich guter Nachhaltigkeitsbilanz und solider Finanzqualität berücksichtige, dürfte sich auf die Dauer bewähren.

> *«Ausgefuchste Camper sichern ihr Zelt schon vor dem Sturm.»*

Denn sie erfüllen hohe Standards ökologischer und sozialer Verantwortung sowie ethischer Geschäftsführung. Dies wappnet sie gegen künftige Herausforderungen, wie zum Beispiel den Klimawandel, und schützt sie vor Skandalen im Zusammenhang mit Umweltschäden, Menschenrechtsverletzungen oder Korruption, die den Unternehmenswert von heute auf morgen vernichten könnten. Ihre starken Bilanzen verringern zudem das Risiko, dass sie zahlungsunfähig werden, und helfen ihnen, Krisen wie die aktuelle durchzustehen. Dem Raiffeisen Global Bond erwächst daraus insgesamt weniger Risiko bei mehr langfristigem Renditepotenzial.

Reissfeste Zeltplanen, -schnüre und -pflöcke

Die wichtigsten Zentralbanken wollen die Zinsen länger tief halten. Währenddessen dürften die Regierungen die Wirtschaft weiterhin mit Sonderprogrammen unterstützen. So

kann sich meiner Meinung nach die Weltwirtschaft verhältnismässig zügig aufrappeln, vorausgesetzt, die Konsumenten finden ihre Kauflust wieder. Allerdings könnten weitere Corona-Ansteckungswellen erneute Schutzmassnahme nach sich ziehen, welche der Weltwirtschaft abträglich wären. Ihr könnte auch das Gerangel der USA mit China um die globale Vorherrschaft, das sich im Vorfeld der US-Präsidentschaftswahlen vom Herbst nun zu akzentuieren scheint, einen Dämpfer verpassen.

Diese Unsicherheiten behalte ich fest im Auge und setze deshalb im Raiffeisen Futura Global Bond auf verschiedene Schuldner aus unterschiedlichen Ländern sowie Papiere mit verschiedenen Laufzeiten und in unterschiedlichen Währungen unter Absicherung der Wechselkursrisiken. Dabei lege ich jegliche Investitionsentscheide stets längerfristig aus – genauso umsichtig wie der erfahrene Camper, der die Zeltpflöcke tief genug einschlägt. Während ich das nachhaltige Anlage-Terrain auf die standsichersten Parzellen prüfe, können Sie in Ruhe Ihren Sommer-Rückzugsort geniessen, auch wenn es nicht der Camping-Platz ist.

Mit standfesten Grüssen

Ihr Fondsmanager
Manfred Büchler
von Vontobel Asset Management

Detaillierte Zahlen zu Ihrem Fonds finden Sie im entsprechenden Factsheet:

- Futura Global Bond

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

- **Diversifikationsvorteile:** Dank der durchdachten Mischung verschiedener Obligationen im Portfolio sind die Risiken gut verteilt, während gleichzeitig Renditechancen auf der ganzen Welt genutzt werden.
- **Vom Profi aktiv verwaltet:** Die erfahrene Fondsmanagerin kennt sich mit Obligationenanlagen bestens aus, analysiert die Märkte und die Qualität der Obligationenherausgeber laufend, und gleicht das Portfolio stets mit seinen neusten Erkenntnissen ab.
- **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.
- **Schwellenländer und Derivate:** Wertschwankungen sind auch möglich, da der Fonds in Schwellenländer investiert, wo soziale, politische und wirtschaftliche Unsicherheiten herrschen, die operativen und aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen von den in Industrieländern üblichen Standards abweichen können und die Kapitalmärkte nicht unbedingt anerkannt, geregelt, regelmässig geöffnet, der Öffentlichkeit zugänglich und liquid sind. Der Einsatz von Derivaten macht den 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 Anlageentscheidungen der Fondsmanagerin 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.