FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Raiffeisen Futura Swiss Stock

Lockerungen können verlocken

Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Stören Sie sich an den zwar gelockerten, aber dennoch geltenden Reisebeschränkungen, die das Corona-Virus hoffentlich bald in die Verbannung schicken? Ich finde sie nicht so schlimm. Ich kraxle einfach hierzulande einen Berg hinauf oder geniesse einen der heimischen Seen oder Flüsse. Ob flachere Wege über rundlichere Hügel oder steilere Routen über spitzigere Felsen, kleinere oder grössere, wärmere oder kühlere, stehende oder fliessende Gewässer, die Schweiz verlockt vielseitig.

Vergleichbar vielfältig ist auch die Landschaft der Schweizer Unternehmen. Diese haben in der aktuellen Corona-Krise allerdings weniger Möglichkeiten, den Schutzmassnahmen zur Eindämmung des Virus auszuweichen.

Überraschend rasch erstarkt

Anders die Aktienmärkte: Während der Pandemie-Verlauf unsicher, der Weltwirtschaftsausblick trüb und die Unternehmensgewinne verhalten blieben, liessen die internationalen Aktienmärkte den massiven Einschnitt vom März erstaunlich rasch hinter sich. Diesen Erholungsschub verdankten sie den Zentralbanken, welche das Finanzsystem grosszügig mit Liquidität versorgten. Gleichzeitig griffen die Regierungen mit finanziellen Paketen notleidenden Unternehmen und Privathaushalten unter die Arme.

Der Schweizer Aktienmarkt machte die rasante Aufholjagd mit und erreichte zur Jahresmitte 2020 das Ende 2019 verzeichnete Niveau. Die kleineren Schweizer Unternehmen litten vorerst wegen ihrer vergleichsweise stärkeren Ausrichtung auf europäische und amerikanische Absatzmärkte mehr als die grossen Schweizer Firmen, die in der Regel konjunkturresistenter sind. Die kleineren meldeten sich später aber umso überzeugender zurück.

Fit im fordernden Gelände

Daher lohnte es sich, dass ich im Raiffeisen Futura Swiss Stock folgende kleinere Firmen bevorzugte: das Chemie- und Pharmaunternehmen Lonza, den Industriekonzern Metall Zug, den Kompressoren-Hersteller Burckhardt Compression, die Privatbank Julius Bär, den auf privates Beteiligungskapital spezialisierten Vermögensverwalter Partners Group, den Computerzubehör-Hersteller Logitech, die auf Antriebe und Ventile spezialisierte Belimo sowie den Mobilfunk- und Festnetzbetreiber Sunrise. Ebenfalls zahlte sich aus, dass ich auf folgende grössere Unternehmen setzte: den Baustoffproduzenten Lafarge Holcim, die Spezialitätenchemie-Firma Sika, den Aromen- und Duftstoffe-Hersteller Givaudan und den Personalvermittler Adecco.

«Vorbildlich nachhaltige und finanziell starke Qualitätsfirmen sind in der Regel widerstandsfähiger.»

Über Tal und Grenze hinausschauen

Viele Schweizer Unternehmen hängen stark vom Export und damit von der Lage im Ausland ab. Jene mit bedeutender China-Präsenz haben vorläufig bessere Aussichten, weil die dortige Wirtschaft an Fahrt gewinnt. In Europa hingegen ist keine zügige Erholung in Sicht und erst recht nicht in Nord- und Südamerika, wo die Corona-Neuansteckungen noch nicht unter Kontrolle sind. Weitere Ansteckungswellen, in welchem Land auch immer, könnten die Aktienkurse ebenso ins Schwanken bringen wie das Gerangel zwischen den USA und China um die wirtschaftliche Vorherrschaft, das sich im Vorfeld der US-Präsidentschaftswahlen vom Herbst zuspitzt.

Grössere Unternehmen haben meist stärkere Marktstellungen inne und können auf höhere Liquiditätsreserven zurückgreifen. Das macht sie krisenresistenter. Deshalb erhöhte ich jüngst den Anteil an grösseren Firmen zu Lasten von kleineren. Doch unabhängig von der Grösse des Unternehmens und dem Preis seiner Aktie setze ich bei meiner Auswahl – zusätzlich zur überdurchschnittlich guten Nachhaltigkeitsbilanz, welche die Aufnahme in das Futura-Anlageuniversum bedingt – eine besonders hohe Finanzqualität voraus. Diese umschliesst eine starke Bilanz, ein widerstandsfähiges Geschäftsmodell, hohe Innovationskraft, eine weitsichtige Strategie, eine führende Weltmarktstellung, strukturelles Wachstum, ein attraktives Margenprofil und ein zugängliches, überzeugendes Management.

Um zu wissen, wer diese Kriterien erfüllt, bleibe ich auch in der gegenwärtigen Krise durch regelmässige Kontakte ganz nah bei den Unternehmen. Bei meinen Berechnungen über mehrere Jahre hinaus berücksichtige ich den Einfluss verschiedener möglicher Szenarien auf den Firmenwert. So lässt sich meiner Meinung nach am ehesten abschätzen, welche Kandidaten die gegenwärtige Situation gut bewältigen und längerfristig wieder überdurchschnittlich profitieren können. Nur sie kommen für den Raiffeisen Futura Swiss Stock in Frage.

Die Schweizer Unternehmenslandschaft mit Blick auf die verlockendsten Anlagemöglichkeiten auszukundschaften, können Sie mir überlassen. Ob und wo Sie hierzulande lieber wandern gehen oder ins kühle Nass springen, entscheiden Sie selbst.

Mit sommerlichen Grüssen

Ihr Fondsmanager
Marc Hänni
von Vontobel Asset Management

Detaillierte Zahlen zu Ihrem Fonds finden Sie im entsprechenden Factsheet:

- Futura Swiss Stock

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

- **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 Kursschwankungen 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 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.