FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Raiffeisen Fonds – Global Invest

Schon einmal im Wald gebadet?

Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Das Kürzertreten, welches uns das Corona-Virus zwangsverordnete, hatte auch sein Gutes. Zum Beispiel überdröhnten keine Flugzeug-Triebwerke mehr das herzerfrischende Vogelgezwitscher aus den Bäumen. Die Messgeräte der Geologen registrierten während der wirtschaftlichen Stilllegung sogar weniger Erschütterungen des Erdbodens. So krochen auch die scheusten Waldtiere gern aus ihren Verstecken hervor.

Nicht nur Waldesdunkel

Indessen zogen sich die meisten Menschen in ihre vier Wände zurück. Dafür tummelten sie sich bedeutend mehr im Internet, um zu arbeiten, einzukaufen oder ihre Freizeit auszufüllen. Davon profitierten in der Informationstechnologie tätige Firmen besonders. In anderen Bereichen dagegen brach die Nachfrage regelrecht ein. Am stärksten traf es Tourismus- und Energie-Unternehmen.

Die Finanzmärkte dagegen zwang das Virus nur kurz in die Knie. Denn um die Wirtschaft zu stützen, warfen die Zentralbanken und Regierungen reichlich Geld auf. So verflog die Angst der Anleger vor einbrechenden Unternehmensgewinnen und einer weltweiten Rezession im Nu. Alsdann machten sich die Aktienkurse aufwärts davon.

Lichtungen genutzt

Damit der Raiffeisen Fonds – Global Invest am Kursanstieg teilhaben konnte, erhöhte ich das Aktiengewicht. In der Stärke nahm ich dann Gewinne mit und senkte den Aktienanteil wieder. Nun bevorzuge ich die Nachzügler, also jene Regionen und konjunkturabhängigen Branchen, die noch weiteres Aufholpotenzial bieten und die ich für günstig bewertet halte, wie die Eurozone oder den Bankensektor. Da die Renditeaufschläge von Unternehmens- gegenüber risikoarmen Staatsobligationen durch die Massnahmen der Zentralbanken stark sanken, nahm ich auch im Obligationen-Teil Gewinne mit und baute das Engagement in Schwellenländer- und hochverzinslichen Unternehmensobligationen ab zu Gunsten von italienischen Staats- und langfristigen US-Staatsobligationen.

Bei den alternativen Anlagen bleibt mein Favorit Gold als zusätzlicher Risikopuffer mit Blick auf die Schwemme billigen Geldes, die inflationsfördernd wirken könnte. In Rohstoffen engagierte ich mich wieder etwas mehr, nachdem die Organisation erdölexportierender Länder Opec den Preiskampf zwischen Russland und Saudi-Arabien beenden und den Ölpreis-Sturzflug stoppen konnte. Hedge-Fonds dagegen meide ich weiterhin.

Den vergleichsweise hohen Anteil liquider Mittel behalte ich bei. So kann ich weiterhin attraktive kurzfristige Anlagechancen ausnützen, die sich – wie so oft bei erhöhter Unsicherheit – ergeben können.

«Bäume mit starkem Wurzelwerk halten auch Dürren stand.»

Der Raiffeisen Fonds – Global Invest konnte nicht mit der breiten Marktentwicklung mithalten, weil die von mir gemiedenen, extrem teuren Technologieaktien stark zulegten, während die von mir favorisierten, äusserst attraktiven zyklischen Titel nicht augenblicklich anzogen.

Durchforstender Waldmeister
Mit den vielerorts gelockerten Schutzmassnahmen nimmt die weltweite Wirtschaftsaktivität jetzt wieder zu. Auch die Nachfrage zieht in gewissen Bereichen wieder an. Doch ob dies nur dem Nachholbedarf und verkaufsfördernden Rabatten geschuldet ist, wird sich weisen. Zudem sind viele Firmen bei ihren Gewinnprognosen deutlich vorsichtiger geworden.

Somit gilt es für Förster im globalen Anlagenwald, die Bäume mit den kräftigsten Wurzeln zu finden, die auch Trockenperioden überstehen. Deshalb achte ich bei der Aktienauswahl auf solide Qualität und eine vernünftige Bewertung, gerade weil derzeit viele Titel aus meiner Sicht eine gar optimistische Zukunft einpreisen.

Bei Obligationen setze ich, da der Zinsspielraum nach unten begrenzt ist, nun vor allem auf defensive Papiere mit kurzen Laufzeiten von Schuldnern bester Qualität. Für attraktivere Renditechancen engagiere ich mich mit kleineren Positionen in langfristigen italienischen Staatsobligationen und Schwellenländer-Papieren in Lokalwährungen.

Mit baumstarken Grüssen

Ihr Fondsmanager
Peter Steffen
von Vontobel Asset Management

Detaillierte Zahlen zu Ihrem Fonds finden Sie im entsprechenden Factsheet:

- Global Invest Futura Yield
- Global Invest Futura Growth
- Global Invest Futura Balanced
- Global Invest Futura Equity

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

- **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 Portfoliomanagers 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 Kotierungsinserat 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 beigefügt 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.