FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Raiffeisen Pension Invest Futura

Maske schützt – Vorsorge nützt

Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Das Corona-Virus hält die Welt weiter im Würgegriff, lässt einmal lockerer und drückt dann wieder fester zu. Die einen Länder versuchen es vehement zu vertreiben, die anderen sind lascher und nehmen seine Wutausbrüche gelassener hin. Vorsichtige Menschen halten mehr Abstand, kontaktsuchende weniger. Weder Plexiglas-Scheiben noch Schutzmasken konnten ihm bislang beikommen. Und der begehrte Stoff, der ihm endgültig den Garaus machen könnte, ist noch nicht gefunden.

Das Virus verschreckte nicht nur die Menschen. Auch der Wirtschaft versetzte es einen derben Schlag. Alsdann begannen die Finanzmärkte zu taumeln, doch die Zentralbank-Sanitäter verpassten ihnen umgehend eine aufputschende Liquiditätsspritze. Den an weggebrochener Wertschöpfung leidenden Unternehmen klebten die Regierungen dicke finanzielle Heilpflaster auf. So schienen die gröbsten Wunden verarztet und die Anleger beschwichtigt.

Chancen der Krise genutzt

Während sich die Aktienmärkte hochrappelten, erhöhte ich im Raiffeisen Pension Invest Futura den Aktienanteil vorübergehend, um am Kursanstieg teilzuhaben. Dies vor allem in den Sektoren Informationstechnologie, zyklische Konsumgüter, Industrie und Finanz, in erster Linie Versicherungen. Besonders gefielen mir Schweizer Immobilienaktien, deren Aufschläge gegenüber dem Wert der zu Grunde liegenden Immobilien-Portfolios massiv abgesackt waren. Schliesslich nahm ich einige Gewinne mit und senkte den Aktienanteil wieder. Nun bevorzuge ich schweizerische, europäische und US-Unternehmen, während ich das Engagement in der Region Asien/Pazifik sowie in den Sektoren Telekommunikation und Versorgung zurückstelle.

Im Obligationen-Teil gefallen mir Papiere von Unternehmen aus dem obersten Qualitätssegment, da sie rentabler sind als die risikoarmen Staatsobligationen, deren Renditen mehrheitlich im Minus liegen. Meine Favoriten sind europäische und US-Obligationen, wobei ich das Wechselkursrisiko gegenüber dem Schweizer Franken konsequent absichere.

Dass ich mich strikt auf überdurchschnittlich nachhaltige Unternehmen beschränke, wird sich meiner Meinung nach in der langen Frist auszahlen. Denn solche Firmen gehen verantwortungsvoll mit der Umwelt und Gesellschaft um, verfolgen eine weitsichtige Strategie und führen ihre Geschäfte tadellos sowie streng kontrolliert. Dies erhöht ihre Erfolgschancen in der herausfordernden Zukunft und bewahrt sie vor Umwelt-, Menschenrechtsverletzungs- oder Korruptionsskandalen, die oft mit abrupter Wertvernichtung einhergehen.

«Nachhaltig vorgesorgt währt am längsten.»

Nachhaltige Unternehmen achten auch auf eine geringe Schuldenlast und ausreichend liquide Mittel. Damit dürften sie als Gewinner aus der nach strukturellen Veränderungen rufenden Corona-Krise hervorgehen, da sie sich besser anpassen können, um wettbewerbsfähig zu bleiben. Mit ih-

rem vorbildlich leichten ökologischen Fussabdruck bleiben sie vorn im Rennen, wenn der Klimawandel wieder in den Vordergrund rückt.

Qualität geht vor

Die Zentralbanken und Regierungen werden ihre Stützungsmassnahmen fortsetzen, damit sich die Weltwirtschaft bald von der lähmenden Blutleere erholen kann. Allerdings könnten neuerliche Ansteckungswellen anrollen. Auch das Gerangel zwischen den USA und China um die wirtschaftliche Vorherrschaft könnte sich im laufenden US-Präsidentschaftswahlkampf weiter zuspitzen. Dies könnte die Anleger verunsichern und zu vermehrten Schwankungen an den Finanzmärkten führen.

Deshalb setze ich nur auf gute Qualität. Bei meiner Aktienauswahl sind robuste Bilanzen, führende Marktpositionen dank starker Marken und widerstandsfähige Geschäftsmodelle entscheidend. Bei meiner Obligationenauswahl bevorzuge ich Papiere mit positiven Renditen von Schuldnern bester Qualität.

Während Kontosparer null Zins erhalten und Anleger, die nur in risikoarme Staatsobligationen investieren, mit mehrheitlich negativen Renditen Vorlieb nehmen müssen, haben Sie sich mit dem Raiffeisen Pension Invest Futura langfristig mehr Renditechancen erschlossen. Ein weiser Entscheid, denn unsere private Vorsorge wird immer wichtiger – so wie die Schutzmaske im öffentlichen Verkehr.

Mit vorsorglichen Grüssen

Ihr Fondsmanager
Andreas Bentzen
von Vontobel Asset Management

Detaillierte Zahlen zu Ihrem Fonds finden Sie im entsprechenden Factsheet:

- Pension Invest Futura Yield
- Pension Invest Futura Growth
- Pension Invest Futura Balanced
- Pension 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

- **Vom Profi aktiv verwaltet:** Die Fonds bieten Ihnen eine kostengünstige Form der Vermögensverwaltung. Der verantwortliche Fondsmanager besitzt jahrelange Erfahrung. Er trifft für Sie die Anlageentscheide aufgrund tiefgreifender Analysen und überwacht Ihren Fonds unter strikter Risikokontrolle. Nicht umsonst haben wichtige Bewertungsagenturen die solide Fondsperformance des Pension Invest Futura Balanced mit Bestnoten ausgezeichnet.
- **Diversifikation:** Dank der Kombination verschiedener Anlageklassen mit einer Vielzahl an weltweiten Wertpapieren sind die Risiken sehr breit gestreut und Sie können Anlagechancen rund um den Globus nutzen.
- **Nachhaltig:** Die Fonds investieren nur in Titel von Firmen, die mit unserer Umwelt und Gesellschaft verantwortungsvoll umgehen und ihre Geschäfte ethisch führen.
- **Auf Sie zugeschnitten:** Sie können das zu Ihren Renditeerwartungen und Ihrer Risikogrenze passende Anlageziel wählen.
- **Hoher Anlegerschutz:** Der Fonds ist dem Kollektivanlagegesetz unterstellt und das investierte Kapital gilt als Sondervermögen, was Sie als Anleger entsprechend schützt.
- **Durchschnittspreis-Effekt:** Wenn Sie via Fonds-Sparplan investieren, erwerben Sie über die Zeit Fondsanteile zum geglätteten Durchschnittspreis, unabhängig von möglichen Preisschwankungen.

Risiken

- **Wertschwankungen:** Die Fonds investieren in Obligationen und Aktien, womit der Fondswert von den Bewegungen an den globalen Aktien- und Obligationenmärkten abhängt. Falls die Kreditwürdigkeit eines Herausgebers von im Portfolio gehaltenen Obligationen herabgestuft wird oder er zahlungsunfähig wird oder wenn eine im Portfolio gehaltene Aktie an Wert verliert, wird der Fondswert sinken.
- **Anlageeinschränkungen:** Die Fonds berücksichtigen Nachhaltigkeitskriterien. Somit ist der Fondsmanager bei seinen Anlageentscheidungen eingeschränkt, was den Fondswert beeinträchtigen oder begünstigen kann.
- **Schwellenländer, Währungen und Derivate:** Die Fonds können in Schwellenländer investieren, wo soziale, politische und wirtschaftliche Unsicherheiten herrschen und die operativen und aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen von den in Industrieländern üblichen Standards abweichen können. Die Fonds können zudem in auf Fremdwährungen lautende Wertpapiere investieren. Somit hängt der Fondswert von den Wechselkursschwankungen gegenüber der Fondswährung Schweizerfranken ab. Die Fonds können ausserdem in Derivate investieren. Somit sind sie von der Qualität der involvierten Gegenparteien sowie der Entwicklung der zugrundeliegenden Märkte und Basisinstrumente abhängig.
- **Keine Garantie:** Ein Anlagefonds ist kein Sparkonto. Der Wert des im Fonds angelegten Kapitals kann steigen oder fallen. Für die vollständige oder teilweise Rückzahlung des angelegten Kapitals besteht keine Garantie.

Kein Angebot

Die in diesem Dokument erwähnten Fonds sind Fonds nach Schweizer Recht. Die in dieser Publikation veröffentlichten Inhalte werden ausschliesslich zu 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.