FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Raiffeisen Futura Swiss Stock

Hoffnungsgeladene Spritze – nachhaltige Wirkung

Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Das Kalenderblatt ist gewendet und das verrückte Jahr 2020 ist vorbei. Der äusserst unruhige Schweizer Aktienmarkt bügelte die Corona-bedingte Delle vom vergangenen Frühjahr wider Erwarten rasch aus und scheint, wie viele Börsen rund um den Globus, die Corona-Pandemie bereits abgehakt zu haben. Aber ganz Europa hat es noch immer nicht geschafft, deren Ausbreitung zu stoppen. Seit kurzem erschreckt uns das Virus gar in noch ansteckenderer Form. Viele Länder haben erneut Teile des öffentlichen Lebens stillgelegt, um die Bevölkerung zu schützen.

Immerhin sorgen die mancherorts angelaufenen Impf-Programme für Optimismus. Denn sie versprechen eine Verbesserung der Lage, sofern sie eine ausreichende Breitenwirkung entfalten. Konjunkturstützend wirken auch die umfangreichen Hilfspakete vieler Länder sowie die ausgesprochen grosszügige Geldpolitik der Notenbanken. Damit dürften die Zinsen noch lange tief bleiben. Mit Blick auf das Ertragspotenzial der verschiedenen Anlageklassen bleiben den Investoren deshalb nach wie vor wenig interessante Alternativen zu Aktien.

Weise Voraussicht

In dieser Hinsicht haben Sie mit Ihrer Anlage im Raiffeisen Futura Swiss Stock eine gute Wahl getroffen. In weiser Voraussicht haben Sie sich zudem für eine nachhaltige Lösung entschieden. Denn die Klima-Debatte ist nicht vom Tisch, auch wenn sie im vergangenen Jahr in den Hintergrund rückte. Das zugehörige ESG-Kürzel kursiert weltweit. Es steht für «Environmental, Social and Governance» und umfasst Nachhaltigkeitsaspekte in den Bereichen Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung. Der Raiffeisen Futura Swiss Stock stellt strenge ESG-Anforderungen an die Unternehmen in seinem Anlageuniversum. Dazu später noch etwas mehr. Zuerst möchte ich Ihnen jetzt aber aufzeigen, was ich in den letzten Monaten im Fonds unternommen habe.

Dynamischer als sonst

Obwohl ich grundsätzlich längerfristig ausgerichtete Anlageentscheide treffe, habe ich die im vergangenen Jahr extrem häufig wechselnden Marktphasen rege genutzt: So konnte ich nach Kursschüben Gewinne mitnehmen und in Schwächephasen manche Position zu günstigeren Kursen wieder ausbauen, zum Teil auch mehrmals nacheinander. Gewöhnlich tausche ich bestehende Titel nicht so oft aus. In normalen Jahren betrifft es 30–40% des Portfolios. 2020 waren es über 60%, wobei die Kurse in acht Monaten stärker als 2% ausschlugen: nach unten im Februar (–7.6%), März (–4.9%) und Oktober (–5.7%), nach oben im April (+4.6%), Mai (+2.8%), August (+2.9%), November (+8.4) und Dezember (+2.5%).

Zu den wichtigsten ausgebauten Positionen zählten Adecco, Bucher Industries, Clariant, Geberit, Julius Bär, Kühne + Nagel, LafargeHolcim, Novartis, SGS, Sika, Swiss Life, Sulzer, Stadler Rail, Swiss Re, UBS, VAT Group, und V-Zug. Im Gegenzug reduzierte ich die Positionen in ABB, Galenica, Givaudan, Lonza, Roche, Swisscom, und Zurich Insurance.

> *«Nach Kursschüben realisierte ich Gewinne, in Schwächephasen kaufte ich günstiger dazu.»*

Anfang November kehrte nach der Wahl des neuen US-Präsidenten Joe Biden und den Meldungen zum ersten hochwirksamen Covid-19-Impfstoff Zuversicht ein. Alsdann erhöhte ich im Portfolio den Anteil kleiner bis mittelgrosser

Unternehmen, um es wieder zyklischer auszurichten als in der ersten Jahreshälfte.

Momentan traue ich besonders den kleineren Firmen weiteres Aufwärtspotenzial zu, deren Aktienkurse beim Einbruch im März ins Hintertreffen gegenüber den grossen geraten waren. Denn ein Blick in die Vergangenheit zeigt, dass grosse Firmen zwar jeweils den Rezessionen besser standhielten, aber in Aufschwüngen die kleineren sich rascher erholten. Trotzdem ist für viele Schweizer Unternehmen der Kampf noch nicht ausgestanden. In meinen regelmässigen Gesprächen mit ihren Führungsspitzen kristallisierte sich nämlich heraus, dass manche im Ungewissen darüber sind, wie sie die nächsten Quartale überbrücken werden.

Nur beste Qualität

Umso wichtiger ist in solchen Krisenzeiten wie jetzt, die Qualität der Anlagen genau zu prüfen. Ich setze weiterhin nur auf klare Weltmarktführer oder in einer Nische erfolgreiche Firmen. Ihr Geschäftsmodell muss widerstandsfähig sein und die Bilanz grundsolide. Das Management muss Kompetenz beweisen und sich in die Karten schauen lassen. Denn ich bin überzeugt, dass nur Firmen mit diesen Stärken sich in der gegenwärtigen Situation gut behaupten, ihre Innovationskraft aufrechterhalten und allenfalls auch Übernahmen tätigen können, um sich Marktanteile zu sichern. Zusammen mit meinem erfahrenen Team untersuche ich bis ins letzte Detail, ob diese Kriterien erfüllt sind. Ansonsten verzichte ich auf eine Investition.

Bei der Zusammensetzung des Portfolios achte ich auf eine gute Mischung von Unternehmen unterschiedlicher Grösse aus verschiedenen Branchen, darunter solche mit zyklischem wie auch solche mit defensivem Charakter. Typische Zykliker, die von steigenden Märkten besonders profitieren, sind der Computer-Zubehör-Produzent Logitech und die auf Vakuumventile spezialisierte VAT Group. Defensive Titel, die bei sinkenden Märkten weniger ausgeprägt leiden, sind zum Beispiel der Schokolade-Produzent Lindt & Sprüngli, das Gesundheits- und Logistik-Unternehmen Galenica oder die in der Verpackungsindustrie tätige SIG Combibloc.

Der langfristige Erfolg zählt

Und jetzt, wie versprochen, noch ein paar zusätzliche Worte zur Nachhaltigkeit, die der Raiffeisen Swiss Stock grosschreibt: Eines der bemerkenswert vorbildlichen Unternehmen, in das der Fonds investiert, ist Sika. Der Zulieferer von Produkten und Systemen für die Baudindustrie hat grosse Energieeffizienz-Fortschritte in der Herstellung von Mörtel erzielt und dadurch seinen CO_2-Fussabdruck markant verkleinert. Die Bau-Zusatzstoffe von Sika dürften deshalb hoch im Kurs stehen bei Zement-Produzenten, die ebenfalls nachhaltiger werden müssen.

Denn um die angestrebten Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung erreichen zu können, werden die Gesetze zur Einhaltung bestimmter ESG-Normen immer strenger. Firmen, die diesbezüglich an vorderster Front mitmischen – so wie Sika – sind den Herausforderungen der Zukunft in der Regel besser gewachsen und auch gegen folgenschwere Probleme besser gefeit. Dies erhöht ihre langfristigen Erfolgschancen bei gleichzeitig weniger Risiko, was sich wiederum positiv im Aktienkurs niederschlagen dürfte. Auch viele finanzwissenschaftliche Studien belegen, dass nachhaltige Anlage-Portfolios auf die Dauer bessere Rendite-/Risiko-Eigenschaften aufweisen als herkömmliche.

Sie dürfen also mit dem Raiffeisen Futura Swiss Stock ein gutes Gefühl haben – auch weil Sie mit dieser Investition zum verantwortungsvollen Umgang mit unserer Umwelt und Gesellschaft beitragen.

Mit gesunden Neujahrsgrüssen

Ihr Fondsmanager
Marc Hänni
von Vontobel Asset Management

Detaillierte Zahlen zu Ihrem Fonds finden Sie im entsprechenden Factsheet:

- Raiffeisen 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.