FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Raiffeisen Pension Invest Futura

Zuversicht dank Nadelstich

Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Das Jahr 2020 dürfte nicht so schnell in Vergessenheit geraten. Ein winzig kleines Virus aus Fernost versetzte die ganze Welt in Aufruhr und stellte unser Leben privat und bei der Arbeit auf den Kopf, beschnitt unsere gewohnten Freiheiten und machte echte Begegnungen mit Menschen seltener. Dies bekam auch die Wirtschaft zu spüren – in Form der schlimmsten Rezession seit dem zweiten Weltkrieg.

Gute Neuigkeiten heben die Stimmung

Dennoch schnitten die Aktienmärkte der Industrieländer über das Gesamtjahr gesehen positiv ab. Dazu steuerten die letzten Monate massgeblich bei: Die Wahl Joe Bidens zum neuen US-Präsidenten sowie erfreuliche Meldungen über einen hochwirksamen Covid-19-Impfstoff schickten die Finanzmärkte in eine rasante November-Hausse. Zusätzlichen Schub verliehen der Jahresend-Rally starke Gewinne von US-Unternehmen und die geöffneten Geldschleusen der Zentralbanken in den USA und Europa. In den Hintergrund rückte derweil, welche negativen Auswirkungen die abermals gestrafften Massnahmen zum Abstandhalten und erneute Stilllegungen von Teilen der Wirtschaft zeitigen könnten.

Ende gut, alles gut

Der Einbruch der Aktienmärkte früh im Jahr und die kräftige Aufholjagd danach prägten die Wertentwicklung des Raiffeisen Pension Invest Futura über das Gesamtjahr 2020. Im ersten Quartal hatte ich den Aktienanteil reduziert, in der Erholung danach wieder ausgebaut. Mit Blick auf die unsichere Zukunft setzte ich durchwegs auf Unternehmen mit robuster Bilanz, führender Marktstellung und widerstandsfähigem Geschäftsmodell. Am meisten lohnte sich das Engagement in Aktien von IT-Unternehmen, den Gewinnern der Corona-Krise. Bei Obligationen mied ich unrentable Staatspapiere und bevorzugte stattdessen auf weite Strecken Unternehmenspapiere bester Qualität mit defensivem Charakter. Die Wechselkursrisiken sicherte ich konsequent ab. Somit konnten alle vier Strategien des Fonds – Yield, Balanced, Growth und Equity – das Jahr 2020 insgesamt mit einem positiven Vorzeichen abschliessen.

Rückenwind dank fortgesetzter Stützung

Die mancherorts angelaufenen Impf-Programme lassen auf eine baldige Rückkehr zur Normalität hoffen, sofern sie ausreichend Breitenwirkung entfalten, um die angestrebte Herden-Immunität zu erreichen. Die erheblichen Konjunktur-Hilfspakete in den USA und Europa, das Ende des Brexit-Dramas und der Antritt einer neuen US-Regierung beseitigen einige belastende Unsicherheiten für die Finanzmärkte. Dies gepaart mit der fortgesetzten Unterstützung durch die Zentralbanken dürfte ihnen Rückenwind verleihen.

«Der Wandel der Zeit fällt bei meinen Anlageentscheiden ins Gewicht.»

Daher halte ich vorderhand am höheren Aktienanteil fest. Dabei favorisiere ich derzeit den Sektor zyklischer Konsumgüter und die IT-Branche. Letztere dürfte weiterhin davon profitieren, dass sich vieles unter dem Corona-Regime in den virtuellen Bereich verlagert. Titel aus dem nicht-zyklischen Konsumgüter-Sektor finde ich momentan aus Bewertungsgründen uninteressant, und der Kommunikationsbranche mangelt es aus meiner Sicht an positiven Impulsen. Im Energiesektor halte ich mich aus Nachhaltigkeitsgründen zurück.

Gewinner des Wandels konsequent im Fokus

Insgesamt stammen rund die Hälfte aller Aktien im Raiffeisen Pension Invest Futura von Unternehmen, die besonders von

den drei Megatrends Demografie, Nachhaltigkeit und Digitalisierung profitieren sollten. Dies sind drei wichtige Triebkräfte des unabwendbaren strukturellen Wandels, welcher uns während vieler künftiger Jahre begleiten dürfte. Bei den Obligationen bevorzuge ich weiterhin erstklassige Qualität und Unternehmenspapiere mit attraktiveren Renditeaufschlägen als Staatspapiere. Derzeit gefallen mir US-Obligationen besonders, wobei ich die Wechselkursrisiken gegenüber dem Schweizer Franken weiterhin absichere.

Der Nachhaltigkeit vorteilhafter Schluss

Alle Anlagen im Raiffeisen Pension Invest Futura erfüllen strenge Nachhaltigkeitsauflagen. Das hat sein Gutes: zum einen, weil es weiterhin gilt, die Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung zu erreichen, zum anderen, weil viele finanzwissenschaftliche Studien belegen, dass nachhaltige Portfolios langfristig bessere Renditechancen bei weniger Risiko bieten als herkömmliche. Nebst diesem finanziellen Vorteil geniessen Sie als nachhaltiger Anleger noch einen weiteren: Sie leisten einen Beitrag zur Schonung der Umwelt und Wertschätzung der Mitmenschen. Auch das wird sich auf die Dauer auszahlen.

Mit vorteilhaften Neujahrsgrüssen

Ihr Fondsmanager
Andreas Bentzen
von Vontobel Asset Management

Detaillierte Zahlen zu Ihrem Fonds finden Sie im entsprechenden Factsheet:

- Raiffeisen Pension Invest Futura Yield
- Raiffeisen Pension Invest Futura Growth
- Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced
- Raiffeisen 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.