FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Raiffeisen Futura – Focus Interest & Dividend

Mit gutem Gewissen auf Einkommen aus

Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Als Ihr neuer Fondsmanager freue ich mich, dass ich Ihnen nun den halbjährlichen Investorenbrief schreiben darf, den Sie bisher von Dominik Zörner erhielten. Er hat diese Aufgabe Anfang Juli an mich übergeben, zusammen mit der Verantwortung für den Raiffeisen Futura – Focus Interest & Dividend. Mehr zu meiner Person durften Sie bereits im letzten Einblick ins Fondsmanagement erfahren. Daraus konnten Sie auch entnehmen, dass der Fonds an seinem primären Anlageziel festhält, Erträge für eine regelmässige Ausschüttung an Sie zu erwirtschaften, neu aber auf einer nachhaltigeren und breiter diversifizierten Basis als zuvor.

Nachhaltiges sorgfältig ausgewählt und überwacht

Damit änderte auch der Anlageprozess. Dieser startet mit der Festlegung des Nachhaltigkeitsuniversums, welches der hierauf spezialisierte, unabhängige Nachhaltigkeitsbewerter Inrate definiert und monatlich anpasst. Aus diesem Anlageuniversum bilde ich systematisch ein Portfolio mittels Modellen, welche mir die optimale Portfolio-Aufteilung und Diversifikation im aktuellen Marktumfeld anzeigen. Zudem setze ich anhand quantitativer Analysen Schwerpunkte innerhalb von über 100 Titeln. Diese prüfe ich permanent auf ihre Qualität und überwache die Risiken systematisch im ändernden Marktumfeld. Soviel zu meinem Vorgehen beim Investieren für den Fonds.

Steigende Inflation erhitzt Gemüter

Und nun zum Anlageumfeld. Mit den Impf-Fortschritten und der Wiederöffnung pandemiebedingt stillgelegter Wirtschaftsbereiche zog die Nachfrage an und traf auf Angebotsengpässe. Dadurch stiegen die Preise und trieben die US-Inflation im Juni hoch auf Niveaus, wie wir sie seit vielen Jahren nicht mehr gesehen haben. Die Teuerungssorgen rückten sogar das Pandemie-Thema etwas in den Hintergrund, trotz neuer hochansteckender Virus-Mutationen. Die US-Notenbank Fed änderte ihre Haltung leicht und prognostizierte neu zwei Zinserhöhungen für das Jahr 2023, beschwichtigte die Finanzwelt aber, der Inflationsanstieg sei nur vorübergehend. Die Europäische Zentralbank hielt an ihrer grosszügigen Geldpolitik fest, da die Konjunktur in der Eurozone langsamer anspringt als in den USA. Der Schweizer Nationalbank sind damit die Hände gebunden, will sie wie bis anhin ein weiteres Erstarken des Schweizer Frankens verhindern. Die Signale der Fed dämpften die Konjunkturaussichten. Deshalb sanken in den USA die Zinsen für längerfristige Staatsobligationen. Die Renditeaufschläge von US-Unternehmensobligationen verengten sich angesichts der starken Konjunkturdaten. Die lockere Geldpolitik und gestiegene Rohstoffpreise begünstigten die Schwellenländer, sodass dort die Renditeaufschläge von Unternehmens- zu Staatsobligationen sanken und die lokalen Währungen gegenüber dem US-Dollar erstarkten.

> *«Meine zwei Haupt-Ertragsquellen sind renditestarke Qualitätsobligationen und dividendenstarke Qualitätsaktien.»*

Die Aktienmärkte der Industrieländer, allen voran die USA und die Schweiz, profitierten vom anhaltenden geld- und fiskalpolitischen Stimulus. Hatten zuvor sogenannte «Value»-Aktien, deren aktuelle Kurse die wahre Qualität des zugehörigen Unternehmens unterbieten, satte Gewinne verzeichnet, holten seit April «Growth»-Aktien von Unternehmen mit hohem künftigen Wachstumspotenzial auf – nicht zuletzt, weil längerfristige US-Staatsobligationen inzwischen weniger rentierten. Davon profitierten globale Technologie-Werte einschliesslich den Halbleiter-Herstellern am stärksten. Ebenso schichteten viele Anleger ihre Portfolios von zyklischen Titeln

in defensive und auf Qualität setzende Werte um. Mit der angelaufenen Berichtssaison für das zweite Quartal fiel auch mancher Gewinnausweis erfreulich aus und frühere Gewinnwarnungen wichen besseren Gewinnprognosen für die Zukunft.

Auswirkungen im Fonds und Positionierung
Im Raiffeisen Futura – Focus Interest & Dividend machen renditestarke Obligationen rund zwei Drittel und dividendenstarke Aktien rund ein Drittel aus.

Nach den hohen Wertgewinnen der letzten Monate in erster Linie im Aktien-Teil, vor allem dank Positionen in «Value»-Aktien aus den zyklischen Sektoren Finanz und Grundstoffe, engagiere ich mich nun vermehrt in den defensiveren Sektoren Gesundheit, Telekommunikation und Immobilien.

Im Obligationen-Teil lohnten sich in letzter Zeit vor allem die Positionen in Schwellenländer-Papieren. Ich bevorzuge weiterhin nebst diesen auch hochverzinsliche und nachrangige Obligationen. Die letztgenannten sind weniger empfindlich gegenüber Zinsveränderungen. Jüngst hat sich die Portfolio-Duration etwas verlängert, da ich nun auch längere Laufzeiten berücksichtige für zusätzliche Diversifikation und mehr Renditepotenzial.

Ankurbelung verliert allmählich Wirkung
Derzeit brummt der Weltwirtschaftsmotor. Doch der Antrieb durch die Zentralbanken und Regierungen dürfte in den kommenden Monaten an Wirkung verlieren und das Wirtschaftswachstum ebenso wie die ausgeprägte Inflation in den USA wieder in gemässigtere Bahnen führen. Marktturbulenzen sind aber weiterhin nicht ausgeschlossen, da sowohl an der Inflations- als auch an der Pandemiefront jederzeit Unerwartetes geschehen könnte. Deshalb diversifiziere ich den Raiffeisen Futura – Focus Interest & Dividend stets so breit wie möglich über Länder und Sektoren innerhalb des Nachhaltigkeitsuniversums.

Das Gute an der Nachhaltigkeit
Ich plädiere für nachhaltiges Investieren anstelle von reinem Profitdenken, weil damit für Sie als Anleger Mehrwert im Doppel herausschauen kann: zum einen in finanzieller Hinsicht, denn nachhaltige Anlage-Portfolios weisen langfristig ein besseres Rendite/Risiko-Verhältnis auf als traditionelle, zum anderen in wertorientierter Hinsicht, weil durch das Engagement ausschliesslich in Unternehmen und Schuldnern, die verantwortungsvoll mit ihren Anspruchsgruppen umgehen, Gutes für unsere Umwelt und Gesellschaft getan wird. So können Sie mit gutem Gewissen nach der regelmässigen Ausschüttung aus Ihrer Geldanlage streben.

Mit ertragsorientierten Grüssen

Ihr neuer Fondsmanager
Florian Boehringer
von Vontobel Asset Management

Detaillierte Zahlen zu Ihrem Fonds finden Sie im entsprechenden Factsheet:

- Raiffeisen Futura – Focus Interest & Dividend

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

- **Regelmässige Ausschüttung:** Der Fonds legt den Schwerpunkt darauf, aus verschiedenen Quellen Einkommen zu schöpfen mit dem Ziel, regelmässig Erträge aus Obligationenzinsen und Aktiendividenden an Sie auszuzahlen.
- **Nachhaltig:** Der Fonds investiert nur in Schuldner und Unternehmen, die strenge ökologische und soziale Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. So können Sie als Anleger Gutes für Umwelt und Gesellschaft tun.
- **Diversifiziert:** Dank einer Vielzahl an weltweiten Obligationen und Aktien lassen sich Anlagechancen rund um den Globus nutzen unter entsprechend breiter Risikostreuung.
- **Systematisch:** Der Anlageprozess integriert eine systematische Diversifikation und Risikokontrolle mit dem Ziel, das Rendite/Risiko-Verhältnis zu optimieren.
- **Hoher Anlegerschutz:** Der Fonds ist dem Kollektivanlagegesetz unterstellt und das investierte Kapital gilt als Sondervermögen, was Sie als Anleger entsprechend schützt.
- **Durchschnittspreis-Effekt:** Durch regelmässige Einzahlungen via Fonds-Sparplan können Sie Ihr Vermögen systematisch aufbauen. So erwerben Sie Ihre Fondsanteile über die Zeit zum geglätteten Durchschnittspreis, unabhängig von möglichen Preisschwankungen.

Risiken

- **Wertschwankungen:** Es sind markt-, branchen-, unternehmens- und zinsbedingte Wertschwankungen möglich. Obligationen erleiden Kursverluste, wenn die Zinsen steigen, wenn ein Schuldner seinen Verpflichtungen nicht nachkommt und womöglich auch, wenn seine Kreditwürdigkeit herabgestuft wird. Obligationen mit tieferer Kreditqualität bergen in der Regel ein höheres Zahlungsausfallrisiko als solche mit höherer Kreditqualität.
- **Schwellenländer und Derivate:** Wertschwankungen sind auch möglich, da der Fonds in Schwellenländer investiert, wo soziale, politische und wirtschaftliche Unsicherheiten herrschen können, die operativen und aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen von den in Industrieländern üblichen Standards abweichen können und die Kapitalmärkte nicht unbedingt anerkannt, geregelt, regelmässig geöffnet, der Öffentlichkeit zugänglich und liquid sind. Der Einsatz von Derivaten macht den Fonds von der Qualität der involvierten Gegenparteien sowie der Entwicklung der zu Grunde liegenden Märkte und Basisinstrumente abhängig.
- **Anlageentscheide:** Der Fonds berücksichtigt Nachhaltigkeitskriterien. Somit ist der Fondsmanager bei seinen Anlageentscheiden gebunden, was den Fondswert beeinträchtigen oder begünstigen kann. Weder die Analysen der einzelnen Unternehmen auf ihre Werte noch die aktiven Anlageentscheide des Fondsmanagers bieten eine Erfolgsgarantie.
- **Anteilswert:** Der Fonds-Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem Sie Ihren Anteil erworben haben.

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.