FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Raiffeisen Futura – Strategy Invest

Umbenannt, jetzt nachhaltig und in neuer Hand

Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Darf ich mich Ihnen kurz vorstellen? Ich bin Ihr neuer Fondsmanager der ehemaligen Fondsfamilie Raiffeisen Global Invest, die Peter Steffen Anfang Juli in meine Hände übergeben hat. Seitdem heisst die Fondsfamilie Raiffeisen Futura – Strategy Invest, weil sie neu den strengen Futura-Nachhaltigkeitskriterien gerecht wird, während sie unverändert gemäss der von Ihnen gewählten Strategie investiert.

Mein Name ist (und bleibt) Andreas Bentzen. Ich bin seit über sieben Jahren in der Multi-Asset-Boutique von Vontobel für die Verwaltung der für die Vorsorge geeigneten Fondsfamilie Raiffeisen Futura – Pension Invest verantwortlich, die bei vielen Anlegern wegen ihres langjährigen Erfolgsausweises sehr beliebt ist. Ihren bewährten Anlageprozess werde ich nun auch beim Raiffeisen Futura – Strategy Invest anwenden.

> *«Dieser Anlageprozess hat sich bei den nachhaltigen Vorsorgefonds von Raiffeisen bewährt.»*

Bewährtes hat seine Berechtigung

In diesem Prozess steht am Anfang das Nachhaltigkeitsuniversum, das der unabhängige Nachhaltigkeitsprüfer Inrate monatlich neu bestimmt. Die taktische Anlageklassen-Gewichtung übernehme ich aus der offiziellen Raiffeisen Anlagepolitik. Innerhalb dieser Vorgaben habe ich freie Hand bei der Auswahl der einzelnen Titel. Für mich kommt dabei ausschliesslich gute Qualität in Frage, die ich laufend eingehend prüfe mit langfristiger Optik.

Zu meinen wichtigsten Qualitätskriterien für die Schuldner der Obligationen gehören eine einwandfreie Kreditwürdigkeit und ein möglichst geringes Zahlungsausfallrisiko. Die Unternehmen, welche den Aktien zu Grunde liegen, müssen über ein robustes Geschäftsmodell, eine führende Marktstellung dank starker Marke, eine solide Umsatz- und Gewinnentwicklung, eine gesunde Bilanz mit geringer Verschuldung und interessantes Kurspotenzial verfügen. In Immobilien und Gold investiere ich nur über Fonds etablierter Anbieter mit gutem Leistungsausweis.

Steigende Inflation erhitzt Gemüter

Jetzt aber 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 auf so hohe Werte wie seit vielen Jahren nicht mehr. 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 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

In letzter Zeit profitierte der Fondswert in erster Linie vom anhaltenden Aktien-Höhenflug, besonders dank den Positionen in europäischen Wachstumswerten und dem Engagement in zyklischen Sektoren. Jüngst nahm ich aus Positionen in den letzteren Gewinne mit und verstärkte mit dem Erlös das Engagement in defensiveren Sektoren, wie Gesundheit, Telekommunikation und Konsumgüter.

Im Obligationen-Teil bleibt der Fokus auf Unternehmenspapieren wegen ihrer interessanten Renditeaufschläge zu Staatsobligationen. Mit Blick auf die erwarteten Zinserhöhungen belasse ich die Duration, mit der ich die Empfindlichkeit gegenüber Zinsbewegungen steuern kann, eher kurz, indem ich kürzere Laufzeiten favorisiere.

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 im Raiffeisen Futura – Strategy Invest stets möglichst breit über die verschiedenen Anlageklassen, Länder und Sektoren.

Noch ein letztes Wort zur Nachhaltigkeit

Unternehmen, die schon heute sorgsam mit den zusehends knapperen natürlichen Ressourcen umgehen und sich verantwortungsvoll verhalten gegenüber ihren Kunden, Mitarbeitern, Lieferanten und weiteren Anspruchsgruppen, können früher zukunftsfähige Produkte und Dienstleistungen entwickeln, vermeiden Konflikte und haben ihre Kosten besser im Griff. Insgesamt erhöhen sich damit die langfristigen Erfolgschancen dieser Unternehmen bei gleichzeitig verminderten Risiken. Daraus resultiert für den Raiffeisen Futura – Strategy Invest langfristig ein besseres Rendite/Risiko-Verhältnis als bei traditionellen Anlagen, was finanzwissenschaftliche Studien belegen. So können Sie mit gutem Gewissen nach Renditepotenzial streben.

Mit nachhaltigen Grüssen

Ihr neuer Fondsmanager
Andreas Bentzen
von Vontobel Asset Management

Detaillierte Zahlen zu Ihrem Fonds finden Sie im entsprechenden Factsheet:

- Raiffeisen Futura – Strategy Invest Yield
- Raiffeisen Futura – Strategy Invest Balanced
- Raiffeisen Futura – Strategy Invest Growth
- Raiffeisen Futura – Strategy Invest 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:** Mit diesen Fonds können Sie alle Investitionsentscheide sowie die Überwachung der Märkte und Fonds-Anlagen an den erfahrenen Profi delegieren.
- **Nachhaltig:** Die Fonds investieren nur in Titel von Schuldnern und Unternehmen, die strenge ökologische und soziale Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. So können Sie als Anleger Gutes für Umwelt und Gesellschaft tun.
- **Diversifiziert:** Dank der Kombination verschiedener Anlageklassen mit einer Vielzahl an weltweiten Wertpapieren sind die Risiken breit gestreut und Sie können Anlagechancen rund um den Globus nutzen.
- **Auf Sie zugeschnitten:** Sie können das zu Ihren Renditeerwartungen und Ihrer Risikogrenze passende Anlageziel wählen.
- **Hoher Anlegerschutz:** Die Fonds sind 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-, zins- und wechselkursbedingte 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 minderer Kreditqualität weisen ein höheres Verlustrisiko auf als Obligationen höherer Kreditqualität.
- **Schwellenländer, Währungen und Derivate:** Die Fonds können in Schwellenländer investieren, wo soziale, politische und wirtschaftliche Unsicherheiten herrschen können, die operativen 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. Die Fonds können zudem in auf Fremdwährungen lautende Wertpapiere investieren. Somit hängt der Fondswert von den Wechselkursschwankungen gegenüber der Fondswährung Schweizer Franken ab. Die Fonds können ausserdem in Derivate investieren. Somit sind sie von der Qualität der involvierten Gegenparteien sowie der Entwicklung der zu Grunde liegenden Märkte und Basisinstrumente abhängig.
- **Anlageentscheide:** Die Fonds berücksichtigen 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.