Raiffeisen Futura – Focus Interest & Dividend

Verdienste als Gläubiger und Aktionär

Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Sind Sie gut ins neue Jahr gestartet? Ich hoffe es. Wer hätte den Wechsel der Jahreszahl diesmal nicht gern zum Anlass genommen, die pandemiebedingten Einschränkungen endlich hinter sich zu lassen und wieder die gewohnten Freiheiten geniessen zu können. Doch das hartnäckige Virus wollte es anders und mutierte zu einer neuen hochansteckenden Variante, so dass die Schutzmassnahmen wieder verschärft werden mussten. Solche Wechselbäder stellen uns alle auf eine harte Geduldsprobe. Als Fondsmanager bin ich diesbezüglich vielleicht etwas im Vorteil, abgehärtet von den Wechselbädern an den Finanzmärkten. Da gilt es selbst in der Hitze des Gefechts, stets einen kühlen Kopf zu bewahren.

Risikofreude der Aktienanleger nur kurz getrübt
In den letzten Monaten des Jahres 2021 erlitten die Aktienmärkte vorübergehende Rückschläge, da die Konjunkturdynamik nachliess. Zudem bereitete die US-Notenbank Fed die Normalisierung ihrer Geldpolitik vor und stellte für 2022 drei Zinserhöhungen in Aussicht. Die Pandemie verschlechterte die Aussichten vor allem für die europäische Wirtschaft. Doch die Risikofreude der Anleger kehrte bald zurück und die Märkte erholten sich. Da die Unternehmen von mehrheitlich soliden Endmärkten profitieren konnten, blieb das Wirtschaftswachstum in den meisten Ländern robust. Zudem schleusten die monatlichen Obligationenkäufe der Fed immer noch grosse, wenn auch verminderte Geldmengen ins System. Gleichzeitig liess der Preisdruck vorübergehend etwas nach. Damit schwand die Angst vor einer Stagflation, also einem Konjunktureinbruch bei hartnäckiger Teuerung. Überdies lenkten die nach Abzug der Inflation weiterhin ausgesprochen niedrigen Realrenditen von Obligationen das Interesse mangels Anlagealternativen auf Aktien. Dies alles sorgte schliesslich für einen versöhnlichen Jahresausklang an den Aktienmärkten. Für das Gesamtjahr 2021 lieferten die wichtigen entwickelten Regionen glänzende Renditen ab: die Schweiz 23%, Europa 24% und die USA 27%.

Zu kämpfen hatten hingegen Schwellenländeraktien. Obwohl die meisten Branchen der von China ausgehenden Immobilienkrise die Stirn boten, litt die chinesische Wirtschaft als Ganzes unter den Schwierigkeiten dieses wichtigen Sektors. Der Entscheid der chinesischen Zentralbank, der Konjunktur unter die Arme zu greifen, förderte die Stabilisierung.

«Eine gute Mischung aus renditestarken Obligationen und dividendenstarken Aktien von nachhaltigen Unternehmen bringt regelmässiges Einkommen.»

Kurzfristige Obligationen unter Abgabedruck
Auch die Obligationenmärkte zeigten sich in den Schlussmonaten des vergangenen Jahres volatil. Wegen der hohen Inflation rechneten viele Anleger mit Leitzins-Erhöhungen. Deshalb stiessen sie vor allem Staatspapiere mit kurzen Laufzeiten ab. Somit sanken die Preise in einigen Industrieländern. Obligationen mit langen Laufzeiten hingegen verbuchten sogar leichte Gewinne, weil die Konjunktur an Momentum einbüsste und viele Anleger davon ausgingen, die Inflation bleibe nur vorübergehend hoch. Wegen wieder strengeren Schutzmassnahmen gegen die Ausbreitung der Pandemie stiegen die Risikoaufschläge von Unternehmensobligationen, besonders in Europa.

Konkretes zum Raiffeisen Futura – Focus Interest & Dividend
Obwohl die Finanzmärkte im Anlagejahr 2021 volatil waren, schloss der Raiffeisen Futura – Focus Interest & Dividend mit einer soliden Jahresperformance ab, nachdem er im November mit einer Auszahlung von 2.75% des Nettoinventarwerts pro Fondsanteil an die Anleger sein angestrebtes Ausschüttungsziel leicht übertroffen hatte. Zum Auftakt ins neue Jahr hält der Fonds weiterhin über 100 verschiedene Titel, von denen rund zwei Drittel auf Obligationen und rund ein Drittel auf Aktien entfallen. Die Wechselkursrisiken gegenüber dem Schweizer Franken sind fast vollständig abgesichert.

Bei der Aktienauswahl steht eine attraktive Dividendenrendite im Vordergrund – allerdings unter der Bedingung hoher Qualität: Für mich kommen nur Unternehmen in Frage, die sich durch eine geringe Verschuldung und stabile Gewinne auszeichnen. Derzeit bevorzuge ich Firmen aus den Sektoren Industrie und Gesundheit.

Bei den Obligationen liegt der Schwerpunkt auf Papieren von Unternehmen mit guter Kreditwürdigkeit. Nach den jüngsten Kurskorrekturen bieten vor allem Obligationen in US-Dollar wieder attraktive Zinsen. Ein Teil des Fondsvermögens ist auch in hochverzinslichen und Schwellenländer-Obligationen angelegt, und zwar über spezialisierte Fonds, die ich mittels objektivem Auswahlverfahren ausgesucht habe.

Wie weiter?
Wie sich Pandemie, Inflation und Zentralbank-Politik weiterentwickeln, ist derzeit ungewiss. Somit bleiben Wirtschaft und Finanzmärkte schwankungsanfällig. Trotz Lieferketten-Problemen und Kostenschüben konnten viele US-Firmen ihre Margen steigern. Einige haben nun grosse Aktienrückkauf-Programme lanciert. Dies stützt die Kurse von Aktien ebenso wie hohe Geldzuflüsse mangels Anlagealternativen. Das spricht weiterhin für Engagements an den Aktienmärkten, auch wenn diese 2022 wohl nicht mehr so stark zulegen werden wie 2021. In den kommenden Monaten sollte sowohl die pandemiebedingte Unsicherheit als auch die Lieferketten-Problematik nachlassen. Die Inflation dürfte sich ebenfalls bald normalisieren. Das Wirtschaftswachstum wird wohl geringer ausfallen, aber solide bleiben. Die Regierungen und Zentralbanken müssen sich auch mit dem Abtragen der krisenbedingten Schuldenberge befassen.

Ein erwähnenswerter Lichtblick ist, dass sich immer mehr Regierungsvertreter der Problematik des Klimawandels bewusst sind. Auch wenn die gesteckten Ziele der Vereinten Nationen mit den auf der jüngsten Klimakonferenz gefassten Beschlüssen noch nicht erreichbar sind, lässt zumindest die Stossrichtung Optimismus zu. Denn auf dem Weg zur erhofften Klimaneutralität spielen nachhaltige Qualitätsunternehmen, die sich über die Finanzmärkte Kapital oder Kredite beschaffen, eine Schlüsselrolle.

Ausgezeichnetes als Ausschüttungsquelle
Daraus wähle ich für den Raiffeisen Futura – Focus Interest & Dividend jene Firmen aus, die mich mit ihrer ausgezeichneten finanziellen Stärke überzeugen und Obligationen mit attraktiven Zinszahlungen bzw. Aktien mit nachhaltigen Dividendenzahlungen anbieten können. Denn aus diesen Quellen stammen die Gelder, die Ihnen schliesslich als jährliche Ausschüttung zugutekommen. Dabei helfen mir auch ausgefeilte technische Systeme, welche die in riesigen Mengen gesammelten Daten der Vergangenheit systematisch auswerten und mir so Prognosen über die künftige Entwicklung erleichtern

Mit systematischen Grüssen

Ihr 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 anderen **Publikationen.**
Die zugehörigen 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.

Mehr Informationen finden Sie unter **raiffeisen.ch/fonds**

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.