

Raiffeisen Futura II – Systematic Fondspalette

Zwischen Hitzewelle und Sommergewitter

Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Der Sommer 2026 hat in vielen Teilen Europas vielversprechend begonnen. Über Wochen hinweg bestimmten hohe Temperaturen den Alltag. Für die einen bedeutete dies lange Sommerabende, Freizeit im Freien und Ferienwetter. Für andere brachte die Hitze jedoch auch Belastungen mit sich: trockene Böden, erhöhte Waldbrandgefahr und die zunehmende Sorge vor heftigen Gewittern nach langen Perioden extremer Wärme. Je länger eine solche Hitzewelle andauert, desto stärker rückt neben den positiven Aspekten auch die Frage in den Vordergrund, welche Konsequenzen eine mögliche Überhitzung mit sich bringen könnte.

Ähnlich präsentierten sich die Finanzmärkte im ersten Halbjahr 2026. Nach einem turbulenten Jahresauftakt mit geopolitischen Spannungen, Unsicherheiten rund um internationale Handelsbeziehungen und einem generell anspruchsvollen Marktumfeld stiegen die Temperaturen an den Finanzmärkten im zweiten Quartal spürbar an. Die Sorgen der Anlegerinnen und Anleger rückten zunehmend in den Hintergrund, während der Fokus wieder auf Wachstum, Unternehmensgewinnen und technologischen Innovationen lag. Wie bei einem sonnigen und beständigen Sommerbeginn wurde die positive Entwicklung von vielen Marktteilnehmern begrüsst. Steigende Kurse stärken das Vertrauen und schaffen Zuversicht. Gleichzeitig erinnern solche Phasen daran, dass anhaltender Optimismus auch zu höheren Erwartungen führt. Spätestens wenn die angenehmen Temperaturen zu einer Hitzewelle übergehen, lohnt es sich, mögliche Wetterumschwünge im Blick zu behalten.

Für Investorinnen und Investoren steht dabei nicht die Frage im Vordergrund, wann die nächste Gewitterfront aufzieht. Entscheidend ist vielmehr eine Positionierung, die unterschiedlichen Wetterlagen möglichst gut standhält – sowohl steigenden Temperaturen an den Finanzmärkten als auch kurzfristigen Unwettern.

Systematic Equity Fonds: Zwischen Stabilität und Wachstum

Nach den Rückschlägen im ersten Quartal zeigte sich das Börsenumfeld im zweiten Quartal deutlich freundlicher. Sowohl der Schweizer als auch der globale Aktienmarkt konnten sich kräftig erholen und die Verluste zu Jahresbeginn mehr als ausgleichen.

Der Schweizer Aktienmarkt profitierte von seiner traditionell defensiven Struktur. Die positive Entwicklung war breit abgestützt: Mit Ausnahme der Versorger trugen sämtliche Sektoren dazu bei. Besonders Unternehmen aus den Bereichen Gesundheit, Industrie und Konsumgüter entwickelten sich erfreulich. Vor diesem Hintergrund erzielte unser *Systematic Swiss Equity* im ersten Halbjahr eine überdurchschnittliche Performance von rund +9.5%. Damit konnten unsere Anlegerinnen und Anleger von der positiven Entwicklung des Schweizer Aktienmarktes profitieren. Der leichte Rückstand gegenüber dem Gesamtmarkt ist hauptsächlich auf zwei Unternehmen zurückzuführen, die sich im ersten Halbjahr besonders stark entwickelt haben, von uns jedoch aufgrund der Nachhaltigkeitskriterien deutlich untergewichtet werden: Nestlé und UBS. Hinzu kamen noch Unternehmen wie Accelleron, Huber+Suhner oder Avolta,

die ebenfalls überdurchschnittlich performten, für uns aber aus Nachhaltigkeitsgründen nicht investierbar sind. Positiv hervorzuheben ist aber, dass wir mehr als die Hälfte des daraus entstandenen Rückstands durch unsere Positionierung in nachhaltigen Unternehmen wie Roche, ABB oder Swatch kompensieren konnten.

Noch erfreulicher entwickelte sich unser *Systematic Global Equity*. Mit einer Performance von rund +14% konnte er den globalen Aktienmarkt deutlich hinter sich lassen. Unterstützt wurde diese Entwicklung insbesondere durch die anhaltenden Investitionen in Zukunftstechnologien wie Künstliche Intelligenz, digitale Infrastruktur oder Halbleiter. Hier erwies sich unsere nachhaltigkeitsorientierte Positionierung als wesentlicher Treiber für den Vorsprung gegenüber der Benchmark. Titel wie Micron Technology, Intel oder Western Digital profitierten stark von der Dynamik rund um Künstliche Intelligenz, Dateninfrastruktur und dem steigenden Bedarf an Rechenkapazitäten. Sie entwickelten sich im ersten Halbjahr ausserordentlich positiv und leisteten einen bedeutenden Beitrag zur Fondsp performance. Während einzelne aufgrund mangelnder Nachhaltigkeit untergewichtet oder ganz ausgeschlossene Unternehmen die relative Entwicklung leicht belasteten, überwog der positive Effekt unserer Positionierung deutlich. Das Marktumfeld entwickelte sich damit bislang deutlich günstiger für unsere nachhaltigkeitsorientierte Positionierung als noch im Vorjahr. Die starke Kursentwicklung einzelner Titel führte zeitweise zu grösseren Abweichungen gegenüber dem Referenzindex und damit zu einem höheren Tracking Error. Durch gezielte Portfolioumschichtungen konnten diese Abweichungen jedoch bereits reduziert werden und bewegen sich wieder nahe an unserem langfristigen Zielbereich. Zusätzlich haben Währungseffekte seit Jahresbeginn für Rückenwind gesorgt. Der FX-Beitrag hat rund +1.2% ausgemacht und die Gesamtp erformance entsprechend gestützt. Vor allem die Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Schweizer Franken um rund 2% hat wesentlich dazu beigetragen.

«Entscheidend ist eine Positionierung, die unterschiedlichen Wetterlagen möglichst gut standhält.»

Systematic Bond Fonds: Es bleibt wechselhaft

Stürmisch zeigte sich diesmal der globale Obligationenmarkt. Nach einem ruhigen Auftakt rüttelte der Konflikt im Nahen Osten die Investoren wach. Steigende Preise bedeuten dabei oftmals auch Druck auf die Inflation, was für festverzinsliche Anlagen steigende Nominalrenditen und damit auch Verluste bedeutete. Anfänglich ging man von einem schnellen Ende der Gefechte und einer zügigen Aufnahme der normalen Geschäftstätigkeit aus, was sich als Irrtum erwies. Als Folge dessen erreichten auch längerfristige Zinsen in den USA Niveaus wie zuletzt Anfang 2025

Auch in Europa wollte man schnell und bestimmt auf die gestiegene Inflation reagieren. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte indes den Leitzins um 0.25%, was sich auch auf den Euro auswirkte. Dieser kämpfte



sich nach den Tiefs im März wieder auf die Niveaus von Anfang des Jahres zurück. Auch die Langfristzinsen blieben in der Region unverändert, was darauf schliessen lässt, dass der Markt der Zentralbank zutraut, die Inflation in den Griff zu bekommen.

Regnerisch ist es dagegen weiterhin in Japan. Der globale Angebotschock durch die Sperrung der Strasse von Hormus führte zu einem erneuten Anstieg der Inflation in der Region, welche sich gerade erst von deren Höchstständen erholt hatte. Die Marktteilnehmer erachten die Bank of Japan noch immer als «behind the curve», wenn es um die Steigerung des Zentralbankzinses geht. Entsprechend reagierte der Markt mit einem Ausverkauf der längerfristigen Emissionen. Die Renditen 15-jähriger japanischer Staatsanleihen stiegen beispielhaft um beachtliche 0.9% auf nun 4.0%.

Im Schweizer Markt kam dieser Sturm lediglich als sanfte Brise an. Die Inflation verschärfte sich nur leicht auf 0.6% und die Renditen bei kürzeren Laufzeiten stiegen ebenfalls nur minim. Die Schweizerische Nationalbank (SNB) reagierte entsprechend verhalten auf die Entwicklungen und blieb bei einem unveränderten Leitzins von 0%.

Unser *Systematic Swiss Bonds* konnte sich trotz den Unwettern in der Welt weitgehend ruhig entwickeln und beendete das erste Halbjahr mit einer positiven Performance von +0.9%.

Der *Systematic Global Bonds* konnte nicht ganz unbeschadet die unterschiedlichen Wetterlagen überstehen. Die Verluste im US-Dollar und Yen konnten durch einen stabilen europäischen Markt nicht ausgeglichen werden. Das Ergebnis ist ein Minus von rund -1%.

Auch wenn das Wetter an den Obligationenmärkten nicht ganz überzeugen konnte, kann man dem verregneten Umfeld etwas Positives abgewinnen: Nach dem Regen wachsen die Renditen in der Regel wieder etwas mehr.

Ausblick

Die erste Jahreshälfte hat eindrücklich gezeigt, wie schnell sich das Marktumfeld verändern kann. Auf geopolitische Spannungen und erhöhte Unsicherheit zu Jahresbeginn folgte innerhalb weniger Monate eine deutliche Erholung an den meisten Finanzmärkten. Gleichzeitig blieben die Diskussionen rund um Inflation, Geldpolitik und geopolitische Entwicklungen präsent und verdeutlichten, dass diese Unsicherheiten auch in der zweiten Jahreshälfte weiterhin die Finanzmärkte beschäftigen dürften.

Welche dieser Themen dominieren und in welchem Ausmass die Kapitalmärkte beeinflusst werden, lässt sich aufgrund der aktuell unberechenbaren Dynamik nur begrenzt vorhersagen – genauso wenig wie sich mit Sicherheit sagen lässt, wann eine Hitzewelle ihren Höhepunkt erreicht oder wann das nächste Sommergewitter aufzieht.

Für langfristig orientierte Anlegerinnen und Anleger ist dies aber nicht die entscheidende Frage. Entscheidend ist vielmehr, einen Anlageprozess zu verfolgen, der unterschiedliche Marktphasen überstehen kann und nicht von kurzfristigen Emotionen oder Schlagzeilen getrieben wird. Unser systematischer Ansatz ist genau auf dieses Ziel ausgerichtet. Er basiert auf klaren Regeln, einer breiten Diversifikation sowie einer disziplinierten Umsetzung. Dadurch können wir an der Entwicklung der Kapitalmärkte partizipieren, ohne die damit verbundenen Risiken aus den Augen zu verlieren. Unser Anspruch bleibt unverändert: das Vermögen unserer Anlegerinnen und Anleger sorgfältig, verantwortungsvoll und nachhaltig zu investieren.

Ganz gleich, ob das Börsenwetter von Sonnenschein, Hitze oder einzelnen Gewitterzellen geprägt sein wird – wir bleiben unserem systematischen Anlageansatz treu und freuen uns, Sie auch in der zweiten Jahreshälfte als verlässlicher Partner begleiten zu dürfen.

Ihre Systematic Fondsmanager,



Tamer Yildiz
Fondsmanager Raiffeisen
Quant. Asset Management



Michael Kling, CFA, CQF
Fondsmanager Raiffeisen
Quant. Asset Management



Sascha Zeiter
Fondsmanager Raiffeisen
Quant. Asset Management



CHANCEN

- **Nachhaltig**

Die Fonds erfüllen die definierten Nachhaltigkeitskriterien und tragen das Raiffeisen Futura Label. Sie orientieren sich an einem zugrunde liegenden Index, nutzen jedoch einen systematischen Ansatz, um nachhaltigere Titel stärker zu gewichten und nicht nachhaltige Titel möglichst zu meiden.

- **Diversifikation**

In den Obligationenfonds sind dank der Mischung von Obligationen hoher Kreditqualität (Investment Grade) und Laufzeiten von Herausgebern aus mehreren Ländern und Branchen die Risiken gut verteilt. Und auch die Aktienfonds sind breit diversifiziert, indem sie Aktien von mittelgrossen bis grossen Unternehmen aus verschiedenen Branchen und Ländern berücksichtigen, um die Risiken gut zu verteilen.

- **Mit oder ohne Ausschüttung**

Jährliche Auszahlung der Erträge mit der A-Anteilsklasse. Die B-Anteilsklasse legt die Erträge wieder an.

- **Anlegerschutz**

Die Fonds sind dem Kollektivanlagengesetz unterstellt und das investierte Kapital gilt als Sondervermögen, was Sie als Anleger entsprechend schützt.

- **Vermögensaufbau**

Durch regelmässige Einzahlungen via Fonds-Sparplan können Sie Ihr Vermögen systematisch aufbauen.

Bei den Aktienfonds Systematic Swiss Equity und Systematic Global Equity ex Switzerland gilt zusätzlich:

- **Active Ownership**

Durch das Engagement bei selektierten Unternehmen streben wir gemeinsam mit unserem Partner Ethos aktiv Verbesserungen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) an. Die Stimmrechtsausübung an den Generalversammlungen wird ebenfalls mit der Unterstützung von Ethos durchgeführt.

Bei den Systematic Invest Fonds gilt zusätzlich:

- **Systematische Vermögensverwaltung**

Anlagezielfonds bieten Ihnen eine vergleichsweise kostengünstige Form der Vermögensverwaltung, indem sie indexnah investieren.

- **BBV2 konform**

Es werden die (erweiterten) Anlagevorschriften für Schweizer Vorsorgeeinrichtungen gemäss BBV2 eingehalten.

Bei den Systematic Invest Vorsorgefonds (Anteilsklasse V) gilt zusätzlich:

- **Flexibilität**

Das gewählte Anlageziel können Sie jederzeit ändern oder auch Geld aus Ihrer wertschriftengebundenen Vorsorge zurück auf das Vorsorgekonto legen. Bei der Pensionierung führen Sie Ihren Fonds einfach innerhalb der gleichen Fondsfamilie von der Vorsorge in das freie Depot über.



RISIKEN

- **Wertschwankungen, Kreditrisiko und Handelbarkeit**

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. Aktien kleiner bis mittelgrosser Unternehmen können weniger kursstabil und weniger gut handelbar sein als Aktien grösserer Unternehmen.

- **Fremdwährungsrisiko und Derivate**

Einige der Fonds investieren in Währungen ausserhalb des Schweizer Franks. Die damit verbundenen Wechselkursschwankungen können den Wert der Anteile vermindern. Der Einsatz von Derivaten macht die Fonds von der Qualität der involvierten Gegenparteien sowie der Entwicklung der zu Grunde liegenden Märkte und Basisinstrumente abhängig.

- **Partizipation**

Die Teilhabe am Aufwärtspotenzial eines Einzeltitels ist aufgrund der Diversifikation in den Fonds beschränkt.

- **Anteilswert**

Der Fonds-Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem Sie Ihren Anteil erworben haben.

Detaillierte Zahlen zu Ihrem Fonds finden Sie im entsprechenden Factsheet

Vorsorge:

[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Yield V](#)
[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Balanced V](#)
[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Growth V](#)
[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Equity V](#)

Freies Vermögen:

Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Bonds A	Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Bonds B
Raiffeisen Futura II – Systematic Global Bonds A	Raiffeisen Futura II – Systematic Global Bonds B
Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Equity A	Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Equity B
Raiffeisen Futura II – Systematic Global Equity A	Raiffeisen Futura II – Systematic Global Equity B
Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Yield A	Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Yield B
Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Balanced A	Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Balanced B
Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Growth A	Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Growth B
Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Equity A	Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Equity B

Stöbern Sie auch in unseren anderen [Publikationen](#). Das zugehörige Produktblatt und Basisinformationsblatt (BIB) sowie weitere Informationen finden Sie unter [raiffeisen.ch/fonds](https://www.raiffeisen.ch/fonds).

Bei Fragen wenden Sie sich bitte an Ihre Kundenberaterin oder Ihren Kundenberater.

Weitere
Informationen
finden Sie unter
**[raiffeisen.ch/
fonds](https://www.raiffeisen.ch/fonds)**

Herausgeber

Raiffeisen Schweiz
Investment & Vorsorge Center
Raiffeisenplatz
9001 St.Gallen
vertrieb_anlagen@raiffeisen.ch

Internet

raiffeisen.ch/anlegen
raiffeisen.ch/fonds

Publikationen

Erfahren Sie in unseren Publikationen unsere
aktuelle Sicht auf die Finanzmärkte
raiffeisen.ch/maerkte-meinungen

Beratung

Kontaktieren Sie Ihren Anlageberater oder Ihre
lokale Raiffeisenbank
raiffeisen.ch/web/ihre+bank+vor+ort

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument dient ausschliesslich allgemeinen Werbe- sowie Informationszwecken und ist nicht auf die individuelle Situation des Empfängers abgestimmt. Der Empfänger bleibt selbst für entsprechende Abklärungen, Prüfungen und den Beizug von Spezialisten (z.B. Steuer-, Versicherungs- oder Rechtsberater) verantwortlich. Erwähnte Beispiele, Ausführungen und Hinweise sind allgemeiner Natur, welche im Einzelfall abweichen können. Aufgrund von Rundungen können sich sodann Abweichungen von den effektiven Werten ergeben. Mit «Futura» werden nachhaltige Finanzinstrumente und -dienstleistungen gekennzeichnet. Informationen zum Thema «Nachhaltiges Anlegen bei Raiffeisen» sind in der entsprechenden [Broschüre](#) zu finden.

Dieses Dokument stellt weder eine Anlageberatung respektive persönliche Empfehlung noch ein Angebot, eine Aufforderung oder Empfehlung zum Erwerb oder zur Veräusserung von Finanzinstrumenten dar. Erwähnte Fonds sind Fonds nach Schweizer Recht. Das Dokument stellt insbesondere keinen Prospekt und kein Basisinformationsblatt gemäss Art. 35 ff. bzw. Art. 58 ff. FIDLEG dar. Die allein massgeblichen vollständigen Bedingungen sowie die ausführlichen Risikohinweise zu den erwähnten Finanzinstrumenten sind in den jeweiligen rechtsverbindlichen Verkaufsdokumenten (z.B. Prospekt, Fondsvertrag, Basisinformationsblatt (BIB) oder Jahres- und Halbjahresberichte) enthalten. Diese Unterlagen können kostenlos bei der Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, 9001 St. Gallen, bei den Raiffeisenbanken (nachfolgend gemeinsam bezeichnet als «Raiffeisen») oder unter raiffeisen.ch/fonds sowie bei der Fondsleitung der UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel bezogen werden. Finanzinstrumente sollten nur nach einer persönlichen Beratung und dem Studium der rechtsverbindlichen Verkaufsdokumente sowie der Broschüre «[Risiken im Handel mit Finanzinstrumenten](#)» der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg) erworben werden. Entscheide, die aufgrund dieses Dokuments getroffen werden, erfolgen im alleinigen Risiko des Empfängers. Aufgrund gesetzlicher Beschränkungen in einzelnen Staaten richten sich diese Informationen nicht an Personen mit Nationalität, Sitz oder Wohnsitz eines Staates, in welchem die Zulassung von den in diesem Dokument erwähnten Finanzinstrumenten oder Finanzdienstleistungen beschränkt ist. Dieses Dokument darf weder US-Personen zur Verfügung gestellt noch an sie ausgehändigt oder in den USA verbreitet werden. Die in diesem Dokument erwähnten Fonds sind in den USA nicht zum Vertrieb zugelassen und dürfen dort weder angeboten noch verkauft oder dahin ausgeliefert werden. Bei den aufgeführten Performance-daten handelt es sich um historische Daten, aufgrund derer nicht auf die laufende oder zukünftige Entwicklung geschlossen werden kann. Für die Berechnung der Fonds-Perfomancedaten wurden die bei der Ausgabe und gegebenenfalls bei der Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten nicht berücksichtigt.

Das vorliegende Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen. Diese widerspiegeln Einschätzungen, Annahmen und Erwartungen von Raiffeisen zum Zeitpunkt der Erstellung. Aufgrund von Risiken, Unsicherheiten und anderen Faktoren können die künftigen Ergebnisse von den zukunftsgerichteten Aussagen abweichen. Entsprechend stellen diese Aussagen keine Garantie für künftige Leistungen und Entwicklungen dar. Zu den Risiken und Unsicherheiten zählen unter anderem die im [Geschäftsbericht der Raiffeisen Gruppe](#) beschriebenen Risiken und Unsicherheiten.

Dieses Dokument ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg) finden demzufolge auf dieses Dokument keine Anwendung. Raiffeisen unternimmt alle zumutbaren Schritte, um die Zuverlässigkeit der präsentierten Daten und Inhalte zu gewährleisten. Raiffeisen übernimmt aber keine Gewähr für Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument veröffentlichten Informationen und haftet nicht für allfällige Verluste oder Schäden (direkte, indirekte und Folgeschäden), die durch die Verteilung und Verwendung dieses Dokumentes oder dessen Inhalt verursacht werden. Insbesondere haftet Raiffeisen nicht für Verluste infolge der den Finanzmärkten inhärenten [Risiken](#). Die in diesem Dokument geäusserten Meinungen sind diejenigen von Raiffeisen zum Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Raiffeisen ist nicht verpflichtet, dieses Dokument zu aktualisieren. In Bezug auf allfällige, sich ergebende Steuerfolgen wird jegliche Haftung abgelehnt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung von Raiffeisen weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt und/oder weitergegeben werden.