

Breites Mittelfeld – solide Verteidigung

Sport betreibt man entweder aktiv, oder man schaut zu. Wer anlegt, sollte den Finanzmärkten nicht nur zusehen, sondern seine Investitionen laufend darauf ausrichten. Finanz-Sportler sagen dem «aktiv verwalten». Wem das zu umständlich ist, der erwirbt am besten eine Kernanlage. Eine solche vereint die wichtigsten Voraussetzungen für den Investitionserfolg unter einem Dach – so wie der Raiffeisen Futura – Strategy Invest: diese aktiv verwaltete Strategiefonds-Familie investiert breit diversifiziert in mehrere Anlageklassen. Für die Details begleiten wir den Fondsmanager auf das nachhaltige Spielfeld:

Herr Bentzen, Sie verwalten zwei Strategiefonds-Familien: Raiffeisen Futura – Strategy Invest und Raiffeisen Futura – Pension Invest. Was unterscheidet diese voneinander?

Der Raiffeisen Futura – Strategy Invest investiert im Unterschied zum Raiffeisen Futura – Pension Invest auch in Schwellenländer- und Hochzins-Obligationen sowie Immobilien und Gold. Außerdem ist er nicht an die BVV2-Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge in der Schweiz gebunden. Daher kann er die Raiffeisen Anlagepolitik ganzheitlich abbilden.

Geht der Raiffeisen Futura – Strategy Invest mehr Risiko ein als der Raiffeisen Futura – Pension Invest?

Beide Fonds Familien bieten vier verschiedene Strategien: Yield, Balanced, Growth und Equity. Abhängig von ihrem jeweiligen Aktienanteil haben sie unterschiedliche Rendite/Risiko-Eigenschaften. So können die Anleger jene Lösung wählen, die am besten zu ihrer Risikoneigung und ihrem individuellen Anlagehorizont passt (siehe Seite 2).

Welche Strategie eignet sich für welche Kunden?

Jede Strategie gewichtet die einzelnen Anlageklassen anders. Dabei gilt: Je grösser der strategische Aktienanteil, desto höher das langfristige Renditepotenzial, aber auch die möglichen Wertschwankungen. Letztere beziffert der Risikoindikator, welcher in den zugehörige «Wesentlichen Informationen für Anleger» (KIID) vermerkt ist. Je höher dieser Indikator ist, desto mehr Risiko muss der Anleger

Andreas Bentzen

Senior Portfoliomanager



Andreas Bentzen begann seine Laufbahn in der Finanzindustrie 2002. Seine Anlageerfahrung sammelte er unter anderem bei der Privatbank Notenstein/Wegelin und der Grossbank UBS. Seit 2014 arbeitet er als Senior Portfoliomanager in der Multi-Asset-Boutique von Vontobel Asset Management. Als Spezialist für gemischte, nachhaltige Anlagen trägt er die Verantwortung für die Fonds Familien Raiffeisen Futura – Pension Invest mit rund CHF 7.2 Mrd. und Raiffeisen Futura – Strategy Invest mit rund CHF 1.4 Mrd. an Kundenvermögen per Ende August 2021. Für sein dank konsequenter Anlagedisziplin über viele Jahre erfolgreiches Fondsmanagement verliehen ihm unabhängige Bewerter mehrere bedeutsame Preise.

bereit sein einzugehen – und desto länger sollte auch sein Anlagehorizont sein, weil sich Wertschwankungen normalerweise über die Zeit ausgleichen.

Gut gemischt unter einem Dach

Legt der Raiffeisen Futura – Strategy Invest einen Schwerpunkt auf die Schweiz?
Im Immobilien-Teil sind ausschliesslich Schweizer Liegenschaften vertreten. Ansonsten ist der Raiffeisen Futura – Strategy Invest weltweit über verschiedene Länder diversifiziert, hält also nebst Anlagen in Schweizer Franken auch solche in Fremdwährungen. Bei den Obligationen in Fremdwährungen sichere ich die

Wechselkursrisiken gegenüber der Fondswährung Schweizer Franken ab. Alle vier Strategien sind in dem Sinn Schweiz-lastig, dass ihr Schweizer-Franken-Anteil am grössten ist. Je grösser der Aktienanteil pro Strategie, desto grösser fallen die Fremdwährungsanteile aus, wobei der US-Dollar-Anteil den Euro-Anteil jeweils deutlich überwiegt.

Für jedes Kundenprofil die passende Strategie

Strategische Anteile	Raiffeisen Futura – Strategy Invest				Zum Vergleich: Raiffeisen Futura – Pension Invest			
	Yield	Balanced	Growth	Equity	Yield	Balanced	Growth	Equity
Geldmarkt / Liquidität	5.0% ¹	5.0% ¹	5.0% ¹	5.0% ¹	5.0% ²	5.0% ²	5.0% ²	5.0% ²
Aktien	25.0%³	45.0%³	65.0%³	85.0%³	25.0%³	45.0%³	65.0%³	95.0%³
- Schweiz	12.5%	22.5%	32.5%	42.5%	12.5%	22.5%	32.5%	47.5%
- Ausland	12.5%	22.5%	32.5%	42.5%	12.5%	22.5%	32.5%	47.5%
Obligationen	60.0%³	40.0%³	20.0%³	–	70.0%³	50.0%³	30.0%³	–
- in Schweizer Franken	25.0%	16.0%	7.0%	–	35.0%	25.0%	15.0%	–
- in Fremdwährungen ⁴	25.0%	16.0%	6.0%	–	35.0%	25.0%	15.0%	–
- Schwellenländer ⁴	10.0%	8.0%	7.0%	–	–	–	–	–
Alternative Anlagen	10.0%⁵	10.0%⁵	10.0%⁵	10.0%⁵	–	–	–	–
- Immobilien Schweiz	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	–	–	–	–
- Gold	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	–	–	–	–
Nach Währung								
- Schweizer Franken	82.5%	72.5%	62.5%	52.5%	87.5%	77.5%	67.5%	52.5%
- US-Dollar	14.0%	21.0%	28.0%	35.0%	9.0%	16.0%	23.0%	33.5%
- Euro	3.5%	6.5%	9.5%	12.5%	3.5%	6.5%	9.5%	14.0%
Risikoindikator KIID	4	4	5	5	3	4	4	5
Raiffeisen Kundenprofil	Rendite	Ausgewogen	Wachstum	Aktien	Rendite	Ausgewogen	Wachstum	Aktien

¹ maximal 40% ² maximal 35% ³ taktische Abweichungen maximal +/-15% ⁴ Wechselkursrisiken gegenüber Schweizer Franken abgesichert ⁵ maximal 25%

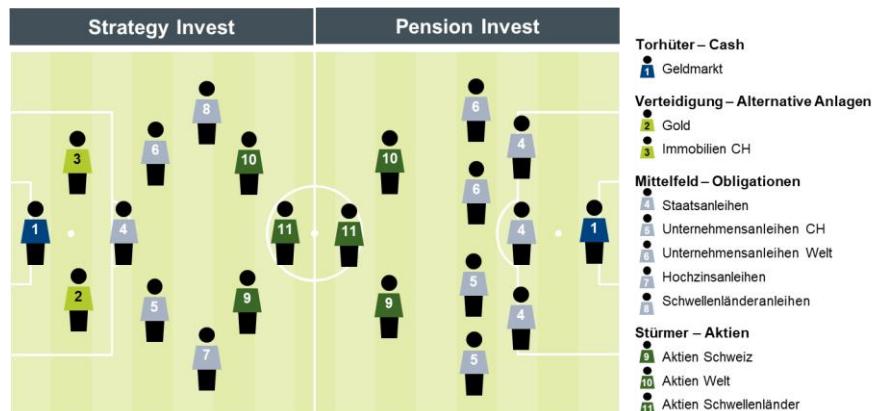
Sind kurzfristige Abweichungen von den strategischen Gewichtungen beim Raiffeisen Futura – Strategy Invest häufiger als beim Raiffeisen Futura – Pension Invest?
Beide Fonds familien halten die Gewichtungen flexibel, um die Fonds in unsicheren Zeiten defensiver ausrichten zu können – so dass sie weniger unter negativen Entwicklungen leiden – und bei guten Aussichten zyklischer – so dass sie von positiven Entwicklungen stärker profitieren. Dabei erfüllen die verschiedenen Anlageklassen verschiedene Funktionen, ähnlich wie die Spieler einer Sportmannschaft. Vergleicht man ihre Aufstellung auf dem Spielfeld (siehe Seite 3), sind die Aktienanlagen die Stürmer, die den Gegner in die

Defensive zu drängen versuchen. Die Obligationenanlagen bilden das Mittelfeld, welches die Stürmer unterstützt. Die Immobilien- und Goldanlagen stärken den Mittelfeld-spielern den Rücken. Durchbricht der Gegner diese Verteidigungsline, hüten die Geldmarkt-Anlagen als letzte Abwehr das Tor. So gesehen ist der Raiffeisen Futura – Strategy Invest dank seines zusätzlichen Engagements in Schwellenländer- und Hochzins- Obligationen im Mittelfeld breiter aufgestellt als der Raiffeisen Futura – Pension Invest und auch in der Abwehr stärker als dieser dank Immobilien und Gold. Daraus resultiert ein erhöhter Diversifikations-nutzen.

Raiffeisen Futura –

Strategy Invest:

mehr Anlagesorten verstärken den Diversifikationseffekt



Was ist beim Engagement in Unternehmens- und Hochzins-Obligationen besonders zu beachten?

Im hartnäckigen Tiefzinsumfeld bieten Unternehmens- und Hochzins-Obligationen als Beimischung zu risikoarmen Staatsobligationen den Vorteil attraktiverer Renditen. Da sie aber auch mehr Risiken bergen, ist mein oberstes Gebot, nur zu investieren, wenn ich restlos überzeugt bin, dass das Renditepotenzial das einzugehende Mehrrisiko ausreichend kompensiert. Das kann ich aber erst nach einer ausgiebigen Prüfung der finanziellen Qualität der zugehörigen Unternehmen beurteilen. Das ist Voraussetzung für sämtliche Anlagen, die ich für den Raiffeisen Futura – Strategy Invest tätige. Dies stets im Rahmen der Anlagepolitik von Raiffeisen, die laufend, passend zu ihrer Einschätzung der Marktentwicklung, über kurzfristige Abweichungen von der strategischen Anlageklassen-Gewichtung entscheidet.

Wozu dient das Engagement in Immobilien und Gold?

Diese physischen Sachwerte bilden, wie im obigen Vergleich mit der Sportmannschaft erwähnt, die Verteidigungsline. Sie können Verlustrisiken abfedern helfen. Ihrem Ruf als sichere Häfen in schwierigen Zeiten wurden sie sowohl in der globalen Finanzkrise von 2008/09 als auch in der Corona-Krise von 2020 gerecht. In ihnen suchen vom Marktgeschehen verunsicherte Anleger oftmals Zuflucht. Was mehr gefragt ist, wird in der Regel teurer. Somit gewinnen Immobilien- und Gold-Anlagen an Wert.

Was charakterisiert Ihre derzeitige Aktienauswahl?

Ich setze schon eine Weile einen Schwerpunkt bei möglichen Profiteuren des technologischen, ökologischen und demografischen Wandels – angefangen bei der

Digitalisierung und dem Einzug künstlicher Intelligenz über den Klimawandel und die Verknappung natürlicher Rohstoffe bis hin zur wachsenden Bevölkerung, die immer länger lebt.

Welche Unternehmen sind da Ihre Favoriten?

Innovatoren auf den Gebieten von Halbleitern, Cloud-Anwendungen, Roboter-Technologien, Energieeffizienz, Wassersparen, Lösungen für eine möglichst effiziente und kostengünstige Gesundheitsversorgung, Medikamenten für altersbedingte Krankheiten oder auch gesunder Ernährung. Die besten Chancen räume ich dabei jenen Firmen ein, die im Weltmarkt führend sind und eindeutige Wettbewerbsvorteile besitzen.

Oder eine monopolartige Marktstellung, so wie Apple?

Der US-Technologie-Gigant kann zwar seinen Mitbewerbern durchaus das Wasser abgraben, indem er die Konsumenten automatisch an seine Produkte bindet, weil diese nicht mit Zubehör anderer Anbieter kompatibel sind. Apple ist jedoch vom nachhaltigen Anlageuniversum des Raiffeisen Futura – Strategy Invest ausgeschlossen.

Wer definiert das Nachhaltigkeitsuniversum für den Raiffeisen Futura – Strategy Invest und wie gross ist es?

Dafür ist der unabhängige, in der Schweiz ansässige Nachhaltigkeitsbewerter Inrate zuständig, ein langjähriger Partner von Raiffeisen. Ich erhalte jeden Monat seine aufdatierte Liste mit den Namen jener Unternehmen, die Inrate nach einer laufenden Prüfung strenger Nachhaltigkeitskriterien in den Bereichen Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung als mögliche Anlagekandidaten zulässt. Derzeit sind es mehrere Hundert Namen. Die monatlichen Änderungen sind überschaubar.

Was tun Sie, wenn ein Unternehmen, in das der Raiffeisen Futura – Strategy Invest investiert ist, von der Liste verschwindet, weil Inrate das Nachhaltigkeits-Rating revidiert hat?

Dann werde ich die betroffene Position gemäss den geltenden Anlageregeln so rasch wie möglich abbauen und sicherstellen, dass sie spätestens nach sechs Monaten vollständig veräussert ist.

Innovative Gewinner des technologischen, ökologischen und demografischen Wandels

Welche börsengehandelten, nachhaltigen und innovativen Schweizer Firmen können dem ökologischen Wandel besonders gute Erfolgsschancen abringen?

Ein gutes Beispiel ist die im genferischen Vernier ansässige Givaudan* mit Niederlassungen rund um die Welt. Dieser global führende Hersteller von Aromen und Riechstoffen für Lebensmittel, Getränke, Körperpflege- und Haushaltsprodukte konnte sich in seiner 250-

jährigen Firmengeschichte nicht zuletzt dank unablässiger Forschung & Entwicklung mit innovativen Technologien auf dem internationalen Parkett etablieren. Seine vorbildlich nachhaltigen Geschäftspraktiken beweisen, dass er im Interesse all seiner Anspruchsgruppen Verantwortung für unsere Umwelt und Gesellschaft übernimmt. Seit kurzem setzen sich international vernetzte Experten in den firmeneigenen Innovationszentren in der Schweiz und Singapur mit Alternativen zu tierischen Proteinen auseinander. Dies sehe ich als interessante Trumpfkarte, da immer mehr Konsumenten auf pflanzenbasierte Produkte umschwenken, die nachhaltig und gesund sind und erst noch gut schmecken bzw. riechen.

Würden Sie aus Pflanzen hergestelltes Fleisch essen?

Warum nicht, wenn es gut schmeckt, gesünder für mich und besser für die Umwelt ist? Nur würde ich es dann nicht mehr als Fleisch bezeichnen. Aber jetzt muss ich gesundheitshalber zum Sport – und zwar aktiv, nicht bloss als Zuschauer ...

* Die Fonds investieren auch in Titel anderer Firmen als den aufgeführten. Es darf nicht davon ausgegangen werden, dass eine Investition in die Titel der aufgeführten Firmen rentabel war oder sein wird. Die Titel und ihre Gewichte in den Fonds können jederzeit ohne Ankündigung geändert werden.

Weitere spannende Einblicke zu unseren Fonds finden Sie hier: raiffeisen.ch > Privatkunden > Anlegen > Märkte & Meinungen > Publikationen Anlagelösungen > Einblick ins Fondsmanagement. Weitere Fonds-Informationen finden Sie hier: raiffeisen.ch/fonds

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 Schuldern 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 Kotierungsinsserat 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 Investmententscheidungen zu unterstützen. Investitionen in die hier beschriebenen Anlagen sollten nur getätigter 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, bei 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.