

Raiffeisen Futura – Global Bond

Der Fondsmanager-Nachfolger und seine Zahlen

Der Raiffeisen Futura – Global Bond hat einen neuen Fondsmanager: Daniel Karnaas, gestandener Anlage-Spezialist für Obligationen. Er hat die Verantwortung für den Fonds von Anna Holzgang und Manfred Büchler übernommen, die ihren langjährigen Weggefährten in der Verwaltung globaler Obligationen-Portfolios hieb- und stichfest in seine neue Rolle einführten, bevor sie sich in den wohlverdienten Ruhestand verabschiedeten.



FONDSMANAGER

Daniel Karnaas
Senior Portfolio Manager



Daniel Karnaas startete seine Berufslaufbahn in der **Finanzbranche** vor **35** Jahren, nachdem er bei einer schweizerischen Treuhandgesellschaft eine kaufmännische Ausbildung absolviert

hatte. Zum Auftakt wählte er den Devisenhandel der Zürcher Kantonalbank, wo er sich **5** Jahre lang auf Termin-Geschäfte mit Währungsoptionen spezialisierte. Dieses Wissen vertiefte er

während weiteren **5** Jahren bei der Schweizerischen Nationalbank, für die er Devisen-Reserven in Euro, US-Dollar und japanischen Yen verwaltete. Sich berufsbegleitend weiterbildend erwarb

er zusätzlich **2** eidgenössische Zertifikate: das eine in Betriebswirtschaft an der höheren Wirtschafts- und Verwaltungsschule Zürich, das andere im Finanz- und Anlagewesen am AZEK-Ausbildungszentrum, das in der Schweiz in diesem Fach führend ist.

Das breit gefächerte **Obligationen-Reich** betrat er vor **25** Jahren und wirkt seitdem tatkräftig mit im Portfoliomanagement-Team von Vontobel, das nebst diversen Mandaten auch die aktiv verwalteten Obligationenfonds von Raiffeisen betreut und über einen geballten gemeinsamen Erfahrungsschatz mit globalen Schuldnerpapieren verfügt.

Den vor knapp **12** Jahren lancierten Fonds **Raiffeisen Futura – Global Bond** kennt er wie seine Westentasche als langjähriger Weggefährte der bisherigen Hauptverantwortlichen des Fonds, Anna Holzgang und Manfred Büchler. Sie haben ihn als ihren Stellvertreter längst in die Geschicke eingeweiht, die es am Fonds-Ruder braucht. Dieses hat er mit ihrem Antritt des Ruhestands nun übernommen. Der **Anlagestrategie** des Fonds bleibt er treu. Denn dessen langfristige Wertentwicklung zeigt, dass es sich lohnt, weltweite Staats- und Unternehmensobligationen verschiedener Länder, Unternehmen und Branchen mit unterschiedlichen Laufzeiten und in diversen Währungen – ohne Schweizer Franken (CHF) – zu mischen und das Portfolio dynamisch dem sich ändernden Marktumfeld anzupassen.

«Ich finde Erfüllung in meinem Beruf, indem ich meine Portfolios auf der Basis fundierter Makro- und Kredit-Analysen entsprechend ihren Risiko-Vorgaben so positioniere, dass sie nachhaltig Mehrwert schaffen können.» Daniel Karnaas

Auch am bewährten **4**-stufigen **Anlageprozesses** hält er fest, indem er 1) eingehende Analysen durchführt, 2) aus dem Futura-Nachhaltigkeitsuniversum jene Schuldner auswählt, deren hohe Finanzqualität ihn am meisten überzeugt, 3) die Portfolio-Duration im Einklang mit den erwarteten Zins-Trends steuert und 4) das Währungsrisiko weitestgehend absichert.



WAS BEDEUTET EIGENTLICH?

Die Portfolio-Duration steuern

Die Duration eines Obligationen-Portfolios entspricht der durchschnittlichen Restlaufzeit all seiner bestehenden Obligationen. Mit ihr lässt sich die Empfindlichkeit des Portfolios gegenüber Zinsänderungen lenken. Bei Obligationen gilt: Steigen die Zinsen, sinken die Kurse – und umgekehrt. Weil sinkende Kurse Wertverluste für bestehende Obligationen in einem Portfolio bedeuten, wird dessen Duration in der Regel kürzer gehalten, wenn steigende Zinsen zu erwarten sind, um so das Wertverlustrisiko zu verringern.

Getreu seiner obersten Pflicht, den rund CHF **403** Millionen **Kundenvermögen** im Raiffeisen Futura – Global Bond (Stand Ende Januar 2026) bestmöglich Sorge zu tragen, beobachtet

und analysiert er unablässig das Weltgeschehen. Hierbei setzt er **3** für die Finanzmärkte wesentliche Schwerpunkte: die Wirtschaftsentwicklung, die geopolitischen Ereignisse und die Anlegerstimmung. Darauf gestützt trifft er die Anlageentscheide für den Fonds, den er stets so ausrichtet, dass er den Besitzern von Fonds-Anteilen langfristig attraktives Renditepotenzial bietet, während die Risiken breit auf in der Regel über **150** Einzeltitel verteilt sind.

Über mehr als **100** Pferdestärken verfügt sein Motorrad, auf das er sich in seiner **Freizeit** gerne schwingt. Steht ihm der Sinn nach gemächlicherem Tempo, bewegt er seine **193**

Zentimeter Körperlänge per pedes. So hält er sich in Form, damit er guten Gewissens auch feinem Essen frönen darf. Seine aus dem unendlichen Gerichte-Universum auserkorenen

3 Favoriten sind Österreichs süßes kulinarisches Erbe Kaiserschmarrn, die ligurische Nudeln-Wildschwein-Spezialität Pappardelle al Cinghiale und die auf den Namen des legendären britischen Rennpferds getauften Spaghetti Ribot, welche das berühmte gleichnamige Mailänder Restaurant serviert.

Über allem steht seine klare **Priorität** Nummer **1**: eine gezielte, wohlschmeckende Auswahl – sowohl beim Tafeln als auch beim Verwalten des Raiffeisen Futura – Global Bond.



CHANCEN

- **Nachhaltigkeit**

Der Fonds investiert nur in Schuldner, die klare Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. Diese Schuldner zeichnen sich verstärkt durch nachhaltige Geschäftsmodelle aus, welche längerfristige Risiken erkannt haben und Chancen frühzeitig nutzen. Somit können durch die systematische Berücksichtigung der Nachhaltigkeitskriterien diese Risiken gemindert und Chancen wahrgenommen werden.

- **Diversifikation**

Dank der Mischung von Obligationen verschiedener Qualitäten und Laufzeiten von Schuldnern aus mehreren Ländern und Branchen sind die Risiken gut verteilt, während Sie gleichzeitig weltweite Renditechancen nutzen können.

- **Aktives Management**

Der Fondsmanager analysiert Schuldnerqualität und Marktgeschehen eingehend und hält die Fonds-Mischung immer im Einklang mit den neusten Erkenntnissen.

- **Anlegerschutz**

Der Fonds ist dem Kollektivanlagegesetz 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.



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**

Der Fonds kann in Schwellenländern investieren, wo soziale, politische und wirtschaftliche Unsicherheiten herrschen, 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 Schuldner auf ihre Werte noch die aktiven Anlageentscheiden der Fondsmanagerin bieten eine Erfolgsgarantie.

- **Anteilswert**

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

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

Detaillierte Zahlen zu Ihrem Fonds finden Sie im entsprechenden Factsheet

Freies Vermögen:

Raiffeisen Futura – Global Bond A

Raiffeisen Futura – Global Bond 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.

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 Bank Vontobel AG, Gotthardstr. 43, 8022 Zürich, der Vontobel Asset Management AG, Gotthardstr. 43, 8022 Zürich und der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstr. 43, 8022 Zürich (nachfolgend gemeinsam bezeichnet als «Vontobel») 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 Performancedaten handelt es sich um historische Daten, aufgrund derer nicht auf die laufende oder zukünftige Entwicklung geschlossen werden kann. Für die Berechnung der Fonds-Performancedaten 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 und Vontobel unternehmen alle zumutbaren Schritte, um die Zuverlässigkeit der präsentierten Daten und Inhalte zu gewährleisten. Sie übernehmen aber keine Gewähr für Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument veröffentlichten Informationen und haften nicht für allfällige Verluste oder Schäden (direkte, indirekte und Folgeschäden), die durch die Verteilung und Verwendung dieses Dokumentes oder dessen Inhalt verursacht werden. Insbesondere haften sie nicht für Verluste infolge der den Finanzmärkten inhärenten [Risiken](#). Die in diesem Dokument geäusserten Meinungen sind diejenigen von Raiffeisen respektive Vontobel zum Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Raiffeisen und Vontobel sind 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.