

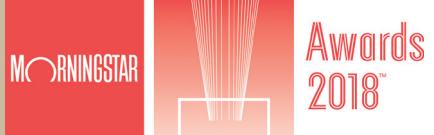
# Einblicke ins Portfoliomanagement

MAI 2018



## Warum gute Fonds Auszeichnungen verdienen

Die Welt der Publikumsfonds droht im Wettstreit ihrer Anbieter aus allen Nächten zu platzen. Wie soll man da die Übersicht behalten? Um Anlegern Anhaltspunkte für ihre Wahl zu geben, benoten internationale Analyseunternehmen wie Thomson Reuters Lipper oder Morningstar die Fonds objektiv innerhalb vergleichbarer Gruppen und vergeben Preise an die Besten. Welche Anforderungen sie an die Preisanwärter stellen, wie sie ihre Leistung messen und was erste Preise über den Gewinner aussagen, haben wir am Beispiel des Raiffeisen Pension Invest Futura Fonds für Sie aufgeschlüsselt. Denn er hat es dieses Jahr gleich zweimal auf das oberste Podest geschafft. Worin sich die Auszeichnungen unterscheiden, zeigt die folgende Gegenüberstellung. Warum die Preise die Stärke des Fonds in dreierlei Hinsicht bekräftigen, erfahren Sie auf Seite 2.

	<p><b>Thomson Reuters Lipper Fund Awards Schweiz 2018: Bester ausgewogener CHF-Mischfonds über 10 Jahre</b></p>  <p>WINNER OF THE 2018 THOMSON REUTERS LIPPER FUND AWARDS SWITZERLAND</p>	<p><b>Morningstar Category Award Switzerland*: Bester CHF-Mischfonds 2017 und längerfristig</b></p>  <p>MORNINGSTAR   Awards 2018™</p>
<b>Zweck</b>	Thomson Reuters Lipper kürt jährlich in der Schweiz jene Fonds, deren <b>Wertentwicklung</b> über den beurteilten Zeitraum durch <b>anhaltende Stärke</b> heraussticht	Morningstar kürt jährlich in der Schweiz jene Fonds, die über den beurteilten Zeitraum rein mathematisch den <b>höchsten Mehrwert für die Anleger</b> erzielten
<b>Methode</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ risiko-adjustierte Performance-Bewertung</li><li>■ innerhalb von Vergleichsgruppen</li><li>■ über <b>3 Jahre</b></li><li>■ über <b>5 Jahre</b></li><li>■ über <b>10 Jahre</b></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ risiko-adjustierte Performance-Bewertung</li><li>■ innerhalb von Vergleichsgruppen</li><li>■ über das <b>vergangene Jahr sowie über 3 und 5 Jahre</b></li><li>■ die Ertragskomponente zählt zu 80%, die Risikokomponente zu 20%</li><li>■ in der Ertragskomponente zählt das vergangene Jahr stärker (zu 30%) als die letzten 3 und 5 Jahre (je zu 25%)</li></ul>
<b>Anforderungen</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Mischfonds</li><li>■ <b>ausgewogen</b></li><li>■ in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen</li><li>■ Referenzwährung Schweizer Franken</li><li>■ mindestens <b>3-jähriger Performance-Ausweis</b></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Mischfonds</li><li>■ defensiv, ausgewogen oder aggressiv</li><li>■ in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen</li><li>■ Referenzwährung Schweizer Franken</li><li>■ mindestens <b>5-jähriger Performance-Ausweis</b></li><li>■ während mindestens 3 der letzten 5 Jahre in der oberen Hälfte der Vergleichsgruppe rangiert</li></ul>
<b>Beobachtungen</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Vergleichsgruppe enthält <b>nur ausgewogene</b> Mischfonds</li><li>■ über 10 Jahre insgesamt <b>41 Fonds</b></li><li>■ über 3 Jahre insgesamt <b>67 Fonds</b></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Vergleichsgruppe enthält <b>defensive, ausgewogene und aggressive</b> Mischfonds</li><li>■ insgesamt <b>220 Fonds</b></li></ul>

\* nicht zu verwechseln mit dem Sterne-Rating von Morningstar; auch bei dieser Bewertung erhielt der Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced die Bestnote: 5 Sterne (Anteilsklasse I, per Ende März 2018)

Quelle: Thomson Reuters bzw. Morningstar

## **Selbst in grosser Vergleichsgruppe langfristig zuvorderst**

2018 hat der Pension Invest Futura Balanced einen Lipper Award als bester Fonds seiner Vergleichsgruppe über 10 Jahre geholt, nachdem er 2016 den Preis als Bester seiner Vergleichsgruppe über 3 Jahre erhielt. Die Vergleichsgruppe für die Bewertung über 10 Jahre zählt weniger Fonds (41) als jene für die Bewertung über 3 Jahre (67). Die über die Zeit deutlich geschrumpfte Zahl der Preisanwärter spiegelt, dass einige Fonds mit den Jahren das Feld räumen mussten, sei es wegen schwacher Performance, Fonds-Schliessung, Zusammenschluss mit einem anderen Fonds, Anpassung an neue Anlegeransprüche, veränderte Marktbedingungen etc. Der Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced hingegen blieb während seines bereits 12-jährigen Bestehens sowohl seiner aktiven Strategie als auch seinem bewährten Anlageprozesses treu und damit unbeirrt auf Kurs.

### ***Dank aktiver Strategie und bewährtem Prozess ohne übermässiges Risiko seit 12 Jahren auf Kurs***

Der Gewinn des Morningstar Category Award ist umso bemerkenswerter, als sich die Vergleichsgruppe nicht auf die ausgewogenen Fonds allein beschränkte. So galt es, viel mehr Preisanwärter (220) auszustechen. Wer hier den ersten Preis gewinnt, hat über die starke Performance des vergangenen Jahres hinaus bewiesen, dass er längerfristig ohne übermässiges Risiko schöne Erträge erzielen kann.

### **Dem herausfordernden Marktumfeld zum Trotz**

Die 2007 ausgelöste Finanzkrise schuf derart aussergewöhnliche Anlagebedingungen, dass selbst Profis vor grossen Herausforderungen standen. Hartnäckig tiefe Zinsen und unberechenbar schwankende Märkte machten die Suche nach Ertrag ohne überhöhtes Risiko umso schwieriger, als es kaum Erfahrungswerte aus der Vergangenheit gab, auf die man hätte zurückgreifen können. In diesem Umfeld alle vergleichbaren Mitbewerber hinter sich zu lassen, ist eine starke Leistung!

### **Begrenztes Anlageuniversum kein Hindernis**

Der Raiffeisen Pension Invest Futura Fonds erfüllt unter dem Futura-Label strenge Nachhaltigkeitskriterien, investiert also nur in Unternehmen, die mit unserer Umwelt

und Gesellschaft verantwortungsvoll umgehen und ihr Geschäft ethisch führen. Überdies befolgt er die für Schweizer Vorsorgeeinrichtungen gültigen Anlageregeln und hält höchstens 50% Aktien, um das Risiko zu begrenzen. Das Können, bei diesen eingeschränkten Anlagenträumen dennoch die Sieger-Performance abzuliefern, verdient besondere Anerkennung.

### **An der Morningstar-Preisübergabe**



Raffael Künzli (Leiter Vertrieb Anlagelösungen, Raiffeisen Schweiz) mit Andreas Bentzen (Portfolio-Manager, Vontobel) an der Morningstar-Preisübergabe vom 21. März 2018

**Andreas Bentzen** (rechts im Bild) ist seit 2014 im Multi Asset Solutions Team von Vontobel Asset Management für die Raiffeisen Global Invest und Pension Invest Futura Fonds verantwortlich. Zu seinen vorherigen Stationen als Portfoliomanager für gemischte wie auch nachhaltige Anlagen gehören der norwegische Vermögensverwalter Formuesforvaltning, die Privatbank Notenstein (vormals Wegelin) und die Grossbank UBS. Er studierte Betriebswirtschaft an der Universität St.Gallen (lic. oec. HSG) und besitzt 16 Jahre Anlageerfahrung.

***«Mich freut's, dass die Bewerter mit ihren unterschiedlichen Methoden zum gleichen Schluss gekommen sind.»*** **Andreas Bentzen**

#### **Kein Angebot**

Die in dieser Publikation veröffentlichten Inhalte werden ausschliesslich zu Informationszwecken 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 Anwender eine Anlageberatung zukommen zu lassen, noch ihn bei Investmententscheiden zu unterstützen. Investitionen in die hier beschriebenen Anlagen sollten nur getätigten 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 bezogen werden.

#### **Keine Haftung**

Raiffeisen Schweiz Genossenschaft unternimmt alle zumutbaren Schritte, um die Zuverlässigkeit der präsentierten Daten zu gewährleisten. Raiffeisen Schweiz Genossenschaft übernimmt aber keine Gewähr für Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der in dieser Publikation veröffentlichten Informationen. Raiffeisen Schweiz Genossenschaft haftet 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 haftet 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.

#### **Symbole der Fonds-Auszeichnungen**

Thomson Reuters Lipper Fund Award: ©2018 Thomson Reuters. Alle Rechte vorbehalten. Verwendet nach Erteilung einer Erlaubnis und geschützt durch das Urheberrecht der Vereinigten Staaten. Der Druck, die Vervielfältigung, Weiterverbreitung oder Weiterübertragung dieser Inhalte ist ohne ausdrückliche schriftliche Genehmigung untersagt. Morningstar Award: ©2018 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

**RAIFFEISEN**

**Raiffeisen Schweiz**

Raiffeisenplatz, 9001 St. Gallen