

Aktiv zu nachhaltigem Mehrwert

Was macht die Anlagezielfonds Raiffeisen Pension Invest Futura so beliebt? Sie investieren nachhaltig, dienen auch als Vorsorgelösung und beeindrucken mit ihrer langfristigen Wertentwicklung auch die unabhängigen Fondsanalysten. Die Fonds familie bietet neuestens vier Strategien mit unterschiedlichem Aktienanteil zur Auswahl – allesamt aktiv verwaltet. Warum aktives Management viel wert ist, erklärt der Fachmann gleich selbst.

Herr Bentzen, was halten Sie von passiven Fonds?

Passive Fonds bilden in der Regel einen Index eins zu eins nach. Ihr Verwaltungsaufwand hält sich in Grenzen. Entsprechend gering ist die Gebühr, welche der Anleger bezahlt. Gering ist auch das Risiko, dass passive Fonds schlechter abschneiden als der Markt, den ihr jeweiliger Index verkörpert. Nicht minder gering sind damit aber auch die Chancen, den Markt zu übertreffen. Genau darauf zielen Fonds ab, zu deren klaren Verfechtern ich gehöre, nämlich die aktiv verwalteten.

Was heisst aktives Management und warum kostet es mehr?

Als aktiver Fondsmanager komponiere ich meine Portfolios bewusst anders als ein Index in der Absicht, diesen zu schlagen. Das erfordert intensive Arbeit, die nicht gratis ist. In unserem Team für gemischte Anlagen untersuche ich zusammen mit Ökonomen, Strategen und Finanzanalysten laufend das aktuelle Geschehen an den Weltmärkten sowie die Qualität der Wertpapiere. Darauf stütze ich mich, um die Anlageklassen-Gewichtung und die Titelauswahl in den von mir verwalteten Fonds laufend neu zu bestimmen. Wenn den Anlegern daraus langfristig mehr Wert erwächst, als wenn sie einfach alle im Index enthaltenen Titel gekauft hätten, war das aktive Management erfolgreich.

Unter steter Risikokontrolle laufend Chancen nutzen

Andreas Bentzen

Senior Portfoliomanager



Andreas Bentzen verwaltet seit 2014 im Multi Asset Solutions Team von Vontobel Asset Management die Raiffeisen-Fonds familie Pension Invest Futura. Zu seinen vorherigen Stationen als Portfoliomanager für gemischte wie auch nachhaltige Anlagen gehören der norwegische Vermögensverwalter Formuesforvaltning, die damalige Privatbank Wegelin und die Grossbank UBS. Er studierte Betriebswirtschaft an der Universität St. Gallen (lic. oec. HSG) und besitzt 17 Jahre Anlageerfahrung.

Ist Ihnen das mit dem Raiffeisen Pension Invest Futura gelungen?

Ja, bislang hat sich für die Anleger der Entscheid ausbezahlt, anstatt ein günstiges passives Produkt zu bevorzugen, für aktives Management ein bisschen tiefer in die Tasche zu greifen. Der gegenüber dem Vergleichsindex erzielte Mehrwert durch meine aktiven Anlageentscheidungen – das sogenannte Alpha – entsprang dabei überwiegend dem Aktienteil.

Warum hat die beliebte Fonds familie Zuwachs erhalten? Durch die im Februar und April dieses Jahres ergänzten Strategien ist die Fonds-Palette feiner auf die individuellen Renditeerwartungen und Risikoneigungen der interessierten Anleger abgestimmt. Jede der vier Strategien verfolgt ein anderes Anlageziel. Den Unterschied macht dabei der Aktienanteil: Je grösser dieser ist, desto mehr Renditepotenzial bietet die Strategie. Damit steigt aber auch das Wertschwankungsrisiko, welches Anleger zu tragen bereit und fähig sein müssen. Wer sich stärker in Aktien engagiert, sollte die Anlage länger halten, weil Kursausschläge in der Regel über die Zeit geglättet werden.

Wie gewichten Sie bei der neuesten Growth-Strategie die verschiedenen Anlageklassen?

Der Raiffeisen Pension Invest Futura Growth enthält im langfristigen Durchschnitt 65% Aktien, 30% Obligationen und 5% Geldmarktanlagen. Von diesen strategischen Gewichten darf ich je nach Umfeld innerhalb definierter Bandbreiten abweichen. So kann ich, wie vorhin beschrieben, mögliche Risiken stets im vorgegebenen Rahmen halten und immer wieder interessante Anlagechancen nutzen.

Raiffeisen Pension Invest Futura: vier verschiedene Strategien
(siehe auch Illustration auf Seite 3)

Anlageziel	Aufgelegt	Aktien	Obligationen	Geldmarkt
Yield (Rendite)	04.12.98	10-35%	60-85%	0-40%
Balanced (Ausgewogen)	01.03.06	30-50%	40-65%	0-40%
Growth (Wachstum)	01.04.19	50-80%	15-45%	0-40%
Equity (Aktien)	28.02.19	80-100%	–	0-20%

Wieviel Alpha bieten die zwei jüngsten Strategien?

Wie pflegt der Arzt zum Patienten zu sagen? Die Medizin kennt keine Garantie. Dasselbe gilt für Anlagefonds, in deren Kleingedrucktem es nicht umsonst immer heisst, die vergangene Performance sei kein Indikator für zukünftige Entwicklungen. Dies vorausgeschickt, dürfte das Alpha-Potenzial der aktienlastigeren Growth- und Equity-Strategien höher sein als jenes der Balanced-Strategie, bei welcher meine aktienbezogenen Entscheide, wie schon gesagt, den grösseren Alpha-Teil beisteuerten.

**Je grösser der Aktienanteil,
desto mehr Alpha-Potenzial**

Warum fehlen alternative Anlagen im Portfolio?

Bei der vor über 20 Jahren ins Leben gerufenen Yield-Strategie und ihrem 8 Jahre später geborenen Balanced-Bruder habe ich das klassische Anlagezielfonds-Konzept über viele Jahre ohne alternative Anlagen erfolgreich umgesetzt. Ich halte daran fest, dass die Nachkommen der Fonds familie auf der gleichen Spielwiese mit den gleichen Spielregeln gross werden. Im Sport stellt der Trainer seine Mannschaft auch nicht neu auf, solange sie gewinnt. Das Feld ist eingegrenzt. Da die Fonds die strengen Nachhaltigkeitsauflagen des Futura-Labels erfüllen müssen, kommen einige alternative Anlagen, zum Beispiel im Rohstoffbereich, gar nicht in Frage.

Nachhaltig aktiv ist noch besser

Beschneidet dieses eingeschränkte Anlagespektrum die Fondsperformance?

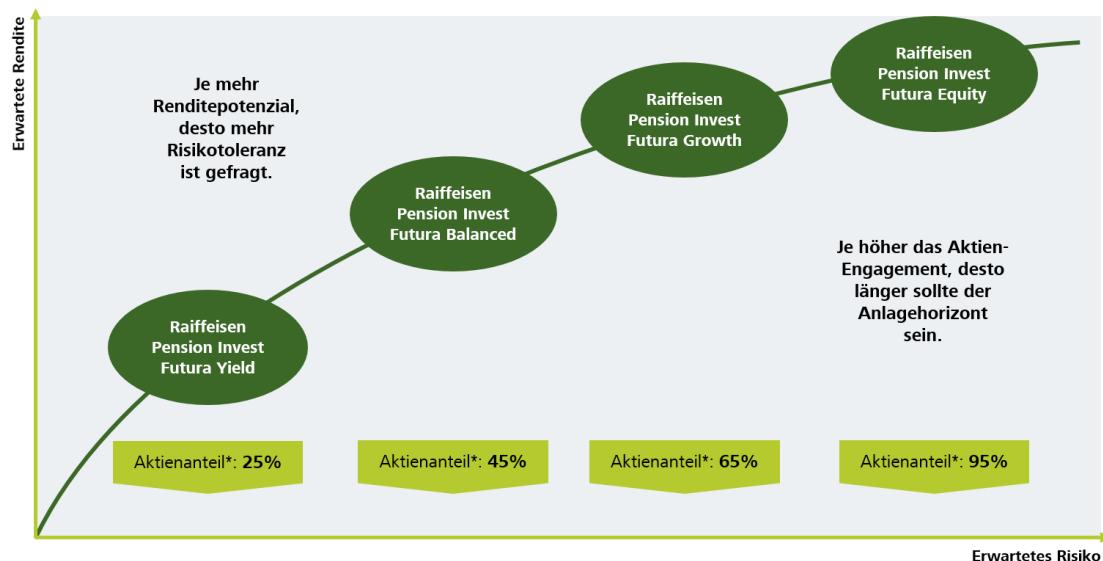
Dass die bedeutenden Fonds bewerter Lipper und Morningstar die langfristige Performance des Raiffeisen Pension Invest Balanced wiederholt auszeichnen, beweist das Gegenteil. Das Erfüllen der Nachhaltigkeitskriterien schliesst Unternehmen aus, die nicht ökologisch wirtschaften, unfair mit Menschen umgehen oder ihr Geschäft nicht korrekt führen.

Kommen Umwelt-, Diskriminierungs- oder Korruptionsskandale ans Licht, können die Wertpapiere der darin verwickelten Unternehmen plötzlich massive Kurseinbussen erleiden. Davon bleiben die nachhaltig investierenden Raiffeisen Pension Invest Futura von vornherein verschont. Die strenge Prüfung der finanziellen Qualität der Unternehmen, die weltweite Diversifikation der Anlagen und das Befolgen der Regeln, die der Schweizer Gesetzgeber zum langfristigen Schutz von Vorsorgegeldern aufgestellt hat, tragen ihren Teil zur Risikobegrenzung bei. Um erzielte Erfolge wiederholbar zu machen, ist es wichtig, einen klar definierten Anlageprozess zu befolgen. Das tue ich bei allen Strategien, und zwar mit eiserner Disziplin.

Werden Sie bei Ihrem derart aktiven Streben nach möglichst viel Alpha nie müde?

Sehr selten. In einem solchen Ausnahmefall gehe ich nach Geschäftsschluss am liebsten einfach heim, ziehe etwas Bequemes an, strecke mich auf dem Sofa der Länge nach aus und werde für einmal wirklich ganz passiv – bis meine Kinder es bemerkt haben.

Für jedes Anleger-Profil die passende Lösung



* Langfristiger (strategischer) Durchschnitt, von dem der Fondsmanager innerhalb vorgegebener Bandbreiten abweichen darf

Nur zu Illustrationszwecken

Quelle: Vontobel Asset Management

Chancen

- Vom Profi aktiv verwaltet:** Die Fonds bieten eine nachhaltige Form der Vermögensverwaltung. Der verantwortliche Fondsmanager besitzt jahrelange Erfahrung. Er trifft die Anlageentscheide aufgrund tiefgreifender Analysen und überwacht den Fonds unter strikter Risikokontrolle. Nicht umsonst haben wichtige Bewertungsagenturen die solide Fonds-Performance mit Bestnoten ausgezeichnet.
- Diversifikation:** Dank der Kombination verschiedener Anlageklassen mit einer Vielzahl an weltweiten Wertpapieren sind die Risiken sehr breit gestreut und Sie können Anlagechancen rund um den Globus nutzen.
- Nachhaltig und vom Gesetz geregelt:** Die Fonds investieren nur in Titel von Firmen, die mit unserer Umwelt und Gesellschaft verantwortungsvoll umgehen und ihre Geschäfte ethisch führen. Vorsorgefonds unterliegen strengen Gesetzesvorschriften zum Schutz Ihres Vorsorgekapitals (BVV2*). Die Fonds können auch für Freizügigkeitsvermögen verwendet werden.
- Durchschnittspreis-Effekt:** Wenn Sie via Fonds-Sparplan investieren, erwerben Sie über die Zeit Fondsanteile zum geglätteten Durchschnittspreis, da Kursschwankungen in der Regel langfristig ausgeglichen werden.
- Belehnung möglich:** Auf das in Ihr Vorsorgedepot investierte Geld müssen Sie nicht bis zur Pensionierung verzichten, sondern können es bis zu 90% belehnen, falls sich Ihre Lebensumstände oder Investitionspläne ändern.

Risiken

- Wertschwankungen:** Die Fonds investieren in Obligationen und Aktien, womit der Fondswert von den Bewegungen an den globalen Aktien- und Obligationenmärkten abhängt. Falls die Kreditwürdigkeit eines Herausgebers von im Portfolio gehaltenen Obligationen herabgestuft wird oder er zahlungsunfähig wird oder wenn eine im Portfolio gehaltene Aktie an Wert verliert, wird der Fondswert sinken.
- Anlageeinschränkungen:** Die Fonds berücksichtigen Nachhaltigkeitskriterien. Somit ist der Fondsmanager bei seinen Anlageentscheidungen eingeschränkt, was den Fondswert beeinträchtigen oder begünstigen kann.
- Schwellenländer, Währungen und Derivate:** Die Fonds können in Schwellenländer investieren, wo soziale, politische und wirtschaftliche Unsicherheiten herrschen und die operativen und aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen von den in Industrieländern üblichen Standards abweichen können. Die Fonds können zudem in auf Fremdwährungen lautende Wertpapiere investieren. Somit hängt der Fondswert von den Wechselkursschwankungen gegenüber der Fondswährung Schweizerfranken ab. Die Fonds können außerdem in Derivate investieren. Somit sind sie von der Qualität der involvierten Gegenparteien sowie der Entwicklung der zugrundeliegenden Märkte und Basisinstrumente abhängig.
- Keine Garantie:** Ein Anlagefonds ist kein Sparkonto. Der Wert des im Fonds angelegten Kapitals kann steigen oder fallen. Für die vollständige oder teilweise Rückzahlung des angelegten Kapitals gibt es keine Garantie.

* Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge

Für detaillierte Zahlen und weitere Informationen zum Fonds wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater oder schauen Sie in den zugehörigen Unterlagen (Produktblatt, Factsheet, KIID) unter diesem Link nach: 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 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 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 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 (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.

Morningstar Ratings

©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.