

## Risikoauflärung

# Anlagestrategie Ausgewogen

Sie möchten einen längerfristigen Vermögenszuwachs erzielen. Zusätzlich zum stetigen Einkommen möchten Sie anhand von Aktienanlagen aktiv Kapitalgewinne erzielen. Der erhöhte Aktienanteil beinhaltet mögliche Wertschwankungen.

### Was ist eine Anlagestrategie?

Die Anlagestrategie bestimmt, wie das investierte Vermögen auf verschiedene Anlageklassen verteilt wird. Massgebend ist dabei die langfristige Gewichtung der Anlageklassen – die Strategische Asset Allokation. Die Ausrichtung auf bestimmte Sektoren oder die Wahl einzelner Titel sind langfristig von sekundärer Bedeutung. Raiffeisen verwendet vier Hauptanlageklassen:

**Liquidität:** Festverzinsliche Produkte mit kurzer Laufzeit wie Guthaben auf dem Sparkonto, Geldmarktprodukte wie Callgeld, Festgeld oder Geldmarktfonds.

**Obligationen:** Festverzinsliche Produkte mit mittlerer bis langer Laufzeit. Dazu gehören in- und ausländische Staats- oder Unternehmensobligationen, Termingeldanlagen, Obligationenfonds oder Strukturierte Produkte mit 100% Kapitalschutz. Anleihen werden weiter nach der Kreditwürdigkeit der Schuldner und Regionen unterteilt. Dabei wird zwischen Obligationen mit hoher bis mittlerer Kreditqualität (in Referenz- und in Fremdwährung) und Hochzinsanleihen mit tieferer Kreditqualität sowie Anleihen aus Schwellenländern unterschieden.

**Aktien:** Anteile an Unternehmen im In- und Ausland. Es werden fünf Märkte unterschieden: Schweiz, Global (Europa und USA) und Schwellenländer mit Währungspositionen in Referenz- und Fremdwährung.

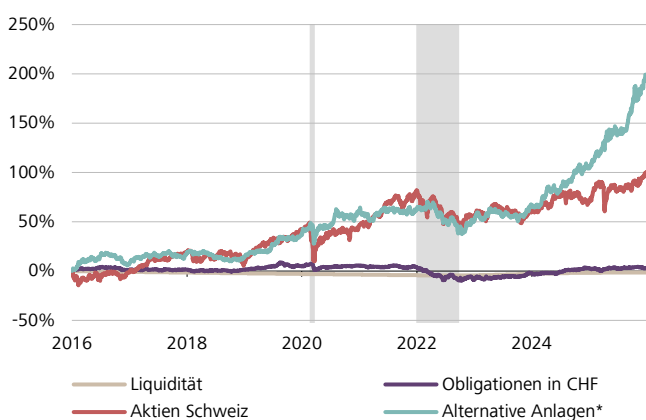
**Alternative Anlagen:** ergänzen die traditionellen Anlageklassen und helfen, das Portfolio resistenter gegen Schwankungen an den Kapitalmärkten zu machen. Bei Raiffeisen umfassen Alternative Anlagen Investitionen in Immobilien und Gold.

Innerhalb der Hauptanlageklassen werden Anlageinstrumente weiter differenziert und in Klassen mit ähnlichen Eigenschaften zusammengefasst. Für allgemeine Informationen zu den typischen Finanzdienstleistungen im Anlagebereich und den Risiken im Handel, beim Kauf, Verkauf und der Verwahrung von Finanzinstrumenten steht Ihnen die Risikobroschüre unter [raiffeisen.ch/risikobroschuere](http://raiffeisen.ch/risikobroschuere) zur Verfügung.

Jede Anlageklasse weist spezifische Risiko-Rendite-Eigenschaften auf, welche in der Anlagestrategie so kombiniert werden, dass sie insgesamt das von Ihnen gewählte Anlageziel und somit Ihre individuelle Risikofähigkeit und Risikobereitschaft widerspiegeln. Der Aktienanteil hat den grössten Einfluss auf das Risikoprofil der Anlagestrategie. Je höher der Aktienanteil, desto grösser ist die Chance auf Rendite, aber auch das Risiko, da die Anlageklasse Aktien den stärksten Wertschwankungen unterliegt. Mit einer risikoreichen Anlagestrategie sind Sie gegenüber kurzfristigen Wertverlusten stark exponiert. Dies ist insbesondere dann relevant, wenn Sie Vermögenswerte wegen Liquiditätsbedarf während einer Krise verkaufen müssen.



### ENTWICKLUNG DER ANLAGEKLASSEN

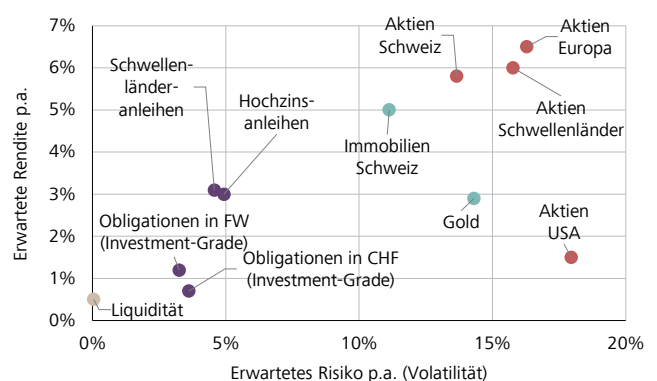


\* Immobilien Schweiz und Gold zu gleichen Teilen

Quellen: SIX, IBA, Raiffeisen Schweiz Investment & Vorsorge Center



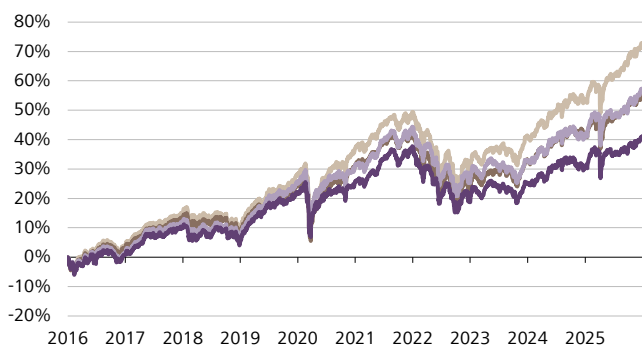
### RENDITE-RISIKO-PROFIL



## Anlagestrategie Ausgewogen

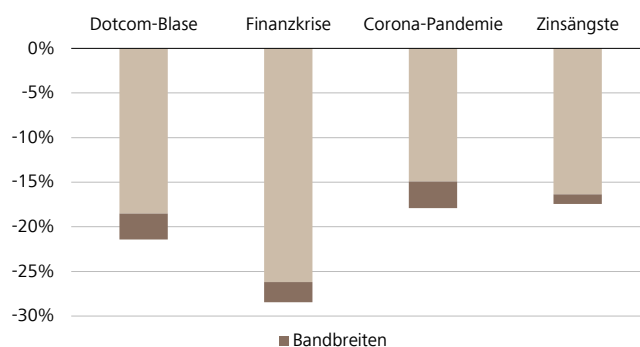
Bei der Anlagestrategie Ausgewogen wird rund die Hälfte des Kapitals in Aktien investiert. Dadurch soll ein kontinuierliches Einkommen erzielt und ein längerfristiger Vermögenszuwachs durch Kapitalgewinne an den Aktienmärkten erzielt werden. Raiffeisen geht bei dieser Anlagestrategie von einer langfristig zu erwartenden Rendite von 2% bis 4% pro Jahr und Wertschwankung von rund 7% pro Jahr aus.

### Wertentwicklung und Krisen ausgewählter Umsetzungsvarianten innerhalb der Anlagestrategie



#### Umsetzungsvarianten

- Ausgewogen, Global, mit Alternativen Anlagen (durchschnittliche historische Rendite: 5.6% p.a., durchschnittliche historische Volatilität: 6.4% p.a.)
- Ausgewogen, Global, ohne Alternative Anlagen (Ø Rendite: 4.5% p.a., Ø Volatilität: 6.2% p.a.)
- Ausgewogen, Swisness, mit Alternativen Anlagen (Ø Rendite: 4.6% p.a., Ø Volatilität: 6.6% p.a.)
- Ausgewogen, Swisness, ohne Alternative Anlagen (Ø Rendite: 3.5% p.a., Ø Volatilität: 6.4% p.a.)



#### Beobachtungszeiträume

- Dotcom-Blase: August 2000 bis März 2003
- Finanzkrise: Juni 2007 bis März 2009
- Corona-Pandemie: Februar 2020 bis April 2020
- Zinsängste: Januar 2022 bis September 2022

Die dargestellten Wertentwicklungen basieren auf der aktuellen Strategischen Asset Allokation von Raiffeisen für Referenzwährung CHF und die erwähnten Umsetzungsvarianten. Die gewählte und auf Ihre Bedürfnisse individualisierte Umsetzung kann von diesen Asset Allokationen abweichen. Die durchschnittliche historische jährliche Rendite und die durchschnittliche historische jährliche Volatilität beziehen sich auf die Entwicklung über die letzten 10 Jahre. Die ausgewiesenen Verluste stellen die extremen Entwicklungen von einem Preishoch zu einem Preistief im angegebenen Beobachtungszeitraum dar. Es lässt sich ableiten, dass sich die Strategie auch bei extremen Entwicklungen über einen Anlagehorizont von 8 bis 10 Jahren erholt hat. Mit der Bandbreite wird angezeigt, in welchem Bereich sich die vier Umsetzungsvarianten bewegt haben.

#### Rechtliche Hinweise

Bei den aufgeführten Performancedaten handelt es sich um historische Daten, aufgrund derer nicht auf die laufende oder zukünftige Entwicklung geschlossen werden kann. Die Berechnungen basieren auf historischen täglichen Benchmarkdaten im Zeitraum vom 1. Januar 2000 bis 31. Dezember 2025. Die «durchschnittliche historische Rendite» entspricht dem Mittelwert und die «durchschnittliche historische Volatilität» der Standardabweichung der annualisierten Tagesrenditen über die letzten zehn Jahre. Die «durchschnittliche Volatilität» ist folglich ein Mass für die Schwankungsbreite der Renditen. Unter Annahme einer Normalverteilung lag die Rendite in 68% aller 1-Jahreszeiträume innerhalb einer Bandbreite von einer Standardabweichung um den Mittelwert.

Die Anlageklassen werden durch folgende Indizes repräsentiert und beinhalten neben Kursgewinnen auch Kapitalerträge wie Coupons und Dividenden:

Anlageklasse	Repräsentativer Index für Referenzwährung CHF
Liquidität	CHF Interest Rate Return
Obligationen in Schweizer Franken mit hoher bis mittlerer Kreditqualität	Swiss Bond Index (SBI) AAA-BBB TR Index CHF (vor 1. Januar 2007: SBI Domestic Government TR)
Obligationen in Fremdwährung mit hoher bis mittlerer Kreditqualität (währungsgesichert)	Bloomberg Global Aggregate TR Index Value CHFh
Hochzinsanleihen (währungsgesichert)	Markt iBoxx Global Developed Liquid High Yield CHFh TR Capped (vor 1. Juli 2009: Bloomberg Global High Yield TR Index Value, in CHF)
Schwellenländeranleihen (währungsgesichert)	Bloomberg Emerging Market USD Sovereign & Sovereign Owned CHFh (vor 1. Januar 2019: Bloomberg EM USD Aggregate (TR) Value CHFh)
Aktien Schweiz	Swiss Performance Index (SPI) TR
Aktien Europa	MSCI Europe ex Switzerland TR (Net) EUR (vor 24. Mai 2010: MSCI Europe TR (Net) EUR)
Aktien USA	MSCI USA Daily TR Net USD
Aktien Schwellenländer	MSCI Emerging Markets Daily TR Net USD
Immobilien Schweiz	SIX Real Estate Funds TR
Gold	LBMA Gold Price PM USD

Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen. Diese widerspiegeln Einschätzungen, Annahmen und Erwartungen von Raiffeisen Schweiz 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 (verfügbar unter [report.raiffeisen.ch](http://report.raiffeisen.ch)) beschriebenen Risiken und Unsicherheiten.

Raiffeisen Schweiz sowie die Raiffeisenbanken 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 (vgl. [raiffeisen.ch/risikobroschue](http://raiffeisen.ch/risikobroschue)). Die in diesem Dokument geäußerten Meinungen sind diejenigen von Raiffeisen Schweiz zum Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Raiffeisen Schweiz ist nicht verpflichtet, dieses Dokument zu aktualisieren. In Bezug auf allfällige, sich ergebende Steuerfolgen wird jegliche Haftung abgelehnt.