



## Anlageausblick – 5. November 2020

Was können Anleger 2020 noch erwarten

**Matthias Geissbühler, CIO, Raiffeisen Schweiz**

**Roland Kläger, Leiter Investment Solutions, Raiffeisen Schweiz**

# Agenda



Teil 1:

## **Im Fokus: Die US-Wahlen und die anhaltende Corona-Pandemie**

Matthias Geissbühler, Chief Investment Officer (CIO), Raiffeisen Schweiz



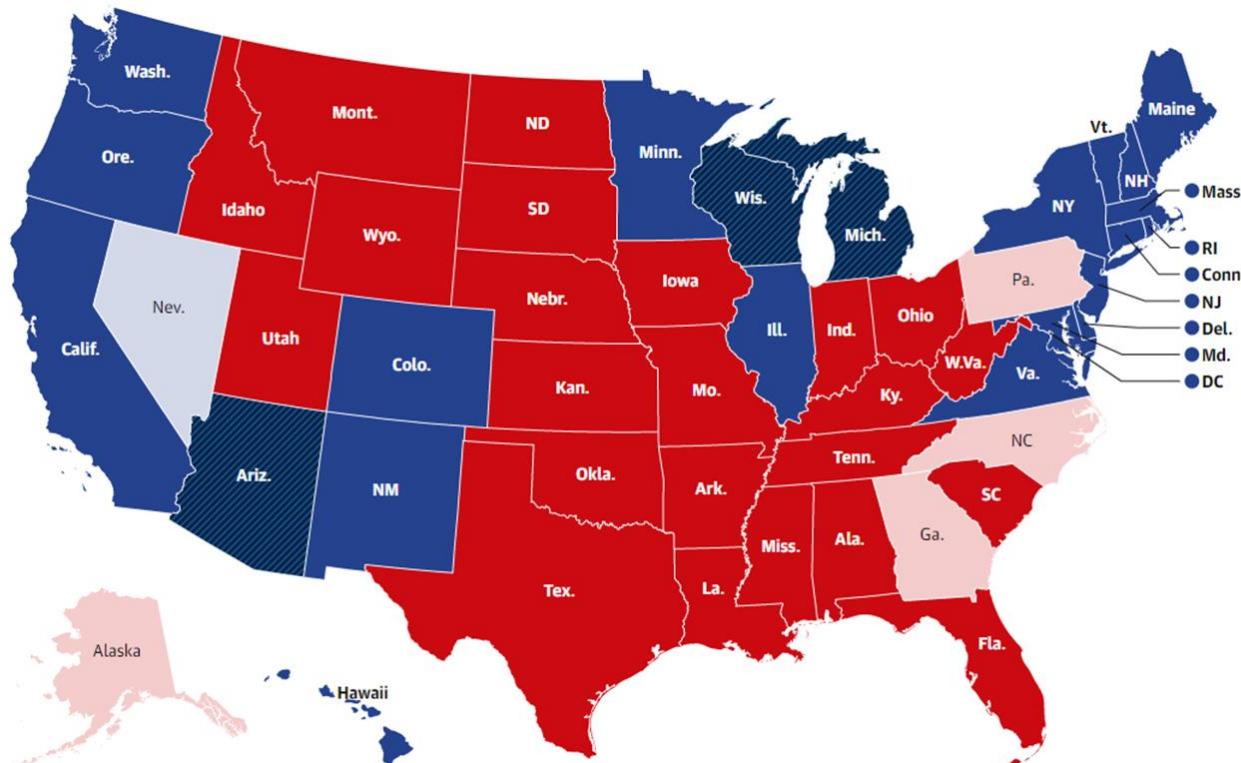
Teil 2:

## **Was bedeutet das für mein Portfolio?**

Roland Kläger, Leiter Investment Solutions, Raiffeisen Schweiz

# Joe oder Donald?

Das Rennen ist weiterhin offen



**JOE BIDEN**  
264 electoral college votes  
72,102,585 votes

How does the election work?

**DONALD TRUMP**  
electoral college votes  
68,637,070 votes  
214



## SENATE

Democrats\*  
48 +1

51 to win

\* Includes 2 independents

Republicans  
-1 48

31 of 35 races called

## HOUSE

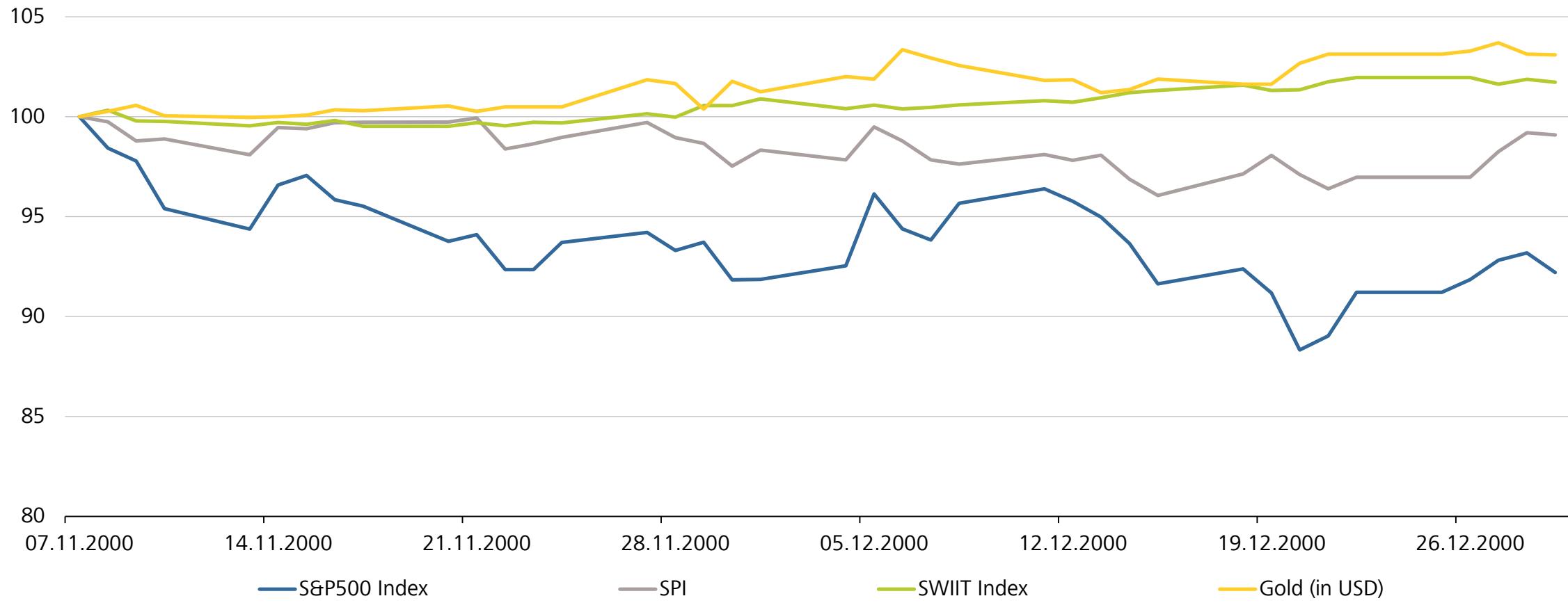
Democrats  
204 -5

218 to win

Republicans  
+6 190

# Wiederholt sich die Geschichte?

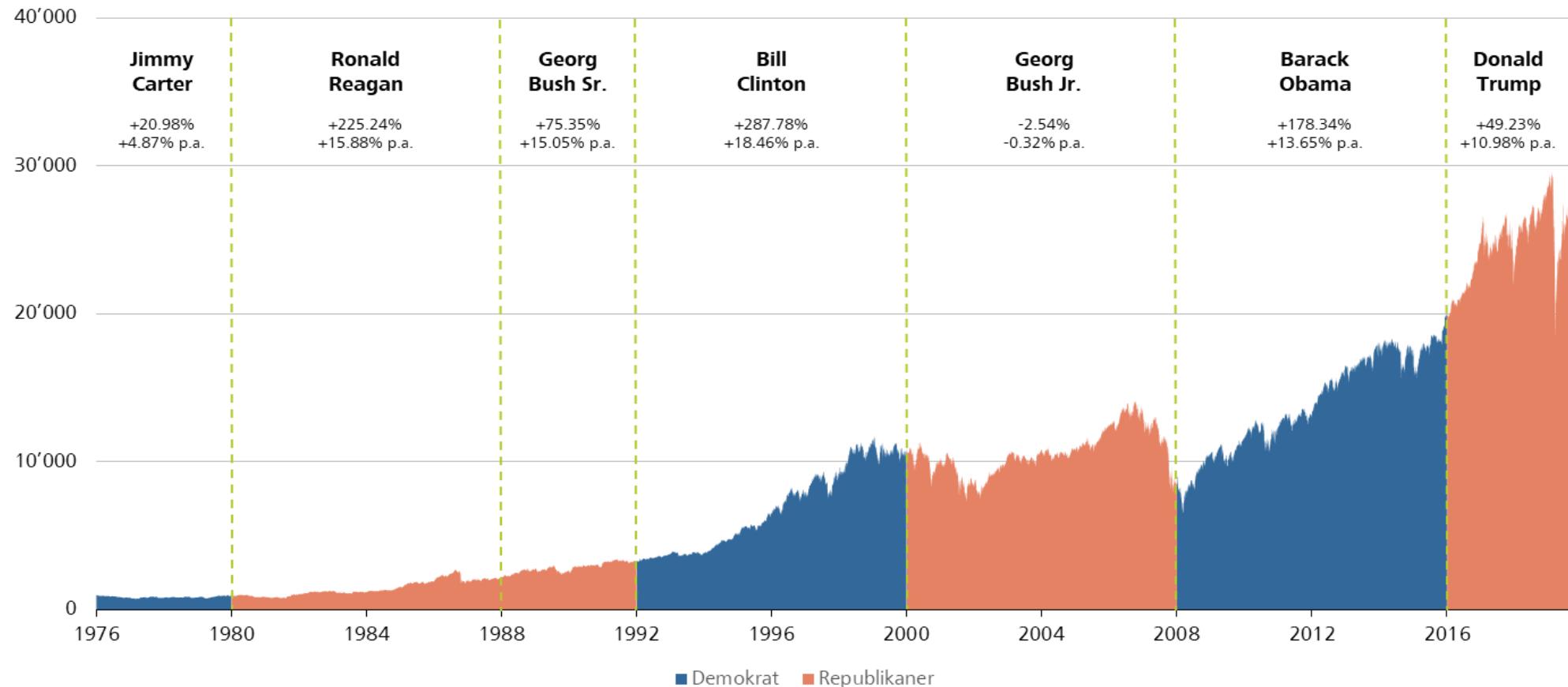
US-Wahl 2000 zwischen George Bush Jr. und Al Gore wurde vom Gericht entschieden



Quellen: Bloomberg, Raiffeisen Schweiz CIO Office

# Ob Demokrat oder Republikaner spielt keine Rolle

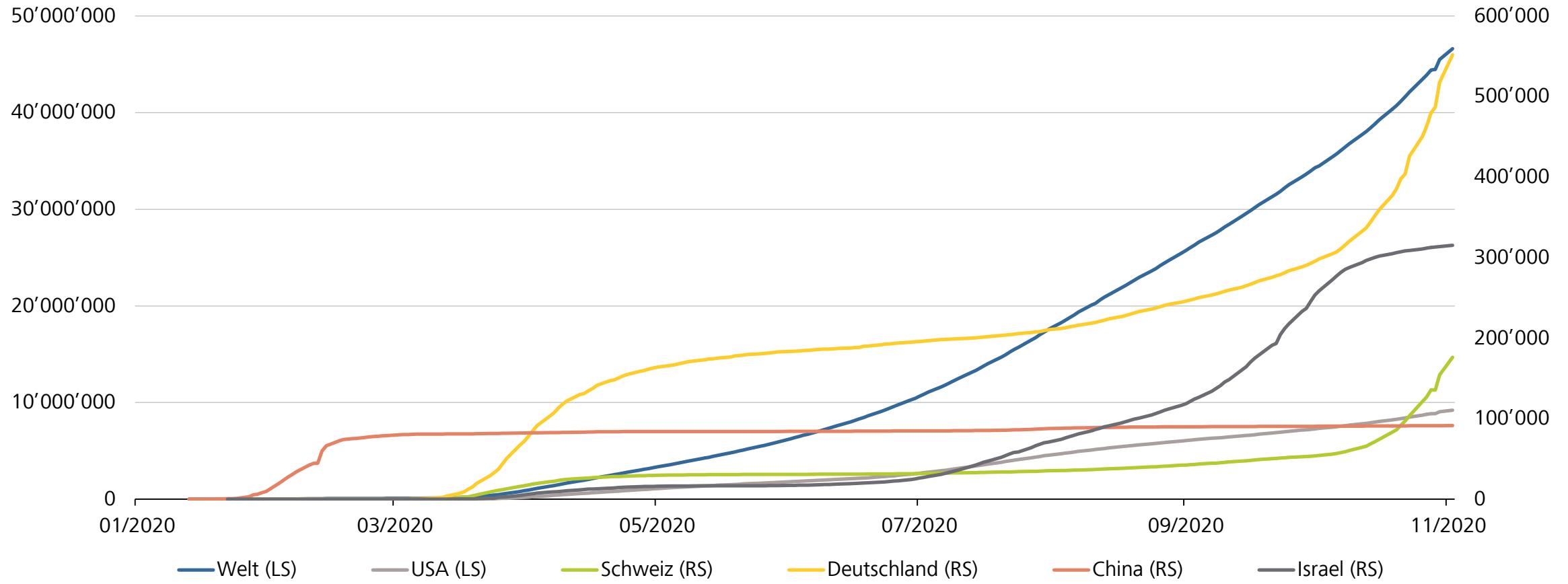
Entwicklung des Dow Jones Index unter den verschiedenen US-Präsidenten



Quellen: Bloomberg, Raiffeisen Schweiz CIO Office

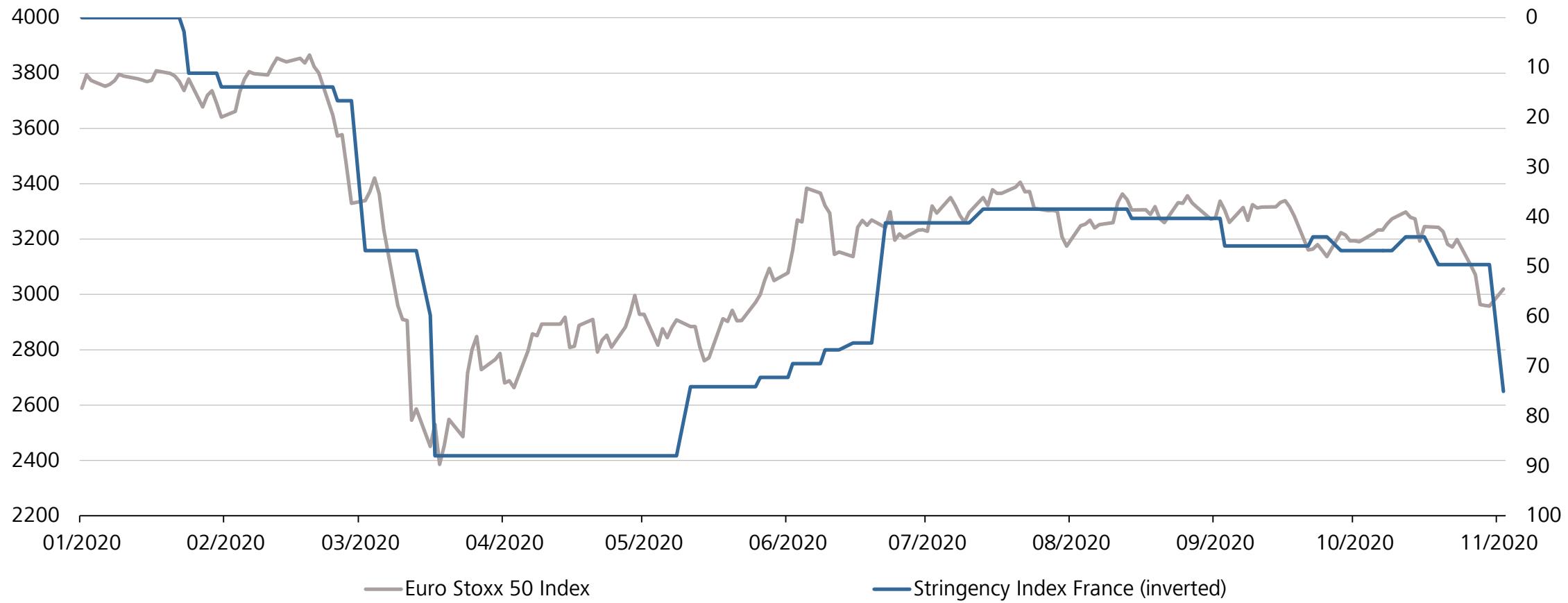
# Der weitere Verlauf der Corona-Pandemie ist entscheidend

## Fallzahlen steigen wieder exponentiell an – Israel als Vorbild?



Quellen: Bloomberg, Raiffeisen Schweiz CIO Office

# Restriktivere Corona-Massnahmen... ... sind Gift für Konjunktur und Börsen

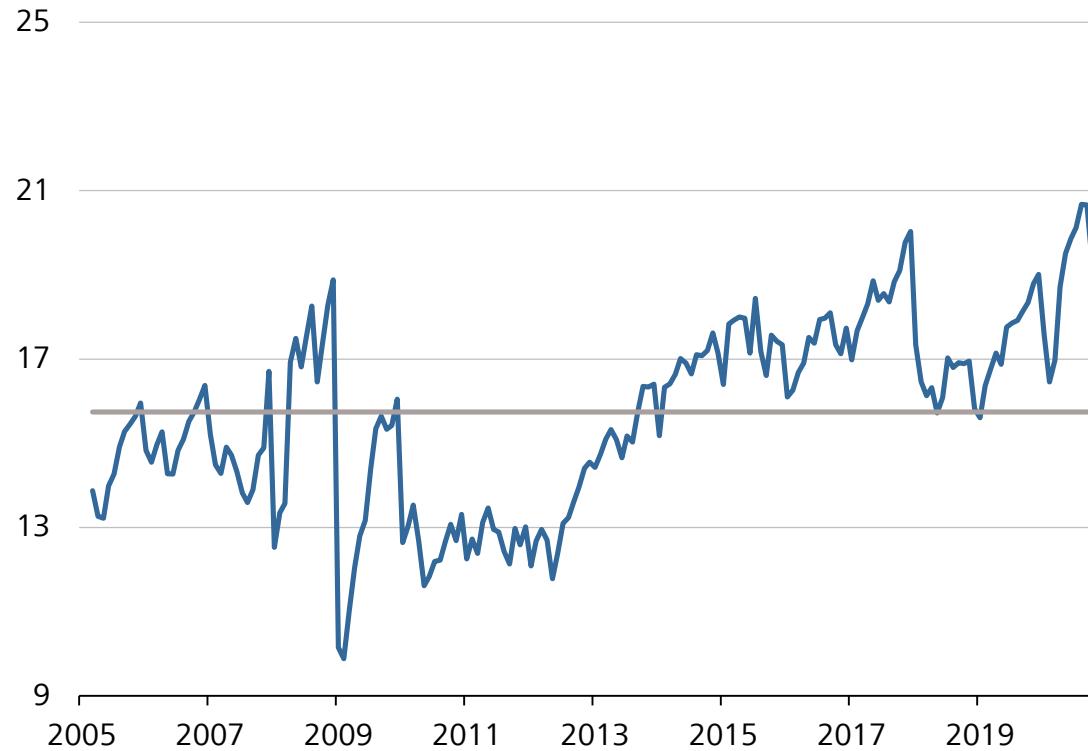


Quellen: University of Oxford, Bloomberg, Raiffeisen Schweiz CIO Office

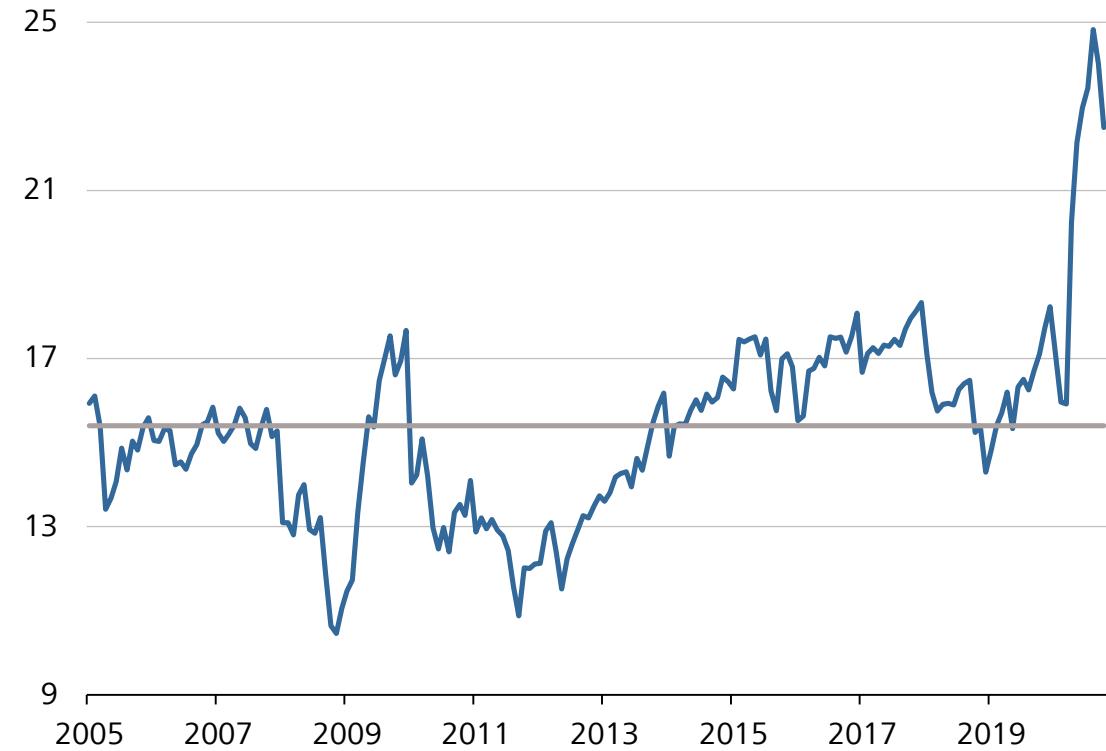
# Aktienmärkte nehmen viel Hoffnung vorweg

Kurs-Gewinn-Verhältnisse deutlich über dem langfristigen Mittelwert

MSCI Schweiz



MSCI Global

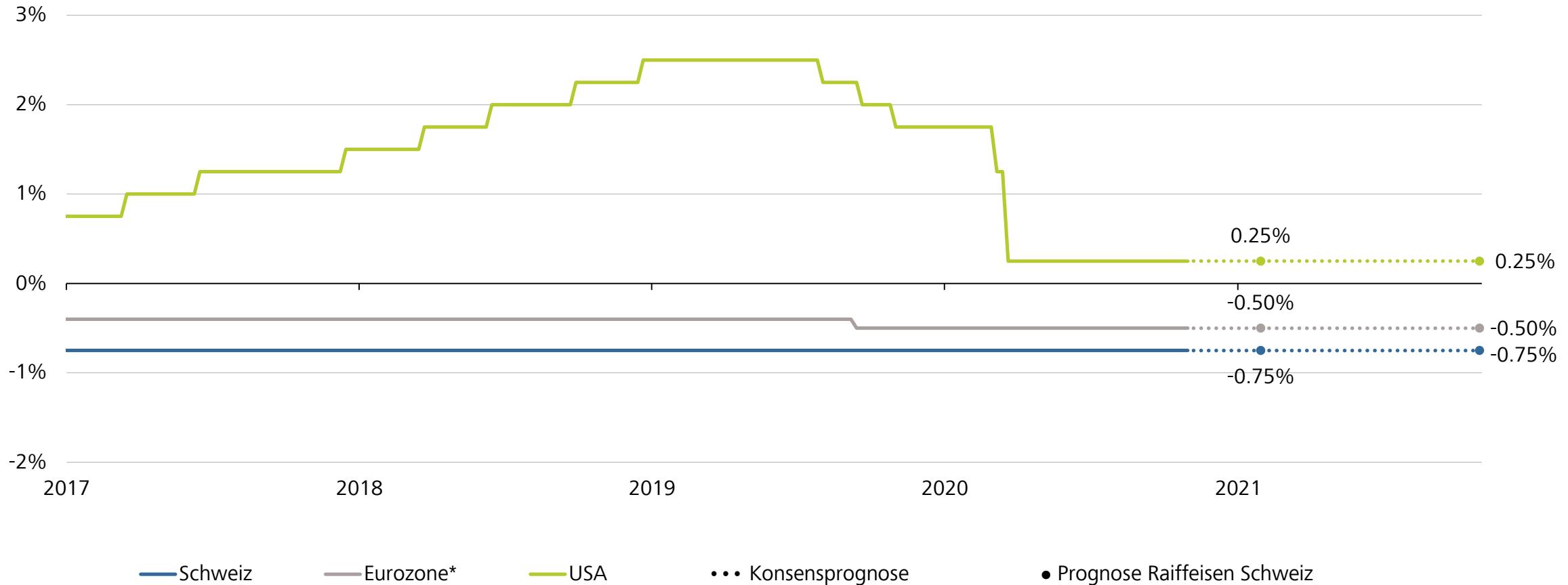


—Mittelwert

Quellen: Bloomberg, Raiffeisen Schweiz CIO Office

# Zinsen bleiben noch lange tief

Ohne Risiken kein Ertrag

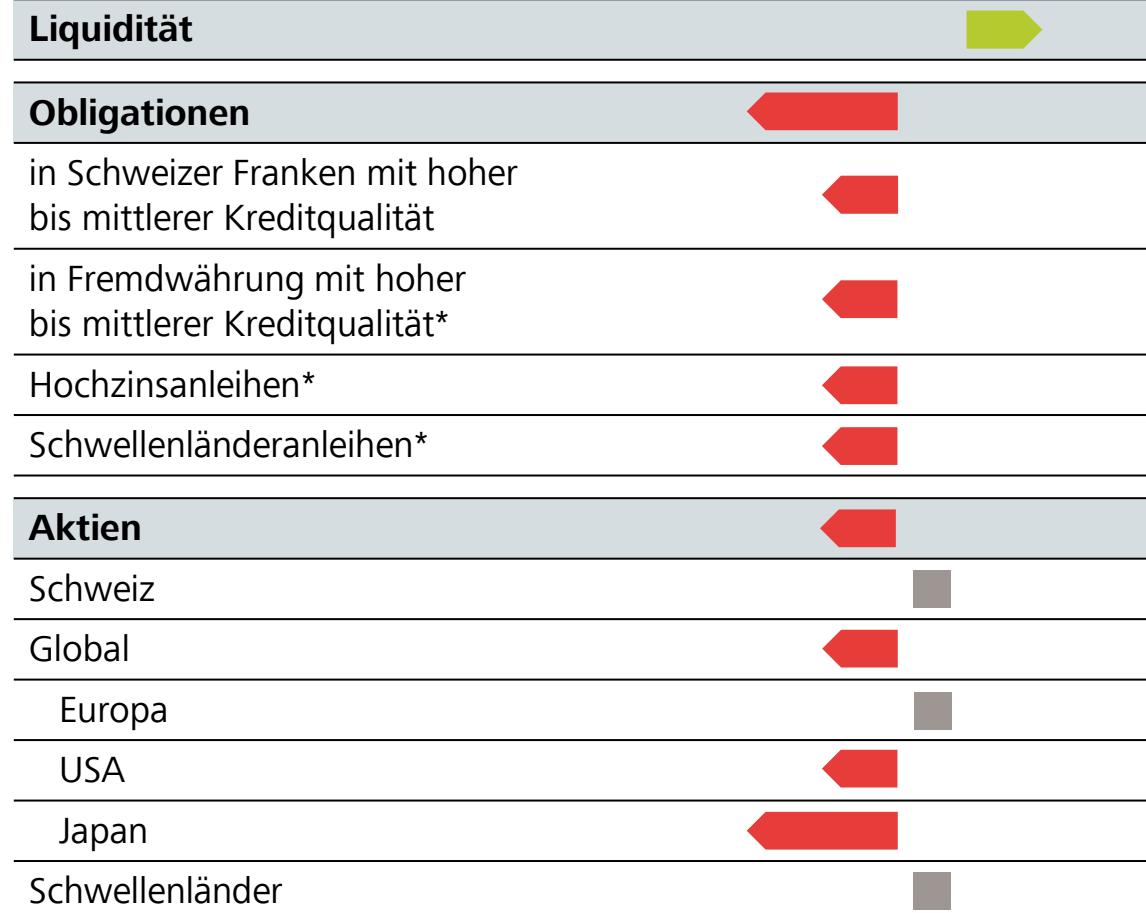


\* Einlagenzinssatz

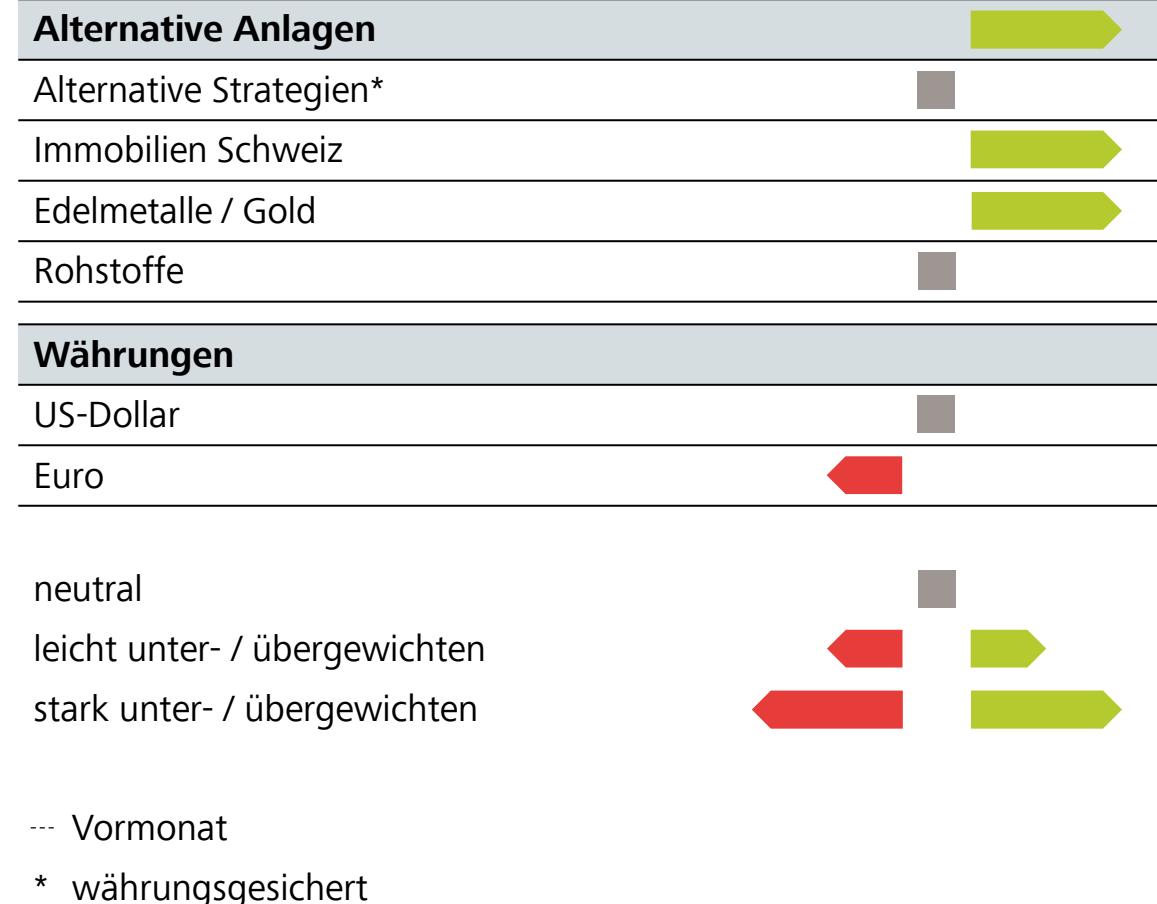
Quellen: Bloomberg, Raiffeisen Schweiz CIO Office & Economic Research

# Leicht defensiv

## Unsere aktuelle Positionierung



Quelle: Raiffeisen Schweiz CIO Office



# Agenda



Teil 1:

## **Im Fokus: Die US-Wahlen und die anhaltende Corona-Pandemie**

Matthias Geissbühler, Chief Investment Officer (CIO), Raiffeisen Schweiz



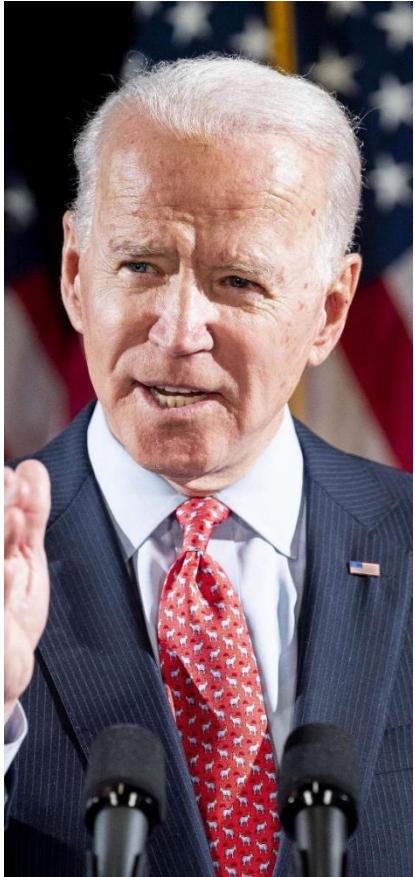
Teil 2:

## **Was bedeutet das für mein Portfolio?**

Roland Kläger, Leiter Investment Solutions, Raiffeisen Schweiz

# Biden oder Trump?

## Die Programmschwerpunkte im Überblick



- Strassen und Brücken
- Telekommunikation
- Nachhaltige Infrastruktur
- Stärkung «Affordable Care Act»
- Tiefere Medikamentenpreise
- Nachhaltige Energie, weg von Fracking und fossiler Energie
- Verdoppelung Mindestlohn
- 28% Unternehmenssteuer (von 21%)

Infrastruktur

Gesundheit

Energie

Konsum/Löhne

Steuern

- Infrastrukturprogramm: Strassen, Brücken, Pipelines

- Gegner des «Affordable Care Act», freier Markt

- Fokus auf lokale fossile Energie

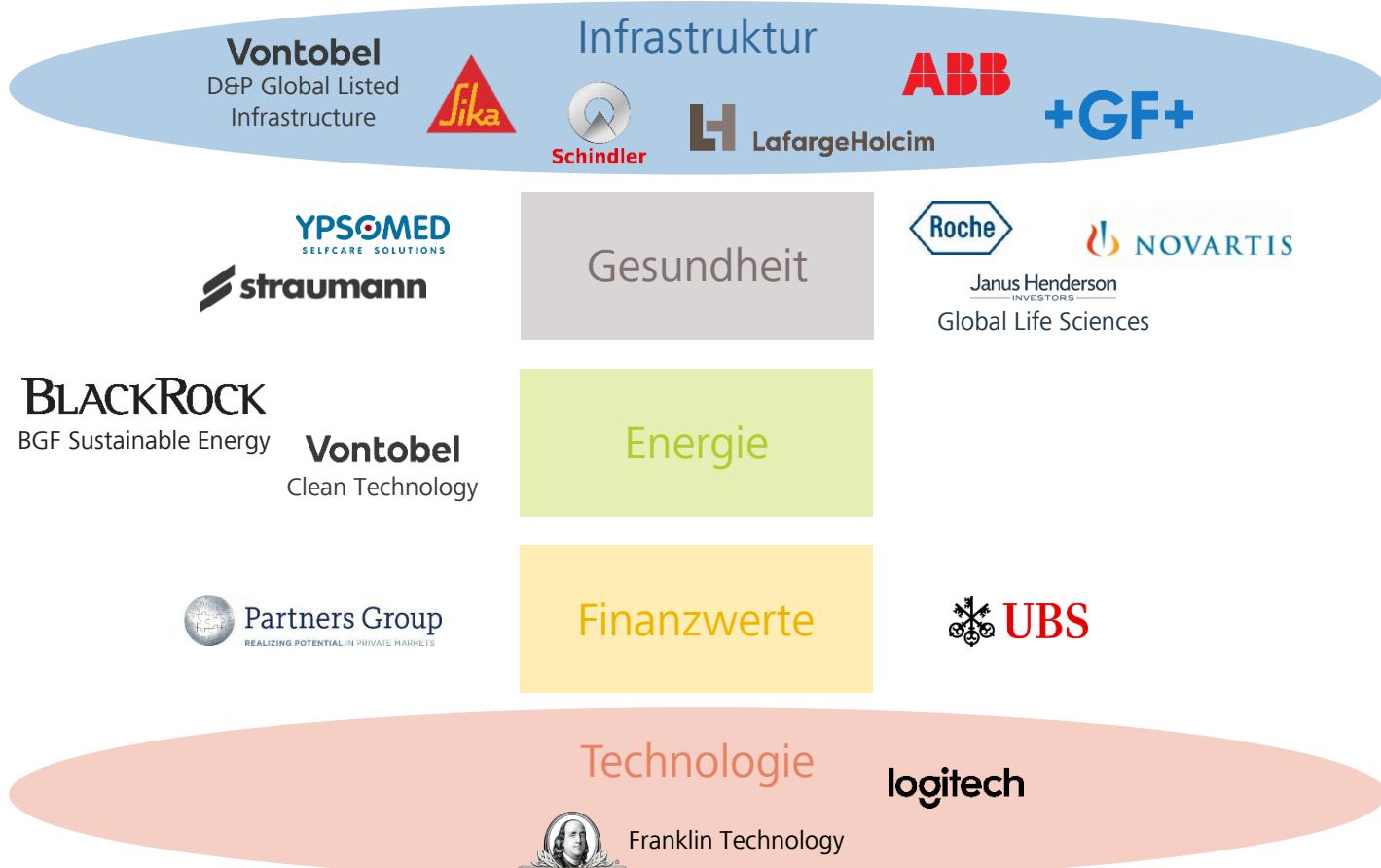
- Mindestlohn bei USD 7.25/h

- Weitere Steuersenkungen



# Biden steht für mehr Staatsausgaben und erneuerbare Energien

## Anlagemöglichkeiten in Abhängigkeit des Wahlausgangs



# Anlagefokus: Infrastruktur und Technologie

## Breit diversifizierte Umsetzung

**FRANKLIN TEMPLETON**

**Franklin Templeton Investment Funds**  
**Franklin Technology Fund**

Sektor-Aktien  
LU0109392836  
31. März 2020

**Fondsübersicht**

Basiswährung des Fonds	USD
Nettогesamtvermögen (USD)	3,20 Milliarden
Auflegungsdatum des Fonds	03.04.2000
Anzahl Emittenten	72
Referenzindex	MSCI World Information Technology Index
Anlagestil	Sektor
Morningstar Category™	Branchen: Technologie

**Zusammenfassung der Anlageziele**

Anlageziel dieses Fonds ist das Kapitalwachstum. Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines gesamten Vermögens in Wertpapiere von US- und Nicht-US-Gesellschaften, die voraussichtlich von der Entwicklung, dem Fortschritt und der Nutzung von Technologie sowie Kommunikationsdiensten und -einrichtungen profitieren.

**Fondsanagement**

Jonathan T. Curtis: USA  
John Scandalo, CFA: USA  
James Cross, CFA: USA

**Ratings - A (acc) USD**

Overall Morningstar Rating™: ★★★★

**Portfolioaufteilung**



**Wertentwicklung**

Wertentwicklung über 5 Jahre in Währung der Anteilkategorie (%)

Franklin Technology Fund A (acc) USD MSCI World Information Technology Index



Asset Management / Monthly Factsheet as at 31/08/2020

**Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure I**

Approved for institutional investors in: CH

**Investment objective**

This equity fund aims to achieve capital growth in the long term, while respecting risk diversification.

**Key features**

The fund invests worldwide in a portfolio focused on stocks of companies from the telecommunications, utilities, transportation, and energy sectors that own or operate high-quality infrastructure assets. The selected firms exhibit consistent and rather predictable business models and offer potential for high and sustainable profitability, solid capital appreciation, and robust dividend growth.

**Approach**

The highly experienced investment specialist team adheres to a rigorous process based on in-depth, fundamentally driven company and valuation analyses. They focus on identifying mispriced securities for superior return potential. In line with the continuous assessment of market conditions and future developments, the team adapts the portfolio flexibly, striving to participate in rising markets and to protect it during declining markets.

**Major Positions**

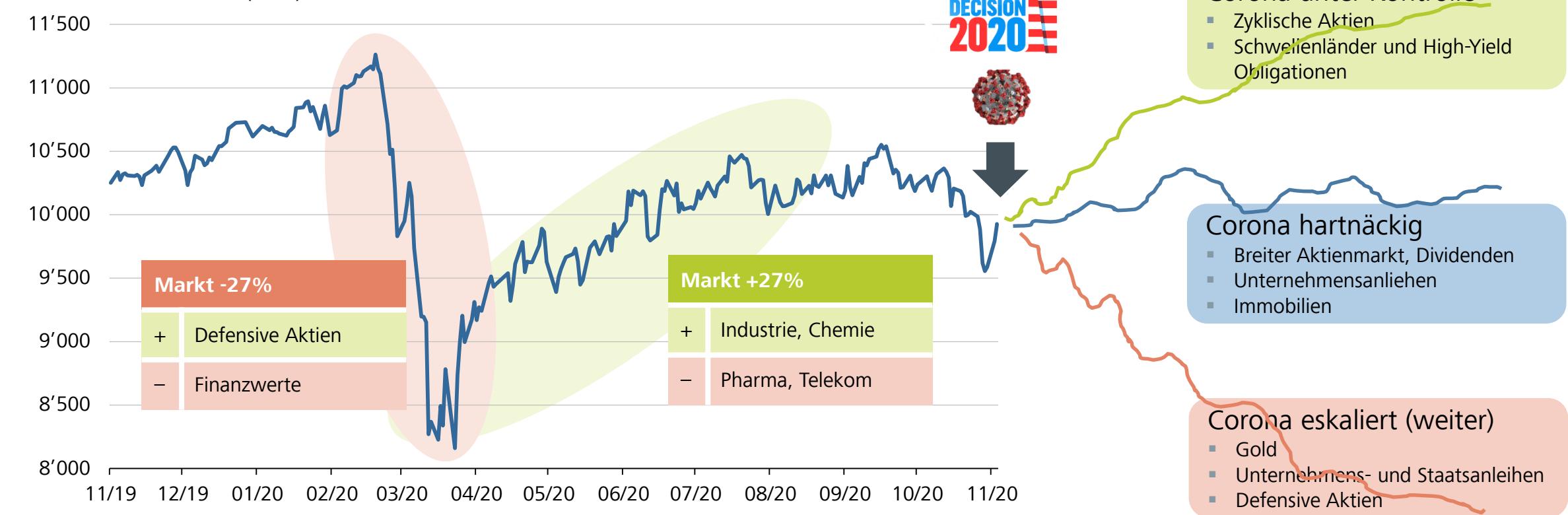
- Nextera Energy Inc
- American Tower
- Crown Castle International Corp
- Dominion Resources Inc
- Transurban Group Shs
- Union Pacific Corp Shs
- Aena SME SA
- Cellnex Telecom S.A.
- Enbridge Inc
- Sempra Energy



# Corona: In der Krise zahlt sich Substanz aus

Diversifikation auch über Sektoren wichtig

Swiss Market Index (SMI) im Verlauf der Corona-Krise



Quellen: Bloomberg, Raiffeisen Schweiz Investment Advisory

# «Der einzige Investor, der nicht diversifizieren sollte,...

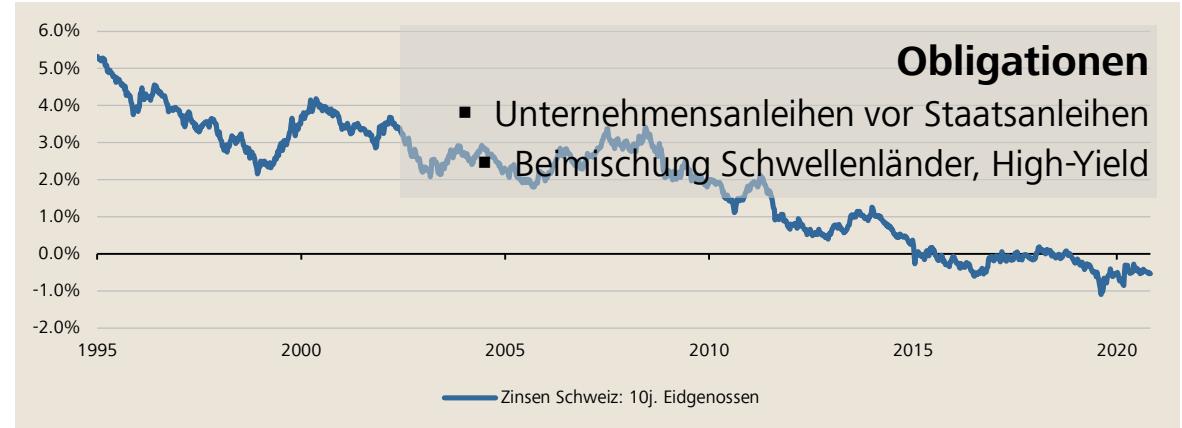
... ist derjenige, der immer 100% richtig liegt!»

John M. Templeton (\*29.11.1912), Investmentfond-Gründer



## Aktien

- langfristig attraktivstes Renditepotential
- Dividendenrendite unentbehrlich
- Taktischer Fokus: Technologie, Infrastruktur
- Schweizer Markt mit vielen Vorteilen



## Immobilien

- Renditevorteil im Tiefzinsumfeld



## Gold

- Bei tiefen Zinsen gefragt als sicherer Hafen

# Anlegerverhalten im Börsenverlauf

## Bauch oder Verstand?



1 Emotionen ausblenden

2 Anlagestrategie beibehalten

3 Breit diversifizieren

4 Langfristig anlegen

5 Regelmässig Investieren

# Vermögensverwaltung individuell ausgestalten

Anlagefokus für alle Anlageziele (von Ertrag bis Aktien)



- ✓ **Schweizer Heimmarkt**
- ✓ Minimierung von Währungsrisiken



- ✓ **Nachhaltige Anlagen**
- ✓ Ethisch, ökologisch, sozial
- ✓ Keine Rohstoffe, Edelmetalle und Immobilien



- ✓ **Weltweite Anlagechancen**
- ✓ Investitionen in Fremdwährungen
- ✓ Referenzwährung: **CHF**



**Herzlichen Dank für Ihre Aufmerksamkeit  
und viel Erfolg beim Anlegen!**