

Raiffeisen Futura – Pension Invest

Vorsorge aufpolstern via Fonds

Die 1. und 2. Säule des obligatorischen Vorsorge-Sparens in der Schweiz brauchen dringend neue Armierungseisen. Doch die hat unsere Demokratie so rasch wohl nicht zur Hand. Umso wichtiger ist eine standfeste 3. Säule aus freiwilligem Sparen, die sich jeder von uns aufbauen sollte, um als Rentner nicht jeden Rappen vor dem Ausgeben dreimal umdrehen zu müssen. Für dieses Vorsorge-Polster sparen geht auch per Anlagefonds.



FONDSMANAGER

Andreas Bentzen
Senior Portfolio Manager



Andreas Bentzen besitzt weitreichende Anlageerfahrung, die er unter anderem bei der damaligen Privatbank Notenstein/Wegelin und bei der Grossbank UBS sammelte. Seit 2014 arbeitet er als Senior Portfolio Manager bei Vontobel im Quantitative Investments Team, das die Vorteile der Fundamental-Analyse und des systematischen Portfoliomanagements nutzbringend zu kombinieren weiss. Andreas Bentzen ist spezialisiert auf gemischte Anlagen, die Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigen.

Herr Bentzen, viele Sparer füttern ihre 3. Säule bereits mit freiwilligem Vorsorge-Geld, bevorzugen aber das Konto, weil ihnen Fonds-Anlagen nicht geheuer sind. Zu Recht?

Vielleicht sind sie skeptisch, weil der Wert von Fonds-Anlagen schwankt, im Gegensatz zum stabilen Betrag auf dem Konto. Das liegt aber in der Natur der Sache: Über ein Fonds-Engagement können Anleger an den Finanzmärkten teilhaben. Diese bewegen sich auf und ab, je nachdem wie sich zum Beispiel Wirtschaft und Politik entwickeln und wie sich die Anleger selbst verhalten. Dies kann den Wert einer Fonds-Anlage begünstigen, aber auch beeinträchtigen, setzt ihn also einem Risiko aus. Beim Vorsorgefonds Raiffeisen Futura – Pension Invest ist dieses Risiko aber begrenzt, unter anderem weil ihm das Schweizer Gesetz zum Schutz der Vorsorgegelder strenge Anlagerichtlinien vorschreibt, die ich als Fondsmanager einhalten muss.

Was kennzeichnet den Fonds sonst noch? Der Raiffeisen Futura – Pension Invest investiert im Unterschied zu Einzelanlagen in eine Vielzahl von Titeln aus mehreren Anlageklassen, nämlich Obligationen, kurzfristige Geldmarkt-Anlagen und Aktien. Diese Diversifikation vermehrt die Investitionschancen und damit das Renditepotenzial. Gleichzeitig verteilt sie das Risiko auf die verschiedenen Anlagen, sodass sich deren allfällige Kursschwankungen gegenseitig abfedern können. Der Fonds berücksichtigt zudem getreu seinem Futura-Label strikte Nachhaltigkeitskriterien in den Bereichen Umwelt, Gesellschaft und Staats- bzw. Unternehmensführung, welche die darauf spezialisierte, unabhängige Bewertungsagentur Inrate definiert. Auch dies kann zu weniger Risiko im Portfolio beitragen, da nachhaltiges Wirtschaften normalerweise zu mehr Widerstandskraft gegen künftige Herausforderungen verhilft. Des Weiteren enthält der Fonds nur Schuldner und Unternehmen, die mich überzeugen mit ihrer makellosen Finanzqualität punkto Bilanz, Geschäftsmodell, -führung und -strategie einschliesslich Verwendung des verfügbaren Kapitals, Marktstellung, Umsatz, Gewinn und Wachstumspotenzial.

Können Sie die Anlagen im Raiffeisen Futura – Pension Invest beliebig verändern?

Beliebig nicht, nein. Nebst den erwähnten Gesetzesvorschriften und Nachhaltigkeitsanforderungen muss ich auch die Rendite/Risiko-Eigenschaften des Fonds jederzeit unter Kontrolle haben. Der Raiffeisen Futura – Pension Invest ist in vier Ausführungen erhältlich: «Yield», «Balanced», «Growth» und «Equity». Jede Variante verfolgt ihr Anlageziel, also Ertrag, Ausgewogen, Wachstum oder Aktien, mittels eigener Anlagestrategie: Bei «Yield» machen Aktien im langfristigen Durchschnitt 25% des Portfolios aus, bei «Balanced» 45%, bei «Growth» 65% und bei «Equity» 95%. Gleichzeitig muss ich im Fonds auch immer die aktuelle taktische Asset Allocation, sprich Anlageklassen-Gewichtung, des Raiffeisen Chief Investment Office abbilden. Diese ändert je nach Marktentwicklung, woraus jeweils kurzfristige Abweichungen von den genannten Prozentzahlen entstehen können.

Was sollten Fondsanleger bei der Wahl der Strategie beherzigen? Vor allem sollten sie berücksichtigen, dass ein grösserer Aktienanteil im Portfolio zwar mehr Renditepotenzial bietet, aber auch mehr Risiko birgt, weil ausgeprägte Kursschwankungen für Aktien typisch sind. Selbst wenn die Aktienkurse, wie die Vergangenheit gezeigt hat, immer wieder zu ihrem Mittelwert zurückkehren und dadurch ihre Zickzack-Entwicklung glätten, kann sich dies über viele Jahre hinziehen. Wer Risiko generell scheut, wählt besser eine weniger aktienlastige Strategie. Bei offenen Fragen stehen Ihnen unsere Beraterinnen und Berater jederzeit zur Verfügung.

Sie verwalten den Raiffeisen Futura – Pension Invest aktiv. Was heisst das? Es bedeutet, dass ich jedes der vier Portfolios mit seinen strategiekonform ausgewählten Obligationen und Aktien eisern überwache und bei Bedarf anpasse. Blicke es starr wie eine passive Anlage, könnte ein verändertes Marktumfeld zur Verletzung der beschriebenen Fonds-Vorgaben



AUFGEFALLEN

4 Strategien

Die vier Strategien des Raiffeisen Futura – Pension Invest mit unterschiedlichen Rendite-Risiko-Eigenschaften und Anlagezielen tragen individuellen Anleger-Profilen Rechnung:

Strategie	Anlageziel	Aktienanteil
Yield	Rendite	25%
Balanced	Ausgewogen	45%
Growth	Wachstum	65%
Equity	Aktien	95%

3 Anteilsklassen

Die drei Anteilsklassen des Raiffeisen Futura – Pension Invest erfüllen verschiedene Anlegerwünsche:

Anteils-klasse	Zweck	Ausschüttungs-politik
V	Gebundene Vorsorge (Säule 3a)	Wiederanlage
A	Freies Vermögen (Säule 3b)	Ausschüttung
B	Freies Vermögen (Säule 3b)	Wiederanlage



SCHON GEWUSST?

Disziplin dank Vorsorge Fonds-Sparplan

Der flexibel gestaltbare Vorsorge Fonds-Sparplan verhindert, dass die persönliche Spar-Disziplin auf der Strecke bleibt. Denn er ermöglicht, zum Beispiel monatlich, quartalsweise, halbjährlich oder jährlich den gleichen Betrag (ab 100 Schweizer Franken) in Fonds-Anteile des Vorsorgefonds Raiffeisen Futura – Pension Invest zu investieren. Mehr Infos finden Sie [hier](#).

führen. Ohne Flexibilität müsste ich auch neue Anlagechancen ungenutzt vorbeiziehen lassen, die oft aus Kursbewegungen entstehen. Eine erfolgreiche aktive Verwaltung bedingt, viel Zeit aufzuwenden, um stets darüber im Bild zu sein, wie sich die Finanzmärkte, die Weltwirtschaft und -politik sowie die einzelnen Länder und Unternehmen entwickeln, deren Obligationen oder Aktien bereits im Portfolio sind oder als Anlage für den Fonds in Frage kommen könnten. Hierfür schöpfe ich laufend vielerlei Informationsquellen aus und analysiere die Daten eingehend mithilfe ausgefeilter Systeme. Auf dieser Grundlage fälle ich dann meine Anlageentscheide.

Wie ist der Raiffeisen Futura – Pension Invest aktuell positioniert? Im September reichten sich auch die USA in den Reigen jener Länder ein, die dank Leitzins-Senkungen ihrer Zentralbanken auf eine sanfte Landung ihrer Wirtschaft ohne Rezession hoffen dürfen. China kündigte ein umfangreiches Massnahmenpaket zur Ankurbelung seiner Konjunktur an. Viele Unternehmen legten bei ihrer letzten Berichterstattung solide Geschäftszahlen und -prognosen vor. Störfaktoren sind jedoch die erhöhten geopolitischen Spannungen in Nahost und der noch unsichere Ausgang der US-Präsidentenwahl. Deshalb gewichte ich im Raiffeisen Futura – Pension Invest derzeit Aktien aus defensiven und zyklischen Sektoren ausgewogen. So ist der Fonds gewappnet, falls sich das Anlageumfeld verschlechtert, und gleichermaßen zum Profitieren bereit, falls es sich verbessert. Sollte der Aktienmarkt in den nächsten Wochen konsolidieren oder sinken, würde ich diese Anlagechance nutzen, um mehr zyklische sowie Wachstumstitel in den Fonds aufzunehmen. Im Obligationen-Teil setze ich durchweg gute Kreditqualität voraus. Aktuell bevorzuge ich Unternehmens- gegenüber Staatsschuldern, investiere aber nur, wenn mich ihre langfristige Finanzqualität überzeugt, ganz gleich, wie hoch die Renditeaufschläge ihrer Papiere zu Staatsobligationen sind.

Noch ein letzter Vorsorge-Tipp? Eigenverantwortlich auf seine eigene finanzielle Unabhängigkeit im Alter hinzuarbeiten, ist nie verkehrt. Selbst wer noch jung ist, sollte das freiwillige Vorsorge-Sparen nicht hinausschieben. Im kommenden Jahr darf mehr als bisher in die Säule 3a eingezahlt werden: für Erwerbstätige mit Pensionskasse sind es neu maximal 7'258 Schweizer Franken, für Erwerbstätige ohne Pensionskasse maximal 36'288 Schweizer Franken oder 20% ihres Nettoerwerbseinkommens. Diese Sparmöglichkeit bringt Steuervorteile, da die einbezahlte Summe abzugsberechtigt ist. Dies gilt auch, wenn sie in die Anteilsklasse «V» des Raiffeisen Futura – Pension Invest investiert wird. Vom ungenuten Gefühl, sie zum falschen Zeitpunkt zu kaufen, erlöst regelmässiges, zum Beispiel monatliches Investieren eines fixen Betrags, am einfachsten per Vorsorge Fonds-Sparplan. Denn so erwirbt man wegen des marktbedingt schwankenden Fondswerts das eine Mal mehr, das andere Mal weniger Fondsanteile. Daraus resultiert langfristig ein geglätteter Durchschnittspreis für die insgesamt erworbenen Fondsanteile. Denn die Vergangenheit hat gezeigt, dass sich die Wertschwankungen über die Zeit ausgleichen. Aus dem gleichen Grund hat das angestrebte Vorsorge-Polster Potenzial, umso dicker zu werden, je mehr Jahre man es mittels Fondsanteilen füttert.

Detaillierte Zahlen zu Ihrem Fonds finden Sie im entsprechenden Factsheet

Vorsorge:

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Yield V](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Balanced V](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Growth V](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Equity V](#)

Freies Vermögen:

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Yield A](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Balanced A](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Growth A](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Equity A](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Yield B](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Balanced B](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Growth B](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Equity B](#)

Stöbern Sie auch in unseren anderen [Publikationen](#). Das zugehörige Produktblatt und Basisinformationsblatt (BIB) sowie weitere Informationen finden Sie unter raiffeisen.ch/fonds.

Weitere Informationen

[Vorsorgen und Anlegen](#)

[Raiffeisen Vorsorge-Barometer 2024, in Zusammenarbeit mit der ZHAW](#)

Bei Fragen wenden Sie sich bitte an Ihre Kundenberaterin oder Ihren Kundenberater.



CHANCEN

- **Nachhaltig**

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die klare Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. Diese Unternehmen 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.

- **Diversifiziert**

Dank der Kombination verschiedener Anlageklassen mit einer Vielzahl an weltweiten Wertpapieren sind die Risiken breit gestreut und Sie können Anlagechancen rund um den Globus nutzen.

- **Vom Profi aktiv verwaltet**

Erfahrene Spezialisten treffen für Sie die Anlageentscheide aufgrund tiefgreifender Analysen und überwachen den Fonds unter strikter Risikokontrolle ab.

- **Hoher Anlegerschutz**

Der Fonds ist dem Kollektivanlagegesetz unterstellt und das investierte Kapital gilt als Sondervermögen, was Sie als Anleger entsprechend schützt.

- **Durchschnittspreis-Effekt**

Wenn Sie via Fonds-Sparplan investieren, erwerben Sie über die Zeit Fondsanteile zum geglätteten Durchschnittspreis, unabhängig von möglichen Preisschwankungen.

Bei den Pension Invest Vorsorgefonds (Anteilsklasse V) gilt zusätzlich:

- **Steuerbegünstigt, flexibel und langlebig:** Die im Vorsorgevermögen erzielten Gewinne sind in der Regel steuerfrei. Das Kapital wird zusammen mit den übrigen Vorsorgegeldern bei der Auszahlung besteuert. Das gewählte Anlageziel können Sie jederzeit ändern oder auch Geld aus Ihrer wertschriftengebundenen Vorsorge zurück auf das Vorsorgekonto legen. Bei der Pensionierung führen Sie Ihren Fonds einfach innerhalb der gleichen Fondsfamilie von der Vorsorge in das freie Depot über.



RISIKEN

- **Wertschwankungen**

Es sind markt-, branchen-, unternehmens-, zins- und wechsellkursbedingte 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 minderer Kreditqualität weisen ein höheres Verlustrisiko auf als Obligationen höherer Kreditqualität.

- **Schwellenländer, Währungen und Derivate**

Der Fonds kann in Schwellenländer investieren, wo soziale, politische und wirtschaftliche Unsicherheiten herrschen können, die operativen und aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen von den in Industrieländern üblichen Standards abweichen können und die Kapitalmärkte sowie Börsenplätze nicht unbedingt anerkannt, geregelt, regelmässig geöffnet, der Öffentlichkeit zugänglich und liquid sind. Der Fonds kann zudem in auf Fremdwährungen lautende Wertpapiere investieren. Somit hängt der Fondswert von den Wechselkursschwankungen gegenüber der Fondswährung Schweizer Franken ab. 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 und Unternehmen auf ihre Werte noch die aktiven Anlageentscheide des Fondsmanagers 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](https://www.raiffeisen.ch/fonds)

Herausgeber

Raiffeisen Schweiz
Business Partner 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 mit Raiffeisen» sind in der entsprechenden [Broschüre](#) zu finden.

Dieses Dokument stellt weder eine Anlageberatung resp. 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 und Basisinformationsblatt (BIB) jeweils mit den Jahres- und Halbjahresberichten) enthalten. Diese Unterlagen können kostenlos bei Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, 9001 St. Gallen («Raiffeisen Schweiz») 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 «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 (SBV) 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 Finanzinstrumente 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 von 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 Schweiz sowie den Raiffeisenbanken (nachfolgend gemeinsam bezeichnet als «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 (SBV) finden demzufolge auf dieses Dokument keine Anwendung. Raiffeisen sowie 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 ist 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.