

Starke Werte – Auch in unsicheren Zeiten

Raiffeisen Futura – Swiss Stock

Wer nachhaltig in Aktien investieren will, sollte sich eingehend mit den zugehörigen Unternehmen befassen. Wem die Zeit dazu fehlt, der entscheidet sich vorzugsweise für einen aktiv verwalteten Aktienfonds. So lassen sich Anlageentscheidungen an Spezialisten auf dem Gebiet delegieren. Beim Raiffeisen Futura – Swiss Stock übernimmt das seit 20 Jahren der Fondsmanager Marc Hänni.

Mit Tiefgang

Eine Firma von Grund auf zu verstehen und Geld darin zu investieren, erfordert einiges. Für Fondsmanager Marc Hänni sind persönliche Treffen mit dem Management das Wichtigste. In solchen Gesprächen mit dem CEO und dem Finanzchef lassen sich Geschäftsergebnis, Bilanz, Marktumfeld, Zukunftspläne, Wachstumsaussichten sowie Nachhaltigkeitsaspekte diskutieren. Nicht minder wichtig ist, regelmässig mit Vertretern des Verwaltungsrats über die Unternehmensführung (Governance) zu sprechen.

Damit der Fondsmanager seine eigenen Einschätzungen vergleichen kann, tauscht er sich mit anderen Finanzanalysten aus. Bei Unternehmen ausserhalb des Dienstleistungssektors eignet sich die Besichtigung der Produktionswerke dazu, unter anderem Einblick in die Firmenkultur und die Lagerbewirtschaftung zu erhalten.

Zur Abrundung des Bildes können Fachmesse-Besuche dienen. Sie ermöglichen es, Kontakte sowohl zu Branchen-

Experten als auch Konkurrenten, Kunden und Lieferanten der Unternehmen zu knüpfen und zu pflegen. Idealerweise kommen auch ausgereifte Bewertungsmodelle zum Zug. Aus der Zusammenführung von subjektiver Einschätzung und objektiver Zahlenauswertung lässt sich schliesslich ableiten, ob ein Unternehmen zur Investition in Frage kommt oder nicht.

Qualität entscheidet

Beim Raiffeisen Futura – Swiss Stock erfüllt jedes Unternehmen im Fonds strenge Qualitätskriterien. Dazu gehören eine klare Langfrist-Strategie, hohe Innovationskraft, eine gesunde Bilanz, ein krisenerprobtes Geschäftsmodell und ein kompetentes Management, das seine Verantwortung gegenüber der Umwelt und der Gesellschaft wahrnimmt. Letztgenanntes fällt unter die Futura-Nachhaltigkeit, deren Anlageuniversum die unabhängige Bewertungs-Agentur Inrate festlegt.

Über die Unternehmen stets auf dem allerneuesten Stand zu sein, bedingt einen intensiven Dialog zwischen Investor und Unternehmen. Bei echten Qualitätsunternehmen baut dieser auf gegenseitigem Respekt und Vertrauen. Die langfristige Renditeentwicklung des Raiffeisen Futura – Swiss Stock bestätigt, dass dieses konsequente Vorgehen auf Dauer Mehrwert geschaffen hat, auch wenn zwischenzeitlich markt-, branchen- und unternehmensbedingte Wertschwankungen auftraten. Solche sind bei jeder Aktienanlage möglich.

Ein Aktienfonds, der eine Vielzahl an Titeln berücksichtigt, kann sie aber abfedern.

Anspruchsvolles Anlageumfeld

Derzeit kühlt die Wirtschaft ab. Der Ukraine-Krieg hält an. Der jüngst eskalierte Nahost-Konflikt könnte durch weiter steigende Energiepreise die Inflation erneut befeuern. Diese wiederum beeinflusst die Zinsentscheide der Notenbanken, die sich auf einem schmalen Grat zwischen Preisstabilität und Rezession bewegen. Nimmt die Unsicherheit zu, sind Qualitätsaktien die beste Wahl. Dem trug der aktiv verwaltete Raiffeisen Futura – Swiss Stock frühzeitig Rechnung, indem der Fondsmanager den Anteil zyklischer zugunsten defensiver Firmen verringerte.

Ein wichtiger Bestandteil des 2001 lancierten Fonds sind seit je auch Titel aus dem «Small & Mid Cap»-Segment. Dieses ist derzeit, wie der Schweizer Aktienmarkt als Ganzes, attraktiv bewertet: Ende 2021 betrug der Aufschlag zum KGV-Durchschnitt der letzten 20 Jahre noch über 30%. Inzwischen ist daraus ein Abschlag von fast 15% geworden. Getreu dem Prinzip der Risikostreuung hält der Raiffeisen Futura – Swiss Stock aktuell Aktien von nahezu 50 Schweizer Unternehmen. Anleger haben die Wahl zwischen einer ausschüttenden (CH0011980981) und einer thesaurierenden (CH1109038591) Anteilsklasse.

www.raiffeisen.ch