

Raiffeisen Focus Interest & Dividend: pollice verde

Stimate investitrici, stimati investitori,

a fronte delle incertezze geopolitiche sull'uscita degli Stati Uniti dall'accordo sul nucleare con l'Iran, il conflitto commerciali degli Stati Uniti con l'Unione Europea e la Cina, il braccio di ferro tra gli Stati Uniti e la Corea del Nord e la complicata formazione del governo in Italia, ho agito con prudenza nelle decisioni per i vostri investimenti in Raiffeisen Focus Interest & Dividend. A causa della crisi di governo evitata per poco in Italia, nell'Eurozona si sono cercati più investimenti con un minore profilo di rischio. I rischi di premio sono aumentati e hanno fatto precipitare i corsi obbligazionari. Ciò ha riguardato anche un titolo del mio portafoglio e ha causato la diminuzione del valore del fondo a maggio.

Sembra che molti investitori abbiano dimenticato la robusta situazione dell'economia mondiale attuale. Le prospettive di profitti aziendali soddisfacenti nel secondo trimestre per il momento mi rende fiducioso per le azioni, ma continuo a tenere sott'occhio i conflitti commerciali attuali poiché se dovessero portare a una guerra commerciale mondiale, la crescita potrebbe prima o poi perdere la sua dinamica e smettere di essere uguale in tutte le regioni economiche.

La cura del giardino ha dato i suoi frutti

Al momento, nel fondo ho un 33% di azioni di cui ho coperto un terzo e il mio obiettivo è mantenere quanto più stabile possibile il valore del fondo. In estate, per effetti stagionali la liquidità sui mercati è in genere ridotta. Ciò significa che alcuni titoli non possono essere gestiti molto bene. Si potrebbero verificare contraccolpi di corso dai quali potrebbero derivare interessanti possibilità di investimento. Per poterle sfruttare immediatamente mantengo attualmente i mezzi liquidi al 7% nel fondo. Al momento valuto le obbligazioni 60%, anche se ho molti titoli che dovrebbero beneficiare dell'aumento degli interessi. Gli Stati Uniti hanno già superato un primo aumento degli interessi ma ce ne saranno degli altri. L'Europa darà seguito circa a metà del prossimo anno.

Nei primi sei mesi il fondo ha già ottenuto l'1.25% dei proventi distribuibili per voi. Così facendo è già «sbocciato» il suo primo obiettivo d'investimento: una distribuzione pari al 2.5% del valore d'inventario all'anno contrariamente alle attese. Continuerò ad annaffiare e curare il giardino in modo che possiate godere dei vostri primi frutti.

Un saluto ottimista

Dominik Zörner Senior Portfoliomanager, Vontobel Asset Management



Per conoscere i dati dettagliati relativi al vostro fondo rivolgetevi al vostro consulente alla clientela o consultate la scheda informativa disponibile su **www.raiffeisen.ch/fonds**.



Nessuna offerta

I fondi menzionati in questo documento sono fondi di diritto svizzero. I contenuti della presente pubblicazione sono forniti esclusivamente a titolo informativo. Essi non costituiscono dunque né un'offerta agli effetti di legge né un invito o una raccomandazione all'acquisto risp. alla vendita di strumenti d'investimento. La presente pubblicazione non rappresenta né un annuncio di quotazione né un prospetto di emissione ai sensi dell'art. 652a risp. dell'art. 1156 CO. Le condizioni complete applicabili e le avvertenze dettagliate sui rischi relative a questi prodotti sono contenute nei rispettivi documenti di vendita giuridicamente vincolanti (ad es. prospetto, contratto del fondo). In considerazione delle restrizioni legali in singoli stati, queste informazioni non sono rivolte a persone la cui nazionalità o il cui domcilio si trova in uno stato in cui l'autorizzazione dei prodotti descritti in questa pubblicazione è soggetta a limitazioni. La presente pubblicazione non ha né lo scopo di offrire all'investitore una consulenza agli investimenti né deve essere intesa quale supporto per le decisioni d'investimento. Gli investimenti nei prodotti qui descritti dovrebbero essere effettuati soltanto dopo un'adeguata consulenza alla clientela e/o dopo l'analisi dei prospetti di vendita giuridicamente vincolanti. Decisioni prese in base alla presente pubblicazione avvengono a rischio esclusivo dell'investitore. Le sottoscrizioni vengono effettuate unicamente in base all'attuale prospetto risp. contratto del fondo nonché alle «Informazioni chiave per gli investitori» (Key Investor Information Document, KIID), ai quali è allegato l'ultimo rapporto annuale o semestrale. Questi documenti possono essere richiesti gratuitamente presso Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Raiffeisenplatz, CH-9001 San Gallo, presso Vontobel Asset Management SA, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo e Vontobel Servizi di Fondi SA, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo.

Nessuna responsabilità

Raiffeisen Svizzera società cooperativa intraprenderà tutte le azioni opportune atte a garantire l'affidabilità dei dati presentati. Raiffeisen Svizzera società cooperativa non fornisce tuttavia alcuna garanzia relativamente all'attualità, all'esattezza e alla completezza delle informazioni contenute nella presente pubblicazione. Raiffeisen Svizzera società cooperativa non si assume alcuna responsabilità per eventuali perdite o danni (diretti, indiretti e conseguenti), causati dalla distribuzione della presente pubblicazione o dal suo contenuto oppure legati alla sua distribuzione. In particolare non si assume alcuna responsabilità per le perdite derivanti dai rischi intrinseci ai mercati finanziari.

Direttive per la salvaguardia dell'indipendenza dell'analisi finanziaria

La presente pubblicazione non è il risultato di un'analisi finanziaria. Le «Direttive per la salvaguardia dell'indipendenza dell'analisi finanziaria» dell'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB) non si applicano pertanto a questa pubblicazione interna.

