Raiffeisen Fonds – Focus Interest & Dividend: stare all'erta per un buon raccolto

Stimate investitrici, stimati investitori,

anche chi tra voi è giardiniere innaffia con grande diligenza le proprie piante? I vostri giardini saranno quindi sicuramente uno spettacolo e le verdure appena raccolte un piacere per il palato. Speriamo che questa lunga siccità non prosciughi tutte le falde acquifere e che ci vengano risparmiati pericolosi incendi boschivi.

Nell'ultima lettera che vi ho inviato vi parlavo di un altro focolaio: la controversia commerciale transatlantica, che gli USA hanno avviato introducendo dazi punitivi sulle importazioni. Le reazioni dei partner commerciali interessati non si sono fatte aspettare a lungo. L'inflessibile presidente USA Trump ha continuato a colpire alimentando il timore di un vero e proprio conflitto commerciale con conseguenze spiacevoli per la dinamica di crescita della solida economia mondiale.

I mercati hanno riflesso l'insicurezza sotto forma di maggiori oscillazioni, cui neanche il Raiffeisen Fonds Focus Interest & Dividend è riuscito a sottrarsi completamente. In ogni caso sembra che le recenti trattative tra Trump e il presidente della Commissione UE si siano svolte in modo tanto co-struttivo che per il momento la situazione di tensione si è leggermente distesa. Purtroppo però Trump è noto anche per la sua volubilità. Restano quindi aperte molte domande – non solo per l'Europa, ma anche per la Cina, che non si è trattenuta da ritorsioni imponendo dazi propri.

Leggera distensione – tuttavia all'erta

A titolo precauzionale ho ridotto il rischio nel Raiffeisen Fonds – Focus Interest & Dividend. Infatti l'obiettivo perseguito dal fondo è distribuire annualmente il 2.5% di rendimento e conservare il capitale su cinque anni.

Al fine di mantenere più basse possibili le oscillazioni di valore, ho apportato modifiche principalmente alla quota **obbligazionaria**, che al momento rappresenta **circa due terzi** del portafoglio:

- Ho **aumentato** ad A- **la qualità media del credito**.
- Per le obbligazioni USA mantengo essenzialmente **durate più brevi**, visto che quest'anno prevedo negli USA ulteriori aumenti dei tassi.
- Ho **ridotto** il mio impegno nelle **obbligazioni dei paesi emergenti**, visto che, a causa del rafforzamento valutario, i debitori locali di obbligazioni in USD non potrebbero più adempiere i propri obblighi di pagamento.
- Dal punto di vista dei settori, **preferisco** obbligazioni di imprese del **settore finanziario**, dato che comparativamente hanno una valutazione favorevole.

Di solito le nuvole in cielo si disperdono per far posto alle schiarite. Confido quindi nel fatto che le attuali nubi politiche a carattere temporalesco si trasformino in acquazzoni piuttosto che in grandinate continue sulle nostre aiuole coltivate. Dato che i mercati azionari dovrebbero continuare a essere supportati dall'economia sempre robusta, al momento mantengo nel portafoglio, ampiamente diversificato in paesi e settori, **circa un terzo di azioni** con dividendi interessanti e sostenibili.

Il paniere del raccolto è pronto?

Il giardino sta già dando frutti sotto forma di rendi-menti distribuibili da interessi obbligazionari, dividendi azionari e premi dell'opzione, finora confluiti nel fondo. Desidero coltivarli e curarli per voi fino al raccolto, in modo che si presentino impeccabili nel vostro paniere.

Ora non voglio tenervi più a lungo lontano dalla battaglia contro la canicola da record. Che sia prima o dopo l'annaffiatura: una nuotata rinfrescante nel lago, un buon gelato o una leggera insalata con i frutti del proprio giardino fanno miracoli.

Estivi saluti

Vostro Dominik Zörner
Gestore del fondo, 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**.

Esclusione di offerta
Il fondo menzionato in questo documento è soggetto al diritto svizzero. I contenuti della presente pubblicazione sono forniti esclusivamente a titolo informativo. Essi non costituiscono pertanto né un'offerta agli effetti di legge né un invito o una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di strumenti d'investimento. La presente pubblicazione non rappresenta né un an-nuncio di quotazione né un prospetto di emissione ai sensi dell'art. 652a risp. art. 1156 CO. Le condizioni complete applica-bili 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 domicilio 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 o con-tratto 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 a Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Raiffeisenplatz, CH-9001 San Gallo, a Vontobel Asset Management SA, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo e a Vontobel Servizi di Fondi SA, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo.

Esclusione di responsabilità
Raiffeisen Svizzera società cooperativa intraprende 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 in questa 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
Questa 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 quindi a questa pubblicazione.

RAIFFEISEN