PER INVESTITORI IN SVIZZERA

Raiffeisen Fonds (CH) – Focus Interest & Dividend

Un antidoto ai bassi tassi d'interesse

Stimate investitrici, stimati investitori,

mi auguro che non siate mai stati morsi da un serpente. Ho sentito parlare di un incantatore di serpenti che ha irritato talmente il suo cobra che questo è schizzato fuori dalla cesta, è balzato sul flauto e gli ha trafitto la mano con le zanne velenose. Fortunatamente, il siero neutralizzante era a portata di mano.

Ma cosa ha a che fare questo con gli investimenti? In qualità di gestore di fondi, non incanto serpenti e, come è noto, incantare in segreto i mercati finanziari non aiuta. Ma poiché i tassi di interesse si ostinano a restare bassi, mi viene spesso chiesto un utile antidoto. La mia risposta è semplice: investire nel Raiffeisen Fonds (CH) – Focus Interest & Dividend.

Spumeggianti verso il nuovo decennio

Più ci si addentrava nell'anno d'investimento passato, più tornava la calma nella turbolenta politica mondiale. Nella controversia commerciale tra Stati Uniti e Cina c'è stata una distensione nell'irrigidimento dei fronti. I britannici, con il loro continuo tira e molla, sono finalmente riusciti a spianare la strada per la loro uscita dall'Unione europea. Le grandi banche centrali hanno continuato a iniettare denaro a basso costo nel sistema finanziario per rilanciare l'economia in difficoltà.

Le iniezioni hanno corroborato anche i mercati azionari, cosicché la maggior parte di essi ha chiuso il 2019 a livelli molto più elevati. Verso la fine dell'anno, i titoli ciclici delle aziende, che tipicamente manifestano forti reazioni al cambiamento delle condizioni economiche, hanno subito delle oscillazioni verso l'alto. I titoli difensivi delle aziende, che di solito sono piuttosto immuni al ciclo economico, hanno perso terreno.

Nel caso delle obbligazioni, il miglioramento dei dati economici e la riduzione dei rischi politici hanno messo improvvisamente in svantaggio i titoli di stato, poco redditizi. I rendimenti sono aumentati ma sono comunque rimasti bassi, quelli dei titoli di stato svizzeri e tedeschi a 10 anni sono rimasti negativi. Le obbligazioni societarie e quelle dei mercati emergenti hanno prodotto per lo più rendimenti migliori.

Antidoto efficace: obbligazioni con forte rendimento e azioni con dividendi elevati

In questo contesto, è valsa la pena che per il Raiffeisen Focus Interest & Dividend io mi sia concentrato su titoli societari e dei paesi emergenti ad alto rendimento con rendimenti interessanti. Per quanto mi riguarda, dopo aver valutato attentamente la solidità finanziaria e le opportunità di successo future dei debitori correlati, ho preso in considerazione solo quelli i cui premi di rendimento erano tali da meritare l'assunzione di maggiori rischi. Riguardo alle azioni, la mia decisione di concentrarmi maggiormente su aziende di settori ciclici con dividendi elevati ha dato i suoi frutti.

> *«Quando i tassi di interesse costantemente bassi provocano dolore, è di grande aiuto la giusta dose di titoli di debito e titoli con dividendi redditizi di alta qualità.»*

La normalizzazione dei tassi segna il passo

La Banca centrale statunitense ha chiarito che non intende intervenire aumentando i tassi fino al 2020 inoltrato. Anche la Banca centrale europea per il momento intende mantenere la sua attuale politica monetaria, ma ha comunque an-

nunciato che rivedrà la sua strategia e la sua integrazione con misure di promozione degli investimenti.

Per il momento, i dati relativi all'economia globale segnalano una stabilizzazione. Se la crescita rimane ai livelli attuali, l'inflazione non aumenterà. Questa situazione contribuisce a mantenere un ambiente favorevole agli investimenti azionari e obbligazionari. Tuttavia, un cambiamento di strategia da parte delle banche centrali, un nuovo inasprimento nella controversia commerciale o un'esplosione della polveriera in Medio Oriente potrebbero avvelenare gli investitori e far tremare di nuovo fortemente i mercati finanziari.

Ricetta collaudata

Per questo motivo non prescrivo una nuova ricetta per Raiffeisen Focus Interest & Dividend, ma mi attengo alla mia comprovata strategia:

- assumere i rischi in modo moderato e mirato
- accantonare i pagamenti degli interessi e dei dividendi generati su base continuativa ed erogarveli nell'ambito dell'obiettivo di distribuzione auspicato del 2.5% annuo (nessuna garanzia)
- mantenere la tutela del capitale come obiettivo a lungo termine

Questo perché spero vivamente che possiate colmare in modo indolore questo periodo di difficoltà, fino a quando i tassi d'interesse non torneranno alla normalità con la distribuzione regolare del vostro fondo e riuscirete a cavarvela anche a lungo termine senza incorrere nei tanto temuti morsi di zanne velenose.

Saluti privi di veleno

Dominik Zörner,
il vostro gestore del fondo
di Vontobel Asset
Management

Trovate maggiori informazioni sul Raiffeisen Focus Interest & Dividend nei seguenti «Approfondimenti sulla gestione dei fondi»:
L'ex banchiere centrale apre la sua cassetta degli attrezzi, agosto 2019
Il vostro gestore del fondo e i suoi numeri, aprile 2019

Potete richiedere i documenti al vostro consulente alla clientela o consultarli sul nostro sito web, dove trovate ulteriori interessanti approfondimenti sui nostri fondi più popolari e l'abbonamento gratuito alla newsletter sui fondi d'investimento:
raiffeisen.ch › Clientela privata › Investire › Mercati e opinioni › Pubblicazioni Soluzioni d'investimento

Per dati dettagliati e ulteriori informazioni, vi invitiamo a contattare il vostro consulente alla clientela o a consultare la relativa documentazione sul fondo (scheda prodotto, scheda informativa, KIID) a questo link: raiffeisen.ch/fonds

Opportunità

- **Distribuzione regolare:** il focus del fondo è generare reddito da diverse fonti con l'obiettivo di erogarvi regolarmente proventi da tassi obbligazionari, dividendi azionari e premi dell'opzione.
- **Gestione attiva:** il gestore del fondo specializzato in investimenti misti si occupa per voi di tutte le decisioni d'investimento e sottopone il portafoglio a un rigoroso controllo dei rischi sempre in linea con la sua valutazione dell'attuale sviluppo del mercato e i risultati delle sue intense analisi aziendali.
- **Elevata protezione degli investitori:** il fondo è soggetto alla Legge sugli investimenti collettivi e il capitale investito è considerato patrimonio speciale, il che vi tutela quale investitore.
- **Selezionabile anche nel Piano di risparmio in fondi:** grazie a versamenti periodici tramite un Piano di risparmio in fondi potrete costituire il vostro patrimonio in modo sistematico.

Rischi

- **Oscillazioni:** sono possibili oscillazioni di corso dovute al mercato, al settore, all'azienda e ai tassi d'interesse. Se gli interessi salgono, le obbligazioni subiscono perdite di corso. Perdite di corso sono possibili anche quando la solvibilità di un emittente viene declassata o un emittente non adempie ai suoi impegni.
- **Derivati e materie prime:** l'impiego di derivati cela rischi supplementari (tra l'altro il rischio di controparte). Negli investimenti in materie prime possono verificarsi in ogni momento oscillazioni di valore inattese e l'intervento di governi sui relativi mercati può avere influssi rilevanti sui prezzi delle materie prime.
- **Analisi del valore e decisioni d'investimento:** né le analisi operate dalle singole imprese in base ai propri valori, né le decisioni d'investimento attive del gestore del portafoglio offrono una garanzia di successo.
- **Valore della quota:** il valore della quota del fondo può scendere sotto il prezzo d'acquisto cui l'avete acquisita.

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 e pubblicitario. Essi non costituiscono pertanto né un'offerta agli effetti di legge né un invito o una raccomandazione all'acquisto risp. alla vendita, di strumenti d'investimento. Questa pubblicazione non rappresenta né un annuncio di quotazione né un prospetto di emissione ai sensi dell'art. 652a risp. 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 (p.es. prospetto, contratto del fondo). In considerazione delle restrizioni legali in singoli paesi, tali informazioni non sono rivolte a persone la cui nazionalità o il cui domicilio si trova in un paese 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 a decisioni d'investimento. Gli investimenti qui descritti dovrebbero essere effettuati soltanto dopo un'adeguata consulenza alla clientela e/o dopo l'analisi dei prospetti di vendita giuridicamente vincolanti. Le decisioni prese in base alla presente pubblicazione sono a rischio esclusivo dell'investitore. Le sottoscrizioni vengono effettuate unicamente in base all'attuale prospetto o 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. I documenti citati possono essere richiesti gratuitamente a Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Raiffeisenplatz, CH-9001 San Gallo, Banca Vontobel SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurigo, Vontobel Asset Management SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurigo e a Vontobel Servizi di Fondi SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurigo (di seguito congiuntamente denominate «Vontobel»).

Esclusione di responsabilità

Raiffeisen Svizzera società cooperativa e Vontobel intraprendono tutte le azioni opportune atte a garantire l'affidabilità dei dati presentati. Raiffeisen Svizzera società cooperativa e Vontobel non forniscono tuttavia alcuna garanzia relativamente all'attualità, alla correttezza e alla completezza delle informazioni contenute nella presente pubblicazione. Raiffeisen Svizzera società cooperativa e Vontobel non rispondono di eventuali perdite o danni (diretti, indiretti e conseguenti), causati dalla distribuzione della presente pubblicazione o del suo contenuto, o che siano comunque legati alla sua distribuzione. In particolare non si assumono 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 trovano pertanto applicazione in questa pubblicazione.