PER INVESTITORI IN SVIZZERA

Raiffeisen Futura Global Bond

Fiutare le obbligazioni più redditizie

Stimate investitrici, stimati investitori,

sapete in che modo i segugi diventano dei veri maestri? Annusano l'oggetto da trovare fino a quando non ne hanno fatto proprio l'odore specifico. E quell'odore si compone di molteplici variegate fragranze. Per il Raiffeisen Futura Global Bond, io sono, per così dire, il vostro segugio dei rendimenti. Un segugio che lo scorso semestre non se ne è stato con le mani in mano. In periodi di incertezza come quelli attuali, infatti, le obbligazioni sono essenziali nel portafoglio degli investitori anche quando i tassi sono bassi, perché ne favoriscono la stabilizzazione del valore.

I tassi sono rimasti bassi

Negli ultimi mesi dell'anno scorso la politica monetaria accomodante delle banche centrali a sostegno della congiuntura ha contribuito a rendere particolarmente positivo l'umore degli investitori. 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 l'orientamento della propria politica monetaria, ma ha comunque annunciato che rivedrà la sua attuale strategia e la sua integrazione con misure politico-fiscali di promozione degli investimenti.

I fronti della controversia commerciale USA-Cina si sono ammorbiditi e le elezioni parlamentari in Gran Bretagna hanno spianato la strada all'uscita dall'UE. Questa distensione geopolitica e i segnali di stabilizzazione dell'economia mondiale hanno contribuito allo sprint soddisfacente operato dai mercati finanziari alla fine dell'anno. Così, i rendimenti obbligazionari mondiali sono cresciuti, ma sono rimasti bassi.

Le obbligazioni societarie hanno un odore più redditizio

Nel Raiffeisen Futura Global Bond ho preferito le obbligazioni societarie ai titoli di stato, soprattutto di debitori europei, in primo luogo italiani e spagnoli. Dall'universo d'investimento globale che soddisfa rigidi criteri di sostenibilità, ho selezionato le obbligazioni di debitori le cui promettenti strategie per il futuro mi hanno convinto. Mi sono concentrato sul segmento di rating BB e BBB, dove i premi di rendimento hanno giustificato il rischio aggiuntivo rispetto ai titoli di stato. Nel segmento in USD ho preferito il settore tecnologico e sanitario, mentre nel segmento in EUR il settore assicurativo. In previsione di una normalizzazione dei tassi nel medio termine sono stato cauto, prediligendo per lo più durate brevi e quasi nessuna superiore ai 25 anni. Ho coperto i rischi di cambio in modo coerente.

> *«In periodi di incertezza, le obbligazioni sono uno dei principali stabilizzatori di valore nel portafoglio degli investitori, anche con tassi bassi.»*

Cosa succederà ora?

Gli ulteriori sviluppi continueranno a dipendere in modo determinante dalla politica mondiale. Una soluzione definitiva della controversia commerciale potrebbe risollevare l'umore degli investitori, mentre l'incendiarsi del conflitto in Medio Oriente potrebbe guastarlo. In ogni caso, i mercati obbligazionari rimarranno volatili. Soprattutto nell'Eurozona, i dati fondamentali indicano tassi leggermente più elevati. Il cambiamento al vertice della BCE spiana la strada che porta fuori dal contesto dei tassi negativi. La rallentata economia dell'Eurozona trarrebbe beneficio da una ventata di novità. Le obbli-

gazioni societarie continuano a mettere in ombra i titoli di stato, anche se i loro premi di rendimento recentemente sono diminuiti.

Addestrato per riconoscere profumi particolari
Pertanto, per ora non mi discosterò dal posizionamento del Raiffeisen Futura Global Bond sopra descritto e con il mio naso memorizzerò i sei profumi principali per fiutare gli investimenti per il vostro fondo:
1) sostenibilità impeccabile
2) qualità dei debitori convincente
3) diversificazione mondiale
4) equilibrato rapporto rischio-rendimento
5) scarsa sensibilità ai tassi
6) nessun rischio di cambio

Saluti da un segugio addestrato

Manfred Büchler,
il vostro gestore del fondo
di Vontobel Asset Management

Trovate maggiori informazioni sul Raiffeisen Futura Global Bond nei seguenti «Approfondimenti sulla gestione dei fondi»:
La caccia ai rendimenti continua, gennaio 2020
Che cosa hanno in comune gli investimenti monetari con le auto?, giugno 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

- **Vantaggi della diversificazione:** grazie alla ponderata combinazione di diverse obbligazioni nel portafoglio, i rischi sono ben distribuiti e, allo stesso tempo, vengono sfruttate opportunità di rendimento in tutto il mondo.
- **Gestione attiva di un professionista:** l'esperto gestore del fondo conosce perfettamente gli investimenti obbligazionari, analizza costantemente i mercati e la qualità degli emittenti delle obbligazioni, adeguando di volta in volta il portafoglio in base alle sue più recenti informazioni.
- **Elevata protezione dell'investitore:** il fondo è soggetto alla Legge sugli investimenti collettivi e il capitale investito è considerato patrimonio speciale, il che vi tutela in quanto investitore.
- **Selezionabile anche nel Piano di risparmio in fondi:** grazie a versamenti periodici tramite un pPiano 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.
- **Paesi emergenti e derivati:** si possono inoltre verificare oscillazioni di valore, poiché il fondo investe in paesi emergenti dove regna insicurezza sociale, politica ed economica, le condizioni quadro operative e in materia di vigilanza possono differire da quelle prevalenti nei paesi industrializzati e i mercati dei capitali non sono necessariamente riconosciuti, regolamentati, regolarmente aperti, accessibili al pubblico e liquidi. L'uso di derivati rende il fondo dipendente dalla qualità delle controparti coinvolte e dall'andamento dei mercati e degli strumenti di base sottostanti.
- **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 fondo 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.