PER INVESTITORI IN SVIZZERA

Raiffeisen Futura Swiss Stock
Spezie altamente selezionate

Stimate investitrici, stimati investitori,

con l'inizio del nuovo decennio, la data dell'anno presenta due volte il numero 20. Il numero trenta, tra il segno più e il segno percentuale rappresenta invece la performance del mercato azionario svizzero, e quindi il guadagno per l'anno appena concluso. Ne ha beneficiato anche l'esigente Raiffeisen Futura Swiss Stock.

Raffinato anziché troppo cotto
Chi avrebbe sospettato la scorsa estate che, dopo tutto, l'anno borsistico 2019 sarebbe stato così salutare, nonostante le turbolenze mondiali e gli eventi del mercato finanziario che l'hanno quasi stracotto più volte nella prima metà dell'anno? Tutte le classi d'investimento –ad eccezione degli investimenti a brevissimo termine sul cosiddetto mercato monetario – hanno chiuso il 2019 con un rendimento annuo positivo. Una disposizione così raffinata delle pietanze degli investitori è straordinaria e non è destinata a durare all'infinito. Ma finché le principali banche centrali degli Stati Uniti, dell'Europa e dell'Asia manterranno bassa la fiamma sui tassi d'interesse, le azioni dovrebbero continuare a beneficiarne e a deliziare le papille gustative degli investitori coraggiosi.

Fondo aromatico
Negli ultimi mesi dell'anno appena trascorso, le mie predilezioni Belimo, Calida, Dätwyler, Julius Baer, LafargeHolcim, Logitech, Schindler, SIG, Sika, Straumann, Sulzer e Vifor hanno emesso fragranze particolarmente allettanti per il Raiffeisen Futura Swiss Stock aumentando il valore del fondo, anche se in qualche modo sono state smorzate dal sapore leggermente amarognolo di AMS, Temenos, Baloise, Lindt & Sprüngli, Alcon e Swiss Life.

Ho condito il portafoglio un po' più del solito, arricchendolo con AMS, Burckhardt Compression, Partners Group, Roche, Sika, Straumann, Swiss Re e UBS e alleggerendolo un po' di Alcon, Forbo, Galenica, LafargeHolcim, Novartis, Schindler, SIG, SGS, Sunrise, Sulzer Swisscom, Temenos e Vifor. Ho lasciato che Valiant evaporasse completamente, mentre la nota pepata di Nestlé non era presente perché l'azienda non soddisfa gli elevati requisiti di sostenibilità di Futura.

Cosa bolle in pentola nel prossimo futuro?
C'è il rischio di scottarsi nella controversia attenuata, ma ancora irrisolta, sui dazi d'importazione tra Stati Uniti e Cina. Un fuoco selvaggio minaccia il calderone della strega del Vicino Oriente, da quando le truppe militari statunitensi di stanza in Iraq hanno ucciso il generale iraniano Kassem Soleimani all'inizio di gennaio.

> *«Profitti aziendali più insipidi danneggerebbero l'incremento dei corsi azionari.»*

L'immediato aumento dei prezzi del petrolio e dell'oro, nonché del valore del franco svizzero, ha reso evidente che gli investitori erano disorientati e cercavano riparo. A seconda del modo in cui gli sviluppi geopolitici si ripercuoteranno sull'economia globale, un'ulteriore significativa rivalutazione del franco potrebbe mettere a stretto regime la congiuntura svizzera. Per il momento, tuttavia, ritengo che, nonostante l'aumento delle oscillazioni del mercato, il contesto economico rimarrà abbastanza gustoso per le aziende svizzere.

Prospettive di rendimento meno saporite
L'aumento dei corsi azionari presuppone tuttavia che gli utili delle società non perdano troppo sapore a causa di forti influenze negative. L'economia globale si presenta ancora

piuttosto robusta. Tuttavia, negli ultimi tempi ha registrato una crescita più lenta. Lo stesso vale per i profitti aziendali. In Europa molte aziende, soprattutto del settore automobilistico e industriale, nonché i loro fornitori, hanno già dovuto emettere dei profit warning.

Se non si vuole guastare con troppo sale il rendimento dei propri investimenti azionari, è necessario affidarsi a qualità eccellente e valutazioni ragionevoli. Sulla base dei rapporti prezzo/utile per il 2020, le azioni svizzere sono attualmente più costose rispetto alla media degli ultimi 15 anni, mentre sulla base del rapporto prezzo/valore contabile o del premio di rischio attuale, sono più economiche della media a lungo termine. Questa situazione di mercato impegnativa richiede una selezione dei titoli ancora più affinata.

Papille gustative raffinate

Le azioni nel Raiffeisen Futura Swiss Stock provengono tutte da aziende svizzere sostenibili la cui strategia a lungo termine, il bilancio privo di debiti e la competenza gestionale affidabile mi convincono completamente. Il mio senso del gusto per queste aziende si è sviluppato nel corso di molti anni. In genere i titoli ciclici di qualità beneficiano dei mercati favorevoli più di quanto i titoli difensivi perdano nei mercati sfavorevoli. Ecco perché mescolo entrambi i tipi.

Saluti sottilmente selezionati

Marc Hänni,
il vostro gestore del fondo
di Vontobel Asset Management

Trovate maggiori informazioni sul Raiffeisen Futura Swiss Stock nei seguenti «Approfondimenti sulla gestione dei fondi»:
Fondo azionario sostenibile – clima migliore, ottobre 2019
La sostenibilità piace a sempre più investitori, luglio 2019
Azioni svizzere: chi si impegna, fa bene a controllare, maggio 2019
Azioni e colpi di testa non vanno d'accordo, gennaio 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

- **Plusvalore a lungo termine:** il fondo, che investe in imprese svizzere di qualità che operano in maniera sostenibile, vi offre sul lungo periodo sia un interessante potenziale di rendimento sia la possibilità di fare del bene all'ambiente e alla società.
- **Vantaggio informativo:** potete contare su specialisti che, grazie a oltre 200 contatti diretti con le aziende, visite alle stesse e partecipazione alle fiere, contatti con la concorrenza e molto altro, ogni anno acquisiscono un vantaggio informativo che permette loro di stimare il valore di un'azienda e di valutare se gli attuali corsi azionari giustificano un impegno.
- **Validità dimostrata:** investite in un fondo a gestione attiva, che è già stato premiato più volte dall'agenzia di rating Thomson Reuters Lipper come miglior fondo azionario svizzero a 10 anni.
- **Affiancamento:** in caso di risultati critici nella verifica della sostenibilità, Ethos, la fondazione svizzera per lo sviluppo sostenibile, sollecita le aziende a migliorarsi e rappresenta il vostro interesse di investitori esercitando i diritti di voto nelle Assemblee generali delle aziende in cui il fondo è investito.
- **Protezione dell'investitore:** il fondo è soggetto alla Legge sugli investimenti collettivi e il capitale investito è considerato patrimonio speciale, per cui godete di elevata protezione in quanto investitori.
- **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, determinate dalla situazione del mercato, del settore e dell'azienda.
- **Partecipazione:** la partecipazione al potenziale rialzista per singolo titolo è limitata a seguito della diversificazione nel fondo.
- **Corso azionario e liquidità:** gli investimenti in azioni di piccole e medie imprese possono essere meno liquidi e avere una minore stabilità dei corsi rispetto a investimenti in azioni di imprese più grandi.
- **Analisi del valore e decisioni d'investimento:** né le analisi delle singole aziende in base ai propri valori, né le decisioni d'investimento attive del gestore del fondo offrono una garanzia di successo.
- **Sostenibilità:** non è possibile garantire in ogni momento il rispetto di tutti i criteri di sostenibilità per tutti gli investimenti.
- **Valore della quota:** il valore della quota del fondo può scendere sotto il prezzo d'acquisto cui l'avete acquisita.
- **Performance:** non si può escludere che seguire un modello di economia sostenibile influisca negativamente sulla performance del fondo rispetto a una politica d'investimento tradizionale. Inoltre, la performance passata non costituisce un indicatore affidabile per gli andamenti futuri.

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.