PER INVESTITORI IN SVIZZERA

Raiffeisen Fonds – Global Invest

Temprato come un pesce

Stimate investitrici, stimati investitori,

chi fa il bagno nell'acqua gelida in inverno? Gli irriducibili che allenano la propria costituzione fisica. Oppure i pesci. Nuotano nell'acqua a qualsiasi temperatura. Oppure sguazzano a seconda dell'andamento delle onde. In questo modo restano in gran forma e non possono mai affondare. Esaminiamo la costituzione che il Raiffeisen Fonds – Global Invest ha raggiunto nella seconda metà dell'anno trascorso.

Onde più lievi nei mercati finanziari

La seconda metà dell'anno non è stata risparmiata dalle turbolenze politiche. Verso la fine del periodo, la controversia commerciale tra Stati Uniti e Cina si è attenuata e anche la Gran Bretagna è riuscita a superare le correnti avverse nelle negoziazioni per la sua uscita dall'Unione Europea. Le principali banche centrali non hanno chiuso le paratoie, continuando invece a pompare denaro a basso costo nel sistema finanziario per stimolare l'economia.

La maggior parte dei mercati azionari ha chiuso l'anno 2019 in modo decisamente più elevato. In particolare, le aziende del settore tecnologico e sanitario hanno navigato ben al di sopra delle onde. Le società difensive di servizi e telecomunicazioni hanno perso terreno, così come i titoli di stato a basso rischio, meno richiesti alla luce dei migliori dati congiunturali e dei ridotti rischi politici. 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.

Tra gli investimenti alternativi vincenti figuravano gli immobili che hanno beneficiato dei tassi bassi e l'oro quale porto sicuro in periodi turbolenti.

Il vostro fondo ha quindi sfruttato l'alta marea di obbligazioni più rischiose, azioni e oro

Il livello di performance del Raiffeisen Global Invest in queste acque è aumentato. Giocando d'anticipo, prima dell'inversione di tendenza dei rendimenti obbligazionari verificatasi a fine estate, ho incassato gli utili di corso sui titoli di stato tedeschi, italiani e statunitensi a lunga scadenza. Il valore del fondo è stato quindi in larga misura risparmiato dalla contrazione dei prezzi delle obbligazioni conseguente all'aumento dei rendimenti. Anche l'impegno nei titoli a più alto rischio dei paesi emergenti ha dato i suoi frutti.

Tuttavia, sono stati i mercati azionari in crescita a dare la spinta maggiore al fondo. La decisione da me presa in estate di ridurre la ponderazione delle obbligazioni in favore delle azioni si è pertanto rivelata giusta.

Tra gli investimenti alternativi, l'impegno in oro è quello che ha fruttato di più. Nel corso dell'anno ho ottenuto profitti anche nel settore immobiliare.

Non tutto quel che galleggia, luccica

Poiché le possibilità di riduzione dei tassi e quindi il potenziale di utili di corso sono ormai limitati, per le obbligazioni utilizzo soprattutto titoli difensivi di breve durata di debitori della più alta qualità. Inoltre, per garantire le opportunità di rendimento mantengo un impegno minimo in obbligazioni dei paesi emergenti con rendimenti interessanti in valuta locale e in titoli di stato italiani a lunga scadenza. Nella scelta delle azioni, presto attenzione sia alla qualità che a una valutazione ragionevole. Molti corsi azionari, infatti, preannunciano già un futuro molto ottimistico.

Per ora, i dati relativi all'economia globale indicano una stabilizzazione. Se la crescita rimane ai livelli attuali, l'inflazione non aumenterà. Di conseguenza, le condizioni per gli investimenti azionari e obbligazionari continueranno a essere favorevoli. Tuttavia, l'umore positivo degli investitori potrebbe subire un'inversione di tendenza se le banche centrali modificassero il corso della loro politica monetaria o se la situazione di tensione in Medio Oriente peggiorasse. Allora i mercati finanziari tornerebbero fortemente ad oscillare. Ecco perché continuo a preferire l'oro e, ultimamente, anche il petrolio come investimenti alternativi, per poter beneficiare di eventuali aumenti dei prezzi

La giusta qualità dell'acqua è vitale

Poiché in qualsiasi momento possono verificarsi fattori di disturbo imprevisti, misuro continuamente l'altezza delle onde nella scena mondiale e sui mercati finanziari, nonché la qualità dell'universo d'investimento mediante ampie analisi prima di prendere decisioni d'investimento per il Raiffeisen Global Invest. Se necessario, modifico i pesi e le posizioni nel portafoglio del fondo, in modo che il potenziale di rischio e di rendimento sia sempre bilanciato. Perché il mio obiettivo è quello di garantire che il vostro fondo non affondi, ma possa invece nuotare con i pesci in qualsiasi momento.

Saluti ben temperati

Peter Steffen,
il vostro gestore del fondo
di Vontobel Asset Management

Trovate maggiori informazioni sul Raiffeisen Global Invest nei seguenti «Approfondimenti sulla gestione dei fondi»:
Il vostro gestore del fondo e i suoi numeri: Peter Steffen, maggio 2019

Potete richiedere il documento al vostro consulente alla clientela o consultarlo 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

- **Gestione patrimoniale professionale:** questi fondi strategici vi offrono una forma relativamente economica di gestione patrimoniale, altrimenti riservata ai grandi investitori. In tal modo, potete delegare tutte le decisioni di investimento e il monitoraggio continuo dei mercati e del portafoglio al professionista, che dispone di eccellenti conoscenze e di molta esperienza.
- **Diversificazione:** grazie alla combinazione di classi d'investimento tradizionali e alternative con una varietà di titoli globali, i rischi del portafoglio sono ampiamente diversificati e si possono sfruttare opportunità di investimento in tutto il mondo.
- **Analisi accurate e gestione attiva:** il gestore del fondo analizza attentamente i mercati e le aziende rilevanti con specialisti di ogni classe d'investimento prima di prendere le sue decisioni in merito agli investimenti. Con un rigoroso controllo dei rischi, adegua costantemente il portafoglio alle sue informazioni più recenti.
- **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 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 di valore:** sono possibili oscillazioni di valore dovute al mercato, al settore, all'azienda e ai tassi d'interesse. Le obbligazioni subiscono perdite di corso quando gli interessi aumentano, se un emittente non adempie ai propri obblighi ed eventualmente anche quando la sua solvibilità viene ridotta. Obbligazioni con una qualità del credito inferiore presentano un rischio di perdita più elevato rispetto a obbligazioni con qualità del credito superiore.
- **Paesi emergenti, materie prime, derivati:** si possono inoltre verificare oscillazioni di valore, poiché i fondi investono 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 nonché le piazze borsistiche non sono necessariamente riconosciuti, regolamentati, regolarmente aperti, accessibili al pubblico e liquidi. I prezzi delle materie prime possono variare molto rapidamente ed essere fortemente influenzati se i governi intervengono nei relativi mercati. L'uso di derivati rende i fondi dipendenti 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 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

I fondi menzionati nel presente documento sono fondi soggetti al diritto lussemburghese. 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 questo prodotto sono contenute nei 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 del prodotto descritto 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 qui descritti dovrebbero essere effettuati soltanto dopo un'adeguata consulenza alla clientela e/o dopo l'analisi del prospetto di vendita giuridicamente vincolante. 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 presso il rappresentante e l'agente pagatore in Svizzera, a Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Raiffeisenplatz, CH-9001 San Gallo, presso Vontobel Asset Management SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurigo («Vontobel») nonché presso la sede della società di Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds, Centre Etoile, 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Lussemburgo.

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.