PER INVESTITORI IN SVIZZERA

Raiffeisen Fonds (CH) – Focus Interest & Dividend

Quando il meglio è qui a portata di mano

Stimate investitrici, stimati investitori,

Anche voi, seguendo il consiglio delle autorità, avete dovuto rimandare il vostro viaggio in paesi lontani e state scoprendo luoghi più vicini? Per chi non è troppo intraprendente, il chiosco del gelato subito dietro l'angolo rimane un'amenità estiva, anche se ora la coda per arrivarci potrebbe essere più lunga, se non altro per le regole di distanziamento per la protezione dal coronavirus.

Negli ultimi mesi le persone in tutto il mondo hanno mantenuto le distanze e, in generale, hanno consumato meno. Questo ha generato problemi all'economia globale, che non sono stati ancora superati. Ad ogni modo, i mercati finanziari hanno registrato una rapida ripresa. Visto il suo sganciamento dalla realtà economica, il mio lavoro di gestore del Raiffeisen Fonds (CH) – Focus Interest & Dividend non è stato tanto semplice.

Non mi sono tuttavia allontanato dai due obiettivi d'investimento del fondo: distribuzione annuale e mantenimento del capitale a lungo termine. Non ho nemmeno rinunciato alle mie regole d'investimento, preferendo obbligazioni a forte rendimento e azioni con dividenti elevati, verificandone con cura la qualità e mantenendo costantemente un profilo di rischio moderato. Infine, dopo la rapida corsa al recupero dei mercati azionari e obbligazionari, si è cercato di individuare le opportunità più promettenti.

Qualità come scelta migliore

Recentemente, quindi, nella quota azionaria ho concentrato l'attenzione su titoli di imprese dei settori dipendenti dalla congiunturadei settori finanziario, materie prime e comunicazioni. Mi sono piaciute in particolare le azioni energetiche, dato il loro ulteriore potenziale di recupero, come pure le banche e le assicurazioni, soprattutto nell'Eurozona. Grazie alle severe disposizioni sul capitale proprio emerse dalla crisi finanziaria globale, le banche sono finanziariamente forti e, poiché rappresentano un importante ingranaggio del sistema per scongiurare la crisi attuale, ricevono ora ulteriori agevolazioni dallo stato. Come di consueto, ho tenuto d'occhio le aziende dotate di una solida politica dei dividendi a lungo termine, una quota di distribuzione opportuna e una sufficiente copertura dei dividendi, come il gestore svizzero di rete mobile e fissa Swisscom o il gruppo misto tedesco specializzato in tecnologia ed elettrotecnica Siemens.

> *«Grazie ad una qualità selezionata, anche la prossima distribuzione è a portata di mano.»*

Sul fronte delle obbligazioni ho partecipato tra l'altro a interessanti nuove emissioni, come quelle della casa automobilistica tedesca Volkswagen, del fornitore di energia tedesco EnBW Energie Baden-Württemberg o della cassa di risparmio britannica del settore edilizio, Nationwide Building Society. Ho dato la priorità alle obbligazioni societarie con interessanti rendimenti correnti del segmento ad alto rendimento. A mio parere, i loro premi di rendimento hanno più che compensato il rischio assunto. Mi sono piaciute le obbligazioni bancarie postergate, i cosiddetti Coco-Bond, come fonte di reddito particolarmente interessante in un contesto di tassi negativi. Poiché le possibilità di riduzione dei tassi è limitata,, ho diminuito leggermente l'impegno nelle scadenze di lungo termine, per abbassare il rischio d'interesse.

Ho inserito con coerenza le entrate correnti da interessi e dividendi nel contenitore di distribuzione, che ha già raggiunto l'obiettivo auspicato.

Vantaggi per i mercati finanziari, ma non per la congiuntura

I programmi di acquisto di obbligazioni delle banche centrali forniscono un forte sostegno ai mercati azionari e obbligazionari. I governi creano condizioni di finanziamento favorevoli per promuovere l'assunzione di crediti per le attività d'investimento delle imprese. Questo dovrebbe dare presto nuovo impulso all'economia globale.

Tuttavia, le oscillazioni del mercato potrebbero aumentare se iniziassero nuove ondate di contagio e si intensificasse lo scontro per il predominio economico tra Stati Uniti e Cina nell'attuale campagna per le elezioni presidenziali negli USA.

Per un adeguato indennizzo

Ritengo sia ancora più importante mantenere la mia posizione ferma di creditore che vuole riavere il denaro prestato dopo il periodo di tempo concordato con un indennizzo sufficiente.

In fondo, la distribuzione annuale deve giungervi puntualmente e in conformità con gli obiettivi, indipendentemente dalla data del vostro prossimo viaggio in paesi lontani o dalla vostra decisione di fermarvi allo stand dei gelati per selezionare i gusti di gran lunga migliori.

Cordiali saluti

Dominik Zörner
il vostro gestore del fondo
di Vontobel Asset Management

Troverete le cifre dettagliate sul vostro fondo nel corrispondente factsheet:

- Focus Interest & Dividend

Date un'occhiata anche alle nostre pubblicazioni. Trovate altre informazioni, come schede prodotto e KIID su raiffeisen.ch/i/fondi.
Per qualsiasi domanda si prega di rivolgersi al proprio consulente alla clientela.

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.