

Raiffeisen Futura Global Bond

Estate del coronavirus in campeggio



LETTERA AGLI INVESTITORI

AGOSTO 2020 | PAGINA 1/3

Stimate investitrici, stimati investitori,

Se il mondo fosse quello di prima, in questo periodo dell'anno a molti piacerebbe girovagare per il mondo. Purtroppo, le attuali ondate di contagio ce lo impediscono e non tanto quelle virtuali su Internet ma quelle sanitarie nella realtà. La stagione ora si chiama estate del coronavirus e non ci lascia molta scelta se non quella di trarre il meglio da questa situazione.

Per alcuni, questo potrebbe significare, ad esempio, cercare un angolo di svago in Svizzera, magari in una piazzola da campeggio affacciata su uno dei nostri bellissimi laghi. Per quanto mi riguarda, come gestore del fondo Raiffeisen Futura Global Bond, ciò significa setacciare il terreno obbligazionario globale alla ricerca di quei debitori di qualità che operano in modo sostenibile e che sono finanziariamente solidi e che mi convincono pienamente di essere all'altezza della crisi attuale e di saper creare valore aggiunto a lungo termine.

Ancora una volta, ce la siamo cavata bene

I mercati finanziari hanno saputo contrastare in larga misura il crollo di marzo dovuto al virus, poiché grazie alle misure adottate dalle banche centrali e dai governi, è stato possibile dissipare i timori degli investitori di una crisi economica più duratura. I massicci acquisti obbligazionari da parte delle banche centrali avrebbero dovuto sostanzialmente far salire i corsi delle obbligazioni, ma le simultanee misure di sostegno finanziarie dal debito adottate dai governi hanno contrastato questa tendenza. Di conseguenza, i rendimenti della maggior parte dei titoli di stato non si sono praticamente mai mossi. Per contro, i premi di rendimento delle obbligazioni societarie hanno per lo più corretto il loro estremo ampliamento di marzo.

Preferenza per i debitori messi alla prova da tempeste precedenti

Nel frattempo, per il Raiffeisen Futura Global Bond ho continuato a preferire le obbligazioni societarie ai titoli di stato a basso rischio, dato che i rendimenti di questi ultimi si sono in gran parte mantenuti in territorio negativo. A tale proposito, ho dato la priorità a imprese di settori che in passato hanno dimostrato di essere poco dipendenti dalla congiuntura. Nel segmento in USD ho selezionato principalmente i debitori dei settori tecnologici e sanitari, mentre nel segmento Euro, quelli operanti nelle infrastrutture e nelle telecomunicazioni. Per quanto riguarda la remunerazione corrente, mi sono piaciuti in particolare i titoli italiani e spagnoli. Ho coperto quindi coerentemente ogni rischio di cambio nei confronti del franco svizzero. Inoltre, ho fatto in modo di mantenere un rapporto più o meno equilibrato tra durate brevi e più lunghe. Il fatto che per il Raiffeisen Futura Global Bond io consideri sempre solo i debitori con un bilancio di sostenibilità superiore alla media e una qualità finanziaria solida, dovrebbe alla lunga dare i suoi frutti.

«I campeggiatori intelligenti mettono in sicurezza la loro tenda ben prima della tempesta»

Rispondono, infatti, ad elevati standard di responsabilità ecologica e sociale e gestiscono in modo etico le loro attività. Questo li prepara ad affrontare le sfide future, come ad es. il cambiamento climatico, e li protegge da scandali legati a danni ambientali, alle violazioni dei diritti umani o alla corruzione che potrebbero distruggere il valore aziendale da un giorno all'altro. I loro solidi bilanci riducono inoltre il ri-

schio di diventare insolventi e li supportano in crisi come quella attuale. Per il Raiffeisen Global Bond ne deriva una riduzione del rischio complessivo e la possibilità di aumentare il potenziale di rendimento a lungo termine.

Tendoni, corde e picchetti per tende antistrappo

Le principali banche centrali vogliono mantenere bassi i tassi d'interesse ancora a lungo. Nel frattempo, i governi dovrebbero continuare a sostenere l'economia con programmi speciali. Ritengo quindi che l'economia globale possa riprendersi in modo relativamente rapido, a condizione che i consumatori ritrovino il lorodesiderio di fare acquisti. Tuttavia, nuove ondate di contagi da coronavirus potrebbero comportare ulteriori misure di protezione che si rivelerebbero dannose per l'economia globale. Un vero e proprio freno in tal senso potrebbe essere rappresentato anche dal contrasto in atto tra USA e Cina per il predominio mondiale, che ora sembra intensificarsi in vista delle elezioni presidenziali negli Stati Uniti di quest'autunno.

Senza perdere mai di vista queste incertezze, per il Raiffeisen Futura Global Bond mi avvalgo di vari debitori di diversi pa-

esi e di titoli con diverse scadenze e in valute differenti con copertura dei rischi di cambio. Imposto ogni mia decisione d'investimento sempre a lungo termine, con la stessa prudenza di un campeggiatore esperto che pianta i picchetti della tenda abbastanza in profondità. Mentre controllo il terreno d'investimento sostenibile per individuare le piazzole più stabili, voi potete godervi il vostro ritiro estivo in tutta tranquillità, anche se non necessariamente in campeggio.

Cordiali saluti



Manfred Büchler
il vostro gestore del fondo
di Vontobel Asset Management



Troverete le cifre dettagliate sul vostro fondo nel corrispondente factsheet:

- [Futura Global Bond](#)

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.

Opportunités

- **Avantages de la diversification:** le mélange assuré de différentes obligations au sein du portefeuille permet de bien répartir les risques et de saisir les opportunités de rendement partout dans le monde.
- **Gestion active par un spécialiste:** le gestionnaire de fonds chevronné est un expert en matière de placements obligataires. Il analyse en permanence les marchés ainsi que la qualité des émetteurs d'obligations, pour ajuster le portefeuille de manière adéquate, en fonction de ses dernières conclusions.
- **Protection élevée des investisseurs:** le fonds est soumis à la loi sur les placements collectifs, et le capital investi est réputé patrimoine spécial, ce qui vous protège en qualité d'investisseur.
- **Egalement disponible dans le cadre du plan d'épargne en fonds de placement:** vous pouvez constituer un patrimoine de manière systématique en effectuant des versements réguliers via un plan d'épargne en fonds de placement.

Risques

- **Fluctuations:** il est possible que le fonds doive affronter des fluctuations de cours, liées au marché, au secteur, à l'entreprise et aux intérêts. Lorsque les taux d'intérêt augmentent, les cours des obligations baissent. Si la solvabilité de l'émetteur est rétrogradée ou qu'un émetteur ne respecte pas ses obligations, des pertes de cours sont également possibles.
- **Marchés émergents et dérivés:** en raison de placements dans des marchés émergents, marqués par des insécurités sociales, politiques et économiques, le fonds peut également subir des fluctuations de valeurs. En effet, les conditions cadres prudentielles et opérationnelles des marchés émergents diffèrent des normes usuelles dans les pays industrialisés, et les marchés de capitaux ne sont pas nécessairement reconnus, régulés, ouverts régulièrement, accessibles au public et liquides. L'utilisation de dérivés lie le fonds à la qualité des contreparties impliquées et à l'évolution des marchés et des instruments de base sous-jacents.
- **Analyse de la valeur et décision de placement:** ni l'analyse de la valeur des différentes entreprises, ni les décisions de placement actives du gestionnaire de portefeuille n'offrent une garantie de succès.
- **Valeur des parts:** la valeur des parts du fonds peut passer au-dessous du prix d'achat auquel vous avez acquis votre part.

Ce document ne constitue pas une offre

Le fonds mentionné dans ce document est un fonds de droit suisse. Les contenus figurant dans cette publication sont mis à disposition uniquement à des fins d'information et de publicité. Ils ne constituent donc ni une offre au sens juridique du terme, ni une incitation ou une recommandation à l'achat ou à la vente d'instruments de placement. La présente publication ne constitue ni une annonce de cotation, ni un prospectus d'émission au sens des art. 652a ou 1156 CO. L'intégralité des conditions déterminantes ainsi que le détail des risques inhérents à ces produits figurent dans les documents de vente correspondants juridiquement contraignants (par exemple le prospectus, le contrat de fonds). En raison de restrictions légales en vigueur dans certains Etats, les présentes informations ne sont pas destinées aux ressortissants ni aux résidents d'un Etat dans lequel la distribution des produits décrits dans cette publication est limitée. La présente publication n'est ni destinée à donner un conseil en placement à l'investisseur, ni à l'aider à prendre une décision en matière d'investissement. Tout investissement dans les placements décrits ici ne devrait se faire qu'après un conseil à la clientèle adéquat et/ou après l'examen du prospectus de vente à force juridique contraignante. Toute décision de placement prise sur la base de la présente publication l'est au seul risque de l'investisseur. Les souscriptions sont réalisées uniquement sur la base du prospectus actuel ou du contrat de fonds ainsi que sur les «Informations essentielles pour l'investisseur» (Key Investor Information Documents, KIID), auxquels est joint le dernier rapport annuel ou semestriel. Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès de Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, CH-9001 St-Gall, auprès de la Banque Vontobel SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurich, de la Vontobel Asset Management SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurich et auprès de Vontobel Services de Fonds SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurich (ci-après dénommées ensemble «Vontobel»).

Exclusion de toute responsabilité

Raiffeisen Suisse société coopérative et Vontobel font tout ce qui est en leur pouvoir pour garantir la fiabilité des données présentées. Cependant, Raiffeisen Suisse société coopérative et Vontobel ne garantissent pas l'actualité, l'exactitude ni l'exhaustivité des informations divulguées dans la présente publication. Raiffeisen Suisse société coopérative et Vontobel déclinent toute responsabilité liée aux pertes ou aux dommages éventuels (directs, indirects et consécutifs) qui seraient causés par la diffusion de la présente publication ou des informations qu'elle contient, ou qui seraient en rapport avec sa distribution. Elles déclinent par ailleurs toute responsabilité liée aux pertes résultant des risques inhérents aux marchés financiers.

Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière

La présente publication n'est pas le résultat d'une analyse financière. Les «Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» définies par l'Association suisse des banquiers (ASB) ne s'appliquent donc pas à cette publication.