PER INVESTITORI IN SVIZZERA

Raiffeisen Fonds – Global Invest

Avete mai fatto il bagno nella foresta?

Stimate investitrici, stimati investitori,

I tagli a cui siamo stati costretti a ricorrere a causa del coronvirus hanno avuto anche dei lati positivi. Ad esempio, i motori degli aerei non hanno più sovrastato il cinguettio rincuorante degli uccellini sugli alberi. Durante il blocco economico, gli strumenti di misurazione dei geologi hanno rilevato persino meno scosse telluriche. Anche gli animali della foresta più schivi sono usciti fuori dai loro nascondigli.

Non solo buio nella foresta

Nel frattempo, le persone si sono per lo più ritirate nelle loro quattro mura. In compenso, hanno navigato molto di più su Internet per lavorare, fare acquisti o trascorrere il loro tempo libero. Questa situazione ha favorito in particolare le aziende operanti nel settore della tecnologia dell'informazione. In altri ambiti, al contrario, la domanda è letteralmente crollata. Le più colpite sono state le imprese del turismo e dell'energia.

I mercati finanziari, invece, sono stati messi in ginocchio dal virus solo per un breve periodo. Per sostenere l'economia, infatti, le banche centrali e i governi hanno mobilitato molto denaro. I timori degli investitori di un crollo dei profitti aziendali e di una recessione globale sono quindi svaniti in un istante. Di conseguenza, i corsi azionari sono tornati a salire.

Radure da sfruttare

Per consentire al Raiffeisen Fonds – Global Invest di partecipare all'aumento dei corsi, ho aumentato la ponderazione azionaria. Nella fase di ripresa, ho effettuato alcune prese di beneficio e ho di nuovo ridotto la quota azionaria. Ora preferisco i ritardatari, cioè quelle regioni e quei settori dipendenti dalla congiuntura che offrono ancora un ulteriore potenziale di recupero e che ritengo abbiano una valutazione favorevole, come l'Eurozona o il settore bancario.

Dal momento che, a seguito delle misure adottate dalle banche centrali, i premi di rendimento delle obbligazioni societarie hanno subito un forte calo rispetto a quelli dei titoli di stato a basso rischio, ho effettuato prese di beneficio anche sul fronte obbligazionario e ho ridotto il mio impegno nelle obbligazioni dei paesi emergenti e nelle obbligazioni societarie ad alto rendimento a favore dei titoli di stato italiani e statunitensi a lungo termine.

> *«Gli alberi con radici forti possono resistere anche alla siccità.»*

Tra gli investimenti alternativi, l'oro rimane il mio preferito come ulteriore cuscinetto contro i rischi, in considerazione dell'eccedenza di denaro a basso costo che potrebbe avere un effetto inflazionistico. Mi sono impegnato maggiormente nelle materie prime dopo che l'Organizzazione dei Paesi esportatori di petrolio (Opec) ha posto fine alla guerra dei prezzi tra Russia e Arabia Saudita e ha arrestato il crollo del prezzo del petrolio. Continuo invece a evitare gli hedge fund.

Mantengo la quota relativamente elevata di liquidità. In questo modo, posso continuare a sfruttare interessanti opportunità d'investimento a breve termine che potrebbero presentarsi, come spesso accade, con l'aumento dell'incertezza.

Il Raiffeisen Fonds – Global Invest non è riuscito a tenere il passo con l'ampio sviluppo del mercato in quanto le azioni tecnologiche estremamente costose, che ho evitato, sono aumentate considerevolmente, mentre i titoli ciclici estremamente attraenti che ho favorito non hanno registrato un aumento immediato.

Forestali attenti

Pertanto, nella foresta d'investimento globale è importante che i forestali trovino gli alberi con le radici più solide, in grado di sopravvivere ai periodi di siccità. Quando seleziono le azioni faccio quindi attenzione a una qualità solida e a una valutazione ragionevole, proprio perché a mio avviso nella quotazione di molti titoli è scontato un futuro fin troppo ottimistico.

Sul fronte delle obbligazioni, dato che il margine dei tassi è limitato al ribasso, attualmente mi concentro soprattutto su titoli difensivi di breve durata di debitori della migliore qualità. Per opportunità di rendimento più interessanti, mi impegno in posizioni minori in titoli di stato italiani a lungo termine e in titoli dei paesi emergenti in valuta locale.

Cordiali saluti

Peter Steffen
il vostro gestore del fondo
di Vontobel Asset Management

Troverete le cifre dettagliate sul vostro fondo nel corrispondente factsheet:

- Global Invest Futura Yield
- Global Invest Futura Growth
- Global Invest Futura Balanced
- Global Invest Futura Equity

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

- **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.