PER INVESTITORI IN SVIZZERA

Raiffeisen Global Invest

Movimentato cammino verso l'auspicata normalità

Stimate investitrici, stimati investitori,

l'anno 2020 non rischia di essere dimenticato tanto presto, visto l'allarme pandemia attivo ovunque. Il coronavirus si è diffuso in modo fulmineo nel mondo intero e domina tuttora la vita di noi tutti imponendoci, che ci piaccia o meno, drastici cambiamenti di abitudini. Non ha risparmiato neanche l'economia, scivolata nella peggiore recessione dalla seconda guerra mondiale.

Spiragli di speranza a fine anno

Ciononostante, i mercati azionari dei paesi industrializzati hanno chiuso l'anno complessivamente in positivo, soprattutto grazie agli ultimi mesi: l'elezione di Joe Biden a nuovo Presidente USA e la lieta notizia di una svolta nella ricerca di un vaccino Covid-19 hanno fortemente stimolato le borse a novembre. Ulteriore impulso è venuto al rally di fine anno dalle soddisfacenti dichiarazioni degli utili delle aziende USA nonché dalle ampie iniezioni di liquidità delle banche centrali USA e europea. A fronte di tanta fiducia, possibili ripercussioni negative del nuovo inasprimento delle misure di distanziamento e del nuovo arresto di parti dell'economia sono passate in secondo piano.

Movimento anche nel Raiffeisen Global Invest

Il crollo dei mercati azionari in primavera e la successiva forte corsa al recupero hanno caratterizzato l'andamento del valore del Raiffeisen Fonds (CH) II – Global Invest tutto il 2020. Nel primo trimestre avevo ridotto la quota azionaria, riaumentandola poi alla ripresa. Data la mia sostanziale preferenza per azioni di qualità a valutazione conveniente, nel primo trimestre, malgrado forti contraccolpi sul mercato, le perdite sono state contenute. Nella successiva ripresa sono stati però soprattutto i titoli «growth» con valutazioni elevate a distaccare i titoli di qualità nel fondo. Per questo l'andamento del valore del fondo ha faticato tenere il passo dello sviluppo del mercato il resto dell'anno.

Nel corso dell'anno il nervosismo dei mercati obbligazionari rispecchiava l'incertezza degli investitori. Ho sfruttato ciò nel Raiffeisen Global Invest in modo opportunistico, preferendo su lunghi periodi le obbligazioni in valuta estera a quelle in franchi svizzeri per il loro profilo rendimento/rischio più interessante. Il debole dollaro USA è stato tuttavia nocivo all'andamento del valore del fondo.

Negli investimenti alternativi ha chiaramente ripagato, all'inizio della crisi del coronavirus, l'elevata quota in oro, poiché esso era ricercato come «porto sicuro». A fine estate ho quindi ridotto la posizione per effettuare prese di beneficio. La posizione nel petrolio non ha avuto l'andamento sperato, visto il massiccio crollo del prezzo dovuto allo shock della domanda causa gli arresti dell'economia per pandemia e la guerra dei prezzi tra Arabia Saudita e Russia.

«Sono cautamente ottimista.»

Con l'avvio, in alcune regioni, dei piani di vaccinazione e la successiva autorizzazione e fornitura dei vaccini necessari in un numero crescente di paesi, potremmo avvicinarci all'obiettivo di un ritorno alla normalità. Il coronavirus rimane un pericolo da non sottovalutare, come dimostrano il costante aumento dei casi e le mutazioni del virus più contagiose emerse recentemente. Tuttavia, il timore che le misure per il contenimento della pandemia possano essere nuovamente inasprite sembra finora praticamente non scalfire i mercati finanziari.

Vento a favore grazie al continuo sostegno
Dopo l'approvazione da parte di USA e UE dei loro controversi e cospicui pacchetti di aiuti all'economia, la definitiva conclusione del dramma della Brexit e la conferma del nuovo governo USA, i mercati finanziari si sono finalmente liberati di alcune incertezze che gravavano su di loro. Tutto ciò, insieme al continuo sostegno delle banche centrali, dovrebbe esser loro favorevole.

In questo contesto rimango ottimista per le azioni, per cui ne aumento un po' la ponderazione rispetto alla media di lungo periodo, prediligendo i settori finanza e beni di consumo ciclici. Nelle obbligazioni metto l'accento su qualità elevata, dato che i premi di rendimento per ora modesti a mio parere non valgono la pena si corrano rischi maggiori. Negli investimenti alternativi non mi impegno più direttamente ma indirettamente: attualmente, da un lato tramite posizioni minori ampiamente diversificate in azioni immobiliari svizzere, con valutazione interessante, e dall'altro, tramite azioni di miniere aurifere, per attraccare in un «porto sicuro». Anche in futuro continuerò a non rinunciare ad adeguamenti dinamici necessari a manovrare il portafoglio in mercati nervosi.

Con fiduciosi auguri di
buon anno

Peter Steffen
il vostro gestore del fondo
di Vontobel Asset Management

Troverete le cifre dettagliate sul vostro fondo nel corrispondente factsheet:

- Raiffeisen Global Invest Futura Yield
- Raiffeisen Global Invest Futura Growth
- Raiffeisen Global Invest Futura Balanced
- Raiffeisen 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

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.