



Raiffeisen Futura

– Strategy Invest
Ridenominato,
ora sostenibile e in
nuove mani

LETTERA AGLI INVESTITORI

AGOSTO 2021 | PAGINA 1/3

Stimate investitrici, stimati investitori,

mi permettete di presentarmi? Sono il vostro nuovo gestore dell'ex famiglia di fondi Raiffeisen Global Invest, che Peter Steffen mi ha affidato all'inizio di luglio. Da allora la famiglia di fondi si chiama Raiffeisen Futura – Strategy Invest, poiché ora risponde ai rigorosi criteri di sostenibilità Futura, pur continuando a investire secondo la strategia da voi scelta.

Mi chiamo (e continuo a chiamarmi) Andreas Bentzen. Da oltre sette anni sono responsabile nella Multi Asset Boutique di Vontobel della gestione della famiglia di fondi Raiffeisen Futura – Pension Invest idonea per la previdenza e molto amata da numerosi investitori per i risultati di successo inanellati per anni. Adotterò il consolidato processo di investimento anche nel Raiffeisen Futura – Strategy Invest.

«Questo processo di investimento si è dimostrato valido nei fondi previdenziali sostenibili di Raiffeisen.»

Approccio che vince non si cambia

All'inizio di questo processo si colloca l'universo della sostenibilità, che viene definito ogni mese dal revisore indipendente per la sostenibilità Inrate. Per effettuare la ponderazione tattica delle classi d'investimento attingo alla politica d'investimento ufficiale di Raiffeisen. Nel rispetto di queste disposizioni sono libero di scegliere i singoli titoli. Per me vale solo la qualità, che controllo continuamente a fondo e con una prospettiva a lungo termine.

Tra i miei principali criteri di qualità per i debitori delle obbligazioni vi sono una perfetta solvibilità e un rischio d'insolvenza possibilmente limitato. Le imprese sottese alle azioni devono presentare un modello aziendale robusto,

un posizionamento di mercato leader grazie a un marchio forte, un andamento solido del fatturato e degli utili, un bilancio sano con un indebitamento limitato e un interessante potenziale del corso. Per gli immobili e l'oro investo esclusivamente con fondi di fornitori consolidati con un buon certificato delle prestazioni.

L'inflazione in aumento riscalda gli animi

Ma ora passiamo al contesto degli investimenti: con l'avanzamento delle campagne vaccinali e la riapertura di settori economici che erano stati chiusi a causa della pandemia, la domanda è cresciuta e ha dovuto confrontarsi con difficoltà a livello di offerta. Pertanto, i prezzi sono aumentati e hanno portato l'inflazione USA in giugno a livelli che non si vedevano da anni. Le preoccupazioni relative all'inflazione hanno spinto in secondo piano persino il tema della pandemia, nonostante la diffusione di nuove varianti del virus altamente contagiose. La Banca centrale statunitense (Fed) ha cambiato leggermente il suo atteggiamento, lasciando intendere che saranno possibili due nuovi aumenti dei tassi nel 2023, rassicurando nel contempo il mondo finanziario sul fatto che l'aumento dell'inflazione sarebbe solo temporaneo. La Banca centrale europea ha proseguito con la sua politica monetaria generosa, dato che la congiuntura nell'Eurozona prosegue a ritmi più lenti rispetto agli USA. La Banca nazionale svizzera si trova pertanto con le mani legate, ma continua a voler evitare l'ulteriore rafforzamento del franco svizzero. I segnali della Fed hanno peggiorato le previsioni congiunturali. Pertanto, negli USA gli interessi per i titoli di stato a lungo termine sono diminuiti. I premi di rendimento delle obbligazioni societarie statunitensi hanno subito una contrazione in vista dei forti dati congiunturali.

I mercati azionari dei paesi industrializzati, in primis USA e Svizzera, hanno beneficiato del perdurante stimolo della politica fiscale e monetaria. Se finora le cosiddette azioni «Value», i cui attuali corsi hanno sottostimato la vera qualità della relativa società, avevano prodotto lauti guadagni, da aprile le azioni «Growth» di aziende con un elevato potenziale di crescita futuro hanno recuperato, non da ultimo perché nel frattempo i titoli di stato USA a lungo termine hanno fruttato di meno. Ad approfittarne maggiormente sono stati i titoli tecnologici globali, tra cui i produttori di semiconduttori. Molti investitori hanno riconfigurato i loro portafogli passando da titoli ciclici a titoli difensivi e a titoli che puntano sulla qualità. Con l'avvio della stagione delle comunicazioni per il secondo trimestre alcune dichiarazioni degli utili si sono rivelate promettenti e precedenti profit warning hanno lasciato il posto a previsioni di utili migliori per il futuro.

Ripercussioni nel fondo e posizionamento

All'inizio il valore del fondo ha beneficiato principalmente del perdurante forte rialzo azionario, soprattutto grazie alle posizioni nei valori di crescita europei e all'impegno in settori ciclici. Ultimamente ho generato degli utili da alcune posizioni e con il provento ho potenziato l'impegno in settori difensivi come salute, telecomunicazioni e beni di consumo.

Nella parte obbligazionaria il focus rimane su titoli societari, che presentano premi di rendimento più interessanti rispetto ai titoli di stato. In vista degli aumenti dei tassi attesi mi mantengo su una duration piuttosto bassa, che mi consente di gestire la sensibilità nei confronti dei movimenti dei tassi e prediligo pertanto durate più brevi.

Gli stimoli stanno perdendo progressivamente efficacia

Il motore dell'economia mondiale gira a pieno regime. Tuttavia, nei prossimi mesi la forza propulsiva delle banche centrali e dei governi potrebbe perdere progressivamente efficacia e portare la crescita economica e l'elevata infla-

zione negli USA su binari più moderati. Non sono tuttavia escluse ulteriori turbolenze di mercato, poiché sia sul fronte inflazionistico che pandemico le sorprese sono sempre dietro l'angolo. Pertanto, nel Raiffeisen Futura – Strategy Invest diversifico in modo sempre possibilmente ampio, investendo in diverse classi, paesi e settori.

Un'ultima parola sulla sostenibilità

Le aziende che già oggi gestiscono con attenzione le sempre più scarse risorse naturali e operano in modo responsabile nei confronti dei loro clienti, collaboratori, fornitori e altri gruppi d'interesse sono in grado di anticipare lo sviluppo di prodotti e servizi orientati al futuro, evitando i conflitti e mantenendo un migliore controllo dei costi. Nel complesso, in questo modo le possibilità di successo a lungo termine di queste aziende aumentano, mentre i rischi diminuiscono. Sul lungo termine, per il Raiffeisen Futura – Strategy Invest risulta un rapporto rischio-rendimento migliore di quello di investimenti tradizionali, come attestato da studi economico-finanziari. Potrete quindi puntare su un potenziale di rendimento senza temere rimorsi di coscienza.

Saluti sostenibili

Andreas Bentzen il vostro nuovo gestore del fondo

di Vontobel Asset Management



Troverete le cifre dettagliate sul vostro fondo nel corrispondente factsheet:

■ Raiffeisen Futura — Strategy Invest Yield

- Raiffeisen Futura Strategy Invest Balanced
- Raiffeisen Futura Strategy Invest Growth
- Raiffeisen Futura Strategy Invest Equity

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

Opportunità

- Gestione patrimoniale professionale: con questi fondi potete delegare al professionista esperto tutte le decisioni d'investimento nonché il monitoraggio dei mercati e degli investimenti in fondi.
- Sostenibilità: il fondo investe solo in debitori e aziende che soddisfano i severi criteri di sostenibilità ecologici e sociali. In questo modo, in qualità di investitori, avete la possibilità di fare del bene all'ambiente e alla società.
- Diversificazione: grazie alla combinazione di diverse classi d'investimento con molteplici titoli di tutto il mondo i rischi sono ampiamente diversificati con la possibilità di sfruttare opportunità d'investimento a livello globale.
- Su misura per voi: potete scegliere l'obiettivo d'investimento adatto alle vostre attese in termini di rendimenti e alla vostra soglia di rischio.
- Elevata protezione dell'investitore: i fondi sono soggetto alla Legge sugli investimenti collettivi e il capitale investito è considerato patrimonio speciale, il che vi tutela in quanto investitori.
- Effetto del prezzo medio: grazie a versamenti periodici tramite un Piano di risparmio in fondi potrete costituire il vostro patrimonio in modo sistematico. Acquistate nel tempo le vostre quote di fondi al prezzo medio, indipendentemente dalle possibili oscillazioni di prezzo.

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, valute e derivati: il fondo può investire in paesi emergenti dove possono regnare incertezze sociali, politiche ed economiche, dove 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. Il fondo può investire inoltre in titoli denominati in valute estere. Pertanto, il valore del fondo dipende dalle oscillazioni dei tassi di cambio rispetto alla valuta del fondo, il franco svizzero. L'uso di derivati rende il fondo dipendente dalla qualità delle controparti coinvolte e dall'andamento dei mercati e degli strumenti di base sottostanti.
- Decisioni d'investimento: il fondo rispetta criteri di sostenibilità. Il gestore del fondo è quindi vincolato nelle sue decisioni d'investimento, il che può pregiudicare o favorire il valore del fondo. Né le analisi operate dalle singole aziende in base ai propri valori, né le decisioni d'investimento attive del gestore del fondo offrono una garanzia di successo.
- Valore della quota: il valore della quota del fondo può scendere sotto il prezzo d'acquisto alla quale l'avete acquistata.

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 o alla vendita di strumenti d'investimento. La presente 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 (p.e. prospetto, contratto del fondo). In considerazione delle restrizioni legali vigenti in singoli stati, queste informazioni non sono rivolte a persone la cui nazionalità o il cui domicilio si trovi in uno stato in cui l'autorizzazione del prodotto descritto in questa pubblicazione sia soggetta a limitazioni. La presente pubblicazione non ha né lo scopo di offrire all'utente 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. Decisioni prese in base alla presente pubblicazione avvengono 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. Questi documenti possono essere richiesti gratuitamente a Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Raiffeisenplatz, CH-9001 San Gallo, a Vontobel Asset Management SA, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo e a Vontobel Servizi di Fondi SA, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo (di seguito indicati come «Vontobel»).

Esclusione di responsabilità

Raiffeisen Svizzera società cooperativa e Vontobel intraprenderanno 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, all'esattezza e alla completezza delle informazioni contenute in questa pubblicazione. Raiffeisen Svizzera società cooperativa Vontobel non si assumono alcuna responsabilità per eventuali perdite o danni (diretti, indiretti e consequenti), causati dalla distribuzione della presente pubblicazione o dal suo contenuto oppure 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 si applicano quindi a questa pubblicazione.

