Raiffeisen Futura – Focus Interest & Dividend

Guadagni in qualità di creditore e azionista

Stimate investitrici, stimati investitori,

avete iniziato bene il nuovo anno? Mi auguro di sì. Chi, questa volta, non avrebbe volentieri colto l'occasione del nuovo anno per lasciarsi finalmente alle spalle le restrizioni dovute alla pandemia e godere di nuovo delle consuete libertà? Purtroppo, questo ostinato virus ha deciso altrimenti ed è mutato, trasformandosi in una nuova variante altamente contagiosa, che ha reso necessario un nuovo inasprimento delle misure di protezione. Tali alti e bassi mettono tutti noi a dura prova. Quale gestore del fondo ho forse un certo vantaggio, essendo ormai temprato dagli alti e bassi dei mercati finanziari. In tale ambito è importante mantenere un costante sangue freddo, soprattutto nel vivo dell'azione.

Propensione al rischio degli investitori azionari offuscata solo per poco
Negli ultimi mesi del 2021 i mercati azionari hanno subito battute d'arresto temporanee a causa della rallentata dinamica congiunturale. Inoltre, la Banca centrale USA (Fed) preparava la normalizzazione della sua politica monetaria, prospettando per il 2022 tre aumenti dei tassi. La pandemia ha peggiorato le prospettive soprattutto per l'economia europea. La propensione al rischio degli investitori ha però presto fatto ritorno e i mercati si sono ripresi. Poiché le aziende hanno beneficiato di mercati di sbocco perlopiù solidi, la crescita economica è rimasta robusta nella maggior parte dei paesi. Inoltre, gli acquisti obbligazionari mensili della Fed hanno ancora immesso nel sistema grandi quantità di denaro, seppure inferiori. Al contempo la pressione sui prezzi si è temporaneamente un po' indebolita. È quindi svanito il timore di una stagflazione, ossia di un crollo congiunturale per persistente inflazione. Inoltre, i rendimenti obbligazionari reali al netto dell'inflazione sempre decisamente bassi hanno diretto l'interesse, per mancanza di alternative d'investimento, sulle azioni. Tutto ciò ha provveduto a una confortante fine d'anno sui mercati finanziari. Per l'intero 2021 le principali regioni sviluppate hanno fornito brillanti rendimenti: Svizzera 23%, Europa 24% e USA 27%.

Hanno avuto invece vita dura le azioni dei paesi emergenti. Anche se i principali settori hanno tenuto testa alla crisi immobiliare proveniente dalla Cina, l'economia cinese nel complesso ha sofferto delle difficoltà di questo importante settore. La decisione della Banca centrale cinese di sostenere la congiuntura ha favorito la stabilizzazione.

«Un buon mix di obbligazioni dal rendimento elevato e di azioni con alti dividendi di aziende sostenibili assicura un reddito regolare.»

Obbligazioni a breve termine sotto pressione di vendita
Anche i mercati obbligazionari si sono rivelati volatili negli ultimi mesi del 2021. A causa dell'elevata inflazione molti investitori avevano previsto aumenti del tasso di riferimento. Si sono pertanto liberati soprattutto di titoli di stato con brevi durate. In alcuni paesi industrializzati i prezzi sono quindi scesi. Le obbligazioni con lunghe durate hanno invece registrato persino leggeri utili, poiché la congiuntura ha perso di slancio e molti investitori hanno supposto che l'inflazione restasse elevata solo temporaneamente. A causa del nuovo inasprimento delle misure di protezione contro la diffusione della pandemia sono aumentati i premi di rischio delle obbligazioni societarie soprattutto in Europa.

Informazioni concrete su Raiffeisen Futura – Focus Interest & Dividend
Sebbene nel 2021 i mercati finanziari siano stati volatili, Raiffeisen Futura – Focus Interest & Dividend ha chiuso con una performance annua solida, dopo che in novembre, con il pagamento agli investitori del 2,75% del valore netto d'inventario per ciascuna quota di fondo, aveva superato leggermente l'obiettivo di distribuzione auspicato. All'inizio del nuovo anno il fondo continua a detenere oltre 100 diversi titoli, di cui circa due terzi sono obbligazioni e circa un terzo

azioni. I rischi di cambio rispetto al franco svizzero sono quasi completamente coperti.

La scelta delle azioni punta principalmente a un rendimento di dividendi interessante – tuttavia con la condizione di elevata qualità: prendo in considerazione solo aziende caratterizzate da ridotto indebitamento e utili stabili. Attualmente prediligo aziende dei settori industria e salute.

Nelle obbligazioni l'accento è posto su titoli di aziende con buona solvibilità. Dopo le recenti correzioni dei corsi, offrono di nuovo tassi interessanti soprattutto obbligazioni in dollari USA. Una parte del patrimonio del fondo è investito anche in obbligazioni ad alto rendimento e di paesi emergenti, ossia tramite fondi specializzati che ho scelto con una procedura di selezione oggettiva.

E adesso?
L'evoluzione di pandemia, inflazione e politica delle banche centrali è attualmente incerta. Economia e mercati finanziari restano quindi soggetti a oscillazioni. Malgrado problemi di catene di fornitura e aumento dei costi molte aziende USA hanno accresciuto i margini. Alcune hanno quindi lanciato grandi programmi di riacquisto di azioni. Ciò sostiene i corsi delle azioni così come elevati afflussi di denaro per mancanza di alternative d'investimento. Questo è sempre favorevole a impegni sui mercati azionari, anche se questi nel 2022 probabilmente non cresceranno più in modo altrettanto forte del 2021. Nei prossimi mesi sia l'incertezza dovuta alla pandemia che il problema delle catene di fornitura dovrebbero indebolirsi. Anche l'inflazione dovrebbe presto normalizzarsi. La crescita economica sarà probabilmente inferiore, pur restando solida. I governi e le banche centrali devono anche occuparsi dell'estinzione della montagna di debiti dovuta alla crisi.

Uno spiraglio di luce degno di nota è che sempre più rappresentanti di governo sono consapevoli della problematica del cambiamento climatico. Sebbene gli obiettivi posti dalle Nazioni Unite con le decisioni prese durante la recente conferenza sul clima non siano ancora raggiungibili, almeno l'orientamento consente ottimismo. Sulla strada verso l'auspicata neutralità climatica, infatti, aziende di qualità sostenibili, che si procurano capitale o crediti tramite i mercati finanziari, giocano un ruolo centrale.

L'eccellenza come fonte di distribuzione
Tra esse scelgo per Raiffeisen Futura – Focus Interest & Dividend le aziende che mi convincono per la loro eccellente solidità finanziaria e offrono obbligazioni con pagamenti di interessi interessanti o azioni con pagamenti di dividendi sostenibili. È infatti da queste fonti che proviene il denaro di cui finalmente beneficiate come distribuzione annuale. Mi aiutano in tal senso anche affinati sistemi tecnici, che valutano sistematicamente enormi quantità di dati raccolti dal passato, facilitandomi in tal modo previsioni relative ai futuri andamenti.

Saluti sistematici

Florian Boehringer,
il vostro gestore del fondo
di Vontobel Asset Management

Dati dettagliati relativi al vostro fondo sono consultabili nella rispettiva scheda informativa:

- Raiffeisen Futura – Focus Interest & Dividend

Date un'occhiata anche alle altre nostre **pubblicazioni.**
Le relative schede prodotto e KIID sono disponibili su **raiffeisen.ch/i/fondi.**

Per eventuali domande rivolgetevi al vostro consulente alla clientela.

Opportunità

- **Distribuzione regolare:** il focus del fondo è generare reddito da diverse fonti con l'obiettivo di erogarvi regolarmente proventi da interessi obbligazionari e dividendi azionari.
- **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 a numerose obbligazioni e azioni globali è possibile sfruttare opportunità d'investimento a livello mondiale con un'ampia ripartizione del rischio.
- **Sistematicità:** il processo d'investimento integra una diversificazione e un controllo dei rischi sistematici, con l'obiettivo di ottimizzare il rapporto rendimento/rischio.
- **Elevata protezione dell'investitore:** il fondo e soggetto alla Legge sugli investimenti collettivi e il capitale investito e 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, quando un debitore non adempie ai propri obblighi ed eventualmente anche quando la sua solvibilità viene declassata. Le obbligazioni con una qualità del credito bassa in genere comportano un rischio d'insolvenza più elevato rispetto a quelle con qualità del credito superiore.
- **Paesi emergenti 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. 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 garanzia di successo.
- **Valore della quota:** il valore della quota del fondo puo scendere al di sotto del prezzo d'acquisto a cui avete acquistato la vostra quota.

Maggiori informazioni sono disponibili su **raiffeisen.ch/i/fondi**

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.