Raiffeisen Futura – Strategy Invest

Immune agli estremi.

Stimate investitrici, stimati investitori,

a causa delle condizioni meteorologiche di quest'estate, alcuni di noi sono confrontati a un dilemma. Gli esseri umani hanno bisogno della luce del sole: troppa, tuttavia, può nuocere alla salute. La natura ha bisogno di pioggia: in quantità eccessiva essa, però, può danneggiarla. Se potessimo scegliere il clima, ne prenderemmo volentieri una sana parte di entrambi. I «signori del clima», però, non stanno al gioco. Le temperature oscillano e ormai infrangono ogni record. I venti, volti a bilanciare le diverse masse d'aria, soffiano con più forza. L'acqua evaporata si accumula in nuvole più dense che si scaricano più violentemente. Se potessi effettuare ordinazioni sane per gli investimenti, lo farei. I mercati finanziari, però, non stanno al gioco. Attualmente, anche loro ci riservano estremi indesiderati.

Quando la paura fa a pezzi i nervi degli investitori
Gli ultimi mesi, le preoccupazioni degli investitori sono cresciute. La furibonda guerra in Ucraina, infatti, ha scatenato una spirale inflazionistica. In Europa, i prezzi dei beni di consumo, in particolare energia e generi alimentari, sono pertanto rincarati. Negli USA, causa numerosi posti vacanti sul mercato del lavoro, sono aumentati anche i salari e, con essi, le aspettative inflazionistiche. A metà anno, l'inflazione USA è stata la più elevata degli ultimi 40 anni. Ad essa la Banca centrale USA (Fed) ha dichiarato guerra con due forti aumenti del tasso di riferimento in rapida successione. Ciò, però, invece di tranquillizzare gli investitori, ne ha alimentato i timori di recessione mondiale. È così cresciuto il numero di coloro che hanno venduto i propri investimenti in modo sconsiderato, facendo precipitare i corsi su larga scala.

Le azioni non sono più il miglior amico degli investitori
La caduta libera delle borse azionarie è stata generalmente più ripida nei paesi industrializzati che in quelli emergenti. Il mercato azionario USA è stato particolarmente debole. Tra i settori meno richiesti figurano beni di consumo durevoli e tecnologia informatica, tra i più richiesti energia, beni di consumo di base e servizi. A luglio gli investitori hanno ritrovato un po' di fiducia, grazie a risultati sorprendentemente positivi di molte aziende all'avvio della stagione delle comunicazioni.

Anche le obbligazioni sono in un vortice ribassista
La crescente inflazione e previsioni sui tassi più elevate hanno penalizzato anche le obbligazioni, innescando un calo dei corsi. Nei titoli di stato, hanno sofferto soprattutto Germania, Italia e Gran Bretagna. Nell'Eurozona, i rendimenti dei titoli di stato dei paesi centrali, quali la Germania, e quelli dei paesi periferici maggiormente indebitati dell'Europa meridionale, quali l'Italia, hanno registrato una divergenza. Nel momento in cui la Banca centrale europea ha promesso uno strumento per eliminare tale sproporzione, la situazione si è un po' distesa. A luglio ha anch'essa issato il tasso di riferimento in positivo. Anche le obbligazioni dei paesi emergenti hanno perso valore a causa del giro di vite dei tassi. Non è andata molto meglio alle obbligazioni societarie sia negli USA che in Europa, indipendentemente dalla qualità del credito. Le oscillazioni sono proseguite, ma a luglio gli interessi obbligazionari sono diminuiti nuovamente tutto il mese, a fronte di corsi obbligazionari in rialzo.

Oro stabile, immobili sotto pressione
Poiché ora gli investimenti a reddito fisso promettono di nuovo rendimenti più elevati a causa dell'inasprita politica monetaria delle banche centrali, l'oro, quale immobilizzazione materiale senza remunerazione, è stato meno ricercato. Il suo prezzo, tuttavia, è rimasto relativamente stabile. Il valore degli immobili svizzeri, invece, è stato messo sotto pressione dall'aumento dei tassi.

Informazioni concrete su Raiffeisen Futura – Strategy Invest*
Gli alti e bassi dell'andamento del valore del Raiffeisen Futura – Strategy Invest avvenuti finora, dimostrano come la crescente incertezza si sia tradotta in mercati sempre più nervosi. In diverse fasi i mercati obbligazionari e quelli azionari sono

* I titoli e le loro ponderazioni nel fondo possono essere modificati in ogni momento senza preavviso.

scesi contemporaneamente. In tali fasi viene meno l'efficacia della diversificazione tra le due classi d'investimento su cui punta il fondo. Tuttavia, mi rifiuto di abbandonare la strategia di diversificazione per questo. Finora, infatti, essa si è rivelata molto utile. Contribuisce a evitare l'accumulo di rischi e ad appianare l'andamento del valore sul lungo periodo. Determinante in tal caso non è solo la diversificazione tra azioni, obbligazioni e le immobilizzazioni materiali immobili e oro, ma anche, all'interno delle classi d'investimento, la selezione mirata dei titoli – ossia azioni di aziende di diversi paesi e settori e obbligazioni con diverse durate di debitori statali e imprenditoriali di diversi paesi e settori, che attribuiscono tutti grande importanza alla sostenibilità e vantano un'eccellente qualità finanziaria. Verifico tutto ciò in modo rigoroso e regolare.

«Rimanete fedeli alla strategia scelta, indipendentemente da quanto vengano scossi i mercati finanziari.»

Quota obbligazionaria: attualmente detengo di nuovo più titoli di stato, quasi titoli di stato e obbligazioni fondiarie rispetto al passato, poiché con l'aumento dei tassi i loro rendimenti sono diventati più interessanti. In quest'ambito prediligo le durate più lunghe, per cui anche la durata media residua delle obbligazioni del fondo, la cosiddetta duration, è di nuovo maggiore. Trovo però sempre interessanti le obbligazioni societarie, ad eccezione delle obbligazioni ad alto rendimento, che per ora evito.

Quota azionaria: dopo la recente ripresa dei corsi azionari, ritengo il potenziale di rialzo ridotto e possibili, ulteriori correzioni al ribasso. Per attenuare queste oscillazioni, combino in modo equilibrato titoli di qualità di settori difensivi e ciclici. I primi soffrono meno in caso di congiuntura in calo, i secondi beneficiano maggiormente della sua crescita. Attualmente privilegio beni di consumo e telecomunicazioni. I consumatori, infatti, non possono fare a meno dei loro prodotti e servizi, nemmeno in tempi di crisi.

Quota oro e immobili: il fondo detiene oro e immobili come immobilizzazioni materiali tramite diversi fondi di prim'ordine, ciascuno dei quali a sua volta ampiamente diversificato. Inflazione e incertezza elevate sono favorevoli all'oro quale porto sicuro, poiché nel lungo periodo non perde potere d'acquisto. Gli immobili sono interessanti come immobilizzazione materiale alternativa, poiché fruttano redditi da locazione che aiutano ad ammortizzare la perdita di potere d'acquisto dovuta all'inflazione.

Preparati ad ogni clima

L'inflazione persistentemente elevata causa problemi sia alle aziende che alle famiglie, poiché erode il loro potere d'acquisto. I tassi d'interesse più elevati rincarano il carico dei debiti dei beneficiari di crediti. Nel frattempo, l'economia mondiale rallenta e la fiducia dei consumatori cala. Le banche centrali devono stringere la vite dei tassi nella giusta misura per ridurre l'inflazione, senza compromettere ulteriormente la congiuntura. Se riusciranno in questo esercizio di equilibrio, resta da vedere. Finché persisterà l'incertezza, i mercati finanziari continueranno a oscillare.

In tale contesto, investire resta difficile e richiede tenacia. Grazie agli investimenti diversificati in Raiffeisen Futura – Strategy Invest descritti, avrete sempre a portata di mano, per così dire, sia un cappello per il sole che un ombrello. In tal modo il vostro investimento resisterà a condizioni estreme dei mercati finanziari, senza pericolosi colpi di calore o danni irreparabili dovuti all'acqua.

Con saluti a prova di intemperie

Andreas Bentzen, il vostro gestore del fondo di Vontobel Asset Management

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

• Raiffeisen Futura – Strategy Invest Yield A	• Raiffeisen Futura – Strategy Invest Yield B
• Raiffeisen Futura – Strategy Invest Balanced A	• Raiffeisen Futura – Strategy Invest Balanced B
• Raiffeisen Futura – Strategy Invest Growth A	• Raiffeisen Futura – Strategy Invest Growth B
• Raiffeisen Futura – Strategy Invest Equity A	• Raiffeisen Futura – Strategy Invest Equity B

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

- **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.

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 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 conseguenti), 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.