Raiffeisen Futura – Strategy Invest

Una danza meno scatenata, ma più lunga.

Stimate investitrici, stimati investitori,

avete iniziato bene il nuovo anno? A Capodanno, se non eravate a ballare da qualche parte, allora forse eravate in montagna. A differenza dello scorso inverno, all'inizio della stagione i comprensori sciistici presentavano condizioni di neve favolose. Tuttavia, per quanto gli amanti dello sci sfrecciassero amabilmente sul bianco manto nevoso, le loro tracce fresche si sono rapidamente sciolte. Almeno in pianura. Il limite della neve è stato infatti soggetto a una sorta di danza scatenata, come a voler imitare i mercati finanziari nella loro alternanza di ottimismo e pessimo umore.

Una danza di gioia per la fine della stretta sugli interessi
A ottobre, lo scoppio del conflitto tra Hamas e Israele è stato fonte di preoccupazione per molti investitori. Molti hanno cercato riparo nell'oro, tradizionalmente considerato un porto sicuro, e il cui prezzo è di conseguenza aumentato. Tuttavia, con l'avvicinarsi della fine del 2023 l'inflazione è diminuita in modo più considerevole rispetto a ciò che molti si attendevano. Nello stesso tempo ha iniziato a dare segnali di raffreddamento il mercato del lavoro statunitense, dimostratosi resistente per un periodo sorprendentemente lungo. Dai dati pubblicati si è potuto evincere il rallentamento dell'economia, un obiettivo cui la Banca centrale statunitense ha lavorato con i suoi drastici aumenti del tasso di riferimento, finalizzati a fermare l'inflazione.

A partire da questa situazione gli investitori hanno ritenuto che il tasso di riferimento avesse alfine raggiunto il suo punto massimo e che la Fed sarebbe presto intervenuta per abbassarlo; anche la Banca centrale europea ha dato indicazioni in base alle quali non avesse più bisogno di irrigidire ulteriormente la propria politica monetaria. In Svizzera l'inflazione è stata meno aspra fin dall'inizio, per cui la Banca nazionale svizzera ha provveduto a contenerla mediante la forza del franco, anziché fare ricorso a ulteriori aumenti del tasso di riferimento. La domanda di immobili è diminuita a causa delle più rigide condizioni applicate dalle banche nella concessione di crediti.

La prospettiva di una diminuzione in tempi brevi dei tassi di riferimento ha favorito l'ottimismo degli investitori, che hanno investito nuovamente in obbligazioni, soprattutto titoli di Stato, i cui rendimenti sono di conseguenza diminuiti. Gli investitori non si sono fatti intimidire nemmeno dal maggiore rischio per le azioni, il cui corso ha così registrato, dopo una fase di consolidamento, uno sprint di fine anno.

«Continuo a mantenere la cautela, perché i pericoli non sono del tutto scongiurati.»

Mentre la crescita dell'economia mondiale si è ridotta, la politica internazionale ha continuato a nascondere dei pericoli: una nuova guerra è scoppiata in Medio Oriente, quella in Ucraina non ha dato segno di rallentare, le grandi potenze mondiali sono rimaste in disaccordo tra loro e sono aumentati i dissidi in seno alla società. Il contesto degli investimenti è rimasto quindi incerto. In periodi come questi è risaputo che i mercati finanziari possono salire e scendere.

Informazioni concrete su Raiffeisen Futura – Strategy Invest
In considerazione di quanto esposto, già da tempo avevo attrezzato il Raiffeisen Futura – Strategy Invest per far fronte a entrambi questi scenari, optando per una selezione diversificata a livello internazionale di titoli dei settori difensivi e ciclici. In presenza di condizioni sfavorevoli, i settori difensivi tendono a essere meno vulnerabili, mentre con condizioni favorevoli quelli ciclici sono più redditizi.

Nelle obbligazioni ho preferito titoli di Stato con rendimenti allettanti. Nei titoli aziendali verifico che possiedano il requisito di un'indennità sufficiente (a mio parere) a compensare il rischio assunto.

In alcune posizioni azionarie che, dopo il forte andamento del loro corso, ritenevo sopravvalutate, ho deciso di incassare gli utili, ricollocando i proventi in azioni di imprese dei settori di tecnologia delle informazioni, software, cloud computing, intelligenza artificiale e semiconduttori, cui attribuisco buone opportunità di rendimento per il futuro. In tale ambito ho puntato soprattutto su aziende che, dal mio punto di vista, grazie alle loro innovative soluzioni potrebbero trarre beneficio dalla conversione strutturale verso una maggiore sostenibilità.

Ho lasciato invariato l'impegno in oro e in fondi immobiliari svizzeri.

Tra poco si balla

Allo stato attuale, la maggior parte delle imprese presenta ancora bilanci solidi con bassi carichi debitori. Ciò nonostante, l'aumento dei costi per il finanziamento di capitale di terzi a seguito dei più elevati tassi di riferimento darà loro del filo da torcere: la maggior parte dei loro utili non crescerà ulteriormente e in molti casi stanno già ridimensionando i propri piani d'investimento; inoltre, si vedono sempre più costrette a venire incontro alle richieste di salari più elevati da parte degli specialisti qualificati, la cui disponibilità si va assottigliando. Laddove questa tendenza dovesse proseguire, alcune aziende potrebbero essere costrette a operare licenziamenti al fine di tutelare i propri margini. Da questa situazione deriverebbe in tutta evidenza un rallentamento congiunturale.

Per questo motivo, con il Raiffeisen Futura – Strategy Invest investo solamente in imprese e debitori dell'universo di sostenibilità Futura e della cui qualità sono convinto: devono essere leader nel proprio mercato e disporre di un solido modello aziendale in grado di conseguire cash flow libero anche in periodi di crisi. Il loro bilancio deve essere solido e presentare un ridotto capitale di terzi; i loro marchi devono essere forti e i loro prodotti così innovativi da conferire loro il potere di definire i prezzi. Se queste condizioni non sono soddisfatte, evito di investire.

Mantenersi calmi e mobili

Quanto più sfrenata è la danza, dettata dall'incertezza, dei mercati finanziari, tanto più è importante che gli investitori si attengano al proprio ritmo. Il principio è: non restare inerti e mantenersi mobili. Senza iperventilazione, ma con un respiro tranquillo: ciò aiuta ad acquisire la perseveranza necessaria per un andamento del valore stabile sul lungo termine. Da parte mia, sarò lieto di dettarvi il ritmo nella gestione degli investimenti nel Raiffeisen Futura – Strategy Invest, sempre attenendomi ai limiti di rischio stabiliti dalla strategia che avete scelto.

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 il foglio informativo di base (FIB) sono disponibili su **raiffeisen.ch/i/fondi.**

Per eventuali domande rivolgetevi al vostro consulente alla clientela.

Opportunità

- **Sostenibilità:** il fondo investe solo in debitori e aziende che soddisfano chiari criteri di sostenibilità. Questi debitori e queste aziende si distinguono maggiormente per modelli aziendali sostenibili che hanno riconosciuto rischi a lungo termine e colgono tempestivamente le opportunità. Tenendo conto in modo sistematico dei criteri di sostenibilità, è pertanto possibile ridurre questi rischi e sfruttare le 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.
- **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.
- **Analisi accurate e gestione attiva:** da un universo d'investimento scrupolosamente sostenibile il gestore del fondo seleziona le opportunità più promettenti basandosi su approfondite analisi finanziare e adegua continuamente gli investimenti in fondi ai piùrecenti sviluppi del mercato attuando un rigoroso controllo dei rischi.
- **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 degli investitori:** 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:** investendo tramite il Piano di risparmio in fondi, acquistate nel tempo quote di fondi al prezzo medio livellato (cost average effect in inglese), 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

Note legali
Il presente documento ha esclusivamente finalità pubblicitarie e informative di carattere generale e non è riferito alla situazione individuale del destinatario. Il destinatario rimane direttamente responsabile di richiedere i necessari chiarimenti, di effettuare le necessarie verifiche e di consultare gli specialisti (ad es. consulente fiscale, assicurativo o legale). Con il termine «Futura» si contraddistinguono strumenti e servizi finanziari sostenibili. Le informazioni sul tema della sostenibilità sono riportate nell'opuscolo «Investire in modo sostenibile con Raiffeisen» **(raiffeisen.ch/regolamento-futura**). Il presente documento non costituisce una consulenza agli investimenti o una raccomandazione individuale né un'offerta, un invito o una raccomandazione all'acquisto o all'alienazione di strumenti finanziari. I fondi citati sono fondi di diritto svizzero. In particolare, il documento non rappresenta né un prospetto né un foglio informativo di base ai sensi degli art. 35 segg. o art. 58 segg. LSerFi. Le sole condizioni complete facenti fede e le esaurienti avvertenze sui rischi degli strumenti finanziari citati sono contenute nei rispettivi documenti di vendita giuridicamente vincolanti (es. prospetto, contratto del fondo e foglio informativo di base (FIB) unitamente a rapporti annuali e semestrali). Questi documenti possono essere ottenuti gratuitamente da Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Raiffeisenplatz, 9001 San Gallo («Raiffeisen Svizzera») o all'indirizzo **raiffeisen.ch/i/fondi** e a Banca Vontobel SA, Gotthardstr. 43, 8022 Zurigo, Vontobel Asset Management SA, Gotthardstr. 43, 8022 Zurigo e Vontobel Servizi di Fondi SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurigo (di seguito congiuntamente denominate «Vontobel»). Gli strumenti finanziari andrebbero acquistati solo a seguito di una consulenza personale e dell'analisi dei documenti di vendita giuridicamente vincolanti e dell'opuscolo **«Rischi nel commercio di strumenti finanziari»** dell'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB). Le decisioni prese in base al presente documento sono a rischio esclusivo del destinatario. A causa delle restrizioni legali in alcuni paesi, queste informazioni non sono rivolte a persone la cui nazionalità, sede o domicilio si trovi in un paese in cui l'autorizzazione degli strumenti finanziari o dei servizi finanziari descritti nel presente documento è soggetta a limitazioni. Il presente documento non può essere reso disponibile né consegnato a US Person né diffuso negli USA. I fondi di cui al presente documento non sono ammessi alla distribuzione negli USA, dove non possono essere offerti, né venduti, né consegnati. Per quanto riguarda i dati di performance indicati si tratta di dati storici, da cui non si può ricavare l'andamento attuale o futuro. Ai fini del calcolo dei dati relativi alla performance del fondo non si è tenuto conto delle commissioni e dei costi sostenuti al momento dell'emissione e in caso di riscatto delle quote. Il presente documento contiene affermazioni previsionali che si basano su stime, ipotesi e aspettative formulate da Raiffeisen Svizzera al momento della redazione. In seguito al subentrare di rischi, incertezze e altri fattori, i risultati futuri potrebbero discostarsi dalle dichiarazioni previsionali. Di conseguenza tali dichiarazioni non costituiscono una garanzia di risultati e andamenti futuri. Tra i rischi e le incertezze si annoverano anche quelli descritti nel rispettivo rapporto di gestione del Gruppo Raiffeisen (disponibile all'indirizzo **report.raiffeisen.ch/it**). Il presente documento 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 questo documento. Raiffeisen Svizzera e le Banche Raiffeisen e Vontobel adottano ogni misura ragionevole per garantire l'affidabilità dei dati e contenuti presentati. Declinano però qualsiasi responsabilità in merito all'attualità, esattezza e completezza delle informazioni pubblicate nel presente documento e non rispondono di eventuali perdite o danni (diretti, indiretti e conseguenti) che dovessero derivare dalla diffusione e dall'utilizzo del presente documento o del suo contenuto. In particolare, non rispondono di eventuali perdite derivanti dai rischi intrinseci ai mercati finanziari. Le opinioni espresse in questo documento sono quelle di Raiffeisen Svizzera o Vontobel al momento della stesura e possono cambiare in qualsiasi momento e senza ulteriore comunicazione. Raiffeisen Svizzera non è tenuta ad aggiornare il presente documento. Si declina qualsiasi responsabilità in relazione a eventuali conseguenze fiscali che dovessero verificarsi. Senza l'approvazione scritta di Raiffeisen Svizzera il presente documento non può essere riprodotto né trasmesso ad altri né in tutto né in parte.