

Raiffeisen Futura – Global Bond

Il nuovo gestore del fondo e i suoi numeri

Il Raiffeisen Futura – Global Bond ha un nuovo gestore del fondo: Daniel Karnaas, affermato specialista in investimenti obbligazionari. Ha assunto la responsabilità del fondo da Anna Holzgang e Manfred Büchler, i quali, prima di congedarsi per il meritato pensionamento, hanno introdotto in maniera ineccepibile il loro collaboratore di lunga data nella gestione dei portafogli obbligazionari globali.



GESTORE DEL FONDO

Daniel Karnaas

Gestore di portafoglio senior



Daniel Karnaas ha iniziato la sua carriera professionale nel settore finanziario **35** anni fa, dopo aver portato a termine una formazione in ambito commerciale presso una Società Fiduciaria Svizzera. Inizialmente ha scelto di occuparsi della negoziazione di divise presso la Zürcher

Kantonalbank, dove si è specializzato per **5** anni in operazioni a termine con opzioni valutarie.

Ha approfondito queste competenze durante altri **5** anni presso la Banca nazionale svizzera, per la quale ha gestito riserve valutarie in euro, dollari statunitensi e yen giapponesi. Paralle-

lamente all'attività professionale, ha ampliato la propria formazione conseguendo inoltre **2** certificati federali: uno in economia aziendale presso la Scuola superiore di economia e amministrazione di Zurigo e l'altro in finanza e investimenti presso il centro di formazione AZEK, leader svizzero in questa materia.

25 anni fa è entrato a far parte del vasto universo delle **obbligazioni** e da allora opera attivamente nel team di gestione del portafoglio di Vontobel che, oltre a diversi mandati, segue anche i fondi obbligazionari a gestione attiva di Raiffeisen e vanta un ricco bagaglio di esperienze in materia di titoli di debito globali.

Conosce il fondo **Raiffeisen Futura – Global Bond**, lanciato quasi **12** anni fa, come le sue tasche, grazie alla lunga collaborazione con i precedenti responsabili principali del fondo, Anna Holzgang e Manfred Büchler, che lo avevano già coinvolto da tempo, in qualità di loro vice, nelle dinamiche necessarie per guidare il fondo. In seguito al loro pensionamento, ha ora assunto ufficialmente questo incarico. Rimane fedele alla **strategia d'investimento** del fondo, il cui andamento del valore a lungo termine dimostra che vale la pena combinare titoli di Stato e obbligazioni societarie globali di diversi Paesi, società e settori con durate e valute diverse – escluso il franco svizzero (CHF) – e adeguare dinamicamente il portafoglio al mutevole contesto di mercato.

«Nella mia professione trovo soddisfazione nel posizionare i miei portafogli per creare plusvalore in modo sostenibile sulla base di analisi macroeconomiche e del credito fondate, conformemente ai rispettivi requisiti di rischio.» Daniel Karnaas

Si attiene inoltre al collaudato **processo d'investimento** a **4** livelli 1) eseguendo analisi approfondite, 2) selezionando dall'universo di sostenibilità Futura i debitori che più lo convincono per la loro elevata qualità finanziaria, 3) gestendo la duration del portafoglio in linea con le tendenze dei tassi attese e 4) coprendo ampiamente il rischio di cambio.



COSA SIGNIFICA ESATTAMENTE?

Gestire la duration del portafoglio

La duration di un portafoglio obbligazionario corrisponde alla durata residua media di tutte le sue obbligazioni in essere. Essa consente di orientare la sensibilità del portafoglio rispetto alle modifiche degli interessi. Per le obbligazioni vale quanto segue: se aumentano i tassi, i corsi scendono e viceversa. Poiché corsi in calo comportano perdite di valore per le obbligazioni presenti in portafoglio, la duration viene in genere mantenuta più breve quando si prevedono interessi in aumento, per ridurre il rischio di perdita di valore.

Fedele al suo dovere principale di gestire nel miglior modo possibile il **patrimonio clienti** presente nel Raiffeisen Futura – Global Bond pari a circa CHF **403** milioni (situazione a fine gennaio 2026), osserva e analizza costantemente la scena mondiale. A tal fine si concentra su **3** aspetti chiave per i mercati finanziari: lo sviluppo economico, gli eventi geopolitici e il sentiment degli investitori. Su questa base prende le decisioni d'investimento per il fondo, orientandolo sempre in modo da offrire ai titolari di quote del fondo un interessante potenziale di rendimento a lungo termine, mentre i rischi sono in genere ampiamente ripartiti su oltre **150** singoli titoli.

La motocicletta che ama guidare nel **tempo libero** ha più di **100** cavalli. Quando invece ha voglia di rallentare, si muove a piedi con i suoi **193** centimetri di altezza. In questo modo si mantiene in forma per potersi concedere senza sensi di colpa anche cibi raffinati. I suoi **3** piatti **preferiti**, scelti dall'infinito universo gastronomico, sono il Kaiserschmarrn, dolce patrimonio culinario austriaco, le pappardelle al cinghiale, specialità ligure, e gli spaghetti Ribot, che prendono il nome dal leggendario cavallo da corsa britannico e vengono serviti nel famoso ristorante milanese omonimo.

Al di sopra di tutto resta la sua chiara **priorità** numero **1**: una selezione mirata e appagante, sia a tavola che nella gestione del Raiffeisen Futura – Global Bond.



OPPORTUNITÀ

• Sostenibilità

Il fondo investe solo in debitori che soddisfano chiari criteri di sostenibilità. Questi debitori 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.

• Diversificazione

Grazie al mix di obbligazioni di diverse qualità e durate di debitori di vari paesi e settori, i rischi sono ben distribuiti, con la possibilità di sfruttare contestualmente opportunità di rendimento in tutto il mondo.

• Gestione attiva

Il gestore del fondo analizza nel dettaglio la qualità dei debitori e l'andamento del mercato e mantiene sempre il mix di fondi in linea con le più recenti informazioni.

• Protezione degli investitori

Il fondo è soggetto alla Legge sugli investimenti collettivi e il capitale investito è considerato patrimonio speciale, il che vi tutela in quanto investitori.

• Costituzione del patrimonio

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, 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 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 debitori 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 può scendere sotto il prezzo d'acquisto alla quale l'avete acquistata.

Ulteriori
informazioni
sono disponibili su
**raiffeisen.ch/
fondi**

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

Patrimonio libero:

Raiffeisen Futura – Global Bond A

Raiffeisen Futura – Global Bond 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/fondi](https://www.raiffeisen.ch/fondi).

Per eventuali domande rivolgetevi al vostro consulente alla clientela.

Editore

Raiffeisen Svizzera
Centro Investimenti & Previdenza
Raiffeisenplatz
9001 San Gallo
vertrieb_anlagen@raiffeisen.ch

Internet

raiffeisen.ch/investire
raiffeisen.ch/fondi

Pubblicazioni

Scoprite la nostra attuale visione dei mercati finanziari nelle nostre pubblicazioni
raiffeisen.ch/mercati-opinioni

Consulenza

Vogliate mettervi in contatto con il vostro consulente agli investimenti oppure con la vostra Banca Raiffeisen locale:
raiffeisen.ch/web/la+mia+banca

Note legali

Il presente documento ha finalità esclusivamente pubblicitarie e informative di carattere generale e non è redatto in base alla situazione individuale del destinatario. Il destinatario rimane personalmente responsabile di richiedere eventuali chiarimenti, effettuare verifiche e consultare esperti (ad es. consulente fiscale, assicurativo o legale). Le spiegazioni, le indicazioni e gli esempi menzionati hanno carattere generale e possono in alcuni casi discostarsi da quanto riportato. Gli arrotondamenti possono infatti dare luogo a differenze rispetto ai valori effettivi. Con il termine «Futura» si designano strumenti e servizi finanziari sostenibili. Le informazioni sul tema degli investimenti sostenibili sono riportate nell'opuscolo «Investire in modo sostenibile presso Raiffeisen».

Il presente documento non costituisce una consulenza agli investimenti o una raccomandazione personale 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 costituisce né un prospetto né un foglio informativo di base ai sensi degli art. 35 segg. e art. 58 segg. LSerFi. Le sole condizioni complete facenti fede e le informazioni dettagliate sui rischi degli strumenti finanziari citati sono contenute nei rispettivi documenti di vendita giuridicamente vincolanti (ad es. prospetto, contratto del fondo, foglio informativo di base (FIB) o rapporti annuali e semestrali). Questi documenti possono essere ottenuti gratuitamente presso Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Raiffeisenplatz, 9001 San Gallo, presso le Banche Raiffeisen (di seguito denominate congiuntamente «Raiffeisen») o all'indirizzo raiffeisen.ch/fondi e da 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 dopo aver letto attentamente i documenti di vendita giuridicamente vincolanti e l'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 vigenti in alcuni Paesi, le presenti informazioni non sono rivolte a persone la cui nazionalità, sede o domicilio si trovi in un Paese in cui gli strumenti finanziari o i servizi finanziari descritti nel presente documento sono autorizzati in misura limitata. Il presente documento non può essere messo a disposizione o consegnato a US Person né diffuso negli USA. I fondi di cui al presente documento non sono ammessi alla distribuzione negli USA, e non possono esservi offerti, venduti e consegnati. I dati di performance indicati sono dati storici da cui non è possibile trarre conclusioni sull'andamento attuale o futuro. Per il calcolo dei dati relativi alla performance del fondo non si è tenuto conto delle commissioni e dei costi sostenuti al momento dell'emissione ed eventualmente del riscatto delle quote.

Il presente documento contiene affermazioni previsionali che si basano su stime, ipotesi e aspettative formulate da Raiffeisen 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](#).

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 e Vontobel adottano ogni misura ragionevole per garantire l'affidabilità dei dati e dei 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 o di Vontobel al momento della stesura e possono cambiare in qualsiasi momento e senza ulteriore comunicazione. Raiffeisen e Vontobel non sono tenuti ad aggiornare il presente documento. Si declina qualsiasi responsabilità per eventuali conseguenze fiscali che dovessero verificarsi. Senza l'approvazione scritta di Raiffeisen il presente documento non può essere riprodotto né trasmesso ad altri né in tutto né in parte.