



## Previdenza a passo sicuro e sostenibile con i fondi Raiffeisen Pension Invest Futura

Stimate investitrici, stimati investitori,

siete appassionati di escursioni? Amate avventurarvi fuori casa con qualsiasi condizione atmosferica? Allora conoscerete senz'altro le insidie dei terreni accidentati, sui quali non si può mai sapere dove appoggerà il piede. Si potrebbe dire che è tutta una questione di suole. Io sono dello stesso parere. Non appena la suola fa contatto col terreno, si può avvertirne la presa, e questo aiuta a procedere con passo sicuro. Altrimenti è come camminare sulle uova, si rischia di scivolare, cadere e farsi male. E allora sì sono dolori. Tutti preferiamo evitarlo.

Anche investire dovrebbe essere indolore. Per questo è importante procedere su un terreno stabile, invece di camminare alla cieca. Vorrei approfittare dell'inizio dell'anno per dare uno sguardo insieme a voi al cammino che ci attende nel 2018. Prima, però, dobbiamo valutare l'andamento dei vostri investimenti monetari durante lo scorso anno. I fondi Raiffeisen Pension Invest Futura hanno proceduto sempre a ritmo spedito, concludendo l'anno con risultati positivi\*. Riescono a cambiare il passo in base al clima delle borse – un grande vantaggio di questi fondi strategici, che inoltre investono in modo sostenibile.

### **2017: a tutta corsa invece che a passo di lumaca**

Nonostante gli Stati Uniti abbiano avviato il tanto atteso, anche se esitante, aumento dei tassi, nei paesi sviluppati i tassi si sono mantenuti a bassi livelli e i rendimenti dei titoli di stato a basso rischio sono rimasti quindi poco interessanti. A tratti le obbligazioni societarie hanno offerto opportunità d'investimento più vantaggiose. I mercati azionari hanno registrato risultati positivi a livello globale, grazie alle buone condizioni dell'economia mondiale e ai solidi risultati aziendali. L'anno è stato caratterizzato tuttavia da continue incertezze politiche. Non potevo prevedere quali delle misure annunciate avrebbe attuato il Presidente USA Trump né quando lo avrebbe fatto, tanto meno potevo immaginare l'evolversi delle tensioni in Medio Oriente o in Corea del Nord, oppure l'esito delle elezioni in alcuni paesi europei, come ad esempio la Francia. Ho scelto quindi di orientare i portafogli in modo cauto.

Il contesto di mercato cambia quasi come il tempo, per questo gestisco attivamente i fondi Raiffeisen Pension Invest Futura. Ed eccoci di nuovo alle giuste calzature che l'investimento richiede. Allineo costantemente i portafogli alle circostanze attuali. Visto che i fondi sono concepiti in modo specifico per la previdenza sia libera sia vincolata, negli investimenti mi attengo prima di tutto alle disposizioni di legge dell'OPP2 per la previdenza svizzera. In secondo luogo, opero sempre all'interno del margine di rischio da voi fissato con la scelta della variante Yield o Balanced. Con la variante Yield più prudente posso modificare la quota azionaria tra il 10 e il 35 per cento, mentre per la variante Balanced equilibrata questa può oscillare tra il 30 e il 50 per cento. Questa flessibilità mi consente di incrementare le opportunità di rendimento, ad esempio scegliendo le azioni quando le obbligazioni non fruttano molto, o viceversa. È quanto ho fatto l'anno scorso, quando in un contesto caratterizzato ancora da tassi bassi le obbligazioni a basso rischio rendevano poco, se non addirittura nulla.

**RAIFFEISEN**

\* Per conoscere i dati dettagliati relativi al vostro fondo rivolgetevi al vostro consulente clientela privata o consultate la scheda informativa disponibile su [www.raiffeisen.ch/fondidinvestimento](http://www.raiffeisen.ch/fondidinvestimento).

In questo modo i fondi Raiffeisen Pension Invest Futura hanno proceduto a passo sicuro e sostenibile, perché investono senza eccezioni in titoli di stati e imprese che soddisfano criteri di sostenibilità molto rigorosi. Solo chi si distingue per una gestione responsabile dell'ambiente e della società e una conduzione etica degli affari può rientrare tra gli investimenti di questi fondi. L'universo d'investimento è perciò limitato. Per riuscire comunque a distribuire il più ampiamente possibile i rischi all'interno del portafoglio, prendo in considerazione tutti i titoli a livello mondiale, scegliendo quelli che ritengo più promettenti.

## **Dove ci porta la carta escursionistica del 2018?**

Per quanto riguarda le azioni rimango sostanzialmente ottimista. Mi aspetto infatti che la ripresa economica globale e i solidi risultati aziendali continuino a dare slancio ai mercati. Credo però che i titoli statunitensi siano piuttosto costosi e che a breve i corsi potrebbero subire una correzione. Potrebbero derivarne nuove opportunità d'investimento interessanti, per le quali tengo a disposizione una certa liquidità in portafoglio. Considerato il contesto economico positivo, prevedo che i tassi aumenteranno solo leggermente nel prossimo futuro. Di conseguenza i rendimenti dei titoli di stato a basso rischio rimarranno bassi e richiederanno delle alternative. Apprezzo ad esempio le obbligazioni societarie: ritengo che offrano rendimenti più interessanti rispetto ai titoli di stato, a fronte di rischi di credito limitati, grazie al contesto economico ancora molto solido. La Corea del Nord, gli Stati Uniti e il Medio Oriente potrebbero tuttavia ostacolare il cammino. In Europa prosegue il dibattito sulla Brexit e a marzo l'Italia andrà alle urne. Per scegliere l'orientamento dei portafogli presto sempre attenzione a queste incertezze politiche, che possono lasciare un segno sul mercato.

Questo al momento è l'itinerario che prevedo di seguire. Come vostra guida, continuerò a tenere a disposizione le scarpe adatte per ogni terreno e farò il possibile per indossare sempre il modello giusto.

Vi auguro di trovare il tempo perfetto per le vostre escursioni.

*Andreas Bentzen*

Gestore del portafoglio senior,  
Vontobel Asset Management



Il presente documento è stato redatto per i clienti retail della Svizzera.

Il documento ha scopo puramente informativo e non rappresenta né un'offerta né un invito a sottoscrivere azioni del fondo/quote del fondo o altri strumenti d'investimento o a effettuare transazioni o atti giuridici di qualsiasi natura. Le sottoscrizioni di quote di un fondo dovrebbero avvenire sempre e solo sulla base del prospetto di vendita (il «prospetto di vendita») del fondo, del Key Investor Information Document («KIID»), del relativo statuto e del rapporto annuale e semestrale aggiornato del fondo e previa consultazione di un consulente agli investimenti, legale e fiscale indipendente così come di uno specialista in materia di allestimento dei conti. Inoltre i potenziali investitori devono procedere a chiarimenti propri in relazione alle conseguenze giuridiche, fiscali, finanziarie o di altro tipo di un investimento nel fondo, incluse le opportunità e i rischi a ciò connessi. La performance storica non costituisce un indicatore della performance attuale o futura. I dati della performance non considerano le commissioni e i costi applicati all'emissione e al riscatto delle quote. Il valore del capitale investito nel fondo può aumentare o diminuire. Non vi è alcuna garanzia circa il rimborso completo o parziale del capitale investito. Tutti i documenti di cui sopra possono essere reperiti gratuitamente presso Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Raiffeisenplatz, CH-9001 San Gallo, presso Vontobel Servizi di Fondi SA, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurigo, in quanto direzione del fondo, e presso l'agente pagatore Banca Vontobel SA, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurigo. Raiffeisen Svizzera società cooperativa e Vontobel Asset Management SA («Vontobel») intraprenderanno tutte le azioni opportune atte a garantire l'affidabilità dei dati presentati. Raiffeisen Svizzera società cooperativa e Vontobel non possono fornire alcuna garanzia sulla qualità, la correttezza, l'attualità o la completezza delle informazioni contenute nel presente documento. A esclusione del caso in cui ciò sia previsto dalle leggi sul diritto d'autore applicabili, le informazioni qui riportate non possono essere riutilizzate, modificate, messe a disposizione di terzi, collegate tramite link, pubblicate, diffuse o trasmesse in altro modo, né in parte né nella loro totalità, senza il previo consenso di Vontobel. Raiffeisen Svizzera società cooperativa e Vontobel, nella misura in cui ciò sia possibile ai sensi del diritto vigente, non si assumono alcuna responsabilità per danni o perdite diretti o indiretti derivanti dalle informazioni qui fornite o dalla relativa mancanza. Le pretese che potrebbero essere avanzate contro di noi in conseguenza di una trasmissione incompleta o mancante delle presenti informazioni o di eventuali problemi con le presenti informazioni a causa di negligenza, violazione del contratto o violazioni delle leggi si limitano, a nostra discrezione e nella misura in cui ciò sia ammesso dalla legge, alla nuova predisposizione di queste informazioni ovvero di una parte delle stesse ovvero al pagamento di un importo in denaro corrispondente all'onere per l'acquisizione di queste informazioni o di una parte delle stesse. Né il presente documento né copie dello stesso possono essere messi a disposizione in paesi ove ciò sia vietato ai sensi delle leggi in vigore, né resi accessibili a persone in tali paesi. Le persone alle quali il presente documento viene messo a disposizione sono tenute a informarsi in merito a tali restrizioni e a osservare le leggi locali. In particolare il presente documento non può essere fornito o consegnato a US Person né diffuso negli Stati Uniti.