



Raiffeisen Pension Invest Futura: turbolenze sotto controllo

Stimate investitrici, stimati investitori,

proprio nella mia ultima lettera in occasione dell'inizio dell'anno, ho paragonato i movimenti sui mercati finanziari al meteo. Neanche il tempo di dirlo che i mercati azionari in pieno boom sono crollati, riportando coi piedi per terra gli euforici investitori. Diversamente rispetto agli interessi, che sono leggermente saliti in modo controllato, i mercati azionari sono crollati per un breve periodo ma con un calo deciso, con perdite fino al 10%. Comprensibilmente aumentano le insicurezze tra gli investitori, il che può portare a vendere senza prima riflettere. In seguito a un lungo periodo di provvedimenti eccezionali adottati dai banchieri centrali, stiamo tornando alla normalità. È difficile prevedere come sarà questo cammino, perché ci mancano i valori empirici. Come sempre, nei periodi di incertezza, può accadere che i corsi azionari presentino temporaneamente sbalzi improvvisi, come le attuali temperature del meteo: prima troppo miti per la stagione, per lasciare improvvisamente spazio a un freddo polare.

Misure antigelo per cautelarsi – sfruttare la correzione come un'opportunità

Posso tranquillizzarvi per quanto riguarda gli investimenti che mi avete affidato. I fondi Raiffeisen Pension Invest Futura sono ampiamente diversificati, quindi i rischi sono molto ripartiti. Inoltre gestisco attivamente i fondi, per cui rispecchiano sempre le mie valutazioni dei mercati più aggiornate. Previdentemente, mi sono coperto bene già prima dell'introduzione della correzione. Grazie alle seguenti misure preventive la prestazione dei fondi è stata solo leggermente frenata:

- ho infatti ridotto la quota di obbligazioni in attesa di un rialzo degli interessi, per impedire che il conseguente calo dei corsi obbligazionari compromettesse troppo la prestazione dei fondi. I maggiori rendimenti delle obbligazioni societarie, che ho preferito rispetto ai titoli di stato, hanno ammortizzato ulteriormente il calo.
- Ho ridotto anche la quota azionaria, dal momento che ho ritenuto molti titoli troppo costosi dopo il lungo periodo di rialzo, pertanto ho tenuto conto del fatto che sarebbe intervenuta una correzione. Tramite la vendita di questi titoli, come Sika o Sunrise, ho già realizzato bei guadagni.
- Al contrario, ho aumentato la quota di liquidità per poter cogliere opportunità di investimento a breve termine. Ho prudentemente aggiunto un paio di titoli dal settore delle telecomunicazioni, come AT&T o Vodafone. Sono perfetti per una strategia difensiva, ovvero in genere si mantengono bene quando la situazione di mercato peggiora.
- In seguito alla correzione ho acquistato alcuni titoli, come Logitech, Novartis, Partnersgroup o Swiss Re, a un prezzo più vantaggioso, aumentando così leggermente di nuovo la quota azionaria. Continuo ad essere convinto che la ripresa della crescita economica mondiale e i solidi risultati aziendali sosterranno i mercati azionari.

I miei migliori saluti, a prova di gelo

Andreas Bentzen

Gestore di portafoglio senior, Vontobel Asset Management



Per conoscere i dati dettagliati relativi al vostro fondo, rivolgetevi al vostro consulente alla clientela o consultate la scheda informativa disponibile su www.raiffeisen.ch/fondidinvestimento.

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.

RAIFFEISEN