PER INVESTITORI IN SVIZZERA

Raiffeisen Pension Invest Futura

Obiettivo per gli anni venti: previdenza dorata

Stimate investitrici, stimati investitori,

siamo appena entrati nel secondo decennio del terzo millennio. Un secolo fa si sarebbe parlato dei «dorati anni venti», un periodo in pieno boom economico dopo gli anni scossi dalla crisi causata dalla guerra. I nuovi ricchi sottolineavano la loro prosperità con un look moderno e alla moda. Le donne abbandonavano il corsetto e tagliavano i capelli corti. La libertà e l'indipendenza si celebravano in party sfarzosi, dove si ballava a vivaci passi di Charleston e lo champagne scorreva a profusione.

E oggi? Il decennio che ci siamo lasciati alle spalle è stato caratterizzato da fattori come digitalizzazione, lotte per il potere a livello mondiale tra Oriente e Occidente, afflussi di profughi, una politica sempre più populista, tassi bassi a livelli record, sistemi di previdenza per la popolazione sempre più anziana e una crescente sensibilizzazione verso la sostenibilità. Riguardo a questi ultimi due fattori, con il Raiffeisen Pension Invest Futura avete imboccato la giusta direzione. Esaminiamo dove si trova attualmente il vostro fondo.

È valsa la pena di assumersi rischi più mirati

Da un lato, a partire dalla fine dell'anno la controversia commerciale tra Stati Uniti e Cina ha registrato una distensione. Dall'altro, il caos legato all'uscita dei britannici dall'Unione europea si è dipanato. Per sostenere la congiuntura, le grandi banche centrali hanno lasciato aperti i rubinetti monetari e non hanno aumentato i tassi. I più importanti mercati azionari hanno chiuso l'anno nettamente in positivo. Le società del settore tecnologico e sanitario hanno brillato particolarmente, mentre le società difensive di servizi e di beni di consumo hanno perso terreno. I titoli di stato a basso rischio hanno avuto un periodo difficile a fronte di dati congiunturali migliori e di rischi politici in calo. I rendimenti hanno registrato un'inversione di tendenza nella seconda metà dell'anno, pur rimanendo bassi – i titoli di stato decennali svizzeri e tedeschi si sono mantenuti in negativo. Le obbligazioni societarie e quelle dei mercati emergenti hanno prodotto per lo più rendimenti migliori.

Le azioni hanno catapultato il vostro fondo a un massimo storico

A dicembre 2019 il Raiffeisen Pension Invest Futura ha raggiunto un nuovo massimo storico. Con l'inversione di tendenza dei rendimenti verificatasi in estate, la mia costante focalizzazione sulle obbligazioni a durata più breve ha cominciato a dare i suoi frutti. Anche i miei impegni obbligazionari in valute estere con copertura del rischio di cambio sono stati ricompensati.

> *«Sono convinto che investire in modo sostenibile sul lungo periodo porti dei vantaggi.»*

Il fondo ha beneficiato soprattutto dell'aumento dei mercati azionari. In estate è valsa quindi la pena aumentare la ponderazione delle azioni del fondo a scapito delle obbligazioni. L'universo della sostenibilità ha escluso alcuni titoli, il cui andamento del corso, superiore alla media, non è quindi entrato nel fondo. Sono stati tuttavia esclusi anche alcuni titoli apparsi per motivi negativi sulle prime pagine della stampa, come l'industria mineraria Vale e il costruttore di tecnologia aerospaziale Boeing. Di conseguenza, il vostro fondo è stato risparmiato dalle conseguenti flessioni dei corsi.

Di solito, sul lungo periodo hanno successo le aziende che gestiscono il nostro ambiente e la società in maniera responsabile, perseguono la loro strategia con lungimiranza e gestiscono le loro attività in modo impeccabile e con il massimo controllo. Sono quindi convinto che l'approccio d'investimento sostenibile del vostro fondo continuerà ad avere un effetto positivo sull'andamento del valore.

In questo modo il vostro fondo è preparato all'imponderabilità

Per il momento l'economia mondiale sta inviando segnali di stabilizzazione. Se i livelli di crescita attuali si stabilizzeranno, l'inflazione rimarrà bassa e il contesto per gli investimenti azionari e obbligazionari continuerà ad essere conveniente. Se le banche centrali dovessero cambiare il corso della loro politica monetaria o se la tensione in Medio Oriente dovesse peggiorare, gli investitori potrebbero perdere il loro buonumore e i mercati finanziari tornare a oscillare più marcatamente. Mi tengo quindi sempre pronto ad adeguare il portafoglio del fondo in caso di crescita del rischio o se dovessero presentarsi nuove interessanti possibilità d'investimento.

Per ora non intendo modificare la ponderazione di obbligazioni e azioni. Nel caso delle obbligazioni, continuo a concentrarmi soprattutto sui titoli difensivi delle società il cui premio di rendimento rispetto ai titoli di stato compensa sufficientemente il rischio aggiuntivo assunto. Per le azioni, scelgo aziende di solida qualità con opportunità di successo convincenti. Prendo le mie decisioni d'investimento in una prospettiva a lungo termine, dopo una verifica scrupolosa e una valutazione degli sviluppi futuri dal punto di vista macroeconomico e a livello di titoli. Il mio obiettivo, infatti, è fare in modo che gli anni venti che ci attendono entrino negli annali del Raiffeisen Pension Invest Futura come dorati.

Con freschi saluti di inizio anno

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

Trovate maggiori informazioni sul Raiffeisen Pension Invest Futura nei seguenti «Approfondimenti sulla gestione dei fondi»:
Meno voli con l'effetto previdenza, settembre 2019
Attivi per un plusvalore sostenibile, marzo 2019

Potete richiedere il documento al vostro consulente alla clientela o consultarlo sul nostro sito web, dove trovate ulteriori interessanti approfondimenti sui nostri fondi più popolari e l'abbonamento gratuito alla newsletter sui fondi d'investimento:
raiffeisen.ch › Clientela privata › Investire › Mercati e opinioni › Pubblicazioni Soluzioni d'investimento

Per dati dettagliati e ulteriori informazioni, vi invitiamo a contattare il vostro consulente alla clientela o a consultare la relativa documentazione sul fondo (scheda prodotto, scheda informativa, KIID) a questo link: raiffeisen.ch/fonds

Opportunità

- **Gestione attiva di un professionista:** i fondi vi offrono una forma di gestione patrimoniale economica. Il gestore del fondo responsabile vanta un'esperienza pluriennale. Egli prende per voi le decisioni d'investimento basandosi su analisi approfondite e monitora il vostro fondo attuando un rigoroso controllo dei rischi. Non per nulla, importanti agenzie di valutazione hanno premiato col massimo dei voti la solida performance del fondo Pension Invest Futura Balanced.
- **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.
- **Sostenibili:** i fondi investono solo in titoli di aziende che si distinguono per una gestione responsabile dell'ambiente e della società e una conduzione etica degli affari.
- **Su misura per voi:** potete scegliere l'obiettivo di investimento adatto alle vostre aspettative in termini di rendimenti e alla vostra soglia di rischio.
- **Elevata protezione dell'investitore:** il fondo è soggetto alla Legge sugli investimenti collettivi e il capitale investito è considerato patrimonio speciale, il che vi tutela quale investitore.
- **Effetto del prezzo medio:** investendo mediante il Piano di risparmio in fondi, acquistate nel tempo quote di fondi al prezzo medio smoothed, indipendentemente dalle possibili oscillazioni di prezzo.

Rischi

- **Oscillazioni:** sono possibili oscillazioni di corso dovute al mercato, al settore, all'azienda e ai tassi d'interesse. Se gli interessi salgono, le obbligazioni subiscono perdite di corso. Perdite di corso sono possibili anche quando la solvibilità di un emittente viene declassata o un emittente non adempie ai suoi impegni.
- **Derivati e materie prime:** l'impiego di derivati cela rischi supplementari (tra l'altro il rischio di controparte). Negli investimenti in materie prime possono verificarsi in ogni momento oscillazioni di valore inattese e l'intervento di governi sui relativi mercati può avere influssi rilevanti sui prezzi delle materie prime.
- **Analisi del valore e decisioni d'investimento:** né le analisi operate dalle singole imprese in base ai propri valori, né le decisioni d'investimento attive del gestore del portafoglio offrono una garanzia di successo.
- **Valore della quota:** il valore della quota del fondo può scendere sotto il prezzo d'acquisto cui l'avete acquisita.

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 risp. alla vendita, di strumenti d'investimento. Questa 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 questi prodotti sono contenute nei rispettivi documenti di vendita giuridicamente vincolanti (p.es. prospetto, contratto del fondo). In considerazione delle restrizioni legali in singoli paesi, tali informazioni non sono rivolte a persone la cui nazionalità o il cui domicilio si trova in un paese in cui l'autorizzazione dei prodotti descritti in questa pubblicazione è soggetta a limitazioni. La presente pubblicazione non ha né lo scopo di offrire all'investitore una consulenza agli investimenti né deve essere intesa quale supporto a decisioni d'investimento. Gli investimenti qui descritti dovrebbero essere effettuati soltanto dopo un'adeguata consulenza alla clientela e/o dopo l'analisi dei prospetti di vendita giuridicamente vincolanti. Le decisioni prese in base alla presente pubblicazione sono 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. I documenti citati possono essere richiesti gratuitamente a Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Raiffeisenplatz, CH-9001 San Gallo, Banca Vontobel SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurigo, Vontobel Asset Management SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurigo e a Vontobel Servizi di Fondi SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurigo (di seguito congiuntamente denominate «Vontobel»).

Esclusione di responsabilità

Raiffeisen Svizzera società cooperativa e Vontobel intraprendono 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, alla correttezza e alla completezza delle informazioni contenute nella presente pubblicazione. Raiffeisen Svizzera società cooperativa e Vontobel non rispondono di eventuali perdite o danni (diretti, indiretti e conseguenti), causati dalla distribuzione della presente pubblicazione o del suo contenuto, o che siano comunque 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 trovano pertanto applicazione in questa pubblicazione.