PER INVESTITORI IN SVIZZERA

Raiffeisen Pension Invest Futura

Fiducia grazie a un vaccino

Stimate investitrici, stimati investitori,

l'anno 2020 non rischia di essere dimenticato tanto presto. Un minuscolo virus giunto dal lontano Oriente ha gettato lo scompiglio nel mondo intero, sconvolgendo la nostra vita privata e lavorativa, riducendo le nostre libertà abituali e rendendo rari gli incontri reali con le persone. Ne ha risentito anche l'economia – colpita dalla peggiore recessione dalla seconda guerra mondiale.

Le buone notizie sollevano il morale
Tuttavia i mercati azionari dei paesi industrializzati su base annua hanno registrato un risultato positivo, cui hanno contribuito soprattutto gli ultimi mesi: l'elezione di Joe Biden a nuovo Presidente USA nonché notizie incoraggianti su un vaccino Covid-19 molto efficace hanno proiettato a novembre i mercati finanziari in un fulmineo rialzo. Un'ulteriore spinta è venuta al rally di fine anno da forti utili di aziende USA e dalle iniezioni di liquidità delle banche centrali negli USA e in Europa. Sono passate intanto in secondo piano quali possibili ripercussioni negative potrebbero generare un nuovo inasprimento delle misure di distanziamento e un nuovo arresto di parti dell'economia.

Tutto è bene, quel che finisce bene
Il crollo dei mercati azionari a inizio anno e la successiva forte corsa al recupero hanno caratterizzato l'andamento del valore del Raiffeisen Pension Invest Futura tutto il 2020. Nel primo trimestre avevo ridotto la quota azionaria, riaumentandola poi alla ripresa. Considerando l'incertezza del futuro ho totalmente puntato su aziende con bilancio solido, posizionamento di mercato leader e modello aziendale resistente. L'impegno che ha fruttato di più è stato quello in azioni di aziende IT, le vincitrici della crisi del coronavirus. Nelle obbligazioni ho evitato titoli di stato non redditizi prediligendo invece su lunghi periodi titoli societari della miglior qualità con carattere difensivo. Ho coperto i rischi di cambio in modo coerente. Nel complesso tutte e quattro le strategie del fondo – Yield, Balanced, Growth ed Equity – hanno quindi concluso il 2020 con segno positivo.

Vento a favore grazie al continuo sostegno
I piani di vaccinazione avviati in taluni luoghi lasciano ben sperare in un prossimo ritorno alla normalità, purché producano un effetto di portata sufficiente a raggiungere l'auspicata immunità di gruppo. I cospicui pacchetti di aiuti all'economia negli USA e nell'UE, la fine del dramma della Brexit e l'entrata in carica di un nuovo governo USA hanno rimosso alcune incertezze che gravavano sui mercati finanziari. Tutto ciò, insieme al continuo sostegno delle banche centrali, dovrebbe essere loro favorevole.

«Nelle mie decisioni d'investimento tengo conto del mutare dei tempi.»

Pertanto mantengo per il momento una quota azionaria più elevata, dando attualmente la preferenza al settore dei beni di consumo ciclici e al settore IT. Quest'ultimo dovrebbe continuare a beneficiare del fatto che molte attività in tempi di coronavirus si sono spostate in ambito virtuale. Per motivi di valutazione non ritengo attualmente interessanti titoli del settore dei beni di consumo e al settore delle comunicazioni mancano, a mio parere, impulsi positivi. Nel settore dell'energia resto prudente per motivi di sostenibilità.

Vincitori della svolta coerentemente in primo piano
Nel complesso circa metà delle azioni del Raiffeisen Pension Invest Futura proviene da aziende che dovrebbero partico-

larmente beneficiare dei tre megatrend demografia, sostenibilità e digitalizzazione. Si tratta di tre importanti forze propulsive dell'inevitabile cambiamento strutturale che dovrebbe accompagnarci per molti anni a venire. Nelle obbligazioni continuo a prediligere l'eccellente qualità e titoli societari con premi di rendimento più interessanti rispetto ai titoli di stato. Attualmente apprezzo particolarmente le obbligazioni USA, laddove continuo a coprire i rischi di cambio rispetto al franco svizzero.

Il fine vantaggioso della sostenibilità

Tutti gli investimenti nel Raiffeisen Pension Invest Futura soddisfano requisiti di sostenibilità elevati. Ciò ha i suoi vantaggi: da un lato perché dobbiamo ancora raggiungere gli obiettivi delle Nazioni Unite per uno sviluppo sostenibile, dall'altro, perché molti studi di economia finanziaria mostrano che sul lungo periodo i portafogli sostenibili offrono migliori opportunità di rendimento a rischi inferiori rispetto a quelli tradizionali. Oltre a questo vantaggio finanziario in quanto investitori sostenibili ne avete anche un altro: date un contributo alla tutela dell'ambiente e al rispetto del prossimo. Alla lunga anche questo darà i suoi frutti.

Con vantaggiosi auguri di buon anno

Andreas Bentzen
il vostro gestore del fondo
di Vontobel Asset Management

Troverete le cifre dettagliate sul vostro fondo nel corrispondente factsheet:

- Raiffeisen Pension Invest Futura Yield
- Raiffeisen Pension Invest Futura Growth
- Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced
- Raiffeisen Pension Invest Futura Equity

Date un'occhiata anche alle nostre pubblicazioni. Trovate altre informazioni, come schede prodotto e KIID su raiffeisen.ch/i/fondi.
Per qualsiasi domanda si prega di rivolgersi al proprio consulente alla clientela.

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.