

Raiffeisen Futura – Pension Invest

Rinunciare può convenire.

Stimate investitrici, stimati investitori,

quanto risentite ancora della pausa obbligata relativa alle ferie, dovuta alla pandemia? Come si sente dire e si legge, si è ormai tornati a viaggiare a pieno regime. In auto, treno, aereo o nave – indipendentemente da prezzi elevati e consapevolezza ambientale. Persino le orrende code d'attesa su autostrade, in stazioni, aeroporti e porti non sembrano spaventare i viaggiatori. Se lo sforzo procurerà poi il relax auspicato una volta arrivati a destinazione, si saprà soltanto più tardi. Nel caso in cui qualcosa pregiudicasse il vostro programma di viaggio, vi consiglio di portare con voi due cose importanti: contanti e flessibilità. Quest'ultima, in abbondanza. Non serve solo in viaggio, ma anche negli investimenti: anche in questi, infatti, spesso le cose vanno diversamente dal previsto.

Banche centrali determinanti

I mercati azionari hanno smaltito lo stress del settore bancario in primavera senza danni, dato che nel caso degli istituti in difficoltà negli USA, le autorità del paese hanno subito fornito aiuti finanziari e, in quello della grande banca Credit Suisse, le autorità svizzere hanno orchestrato la rapida fusione con l'omologa UBS. Intanto, l'economia cinese, uscita dalla letargia dovuta alla pandemia, si è ripresa più lentamente di quanto sperato. Nei paesi industrializzati inflazione e timore di recessione hanno peggiorato l'umore dei consumatori. Negli USA e nei paesi centrali dell'Eurozona, tuttavia, il mercato del lavoro ha tenuto testa alla politica monetaria restrittiva delle banche centrali volta a contenere l'inflazione. L'avversione al rischio degli investitori è poi un po' diminuita.

Febbre azionaria per l'intelligenza artificiale

Questa, insieme a risultati aziendali nel complesso positivamente solidi, ha favorito il mercato azionario, il cui aumento da inizio anno non era però ampiamente supportato, ma da attribuire a una manciata di titoli tecnologici. In estate è scoppiata una vera e propria euforia per l'intelligenza artificiale (IA). Ne hanno beneficiato diverse azioni di aziende connesse all'IA, ad esempio dei settori tecnologia dell'informazione, comunicazione o beni di consumo durevoli.



Mercati obbligazionari volubili

Gli aggressivi aumenti del tasso di riferimento delle banche centrali, che potrebbero causare una recessione, hanno disorientato gli investitori, così come la crisi bancaria e la controversia sul tetto del debito negli USA. Senza l'accordo su un suo aumento, il governo USA sarebbe diventato insolvente. Una volta scongiurati questi rischi acuti, i titoli di Stato hanno perso attrattiva quale porto sicuro, quelli dei paesi industrializzati più di quelli dei paesi emergenti. Tra le obbligazioni societarie, i titoli dei debitori europei sono stati più richiesti di quelli dei debitori USA. Nel complesso i mercati obbligazionari sono rimasti vulnerabili alle oscillazioni. Infatti, alla luce dei dati del mercato del lavoro sempre forti e dell'inflazione di base ostinatamente elevata – che esclude i prezzi di energia e generi alimentari – per il secondo semestre sia la Banca centrale USA (Fed) che la Banca centrale europea (BCE) hanno prospettato altri aumenti dei tassi di riferimento.

«A lungo termine, risparmiarsi un viaggio può essere più vantaggioso di vacanze faticosamente meritate.»

Costante rallentamento economico

Sebbene, nel frattempo, la concessione di crediti sia diventata più restrittiva e le condizioni finanziarie più difficili, il marcato rallentamento congiunturale, da tempo oggetto di discussione, continua a farsi attendere. Tengo tuttavia sotto stretto controllo l'andamento economico, così da individuare per tempo eventuali debolezze. Per ora, Fed e BCE non dovrebbero allentare la loro politica monetaria restrittiva. Se nei prossimi mesi dovessero addirittura aumentare di nuovo il tasso di riferimento, una recessione potrebbe avvicinarsi. Dai risultati d'esercizio della stagione delle comunicazioni in corso è possibile dedurre quali aziende continuano a essere all'altezza del difficile contesto.

Informazioni concrete su Raiffeisen Futura – Pension Invest*

Visto che l'andamento futuro è incerto, nel Raiffeisen Futura – Pension Invest combino da tempo titoli di qualità dei cosiddetti settori difensivi e ciclici. In genere, i settori difensivi, ad esempio generi alimentari o sanità, sono meno vulnerabili a un indebolimento della congiuntura, dato che i relativi prodotti e servizi sono sempre richiesti. Di regola, i settori ciclici, come ad esempio beni di consumo durevoli, tecnologia o finanze, beneficiano maggiormente di una ripresa congiunturale.

Con titoli di qualità intendo azioni e obbligazioni di aziende e debitori dell'universo di sostenibilità Futura, la cui forza finanziaria, il cui posizionamento di mercato leader e il cui robusto modello aziendale mi convincono interamente. Grazie alla mia selezione di titoli del settore tecnologico, il vento favorevole all'IA citato è stato vantaggioso per il fondo. In tal senso si sono distinti gli utili di corso di ASML – fornitore olandese di sistemi litografici per l'industria dei semiconduttori, Nvidia – sviluppatore californiano di chip basati su semiconduttori e processori grafici per computer, server e console di gioco, nonché VAT – produttore svizzero di valvole per vuoto per i settori di semiconduttori, display ed energia solare.

Nelle obbligazioni preferisco titoli societari rispetto a titoli di Stato, prestando tuttavia attenzione in entrambe le categorie a una buona qualità dei debitori e investendo solo se, a mio avviso, le opportunità di rendimento giustificano i rischi assunti.

Attualmente la quota di liquidità è leggermente superiore rispetto a quella di periodi più tranquilli. In tal modo posso subito cogliere interessanti opportunità d'investimento che, non di rado, i mercati soggetti a maggiori oscillazioni offrono.

Per il Raiffeisen Futura – Pension Invest scelgo, come sempre, una grande varietà di investimenti dell'universo di sostenibilità Futura, così che eventuali oscillazioni di valore possano compensarsi a vicenda. Presto, inoltre, costantemente attenzione a che il rischio complessivo non superi il massimo consentito dalla strategia da voi scelta.

Ciò dovrebbe contribuire alla vostra tranquillità, sia che siate già stati in ferie o meno. Quanto a me, gestisco i programmi delle mie ferie con la stessa flessibilità degli investimenti nel portafoglio. E, se rinuncio a un ingente investimento in viaggi, posso comunque risparmiare – ad esempio per la previdenza.



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



* Il fondo investe anche in altri titoli oltre a quelli riportati. Non si deve partire dal presupposto che un investimento nei titoli riportati sia stato o sarà redditizio. I titoli e le loro ponderazioni nel fondo possono essere modificati ogni momento senza preavviso.

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

Previdenza:

- | | |
|---|---|
| • Raiffeisen Futura – Pension Invest Yield V | • Raiffeisen Futura – Pension Invest Balanced V |
| • Raiffeisen Futura – Pension Invest Growth V | • Raiffeisen Futura – Pension Invest Equity V |

Patrimonio libero:

- | | |
|---|---|
| • Raiffeisen Futura – Pension Invest Yield A | • Raiffeisen Futura – Pension Invest Balanced A |
| • Raiffeisen Futura – Pension Invest Growth A | • Raiffeisen Futura – Pension Invest Equity A |

Date un'occhiata anche alle altre nostre **pubblicazioni**. Le relative schede prodotto e il foglio informativo di base (FIB) sono disponibili su **raiffeisen.ch/i/fondi**.

Per eventuali domande rivolgetevi al vostro consulente alla clientela.

Opportunità

- **Sostenibilità:** il fondo investe solo in debitori e aziende che soddisfano chiari criteri di sostenibilità. Questi debitori e queste aziende 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 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.
- **Gestione attiva a cura di un professionista:** specialisti esperti prendono per voi le decisioni d'investimento basandosi su analisi approfondite e monitorano il fondo attuando un controllo rigoroso dei rischi.
- **Personalizzati:** potete scegliere l'obiettivo d'investimento che più si adatta alle vostre aspettative di rendita e alla vostra soglia di rischio.
- **Elevata protezione degli investitori:** il fondo è soggetto alla Legge sugli investimenti collettivi e il capitale investito è considerato patrimonio speciale.
- **Effetto del prezzo medio:** investendo tramite il Piano di risparmio in fondi, acquistate nel tempo quote di fondi al prezzo medio livellato (cost average effect in inglese), indipendentemente dalle possibili oscillazioni di prezzo.

Nel patrimonio previdenziale si applica anche quanto segue (classe di quote V):

- **Costituzione a pegno possibile:** non dovete rinunciare al denaro investito nel vostro conto previdenza fino al vostro pensionamento, potete prenderlo in prestito fino al 90% per la proprietà abitativa ad uso proprio.
- **Agevolazioni fiscali, flessibilità e durevolezza:** di norma, gli utili realizzati sul patrimonio previdenziale sono esenti da imposte. Il capitale viene tassato insieme agli altri averi di previdenza al momento del versamento. Potete modificare in qualsiasi momento l'obiettivo di investimento scelto oppure trasferire nuovamente il denaro dal deposito di previdenza al conto di previdenza. Quando andate in pensione potete semplicemente trasferire le vostre quote dal deposito di previdenza vincolato al deposito di previdenza libero.

Rischi

- **Oscillazioni di valore:** sono possibili oscillazioni di valore dovute al mercato, al settore, all'azienda, ai tassi d'interesse e ai corsi valutari. 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. Obbligazioni con una qualità del credito inferiore presentano un rischio di perdita più elevato rispetto a obbligazioni con qualità del credito superiore.
- **Paesi emergenti, valute 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 nonché le piazze borsistiche non sono necessariamente riconosciuti, regolamentati, regolarmente aperti, accessibili al pubblico e liquidi. Il fondo può investire inoltre in titoli denominati in valute estere. Pertanto, il valore del fondo dipende dalle oscillazioni dei tassi di cambio rispetto alla valuta del fondo, il franco svizzero. 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 aziende in base ai propri valori, né le decisioni d'investimento attive del gestore del fondo offrono una garanzia di successo.
- **Valore della quota:** il valore della quota del fondo può scendere sotto il prezzo d'acquisto alla quale l'avete acquistata.

Maggiori
informazioni sono
disponibili su
**raiffeisen.ch/i/
fondi**

Esclusione di offerta

La presente pubblicazione ha esclusivamente finalità informative e pubblicitarie e non costituisce consulenza agli investimenti o raccomandazione personale, né offerta o sollecitazione o raccomandazione all'acquisto o alienazione di strumenti finanziari. I fondi menzionati nella presente pubblicazione sono fondi di diritto svizzero. In particolare, la presente pubblicazione non rappresenta un prospetto né un foglio informativo di base ai sensi degli art. 35 segg. e rispettivamente art. 58 segg. LSerFi. Le uniche condizioni complete applicabili e le avvertenze dettagliate sui rischi relative agli strumenti finanziari citati sono contenute nei rispettivi documenti di vendita giuridicamente vincolanti (es. prospetto, contratto del fondo e foglio informativo di base (FIB) unitamente a rapporti annuali e semestrali). Tali documenti possono essere richiesti gratuitamente a Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Raiffeisenplatz, 9001 San Gallo (di seguito «Raiffeisen»), all'indirizzo **raiffeisen.ch/i/fondi** o a 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»). Si dovrebbe procedere all'acquisto di strumenti finanziari solo previa consulenza personale e analisi dei documenti di vendita giuridicamente vincolanti e dell'opuscolo **«Rischi nel commercio di strumenti finanziari»** dell'Associazione Svizzera dei Banchieri («ASB»). Le decisioni basate sulla presente pubblicazione sono prese a rischio esclusivo del destinatario. Per via di restrizioni legali vigenti in singoli stati, queste informazioni non sono rivolte a persone la cui nazionalità o il cui domicilio si trova in uno stato in cui l'autorizzazione degli strumenti finanziari di cui alla presente pubblicazione è soggetta a limitazioni. I dati di performance, se presenti, sono dati storici da cui non è possibile ricavare l'andamento del valore attuale o futuro. Ai fini del calcolo dei dati relativi alla performance del fondo non sono stati considerati le commissioni e i costi applicati al momento dell'emissione o dell'eventuale riscatto delle quote.

Esclusione di responsabilità

Raiffeisen e Vontobel intraprendono tutte le azioni opportune atte a garantire l'affidabilità dei dati presentati. Non rispondono però dell'attualità, correttezza e completezza delle informazioni riportate in questa pubblicazione né di eventuali perdite o danni (diretti, indiretti e conseguenti) derivanti dalla diffusione e dall'utilizzo della pubblicazione stessa o dei suoi contenuti. In particolare non rispondono di perdite derivanti dai rischi intrinseci ai mercati finanziari. Le opinioni espresse in questa pubblicazione sono quelle di Raiffeisen o Vontobel al momento della redazione e possono cambiare in qualsiasi momento e senza comunicazione. Si declina ogni responsabilità in ordine a eventuali conseguenze fiscali derivanti dall'acquisto o dalla vendita di uno strumento finanziario.

Direttive per la salvaguardia dell'indipendenza dell'analisi finanziaria

La presente pubblicazione non è il risultato di un'analisi finanziaria. Le «Direttive per la salvaguardia dell'indipendenza dell'analisi finanziaria» dell'ASB non trovano quindi applicazione in relazione alla presente pubblicazione.