



Prospettive d'investimento – 5 novembre 2020

Cosa si possono ancora aspettare gli investitori nel 2020

Matthias Geissbühler, CIO, Raiffeisen Svizzera

Roland Kläger, Responsabile Investment Solutions, Raiffeisen Svizzera

Ordine del giorno



Parte 1:

In primo piano: le elezioni USA e il perdurare della pandemia da coronavirus

Matthias Geissbühler, Chief Investment Officer (CIO), Raiffeisen Svizzera



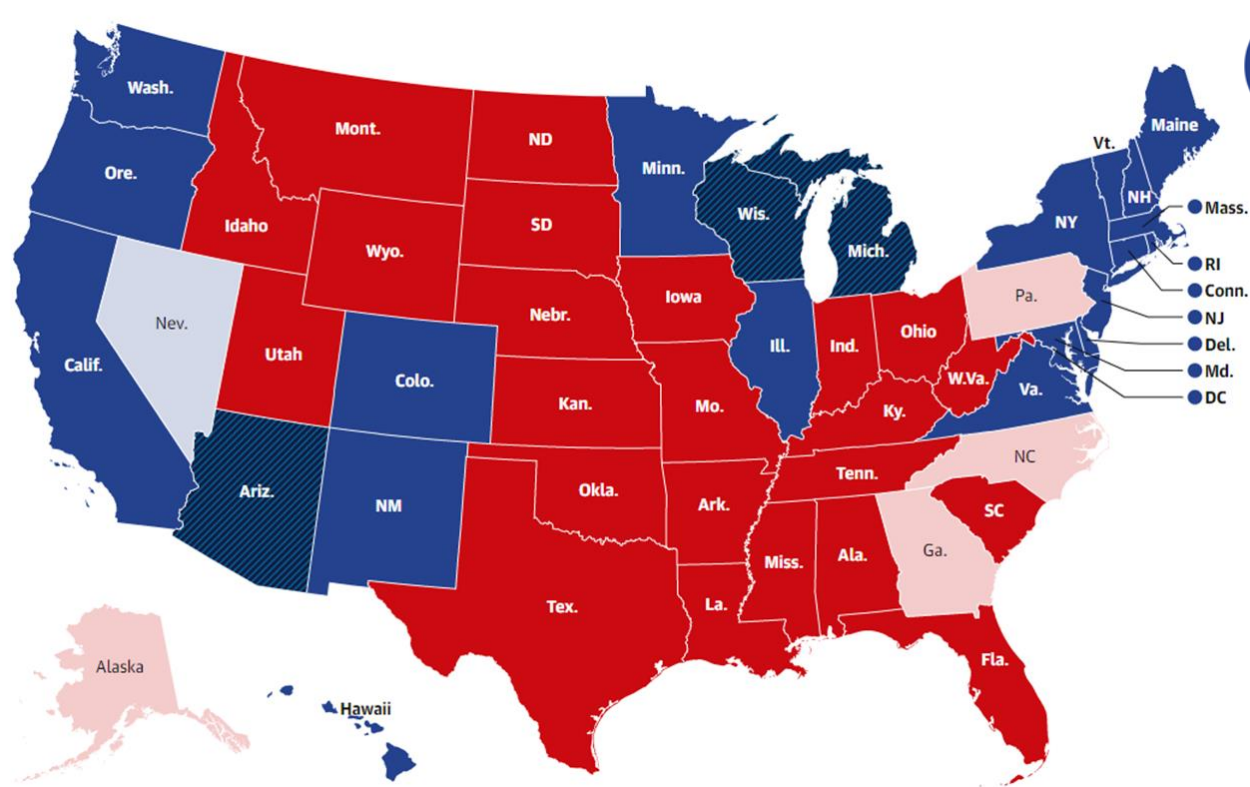
Parte 2:

Cosa significa questo per il mio portafoglio?

Roland Kläger, Responsabile Investment Solutions, Raiffeisen Svizzera

Joe o Donald?

La gara è ancora aperta



JOE BIDEN

264 electoral college votes
72,102,585 votes

270 to win

[How does the election work?](#)

DONALD TRUMP

214 electoral college votes
68,637,070 votes



SENATE

Democrats*

48 +1

51 to win

Republicans

-1 48

* Includes 2 independents

HOUSE

Democrats

204 -5

218 to win

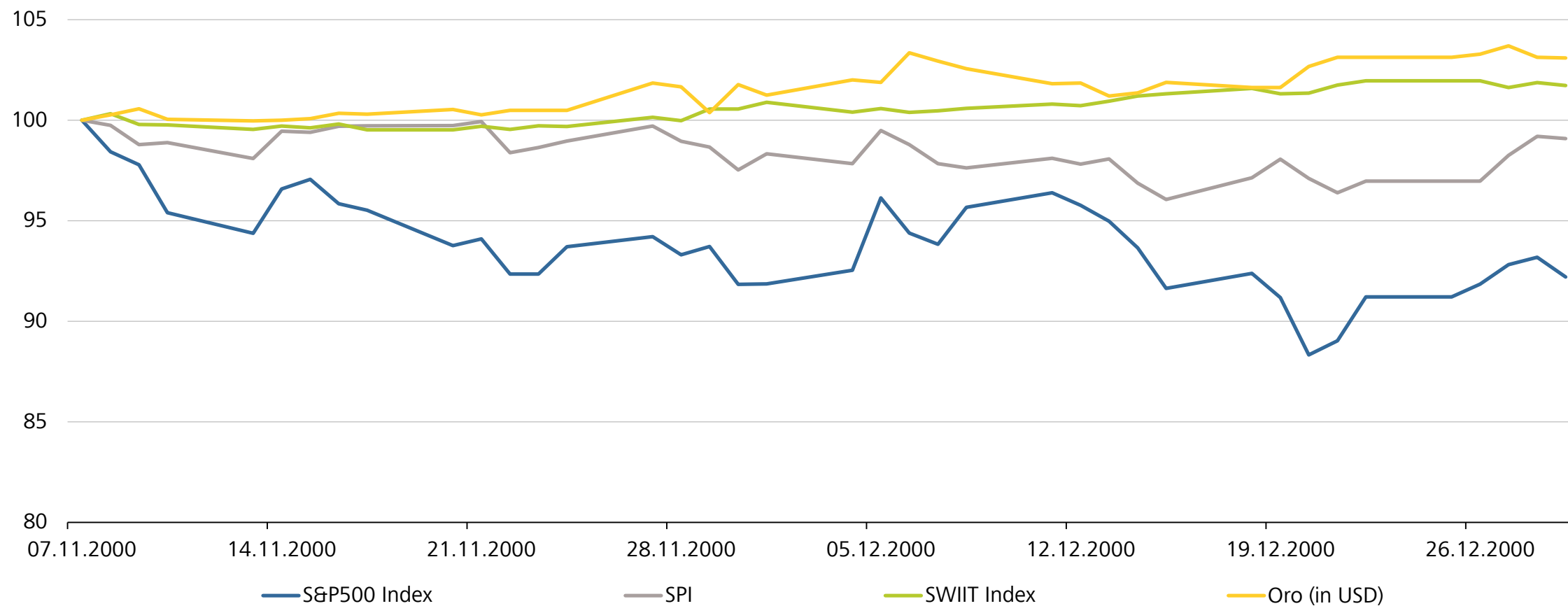
Republicans

+6 190

31 of 35 races called

La storia è destinata a ripetersi?

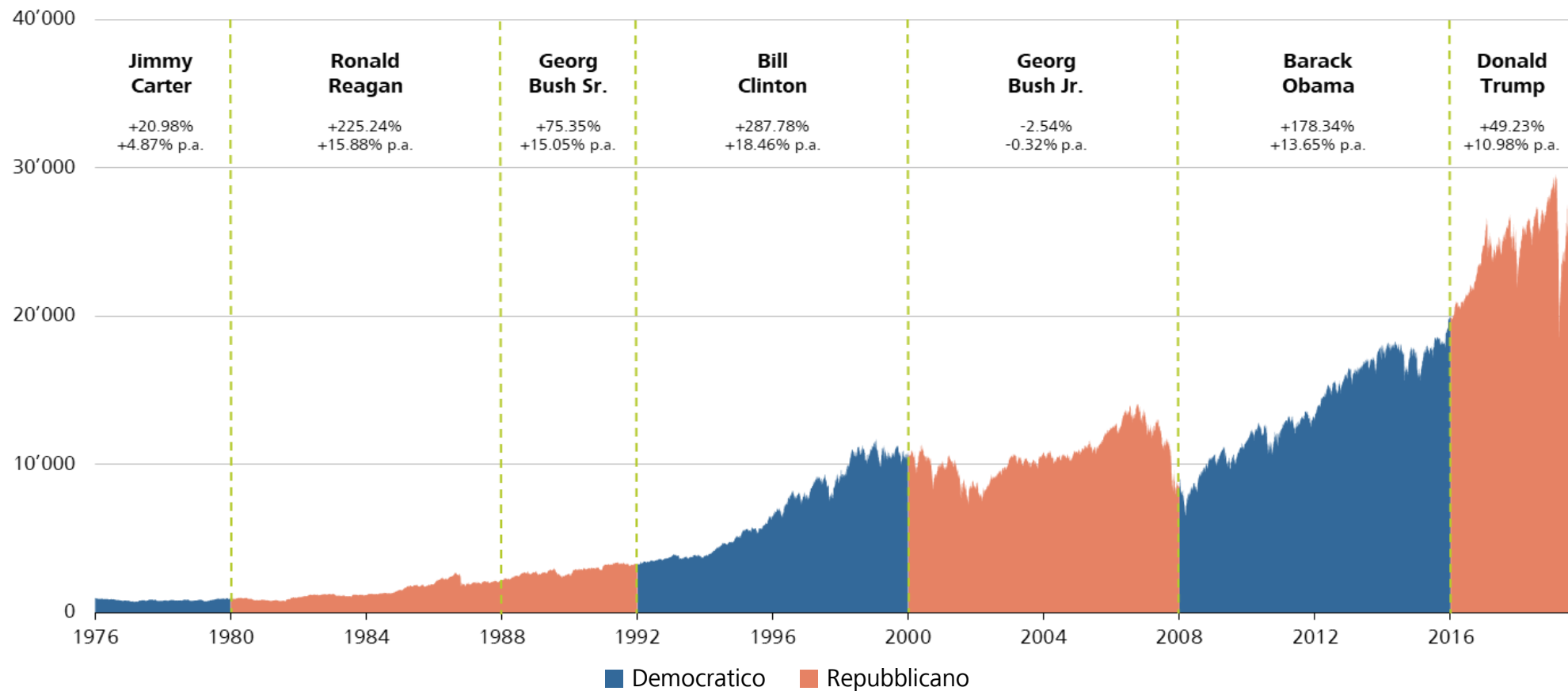
Le elezioni USA del 2000 tra George Bush Jr. e Al Gore si decisero in tribunale



Fonti: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office

Democratico o repubblicano, non ha importanza

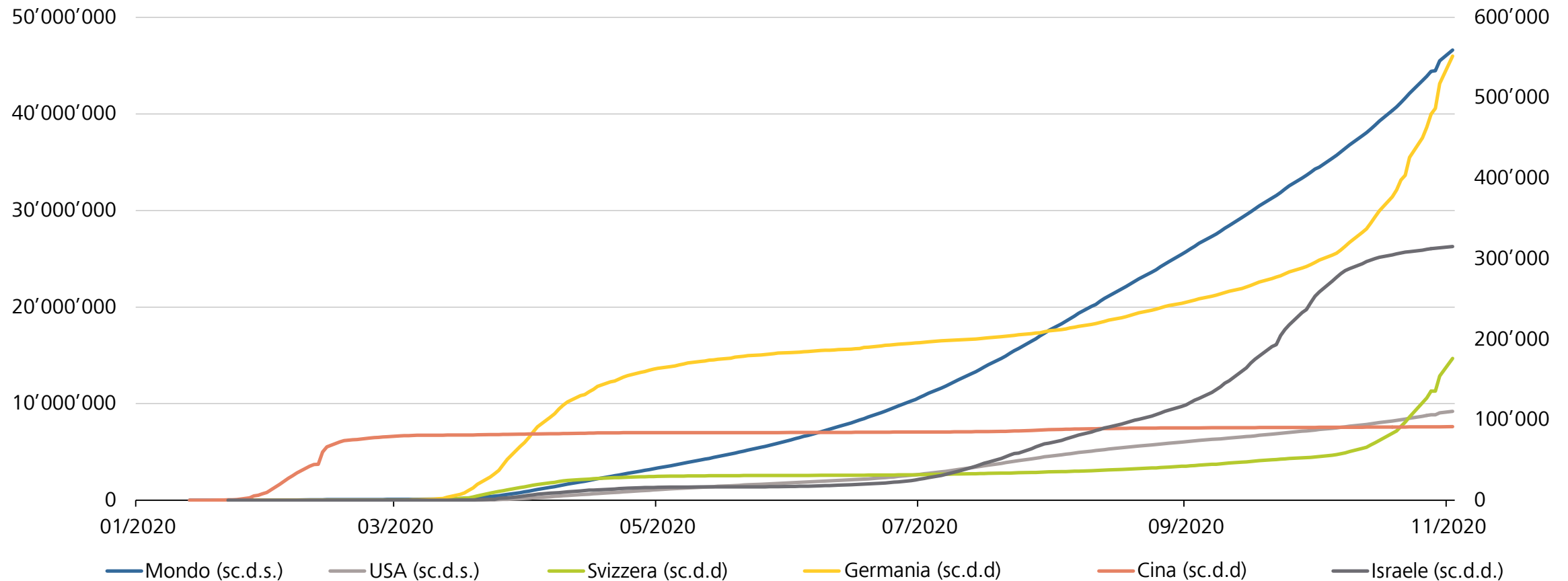
Andamento dell'indice Dow Jones sotto le diverse presidenze USA



Fonti: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office

L'andamento futuro della pandemia da coronavirus è decisivo

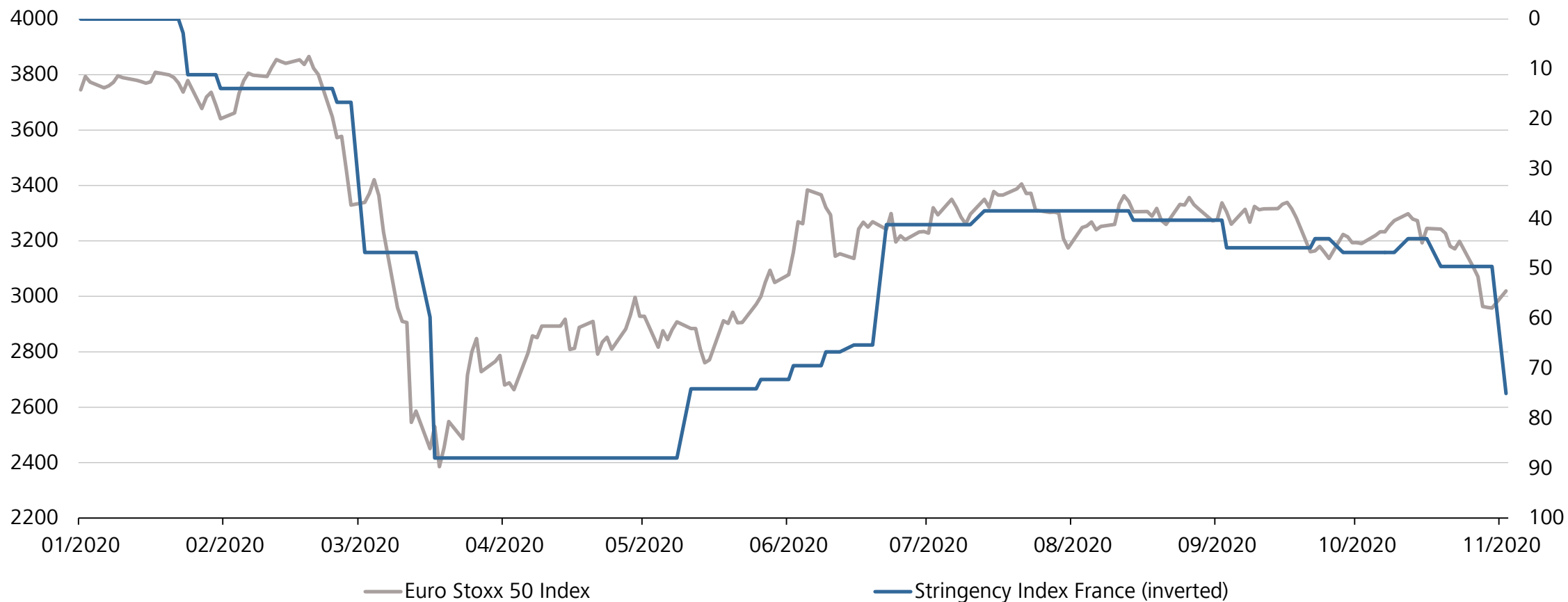
Nuova crescita esponenziale del numero di casi – Israele come esempio?



Fonti: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office

Misure più restrittive per il coronavirus...

... sono veleno per la congiuntura e le borse

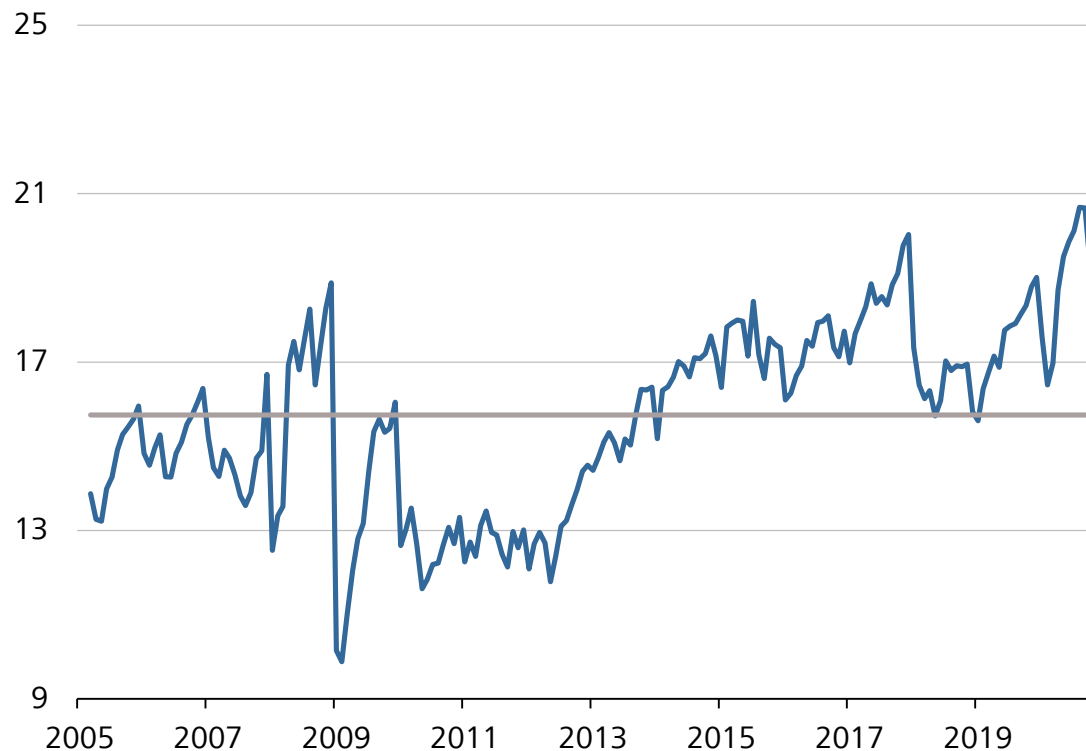


Fonti: University of Oxford, Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office

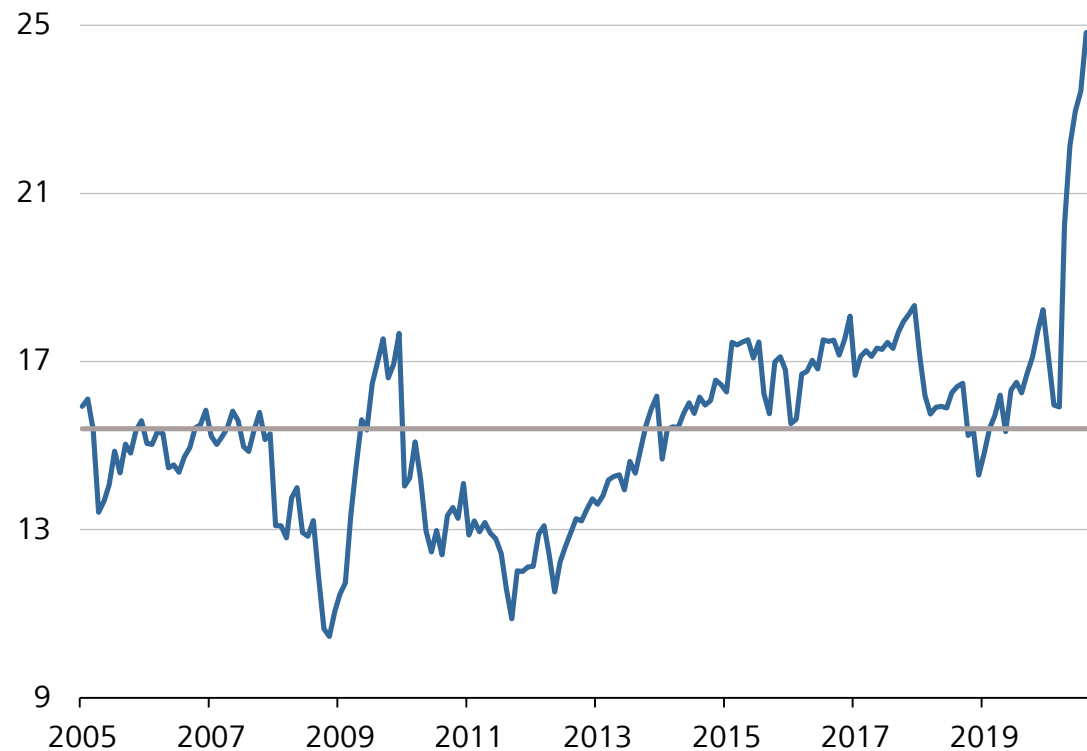
I mercati azionari fanno molto sperare

Rapporti prezzo/utile nettamente sopra la media di lungo periodo

MSCI Svizzera



MSCI Globale

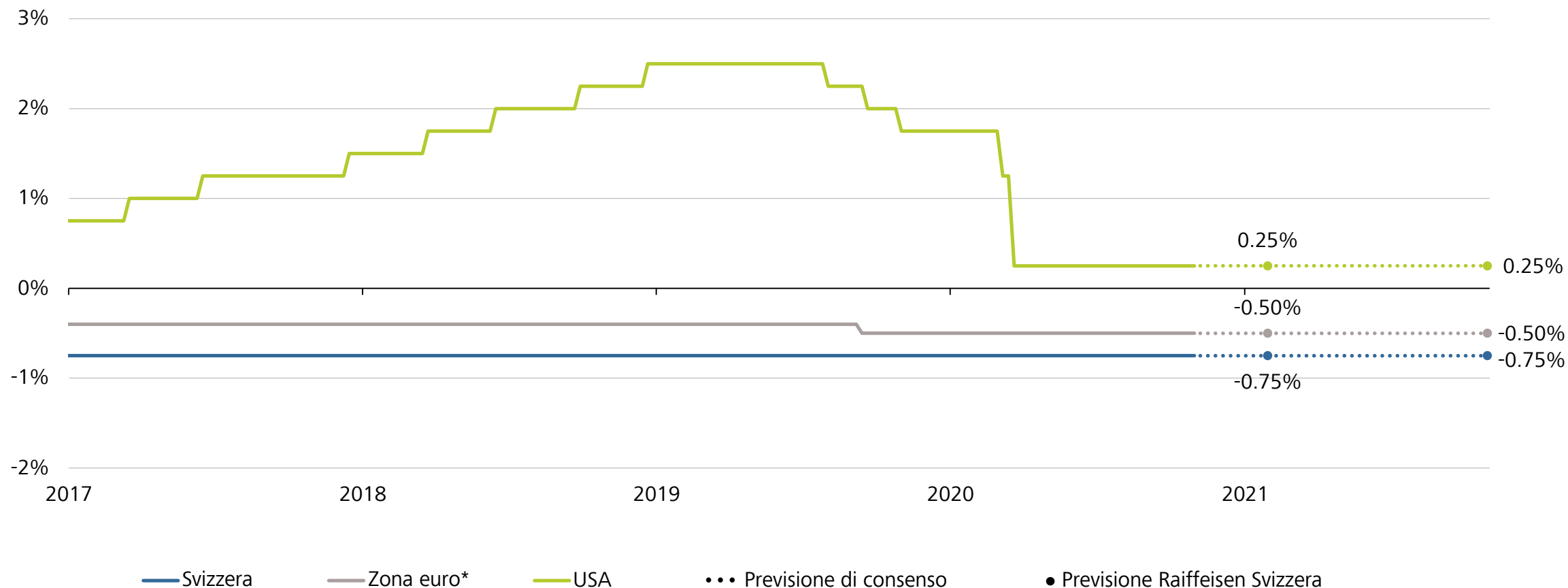


— Valore Medio

Fonti: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office

I tassi rimarranno bassi ancora a lungo

Senza rischi nessun provento



* Tasso di interesse sui depositi

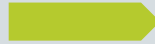
Fonti: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office & Economic Research

Leggermente difensivo

Il nostro posizionamento attuale

Liquidità	
Obbligazioni	
in franchi svizzeri con qualità del credito da elevata a media	
in valuta estera con qualità del credito da elevata a media*	
Obbligazioni ad alto rendimento*	
Obbligazioni dei paesi emergenti*	
Azioni	
Svizzera	
Mondiali	
Europa	
USA	
Giappone	
Paesi emergenti	

Fonti: Raiffeisen Svizzera CIO Office

Investimenti alternativi	
Strategie alternative*	
Immobili Svizzera	
Metalli preziosi / Oro	
Materie prime	
Valute	
Dollaro USA	
Euro	

Neutrale

Leggermente sotto-/sovraponderato

Fortemente sotto-/sovraponderato



--- Mese precedente

* Con copertura valutaria

Ordine del giorno



Parte 1:

In primo piano: le elezioni USA e il perdurare della pandemia da coronavirus

Matthias Geissbühler, Chief Investment Officer (CIO), Raiffeisen Svizzera



Parte 2:

Cosa significa questo per il mio portafoglio?

Roland Kläger, Responsabile Investment Solutions, Raiffeisen Svizzera

Biden o Trump?

I punti chiave del programma in sintesi



- Strade e ponti
- Telecomunicazioni
- Infrastrutture sostenibili
- Consolidamento «Affordable Care Act»
- Riduzione dei prezzi dei farmaci
- Energia sostenibile, stop a fracking ed energia fossile
- Raddoppio del salario minimo
- Imposta sulle imprese al 28% (dal 21%)

Infrastrutture

Sanità

Energia

Consumi/salari

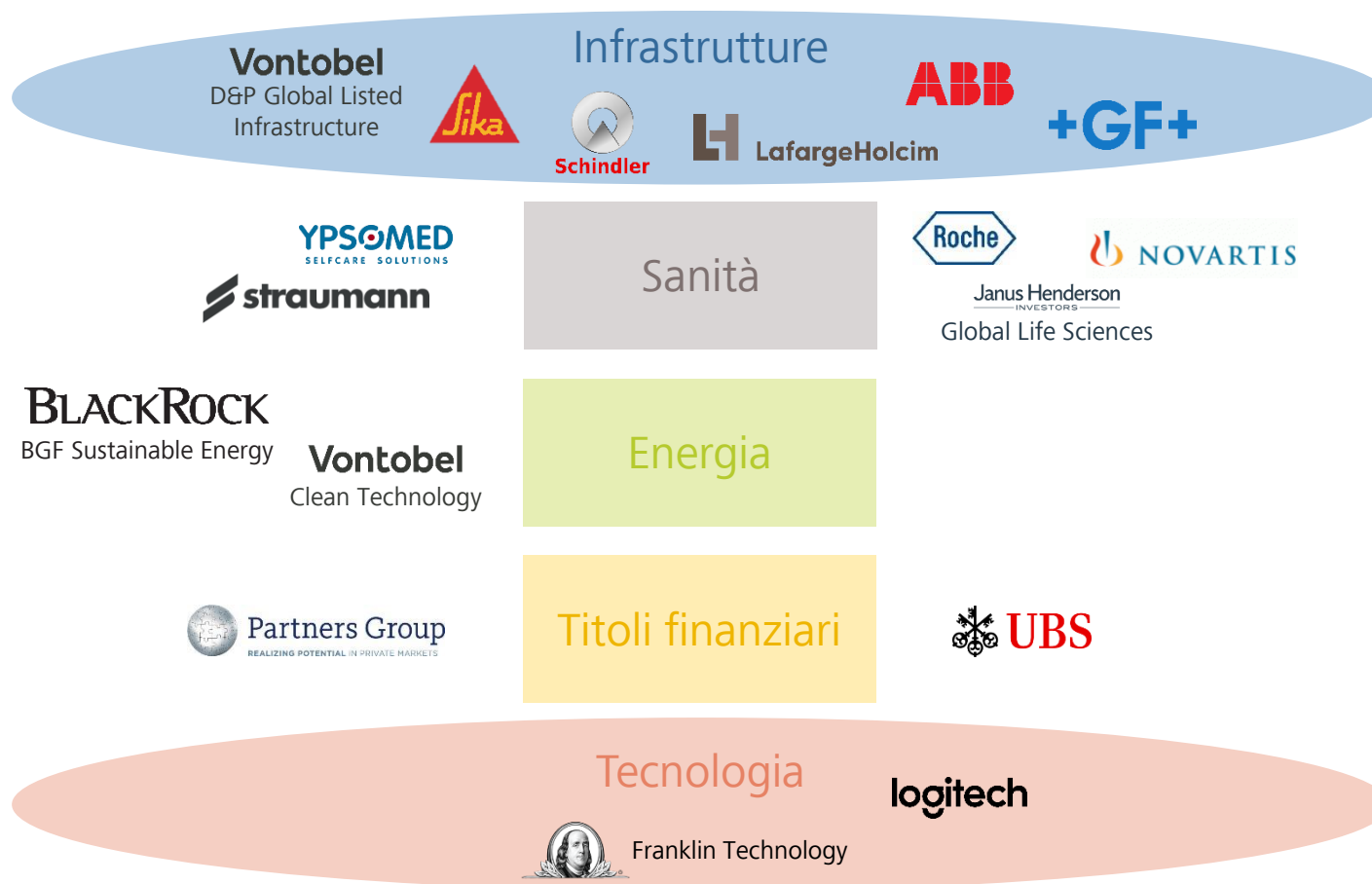
Imposte

- Programma di infrastrutture: strade, ponti, pipeline
- Contrario all'«Affordable Care Act», mercato libero
- Focus su energia fossile locale
- Salario minimo a USD 7.25/ora
- Ulteriori riduzioni fiscali



Possibilità d'investimento a seconda dell'esito delle elezioni

Biden è favorevole a una maggiore spesa pubblica e alle energie rinnovabili



Focus d'investimento: infrastrutture e tecnologia

Attuazione ampiamente diversificata



Asset Management / Monthly Factsheet as at 31/08/2020

Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure I

Vontobel

Approved for institutional investors in: CH

Investment objective

This equity fund aims to achieve capital growth in the long term, while respecting risk diversification.

Key features

The fund invests worldwide in a portfolio focused on stocks of companies from the telecommunications, utilities, transportation, and energy sectors that own or operate high-quality infrastructure assets. The selected firms exhibit consistent and rather predictable business models and offer potential for high and sustainable profitability, solid capital appreciation, and robust dividend growth.

Approach

The highly experienced investment specialist team adheres to a rigorous process based on in-depth, fundamentally driven company and valuation analyses. They focus on identifying mispriced securities for return potential. In line with the continuous assessment of market conditions and future developments, the team adapts the portfolio flexibly, striving to participate in rising markets and during declining markets.

Major Positions

Nextera Energy Inc
American Tower
Crown Castle International Corp
Dominion Resources Inc
Transurban Group Shs
Union Pacific Corp Shs
Aena SME SA
Cellnex Telecom S.A.
Enbridge Inc
Semptra Energy

Net Performance of 1 Share (in USD and %)

	1 mth.	YTD	2019	2018	2017	3 y. p.a.	5 y. p.a.	since inception
Fund	0.8	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3.6
Index	1.0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2.3
	09.15 – 08.16	09.16 – 08.17	09.17 – 08.18	09.18 – 08.19	09.19 – 08.20			
Fund	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			
Benchmark: FTSE Developed Core Infrastructure 50/50 Index								

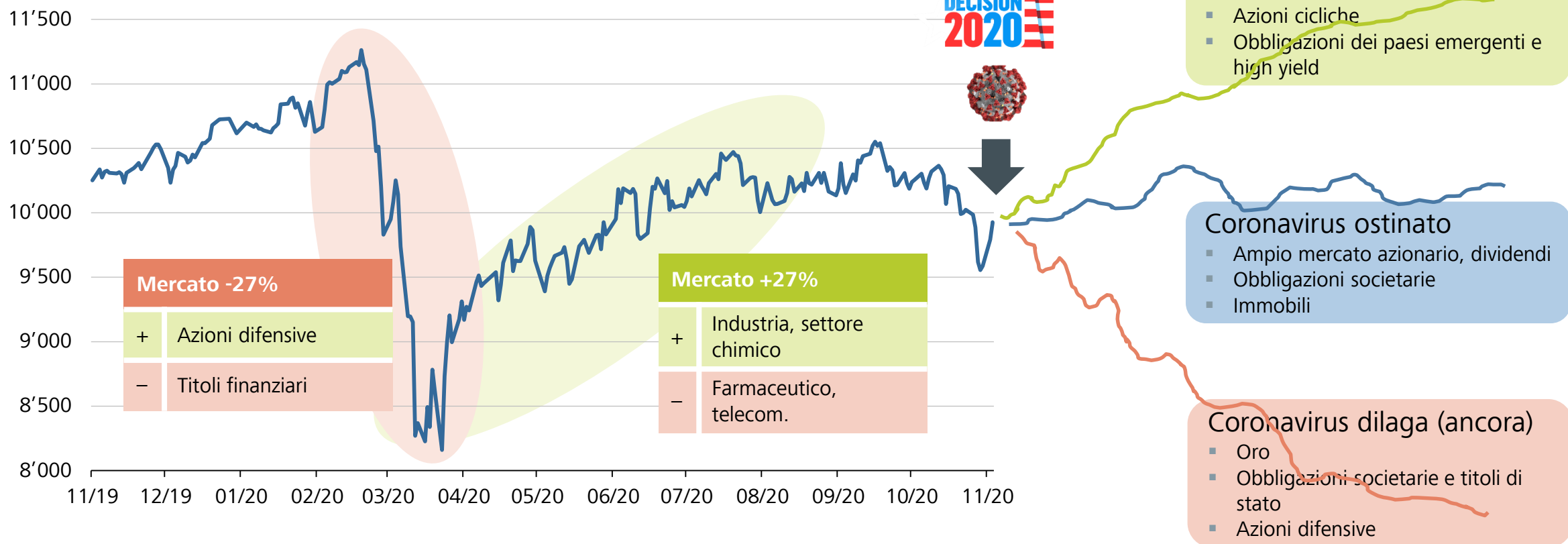
Net Performance of 1 Share in USD (reinvested)



Coronavirus: in tempi di crisi paga la sostanza

È importante anche la diversificazione per settori

Swiss Market Index (SMI) nel corso della crisi del coronavirus



Fonti: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera Investment Advisory

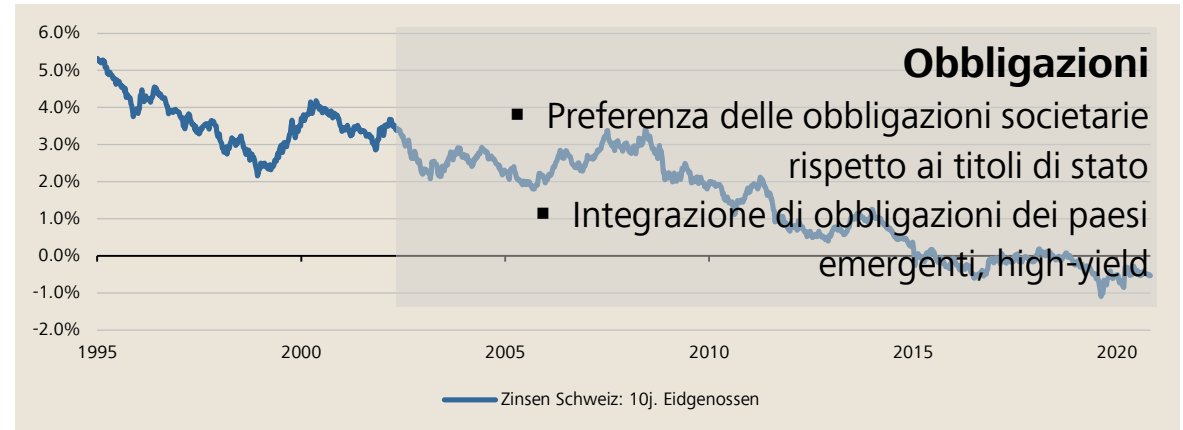
«L'unico investitore che non dovrebbe diversificare...

... è colui che ci vede sempre giusto al 100%!»

John M. Templeton (*29.11.1912), fondatore di Investmentfond

Azioni

- Potenziale di rendimento più interessante a lungo termine
- Rendimento dei dividendi indispensabile
- Focus tattico: tecnologia, infrastrutture
- Mercato svizzero con molti vantaggi



Immobili

- Vantaggio di rendimento nel contesto di tassi bassi



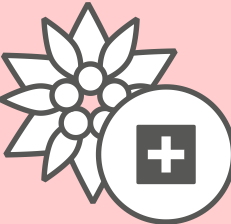
Comportamento degli investitori nell'andamento borsistico

Intuito o ragione?

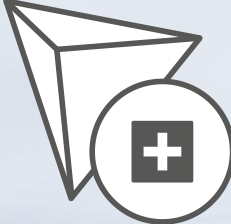


Configurare la gestione patrimoniale in modo individuale

Focus di investimento per tutti gli obiettivi d'investimento (da proventi ad azioni)



- ✓ **Mercato nazionale svizzero**
- ✓ Riduzione al minimo dei rischi di cambio



- ✓ **Investimenti sostenibili**
- ✓ Aspetti etici, ecologici e sociali
- ✓ No a materie prime, metalli preziosi e immobili



- ✓ **Opportunità d'investimento globali**
- ✓ Investimenti in valute estere
- ✓ Valuta di riferimento: **CHF**



**Grazie per la vostra attenzione
e buona fortuna negli investimenti!**