

Previdenza e megatendenze

Quest'anno avete già fatto qualcosa per la vostra previdenza per la vecchiaia? Non rimandate, anche se il pensionamento è ancora lontano e adesso vi sembra più importante sconfiggere la pandemia di coronavirus. Poiché i tassi rimangono bassi e l'economia mondiale zoppica, potreste chiedervi se anche con un fondo previdenziale che investe in obbligazioni e azioni sia possibile raccogliere sufficiente denaro prima di andare in pensione. Chiediamo cosa ne pensa il gestore del fondo Raiffeisen Pension Invest Futura specializzato in investimenti sostenibili.

Signor Bentzen, lei cosa fa per la previdenza privata?
Investo nel fondo previdenziale Pension Invest – nel migliore interesse dei nostri clienti. La mia prestazione viene misurata anche in base alla performance del portafoglio che gestisco.

Dove individua ancora opportunità di investimento per ottenere buoni risultati con il RF Pension Invest Futura?
Quello che influenzerà in modo determinante il nostro mondo futuro sono il progresso tecnologico, lo sviluppo demografico e le sfide ecologiche come il cambiamento climatico o l'esaurimento delle scorte di materie prime naturali. La digitalizzazione avanza rapidamente e sta entrando praticamente dovunque. La popolazione continua a crescere e si vive sempre più a lungo. Più persone consumano più materie prime. Le persone più anziane necessitano di maggiore assistenza sanitaria. A mio modo di vedere, queste forze fondamentali del futuro cambiamiento aprono interessanti opportunità d'investimento.

Come sfrutta queste conoscenze?

Puntando su aziende che con la loro offerta si trovano al posto giusto e nel momento giusto per poter trarre beneficio da queste cosiddette megatendenze.

Al posto giusto nel momento giusto

Quali sono queste aziende?

Per quanto riguarda la digitalizzazione, individuo le migliori opportunità di successo in quelle aziende che

Andreas Bentzen

Gestore di portafoglio Senior



Andreas Bentzen ha 19 anni di esperienza nel settore degli investimenti, maturati anche presso la Banca privata Notenstein/Wegelin e la grande banca UBS. Dal 2014 lavora come Gestore di portafoglio Senior per la Multi Asset Boutique di Vontobel Asset Management. È specializzato in investimenti misti e sostenibili ed è responsabile della famiglia di fondi Raiffeisen Pension Invest Futura, con un patrimonio clienti complessivo di circa 5.6 miliardi di franchi. Per la sua straordinaria gestione del fondo ha già ricevuto importanti premi da valutatori indipendenti.

dimostrano solidità nei settori della tecnologia robotica, dell'intelligenza artificiale, dei semiconduttori e delle applicazioni cloud.

Quali aziende possono trarre beneficio dal trend legato all'aumento dell'aspettativa di vita?

In questo settore il potenziale maggiore è offerto dai produttori di medicinali per malattie legate alla vecchiaia e dalle aziende che con tecnologie e soluzioni innovative possono contribuire a un'assistenza sanitaria efficiente e anche più economica.

RAIFFEISEN

E per quanto riguarda il tema dell'ambiente?

Qui penso soprattutto alle aziende in grado di offrire soluzioni convincenti per il miglioramento dell'efficienza energetica e la riduzione del consumo di acqua.

Quindi il Raiffeisen Pension Invest Futura punta esclusivamente su aziende sostenibili nei settori digitalizzazione, invecchiamento e ambiente sano?

No, l'universo degli investimenti sostenibili del Raiffeisen Pension Invest Futura va molto oltre questi tre settori. Tuttavia sul lungo termine mi concentro certamente sui potenziali leader delle tre megatendenze di cui abbiamo parlato: svolta tecnologica, demografica ed ecologica.

Ci dice il nome di qualcuna di queste possibili carte vincenti?

Alla testa della corsa, con un grande distacco per quanto riguarda la svolta tecnologica, attualmente posso segnalare il fornitore di servizi di pagamento online statunitense PayPal o l'azienda informatica svizzera Logitech. Per quanto riguarda il cambiamento demografico il Gruppo United Health statunitense specializzato nelle assicurazioni malattia e i gruppi farmaceutici svizzeri Roche e Novartis. In riferimento alla svolta ecologica citerei il produttore internazionale di gas industriale Linde, la società ferroviaria statunitense Union Pacific Railroad o l'azienda svizzera Geberit che opera nel settore degli impianti sanitari con un approccio innovativo.

Puntare sui possibili attori vincenti della svolta tecnologica, demografica ed ecologica

Questi sono esempi di possibili candidati per investimenti azionari e obbligazionari. Tuttavia sono importanti un'ampia diversificazione e un costante controllo della qualità che tengano conto del contesto attuale di mercato; che è quello che faccio sempre per l'intero portafoglio.

Quali cambiamenti ha effettuato recentemente nel portafoglio del Raiffeisen Pension Invest Futura?

In considerazione dell'attuale situazione congiunturale guardo con più fiducia alle azioni rispetto alle obbligazioni. Così nel settore azionario, dopo la recente

correzione dei valori tecnologici di metà settembre, ho ampliato ulteriormente l'allocazione soprattutto nei settori e-commerce, software e semiconduttori per poter partecipare al potenziale di ripresa. Inoltre apprezzo i settori industria e beni di consumo ciclici. Ho invece recentemente ridotto le posizioni nelle aziende farmaceutiche in quanto i prezzi dei medicinali negli USA potrebbero essere oggetto di una regolamentazione più severa nel caso in cui i democratici vincano le elezioni presidenziali di novembre.

Cosa ha cambiato riguardo alle obbligazioni?

Per quanto riguarda le obbligazioni continuo a preferire i titoli societari in quanto la maggior parte dei titoli di Stato hanno ancora rendimenti negativi. Con la distensione che prevedo non appena sarà disponibile il vaccino contro il virus Covid-19, i rendimenti obbligazionari dovrebbero tendenzialmente aumentare, e poiché si registrerà quindi un calo dei corsi obbligazionari ho ridotto leggermente la duration del portafoglio. In tal modo il rischio di perdita è minore.

Il filtro della sostenibilità ha pesato sulla performance del RF Pension Invest Futura nella crisi del coronavirus?

Negli ultimi mesi alcune aziende che sono fortemente rappresentate nei tradizionali indici di mercato hanno registrato utili di corso considerevoli – ad esempio i giganti tecnologici statunitensi Facebook, Google, Amazon, Apple e Netflix o anche la multinazionale svizzera del settore dei generi alimentari Nestlé. Il Raiffeisen Pension Invest Futura, in ragione dei suoi severi requisiti di sostenibilità, non ha potuto partecipare all'andamento del valore di queste società. Il fondo non ha potuto beneficiare neppure del positivo andamento del valore dei titoli di Stato statunitensi: tali titoli sono infatti esclusi dall'universo d'investimento del fondo, dal momento che gli Stati Uniti, finché non aboliranno la pena di morte, non soddisfano i severi requisiti di sostenibilità regolarmente verificati dallo specialista indipendente Inrate.

Quindi il filtro della sostenibilità non è stato di aiuto?

In effetti, grazie al filtro della sostenibilità abbiamo ottenuto importanti benefici: ha protetto il fondo non solo dalle perdite di corso dei valori energetici durante la guerra del petrolio tra Russia e Arabia Saudita, ma anche dal collasso del fornitore di servizi di pagamento svizzero Wirecard dovuto allo scandalo del falso in bilancio.

Questo ha controbilanciato i mancati utili di corso relativi ai succitati titoli performanti?

Sul breve termine no. Tuttavia è normale che il valore di portafogli sostenibili si sviluppi in modo diverso lungo il ciclo di mercato rispetto a quello degli indici di mercato tradizionali, che sono molto più ampi. Tuttavia, ritengo che il poderoso rally dei giganti tecnologici sia un'eccezione in tempi così insoliti come questi.

Cosa significa ciò per il Raiffeisen Pension Invest Futura?

Il Raiffeisen Pension Invest Futura è concepito come soluzione previdenziale, per cui è decisivo un orizzonte d'investimento di lungo termine. Quindi mi attengo alla mia filosofia d'investimento e non cambio nulla anche per quanto riguarda le strategie. A fine agosto le strategie Balanced e Growth mantengono invariate le quattro stelle di Morningstar per quanto riguarda l'andamento del valore*. La strategia Equity è ancora troppo giovane per una valutazione significativa, per la quale Morningstar richiede come minimo tre anni.

Ottimi voti dall'analista di fondi indipendente Morningstar

Cosa ci dicono le stelle di Morningstar?

Le stelle sono voti oggettivi* che l'azienda indipendente di informazione e analisi finanziarie Morningstar assegna mensilmente nell'ambito di categorie di fondi comparabili. Morningstar valuta gli andamenti di valore passati su tre, cinque o dieci anni su base puramente matematica e tenendo conto del rischio assunto e della commissione di vendita dei fondi. Il voto massimo corrisponde a cinque stelle e viene assegnato al 10% migliore del gruppo di raffronto. Con quattro stelle**, il Raiffeisen Pension Invest Futura si situa nel terzo migliore del suo gruppo di raffronto.

- * 5 stelle: top – migliore 10% del gruppo di raffronto analizzato
- 4 stelle: successivo 22.5%
- 3 stelle: 35% centrale
- 2 stelle: successivo 22.5%
- 1 stella: flop – ultimo 10%

** per la categoria d'investimento A

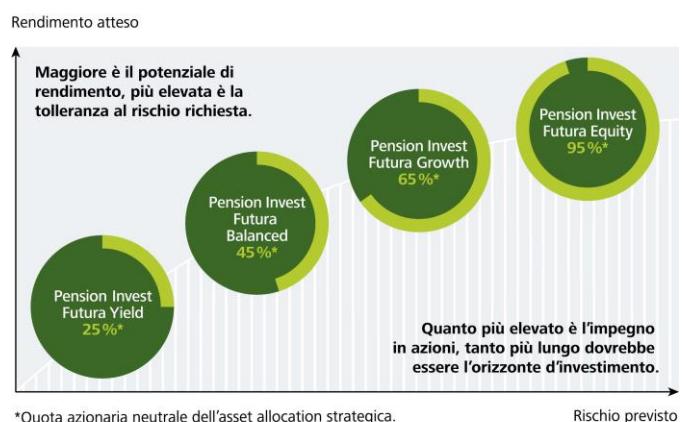
Gli investimenti sostenibili non sono semplicemente un boom passeggero?

Non credo. Non appena diminuiranno le preoccupazioni legate al coronavirus, dovrebbe tornare in primo piano il tema dell'ambiente. E di conseguenza sono convinto che torneranno in testa alla classifica delle preferenze le aziende che puntano sulla sostenibilità. Di norma sono meglio equipaggiate per affrontare le sfide future e inoltre non sono esposte a perdite di valore impreviste dovute a comportamenti non etici o scandali ambientali.

Sfruttare il valore aggiunto della sostenibilità

Sono convinto che le aziende sostenibili, grazie alle loro migliori opportunità di successo a fronte di rischi inferiori, sul lungo termine potranno regalare un valore aggiunto al Raiffeisen Pension Invest Futura. Infatti ammetto solo aziende selezionate e di qualità attentamente verificata. Questo con l'obiettivo di aumentare sul lungo periodo il valore del fondo e contribuire a mantenere la vita sul nostro pianeta degna di essere vissuta, anche per le future generazioni.

Le diverse strategie nella gamma di rischio/rendimento



Fasce di oscillazione delle quote delle classi d'investimento nel portafoglio

Obiettivo di investimento monetario Emesso il	Azioni	Obbligazioni	Mercato
Yield	10-35%	60-85%	0-35%
Balanced	30-50%	40-65%	0-35%
Growth	50-80%	15-45%	0-35%
Equity	80-100%	–	0-20%
			28.02.19

* ex fondi passivi sostituiti con una strategia attiva al 31.03.19

Ulteriori informazioni sulle strategie e sul gestore del Raiffeisen Pension Invest Futura sono disponibili nei seguenti «Approfondimenti sulla gestione del portafoglio»:

Meno aereo, più previdenza, settembre 2019

Attivi per un plusvalore sostenibile, marzo 2019

Potete richiedere i documenti al vostro consulente alla clientela o consultarli sul nostro sito web, dove trovate anche le lettere agli investitori 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 sul Raiffeisen Pension Invest Futura, vi invitiamo a contattare il vostro consulente alla clientela o a consultare la relativa documentazione (scheda prodotto, scheda informativa, KIID) a questo link: raiffeisen.ch/i/fondi

Opportunità

- *Gestione attiva da parte di un professionista*: i fondi offrono una forma di gestione patrimoniale sostenibile. Il gestore del fondo responsabile vanta un'esperienza pluriennale. Prende per voi le decisioni d'investimento basandosi su analisi approfondite e monitora il vostro fondo attuando un rigoroso controllo dei rischi. Non a caso la solida performance del fondo ha ottenuto i massimi voti da importanti agenzie di rating.
- *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 e regolati dalla legge*: 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. I fondi previdenziali sono soggetti a disposizioni legali rigide per la protezione del vostro capitale di previdenza (OPP2*). I fondi possono essere utilizzati anche per patrimoni di libero passaggio.
- *Su misura per voi*: potete scegliere l'obiettivo di investimento adatto alle vostre aspettative in termini di rendimenti e alla vostra soglia di rischio.
- *Effetto del prezzo medio*: se investite tramite Piano di risparmio in fondi, acquistate nel tempo quote del fondo a un prezzo medio smoothed, in quanto le oscillazioni di corso vengono generalmente compensate sul lungo termine.
- *Possibilità di anticipo*: non sarete costretti a rinunciare al denaro investito nel vostro deposito di previdenza fino al pensionamento, bensì potete anticiparlo fino al 90%, nel caso in cui dovessero cambiare le vostre condizioni di vita o i piani d'investimento.

Rischi

- *Oscillazioni di valore*: i fondi investono in obbligazioni e azioni, per cui il valore del fondo dipende dai movimenti sui mercati azionari e obbligazionari globali. Se la solvibilità di un emittente di obbligazioni detenute nel portafoglio viene declassata o esso diventa insolvente o se un'azione detenuta nel portafoglio perde valore, scenderà il valore del fondo.
- *Limiti agli investimenti*: i fondi tengono conto di criteri di sostenibilità. Il gestore del fondo è quindi limitato nelle sue decisioni d'investimento, il che può pregiudicare o favorire il valore del fondo.
- *Paesi emergenti, valute e derivati*: i fondi possono investire in paesi emergenti in cui regnano incertezze sociali, politiche ed economiche e le condizioni quadro operative e quelle in materia di vigilanza possono divergere dagli standard consueti nei paesi industriali. I fondi possono investire inoltre in titoli denominati in valute estere. Pertanto, il valore del fondo dipende dalle oscillazioni dei tassi di cambio nei confronti della valuta del fondo, il franco svizzero. I fondi possono investire anche in derivati. Ciò li rende dipendenti dalla qualità delle controparti coinvolte e dall'andamento dei mercati e degli strumenti di base sottostanti.
- *Esclusione di garanzia*: un fondo d'investimento non è un conto di risparmio. Il valore del capitale investito nel fondo può aumentare o diminuire. Non vi è alcuna garanzia di rimborso completo o parziale del capitale investito.

* Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità

Nessuna offerta

Il fondo menzionato in questo documento è un fondo soggetto al diritto svizzero. I contenuti della presente pubblicazione vengono forniti esclusivamente a titolo informativo. Essi non costituiscono dunque né un'offerta agli effetti di legge né un invito o una raccomandazione all'acquisto, ovvero 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 e dell'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 (ad es. prospetto, contratto del fondo). In considerazione delle restrizioni legali 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 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 per le 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 sulla base della 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, presso Vontobel Asset Management SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurigo e presso Vontobel Servizi di Fondi SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurigo (di seguito congiuntamente denominate «Vontobel»).

Nessuna 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, all'esattezza 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 dal suo contenuto, oppure legati alla sua distribuzione. In particolare non si assumono alcuna responsabilità per le perdite derivanti dai rischi intrinseci ai mercati finanziari.

©2020 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: 1) sono protette dal diritto d'autore di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti (2) non possono essere riprodotte o distribuite e (3) non sono garantite in quanto ad accuratezza, a completezza o aggiornamento. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti rispondono di eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo di queste informazioni. L'andamento del valore nel passato non offre alcuna garanzia per i risultati futuri.

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'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB) non si applicano quindi a questa pubblicazione.