

Portfolio Manager Report

Anche il 2° trimestre è stato fortemente caratterizzato dalle conseguenze imprevedibili della crisi da coronavirus. Dopo aver toccato il minimo in marzo, nelle scorse settimane i mercati finanziari hanno fatto registrare una netta ripresa. Gli alti e bassi dei mercati offrono anche opportunità agli investitori.

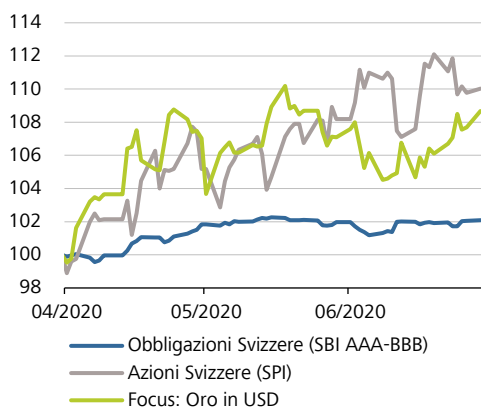


MESSAGGI CHIAVE

- 1 In rapporto agli eventi estremi, la performance dei mandati di gestione patrimoniale nel primo semestre è stata complessivamente positiva.
- 2 Le turbolenze offrono anche opportunità a investitori: nella gestione patrimoniale, abbiamo sfruttato attivamente diverse opportunità.
- 3 Anche nel secondo semestre i rischi rimangono alti, per questo motivo manteniamo un posizionamento difensivo per quanto riguarda i segmenti a rischio.



PERFORMANCE



Fonti: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera



VIDEO-PODCAST

Siete interessati ad altre informazioni?

Al seguente link troverete il podcast online con spiegazioni del Responsabile Gestione del portafoglio: raiff.ch/gppodcast

Retrospectiva

Il nuovo coronavirus ha colpito in pieno i mercati. Dopo il più lungo rialzo della storia della borsa, i mercati azionari sono temporaneamente crollati del 30% - 40%. Anche le obbligazioni ad alto rendimento e quelle dei paesi emergenti hanno subito pesanti perdite di valore.

All'incertezza sulle conseguenze per la salute dovute alla pandemia da coronavirus si sono aggiunte le concrete preoccupazioni economiche derivanti dal lockdown. Nonostante questi sviluppi, nelle scorse settimane i mercati finanziari hanno fatto registrare una netta ripresa. Il motivo risiede ancora una volta nelle banche centrali che iniettano bilioni nei mercati. A ciò si aggiungono le ingenti misure di salvataggio in termini di politica fiscale dei paesi di tutto il mondo.

Naturalmente gli alti e bassi dei mercati offrono sempre anche opportunità agli investitori. Nella gestione patrimoniale, ad esempio, abbiamo sfruttato in modo mirato le quotazioni azionarie basse della metà di marzo per effettuare acquisti. Dopo poco tempo la quotazione di queste posizioni è aumentata, talvolta notevolmente, in modo che già dopo un periodo molto breve abbiamo conseguito per i nostri clienti utili redditizi. Nella situazione attuale, l'ampia diversificazione ancora una volta ha dato prova della sua validità. Per questo motivo, già prima della crisi, avevamo investito in settori più resistenti alle crisi come quello farmaceutico, alimentare e tecnologico, riuscendo ad attutire i rischi. Anche le nostre decisioni tattiche, come ad esempio l'aumento della quota oro all'inizio di aprile oppure la preferenza data al mercato azionario svizzero rispetto agli altri mercati azionari all'interno della quota azionaria, hanno dato i loro frutti. L'orientamento difensivo dell'indice svizzero e l'elevata qualità delle società dovrebbero permettere al nostro mercato azionario di rimanere tra i vincitori relativi dell'attuale crisi a livello globale.

In rapporto agli eventi estremi legati al coronavirus e alle misure che ne sono conseguite, la performance dei mandati di gestione patrimoniale nel primo semestre è stata complessivamente positiva.

Prospettive

Per il secondo semestre prevediamo ancora una volatilità elevata sui mercati finanziari. Le imminenti chiusure semestrali delle aziende potrebbero portare una certa delusione. Neanche i dati congiunturali indicheranno una ripresa rapida e duratura, anzi. Nei prossimi mesi prevediamo tassi di disoccupazione in continuo aumento. Manteniamo quindi un posizionamento leggermente difensivo in termini di tattica d'investimento. Ultimamente abbiamo ridotto le nostre ponderazioni di diversi segmenti rischiosi, come le obbligazioni ad alto rendimento e quelle dei paesi emergenti, e inoltre all'inizio di giugno abbiamo leggermente abbassato la quota azionaria. In compenso rimaniamo sovraperponderati nei fondi immobiliari svizzeri e nell'oro. Oltre a ciò, nei portafogli deteniamo sempre un'elevata riserva di liquidità.

Consigliamo ai nostri clienti di non farsi impressionare troppo dall'atmosfera di crisi attuale. Chi si prefigge la crescita sostenibile del proprio patrimonio deve dominare le emozioni e rimanere fedele alla propria strategia d'investimento a lungo termine. Monitoriamo quotidianamente gli sviluppi sui mercati finanziari globali, ottimizzando continuamente l'orientamento dei portafogli dei nostri clienti.

Christoph Kuhn

Responsabile Gestione del portafoglio

RAIFFEISEN

Editore

Raiffeisen Svizzera
Raiffeisenplatz
9001 San Gallo
info@raiffeisen.ch

Internet

www.raiffeisen.ch/investire

Gestione patrimoniale

Qui potete trovare ulteriori informazioni sulla nostra mandati di gestione patrimoniale:

www.raiffeisen.ch/mandati

Pubblicazioni

Scoprite la nostra attuale visione dei mercati finanziari nelle nostre pubblicazioni

www.raiffeisen.ch/mercati-opinioni

Consulenza

Vogliate mettervi in contatto con il vostro consulente agli investimenti oppure con la vostra Banca Raiffeisen locale:

www.raiffeisen.ch/web/la+mia+banca

Nota legale

Esclusione di offerta

I contenuti della presente pubblicazione sono forniti esclusivamente a scopo informativo e pubblicitario. Essi non costituiscono pertanto né un'offerta agli effetti di legge né un invito o una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di strumenti d'investimento. La pubblicazione non rappresenta né un annuncio di quotazione né un prospetto ai sensi degli artt. 35 e segg. LSF. 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). Questi documenti possono essere richiesti gratuitamente alla Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Raiffeisenplatz, 9001 San Gallo. A causa delle restrizioni legali in singoli paesi, tali informazioni non sono rivolte alle persone la cui nazionalità o il cui domicilio si trovi in un paese in cui l'autorizzazione dei prodotti descritti nella presente pubblicazione è soggetta a limitazioni. La presente pubblicazione non ha lo scopo di offrire all'investitore una consulenza agli investimenti e non 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 documenti di vendita giuridicamente vincolanti. Decisioni prese in base ai presenti documenti avvengono a rischio esclusivo dell'investitore. Per ulteriori informazioni rimandiamo all'opuscolo «Rischi nel commercio di strumenti finanziari». Per quanto riguarda la performance indicata si tratta di dati storici, da cui non si può ricavare l'andamento del valore attuale o futuro. Ai fini del calcolo dei dati relativi alla performance non sono stati considerati le commissioni e i costi richiesti al momento dell'emissione e in caso di eventuale riscatto delle quote.

Esclusione di responsabilità

Raiffeisen Svizzera intraprenderà tutte le azioni opportune atte a garantire l'affidabilità dei dati presentati. Raiffeisen Svizzera non fornisce tuttavia alcuna garanzia relativamente all'attualità, all'esattezza e alla completezza delle informazioni contenute in questa pubblicazione. Raiffeisen Svizzera non si assume alcuna responsabilità per eventuali perdite o danni (diretti, indiretti e consecutivi) causati dalla distribuzione della presente pubblicazione, dal suo contenuto oppure legati alla sua distribuzione. In particolare, non si assume alcuna responsabilità per le perdite derivanti dai rischi intrinseci ai mercati finanziari. Spetta al cliente informarsi su eventuali conseguenze fiscali. A seconda dello stato di domicilio, si possono verificare differenti conseguenze fiscali. Per quanto riguarda eventuali conseguenze fiscali derivanti dall'acquisto dei titoli, Raiffeisen Svizzera e le Banche Raiffeisen respingono qualsivoglia responsabilità.

Direttive per la salvaguardia dell'indipendenza dell'analisi finanziaria

La pubblicazione è stata redatta da Raiffeisen Svizzera e 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 pertanto a questa pubblicazione.

RAIFFEISEN