

Strategia d'investimento Equilibrio

Desiderate ottenere una crescita patrimoniale nel lungo periodo. Oltre al reddito costante, desiderate realizzare utili di capitale tramite investimenti azionari attivi. La quota azionaria elevata include possibili oscillazioni di valore.

Che cos'è una strategia d'investimento?

La strategia d'investimento determina la distribuzione del patrimonio investito nelle diverse classi d'investimento. In tale ottica il fattore decisivo è la ponderazione a lungo termine delle classi d'investimento, ossia l'asset allocation strategica. La focalizzazione su determinati settori o la scelta di singoli titoli sono di secondaria importanza nel lungo periodo. Raiffeisen utilizza quattro classi d'investimento principali:

Liquidità: prodotti a reddito fisso con durata breve, come l'avere sul conto di risparmio, i prodotti del mercato monetario quali denaro call, depositi vincolati o fondi del mercato monetario.

Obbligazioni: prodotti a reddito fisso con durata medio-lunga. Rientrano in questa categoria obbligazioni societarie e titoli di Stato nazionali ed esteri, investimenti a termine, fondi obbligazionari o prodotti strutturati con protezione del capitale al 100%. Le obbligazioni sono ulteriormente classificate in base alla solvibilità dei debitori e alle regioni. Si distingue tra obbligazioni con qualità del credito da elevata a media (in valuta di riferimento e in valuta estera) e obbligazioni ad alto rendimento con qualità del credito inferiore, nonché obbligazioni dei paesi emergenti.

Azioni: quote di società in Svizzera e all'estero. Si distinguono cinque mercati: Svizzera, Global (Europa e USA) e paesi emergenti con posizioni valutarie in valuta di riferimento e in valuta estera.

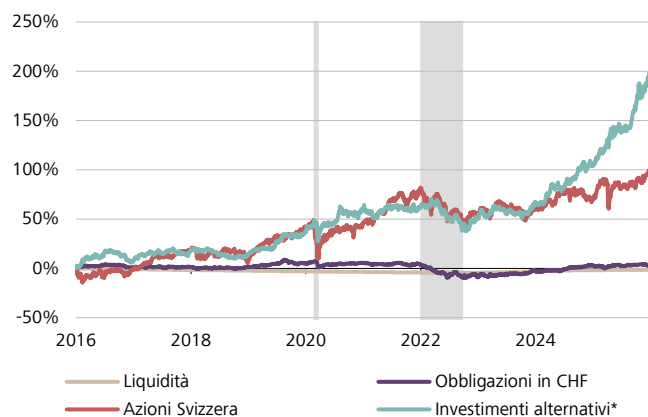
Investimenti alternativi: integrano le classi d'investimento tradizionali e contribuiscono a rendere il portafoglio più resistente alle fluttuazioni dei mercati dei capitali. Gli investimenti alternativi di Raiffeisen comprendono investimenti in immobili e oro.

All'interno delle principali classi d'investimento, gli strumenti d'investimento sono ulteriormente differenziati e raggruppati in classi con caratteristiche simili. Per informazioni generali sui servizi finanziari tipici del settore investimenti e sui rischi connessi al commercio, all'acquisto, alla vendita e alla custodia di strumenti finanziari, si rimanda all'opuscolo sui rischi all'indirizzo raiffeisen.ch/opuscolo-sui-rischi.

Ogni classe d'investimento ha caratteristiche di rischio e rendimento specifiche, che vengono combinate nella strategia d'investimento in modo da riflettere l'obiettivo d'investimento scelto e quindi la capacità di rischio e la propensione al rischio individuali. La componente che influisce maggiormente sul profilo di rischio della strategia d'investimento è quella azionaria. Quanto più alta è la componente azionaria, tanto maggiore è l'opportunità di rendimento, ma anche il rischio, poiché la classe d'investimento azioni è soggetta alle maggiori oscillazioni di valore. Con una strategia d'investimento ad alto rischio, vi è una maggiore esposizione a perdite di valore a breve termine. Ciò ha rilevanza in particolare se si devono vendere valori patrimoniali per esigenze di liquidità durante una crisi.



ANDAMENTO DELLE CLASSI D'INVESTIMENTO

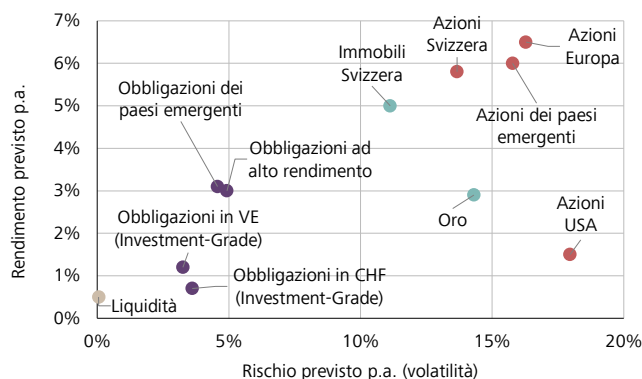


* Immobili Svizzera e oro in parti uguali

Fonti: SIX, IBA, Raiffeisen Svizzera Centro Investimenti & Previdenza



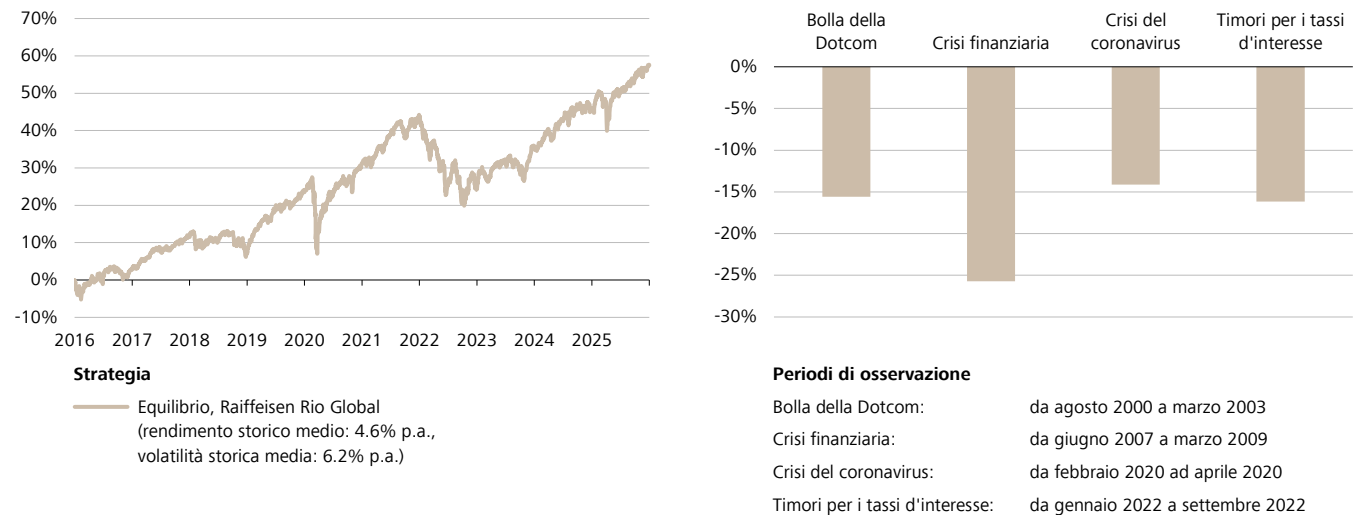
PROFILO DI RISCHIO/RENDIMENTO



Strategia d'investimento Equilibrio

Con la strategia d'investimento Equilibrio, circa la metà del capitale viene investita in azioni. L'obiettivo è generare un reddito costante e ottenere una crescita del patrimonio a lungo termine attraverso utili di capitale sui mercati azionari. Con questa strategia d'investimento, Raiffeisen ipotizza un rendimento atteso a lungo termine del 2% al 4% all'anno e un'oscillazione di valore di circa il 7% all'anno.

Andamento del valore e crisi nell'ambito della strategia d'investimento



Gli andamenti indicati si basano sull'attuale asset allocation strategica di Raiffeisen Rio. Le singole attuazioni possono discostarsi da queste asset allocation. Il rendimento storico medio annuo e la volatilità storica media annua si riferiscono all'andamento negli ultimi 10 anni. Le perdite indicate rappresentano gli sviluppi estremi da un massimo a un minimo di prezzo nel periodo di osservazione specificato.

Note legali

Per quanto riguarda i dati sulla performance riportati, si tratta di dati storici, da cui non si può ricavare l'andamento attuale o futuro. I calcoli si basano sui dati storici giornalieri del benchmark per il periodo compreso tra 1° gennaio 2000 e 31 dicembre 2025. Il «rendimento storico medio» corrisponde al valore medio e la «volatilità storica media» alla deviazione standard dei rendimenti giornalieri annualizzati nel periodo in esame. La «volatilità media» è quindi una misura dell'intervallo di oscillazione dei rendimenti. Ipotizzando una distribuzione normale, il rendimento è stato compreso in un intervallo di una deviazione standard intorno al valore medio nel 68% di tutti i periodi di un anno.

Le classi d'investimento sono rappresentate dai seguenti indici e comprendono le plusvalenze e gli utili di corso come cedole e dividendi:

Classe d'investimento	Indice rappresentativo per la valuta di riferimento CHF
Liquidità	CHF Interest Rate Return
Obbligazioni in franchi svizzeri con qualità del credito da elevata a media	Swiss Bond Index (SBI) AAA-BBB TR Index CHF (prima del 1° gennaio 2007: SBI Domestic Government TR)
Obbligazioni in valuta estera con qualità del credito da elevata a media (con copertura valutaria)	Bloomberg Global Aggregate TR Index Value CHFh
Obbligazioni ad alto rendimento (con copertura valutaria)	Markit iBoxx Global Developed Liquid High Yield CHFh TR Capped (prima del 1° luglio 2009: Bloomberg Global High Yield TR Index Value, in CHF)
Obbligazioni dei paesi emergenti* (con copertura valutaria)	Bloomberg Emerging Market USD Sovereign & Sovereign Owned CHFh (prima del 1° gennaio 2019: Bloomberg EM USD Aggregate (TR) Value CHFh)
Azioni Svizzera	Swiss Performance Index (SPI) TR
Azioni Europa	MSCI Europe ex Switzerland TR (Net) EUR (prima del 24 maggio 2010: MSCI Europe TR (Net) EUR)
Azioni USA	MSCI USA Daily TR Net USD
Azioni dei paesi emergenti	MSCI Emerging Markets Daily TR Net USD
Immobili Svizzera	SIX Real Estate Funds TR
Oro	LBMA Gold Price PM USD

Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali che rispecchiano stime, ipotesi e previsioni formulate da Raiffeisen Svizzera al momento della redazione. A causa di rischi, incertezze e altri fattori, i risultati futuri possono discostarsi dalle dichiarazioni previsionali. Di conseguenza tali dichiarazioni non costituiscono una garanzia di risultati e andamenti futuri. I rischi e le incertezze includono anche quelli descritti nel rapporto di gestione del Gruppo Raiffeisen (disponibile su report.raiffeisen.ch/it).

Raiffeisen Svizzera e le Banche Raiffeisen intraprendono tutte le azioni opportune atte a garantire l'affidabilità dei dati e dei contenuti presentati. Tuttavia, esse non forniscono alcuna garanzia relativamente all'attualità, all'esattezza e completezza delle informazioni pubblicate nel presente documento e non si assumono alcuna responsabilità per eventuali perdite o danni (diretti, indiretti o conseguenti) causati dalla distribuzione e dall'utilizzo di questo documento o del suo contenuto. In particolare, non rispondono delle perdite derivanti dai rischi intrinseci ai mercati finanziari (cfr. raiffeisen.ch/opuscolo-sui-rischi). Le opinioni contenute nel presente documento sono state espresse da Raiffeisen Svizzera al momento della stesura e possono essere modificate in ogni momento e senza comunicazione. Raiffeisen Svizzera non è tenuta ad aggiornare il presente documento. Si esclude qualsiasi responsabilità in relazione a eventuali conseguenze fiscali risultanti.