

Investire in tempi di coronavirus

# Successo sul lungo termine



**RAIFFEISEN**

**La situazione legata al coronavirus** crea incertezza, anche tra gli investitori. Tuttavia, particolarmente adesso è necessario mantenere la calma: l'esperienza di crisi precedenti ci insegna che i mercati riescono a riprendersi relativamente presto. Pertanto, sul lungo termine l'impatto delle correzioni di corso di breve periodo sarà limitato. Inoltre, corsi più bassi offrono anche delle opportunità.

**Cinque consigli** vi aiutano ad orientarvi negli alti e bassi dei mercati. Le regole base degli investimenti sono valide anche in presenza di turbolenze del mercato e vi aiutano a investire con successo sul lungo termine.

**Raiffeisen** vi affianca con una consulenza personalizzata, solide competenze e un'ampia gamma di soluzioni di investimento e previdenziali. Il vostro consulente agli investimenti personale vi assiste anche in tempi turbolenti.

Investire in tempi turbolenti

# Sangue freddo e lungimiranza

Sfruttare la crisi come opportunità: è esattamente questo che possono fare gli investitori. Premesso che restino calmi e si attengano alle regole base dell'investimento.

Per molto tempo è stato invocato e, nonostante questo, ha sorpreso tutti: il crollo delle borse di inizio marzo. La situazione legata al coronavirus ha colpito in pieno i mercati. **Dopo il più lungo rialzo della storia della borsa, i corsi sono precipitati.** Nel giro di tre settimane lo Swiss Market Index (SMI) ha perso quasi il 30 per cento.

Le conseguenze sono state le stesse di ogni altro crollo. Gli investitori in preda al panico hanno reagito con massicci ordini di vendita, gli operatori si sono messi le mani nei capelli o hanno nascosto il viso tra le mani.

## L'iperattività è fuori luogo

Gli investitori privati non dovrebbero lasciarsi impressionare dall'atmosfera di crisi. Se i mercati sono volatili, la regola è una sola: mantenere la calma. Persino forti cali dei corsi incidono solo in misura minima sugli investimenti a lungo termine.

**Chi punta sulla collaudata strategia buy-and-hold e detiene i titoli per anni in deposito ha buone probabilità, perché sul lungo**

**termine la tendenza è al rialzo.** Invece, a chi vorrebbe superare il mercato con un timing ottimale serve soprattutto fortuna. Colgiere il momento ottimale per un'entrata o un'uscita dal mercato è praticamente impossibile, ecco perché persino i professionisti rinunciano al «market timing». Impossibile predire lo sviluppo del mercato, men che meno in situazioni come quelle che stiamo vivendo attualmente.

## Rimanere fedeli alla strategia d'investimento

I movimenti altalenanti dei mercati creano comprensibilmente incertezza tra gli investitori. Ma, per quanto possano sembrare incisive le correzioni, le regole di base degli investimenti non cambiano. **Il punto saldo rimane la strategia d'investimento a lungo termine con la correlata ponderazione delle diverse classi d'investimento.** È ad essa che gli investitori dovrebbero rimanere fedeli, finché non cambia la propria propensione al rischio e capacità di rischio finanziario.

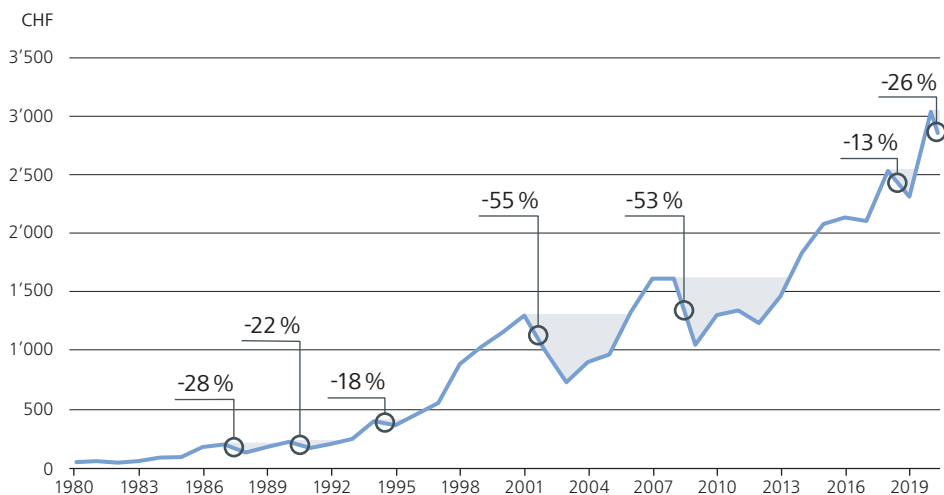
Tuttavia, nell'attuale situazione può essere consigliabile operare adeguamenti tattici in

vista di una diversificazione, al fine di attenuare i rischi. Spesso è utile anche un **rebalancing**: poiché nel corso della crisi le azioni hanno perso valore, la quota azionaria è scesa nella maggior parte dei portafogli. Grazie ad acquisti gli investitori possono ripristinare il rapporto auspicato.

### Nessuna alternativa alle azioni

La crisi ha acuito ulteriormente il contesto dei tassi bassi. Le principali banche centrali hanno allentato ancora una volta la politica monetaria e non sono esclusi altri tagli dei tassi. **La pressione sui tassi colpisce oltre ai conti di risparmio soprattutto le obbligazioni**. Di conseguenza, le azioni acquistano ulteriormente importanza, proprio come gli immobili. Nei prossimi mesi, inoltre, l'oro quale «porto sicuro» potrebbe svolgere un ruolo fondamentale.

Per quanto grande sia l'incertezza in questo momento, una cosa è sicura: i mercati azionari si riprenderanno dallo shock. Presto o tardi l'orso si trasformerà di nuovo in toro.



Chi il 1° gennaio 1980 ha investito 100 franchi in azioni svizzere, ha ottenuto entro fine aprile 2020 circa 3'000 franchi – nonostante ripetuti contraccolpi, come ad esempio lo scoppio della bolla delle dotcom (-55%) o la crisi finanziaria (-53%).

Come illustra il grafico in basso, che prende quale esempio il mercato svizzero, dal 1980 a ogni crollo di borsa i corsi hanno raggiunto di nuovo il livello pre-crisi in pochi anni.

Raggiungere nuovi livelli record è quindi solo una questione di tempo. **I corsi dei titoli di qualità, che nel corso della situazione legata al coronavirus hanno registrato forti crolli, dovrebbero riprendersi in modo relativamente rapido**. Ora gli investitori orientati sul lungo periodo hanno quindi possibilità interessanti per un ingresso o un acquisto di titoli.

### ECCO I SETTORI CHE ORA OFFRONO DELLE OPPORTUNITÀ

- Settori resistenti alle crisi come quello farmaceutico e alimentare
- Imprese di alta qualità con un ottimo posizionamento di mercato e un solido bilancio
- Immobili svizzeri con focus su stabili abitativi
- Metalli preziosi come l'oro

## Intervista

# «La correzione offre opportunità»

La situazione legata al coronavirus ha mandato le borse sull'ottovolante. Matthias Geissbühler illustra cosa significa questo per gli investitori.



**Matthias Geissbühler**

Chief Investment Officer, Raiffeisen Svizzera

### Come valuta l'attuale crisi?

Il coronavirus rappresenta un classico «shock esogeno», che di solito si supera rapidamente. La dimensione globale della pandemia suggerisce tuttavia che questa volta potrebbe durare un po' più a lungo.

### Governi e banche centrali tentano di stimolare l'economia. Quali conseguenze comporta?

Le misure di stimolo raggiungono dimensioni storiche. Gli interventi di politica monetaria e fiscale rappresentano una condizione necessaria affinché possa verificarsi una ripresa, tuttavia cementano an-

che il contesto dei tassi bassi. I conti di risparmio continueranno pertanto a non fruttare interessi.

### A questo punto come dovrebbero comportarsi gli investitori?

La regola è: non essere precipitosi e continuare a seguire stoicamente la strategia d'investimento. Per quanto riguarda i principi degli investimenti, infatti, nulla cambia – anzi: le violazioni delle regole base al momento comportano più che mai conseguenze negative. Inoltre, grazie alle valutazioni basse si offrono opportunità d'ingresso convenienti per gli investitori che a causa delle valutazioni alte erano stati riluttanti ad assumere impegni.

### Quali opportunità si offrono concretamente?

Vediamo delle opportunità soprattutto nelle aziende di qualità ben posizionate, poiché anche le loro azioni sono in parte fortemente sotto pressione. I crolli dei corsi possono essere sfruttati per investire gradualmente – ad esempio con un piano di risparmio in fondi.

5 consigli per il successo sul lungo termine

# Regole di base degli investimenti

1

## Nascondere le emozioni

Durante le crisi gli investitori commettono sempre lo stesso errore: si fanno prendere dal panico e vendono i loro titoli nel momento più sfavorevole. Tuttavia, le emozioni sono cattive consigliere negli investimenti. Anche se non è facile, ora occorre mantenere il sangue freddo ed evitare l'iperattività.

2

## Mantenere la strategia

La strategia d'investimento si basa sulla personale propensione al rischio e sulla capacità di rischio finanziario dell'investitore. È di lungo periodo e vale a prescindere dallo sviluppo del mercato. Non c'è quindi alcun motivo di mandare a monte la strategia a seguito di correzioni dei corsi.

3

## Ampia diversificazione

Un portafoglio ben diversificato distribuisce i rischi su diverse classi d'investimento, set-

tori e regioni. Questo offre sicurezza, soprattutto in tempi turbolenti, e aiuta a limitare le perdite.

4

## Investire a lungo termine

In borsa non è decisivo il timing, ma piuttosto il tempo nel mercato. Poiché le oscillazioni del mercato di breve periodo vengono compensate nel tempo, vale la regola seguente: più ampio è l'orizzonte d'investimento, maggiori sono le opportunità di rendimento.

5

## Investire regolarmente

Chi investe regolarmente – ad esempio con un piano di risparmio in fondi –, trae vantaggio dall'effetto del prezzo medio: a seconda dello sviluppo del mercato varia la quantità di quote acquistate. Nel corso del tempo questo consente di appianare le oscillazioni dei corsi. Inoltre si riduce il rischio di scegliere un momento d'ingresso non propizio.

Ecco come vi assistiamo



**Consulenza personale.** La fitta rete di Raiffeisen sul territorio vi offre una consulenza agli investimenti personalizzata nelle vostre vicinanze. Insieme a voi sviluppiamo la vostra strategia d'investimento personalizzata e la implementiamo. Nell'ambito di una consulenza globale verifichiamo il portafoglio alla luce delle vostre attuali esigenze e della situazione di mercato del momento. Questo è un ottimo momento per parlare di possibilità di ottimizzazione con i nostri specialisti locali in materia di investimenti. Il vostro consulente alla clientela personale sarà lieto di assistervi.

[raiffeisen.ch/check-del-deposito](http://raiffeisen.ch/check-del-deposito)



**Prodotti su misura.** Da Raiffeisen troverete numerose soluzioni d'investimento, che soddisfano le vostre esigenze individuali. Con un piano di risparmio in fondi potete ad esempio costituire sistematicamente un patrimonio su un periodo più lungo, già a partire da CHF 100 al mese. Chi desidera un'assistenza professionale nella gestione del proprio patrimonio sceglie un fondo strategico o un mandato di gestione patrimoniale, delegando in tal modo la gestione del capitale d'investimento integralmente a Raiffeisen.

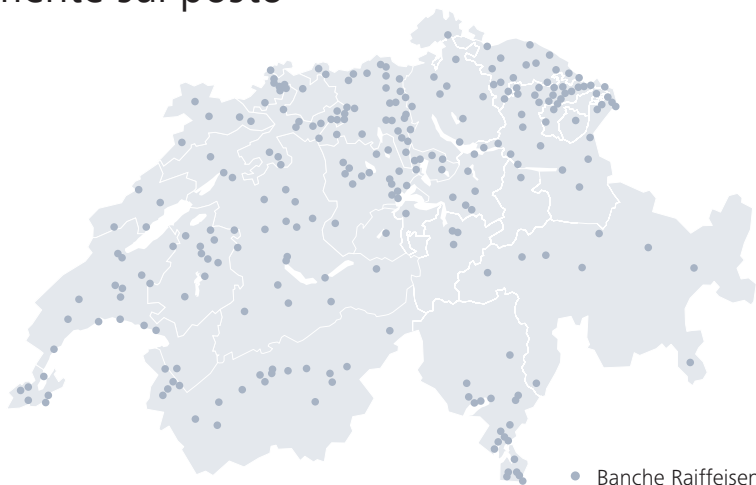
[raiffeisen.ch/investire](http://raiffeisen.ch/investire)



**Pubblicazioni periodiche.** Le nostre pubblicazioni online vi offrono un ausilio per orientarvi negli alti e bassi dei mercati finanziari. Approfittate delle competenze del nostro Investment Center. Nella «Guida agli investimenti» mensile analizziamo la situazione economica attuale, determinati mercati e classi d'investimento e approfondiamo ogni volta un tema prioritario. Il «Commento sul mercato» vi offre un aggiornamento compatto sull'andamento borsistico della settimana attuale e seguente.

[raiffeisen.ch/mercati-opinioni](http://raiffeisen.ch/mercati-opinioni)

# Direttamente sul posto



## 229

**Banche Raiffeisen.** Le 229 Banche Raiffeisen indipendenti presenti in 847 sedi in tutta la Svizzera forniscono l'accesso all'intera gamma di servizi e soluzioni per la clientela privata: con radicamento locale e direttamente sul posto.

## 800

**consulenti agli investimenti.** Raiffeisen si impegna a fornirvi una consulenza patrimoniale globale e orientata a lungo termine. 800 consulenti agli investimenti in tutta la Svizzera fanno in modo che il vostro patrimonio sia investito in modo ottimale.

## 40

**esperti in investimenti.** Gli esperti in investimenti di Raiffeisen Svizzera a San Gallo e Zurigo osservano e analizzano i mercati finanziari mondiali. In base a ciò sviluppano la strategia d'investimento della Banca, elaborano varie idee e raccomandazioni d'investimento e mettono a punto soluzioni d'investimento.

**Maggiori informazioni**

[raiffeisen.ch](http://raiffeisen.ch)

[www.raiffeisen.ch/investire](http://www.raiffeisen.ch/investire)