



## 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



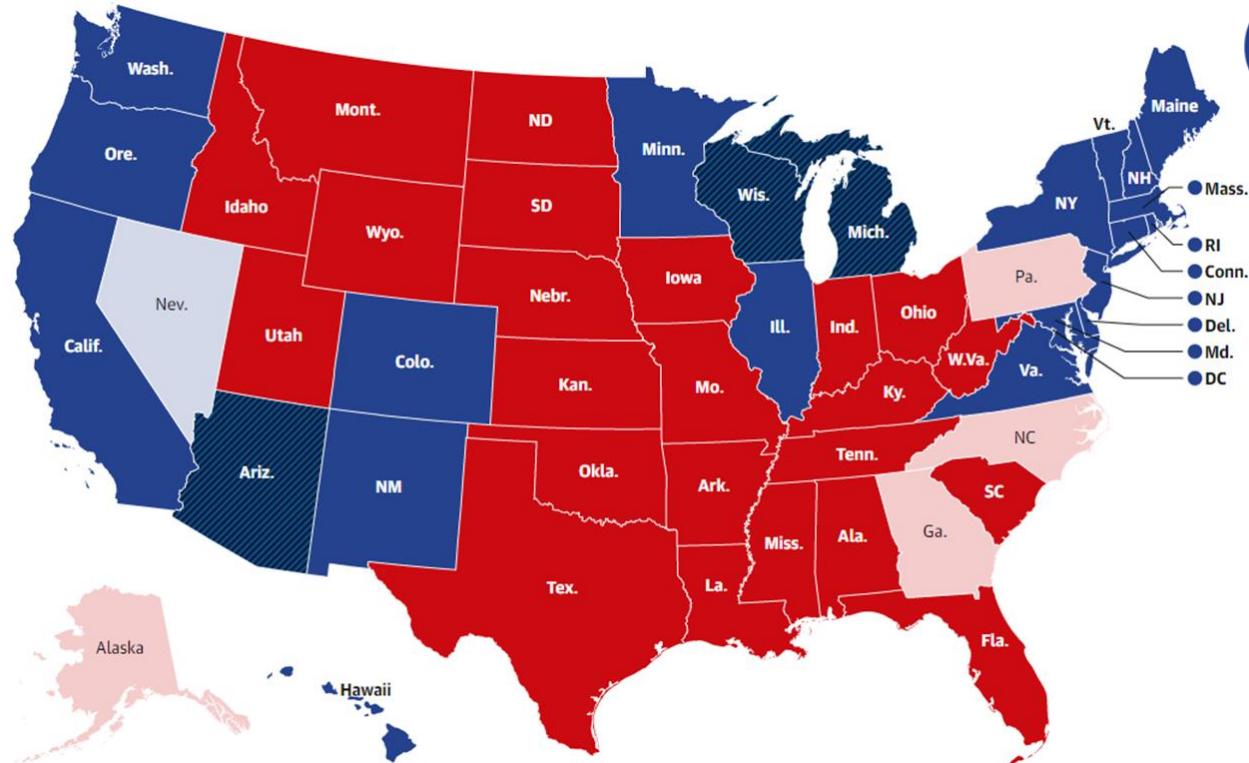
Parte 2:

## **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

How does the election work?

**DONALD TRUMP**  
electoral college votes  
68,637,070 votes  
214



## SENATE

Democrats\*  
48 +1

51 to win

\* Includes 2 independents

Republicans  
-1 48

31 of 35 races called

## HOUSE

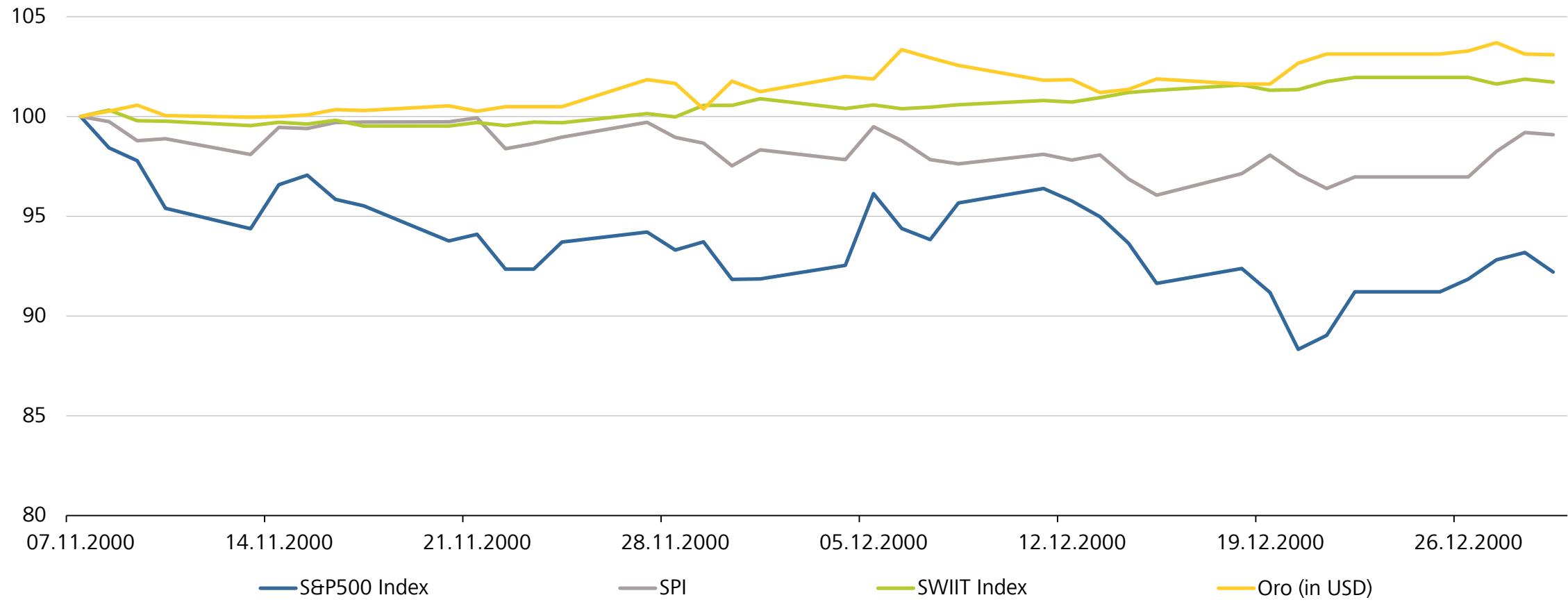
Democrats  
204 -5

218 to win

Republicans  
+6 190

# La storia è destinata a ripetersi?

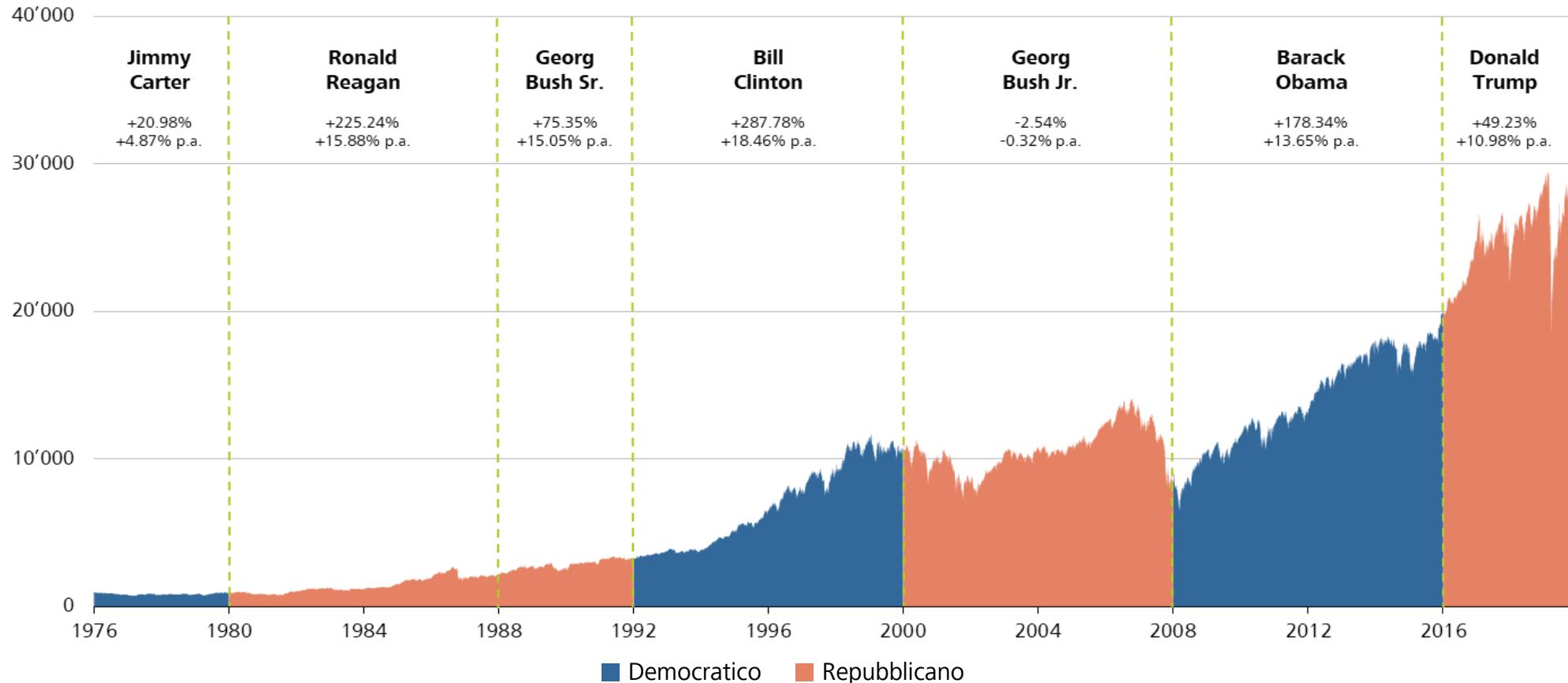
Le elezioni USA del 2000 tra George Bush Jr. e Al Gore si decisero in tribunale



Fonte: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office

# Democratico o repubblicano, non ha importanza

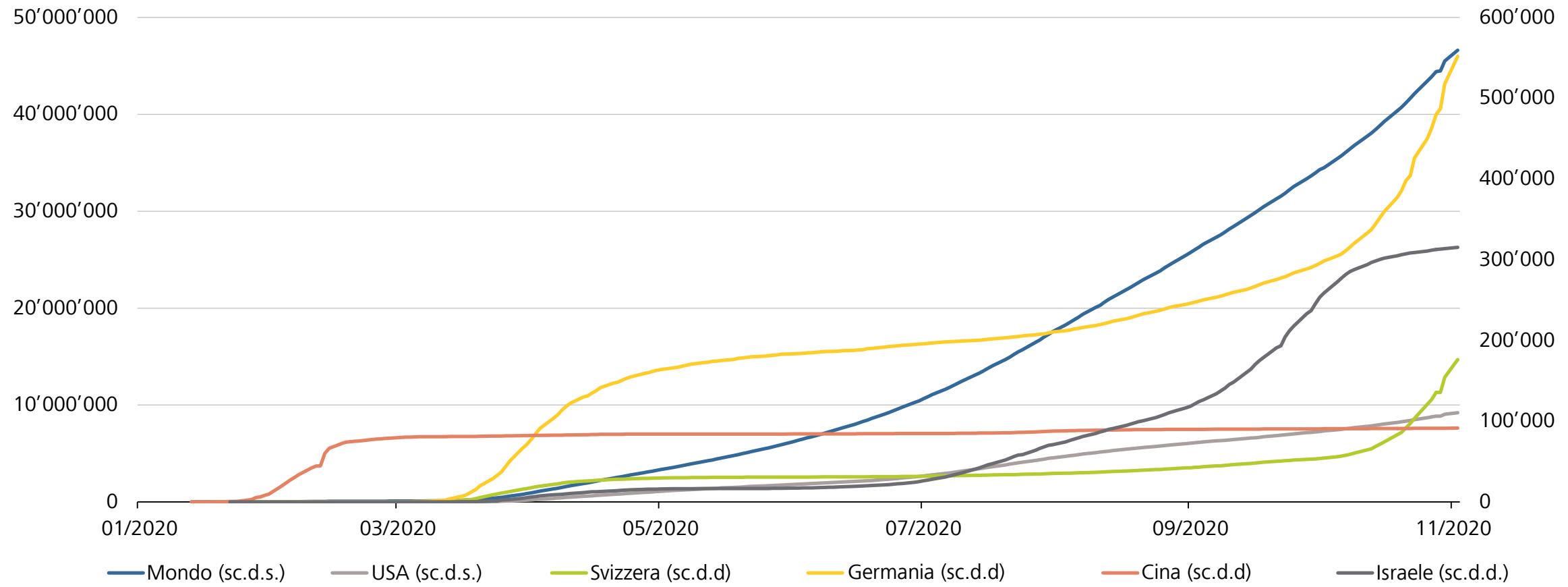
Andamento dell'indice Dow Jones sotto le diverse presidenze USA



Fonti: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office

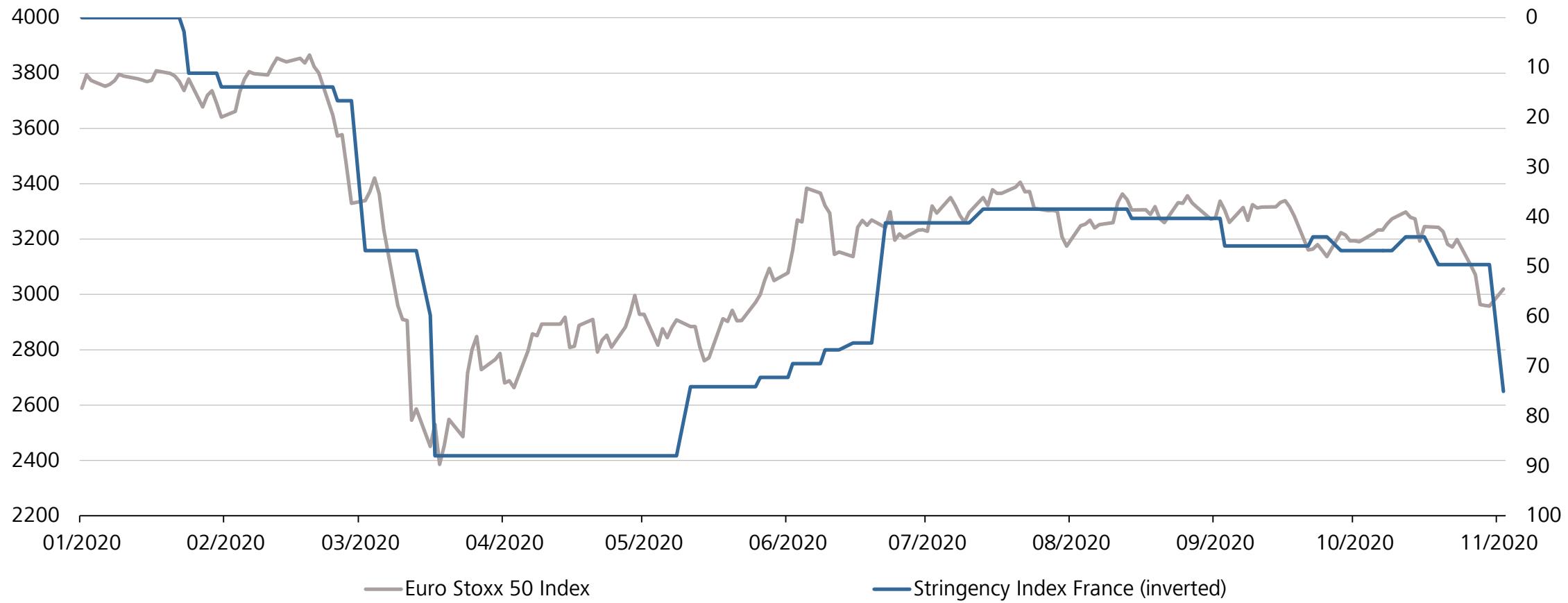
# L'andamento futuro della pandemia da coronavirus è decisivo

## 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

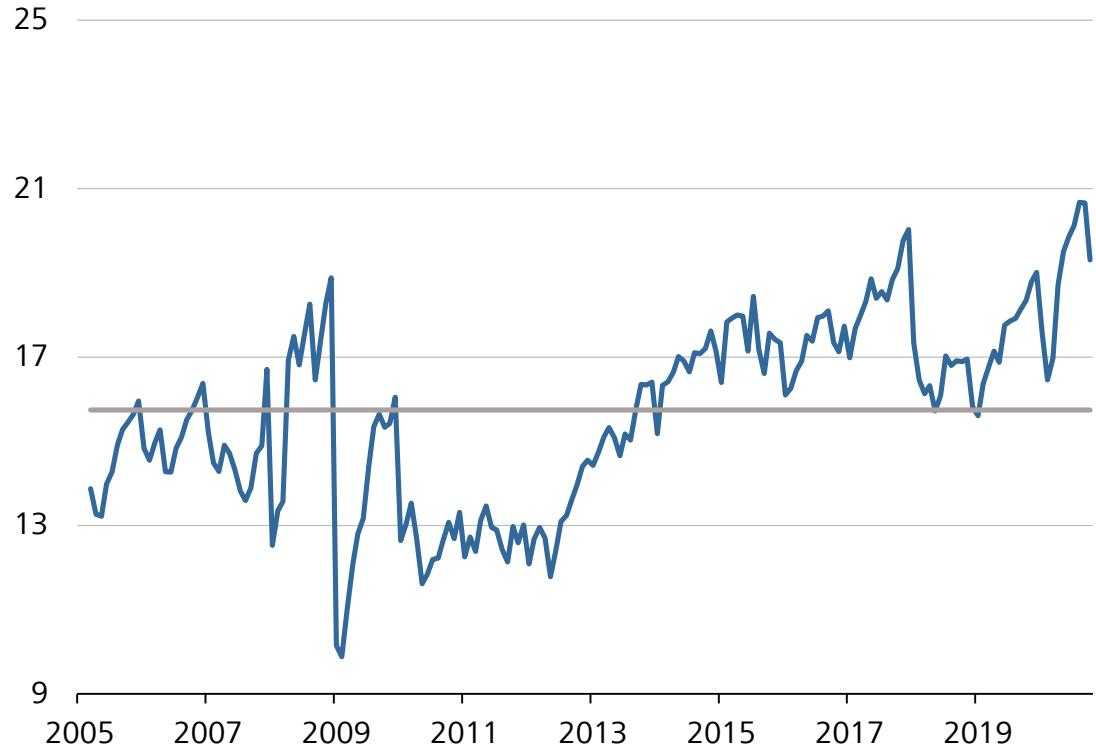


Fonti: University of Oxford, Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office

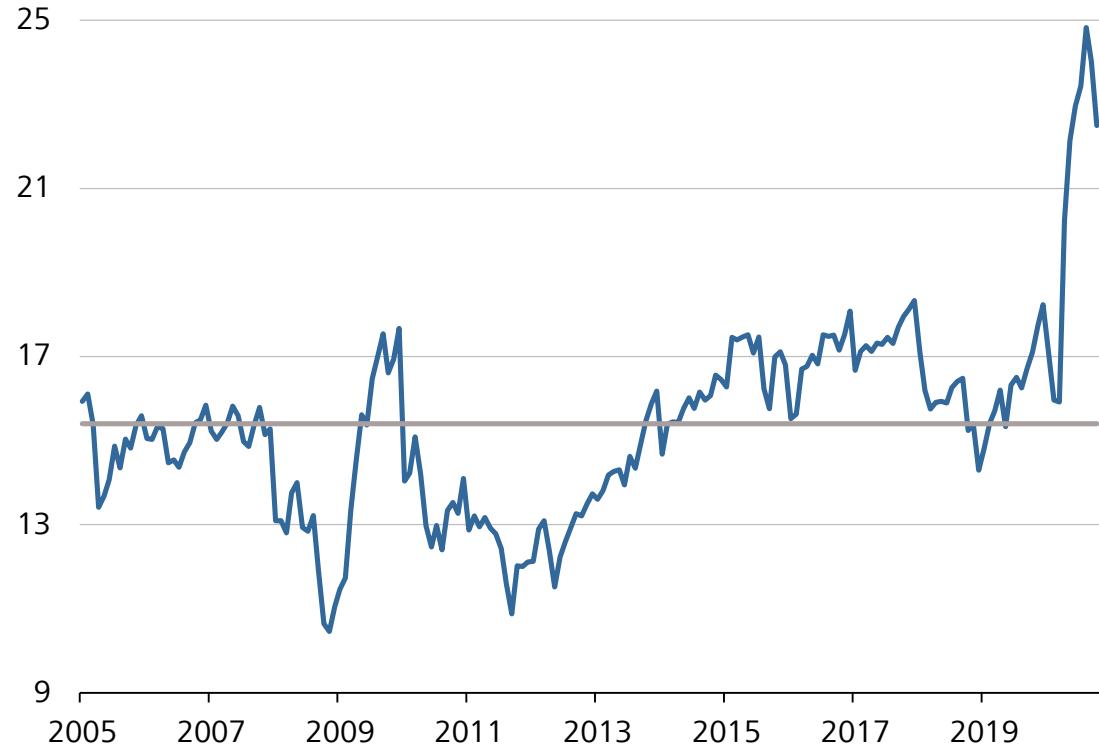
# I mercati azionari fanno molto sperare

Rapporti prezzo/utile nettamente sopra la media di lungo periodo

MSCI Svizzera



MSCI Globale

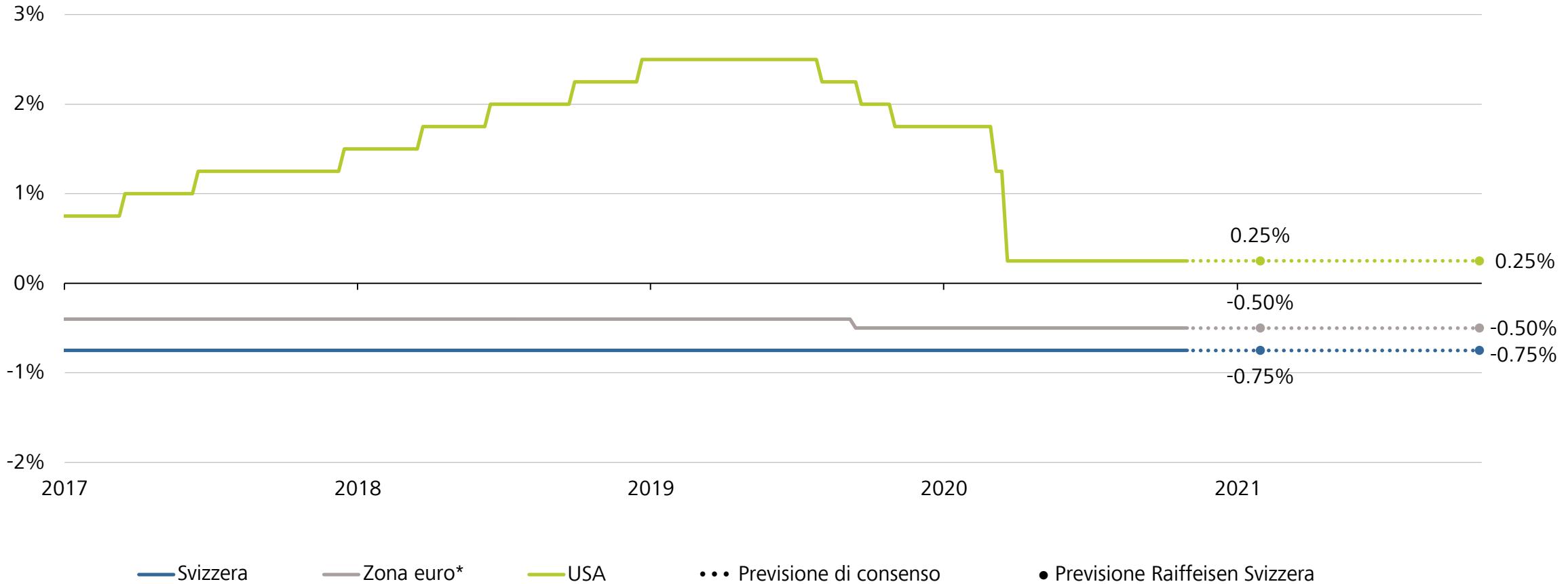


— Valore Medio

Fonti: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office

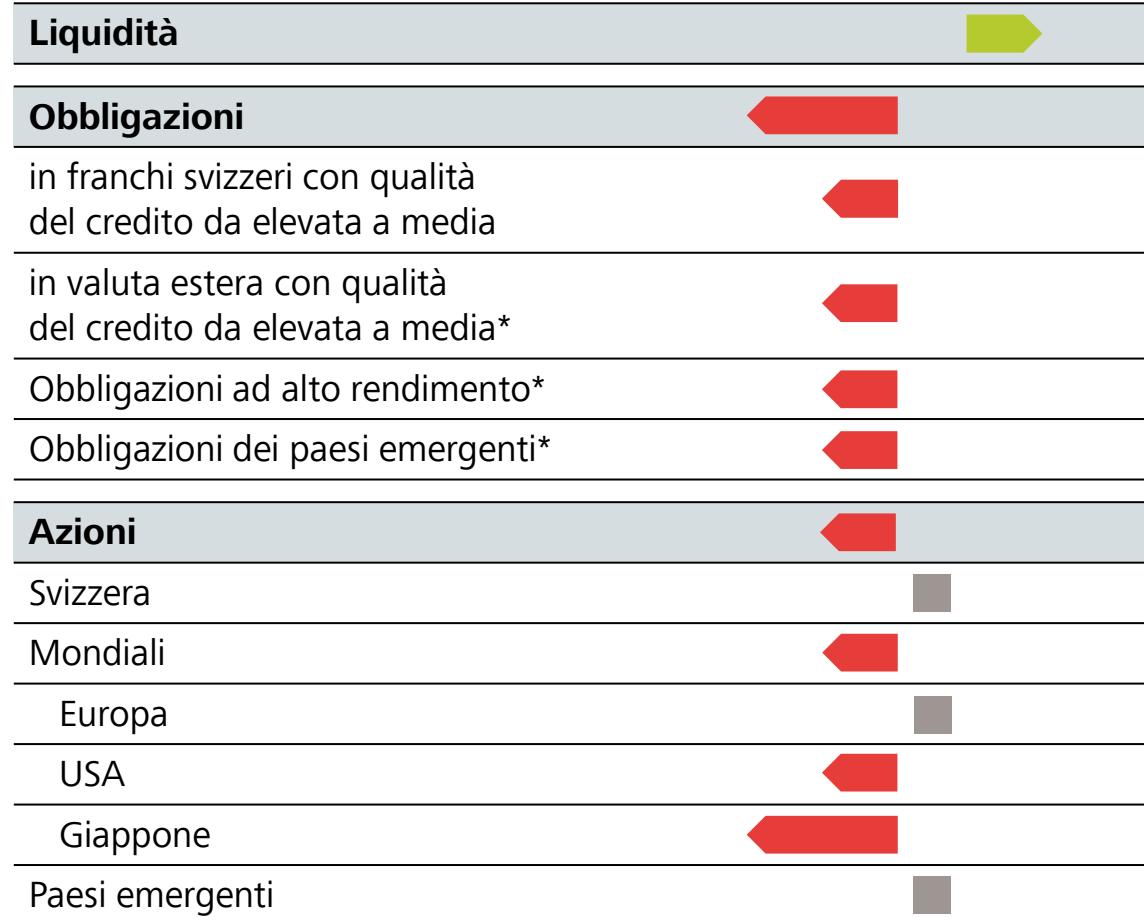
# I tassi rimarranno bassi ancora a lungo

## Senza rischi nessun provento

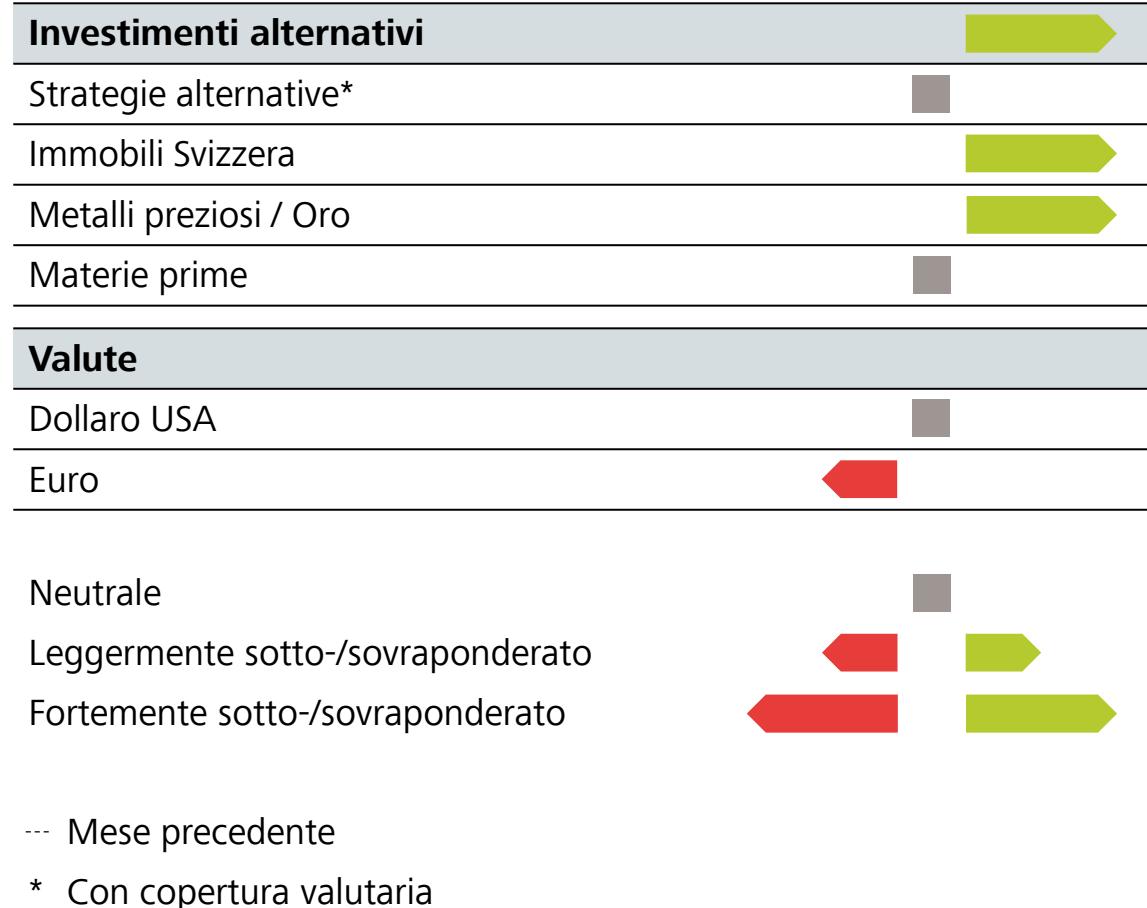


# Leggermente difensivo

## Il nostro posizionamento attuale



Fonte: Raiffeisen Svizzera CIO Office



# 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



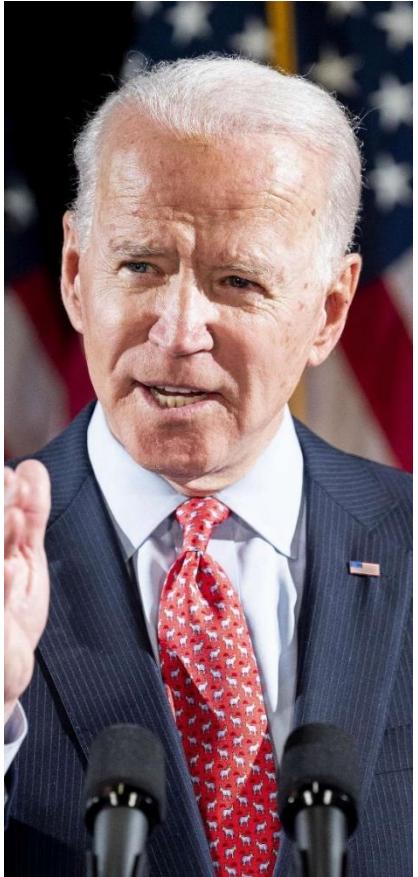
Parte 2:

## **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

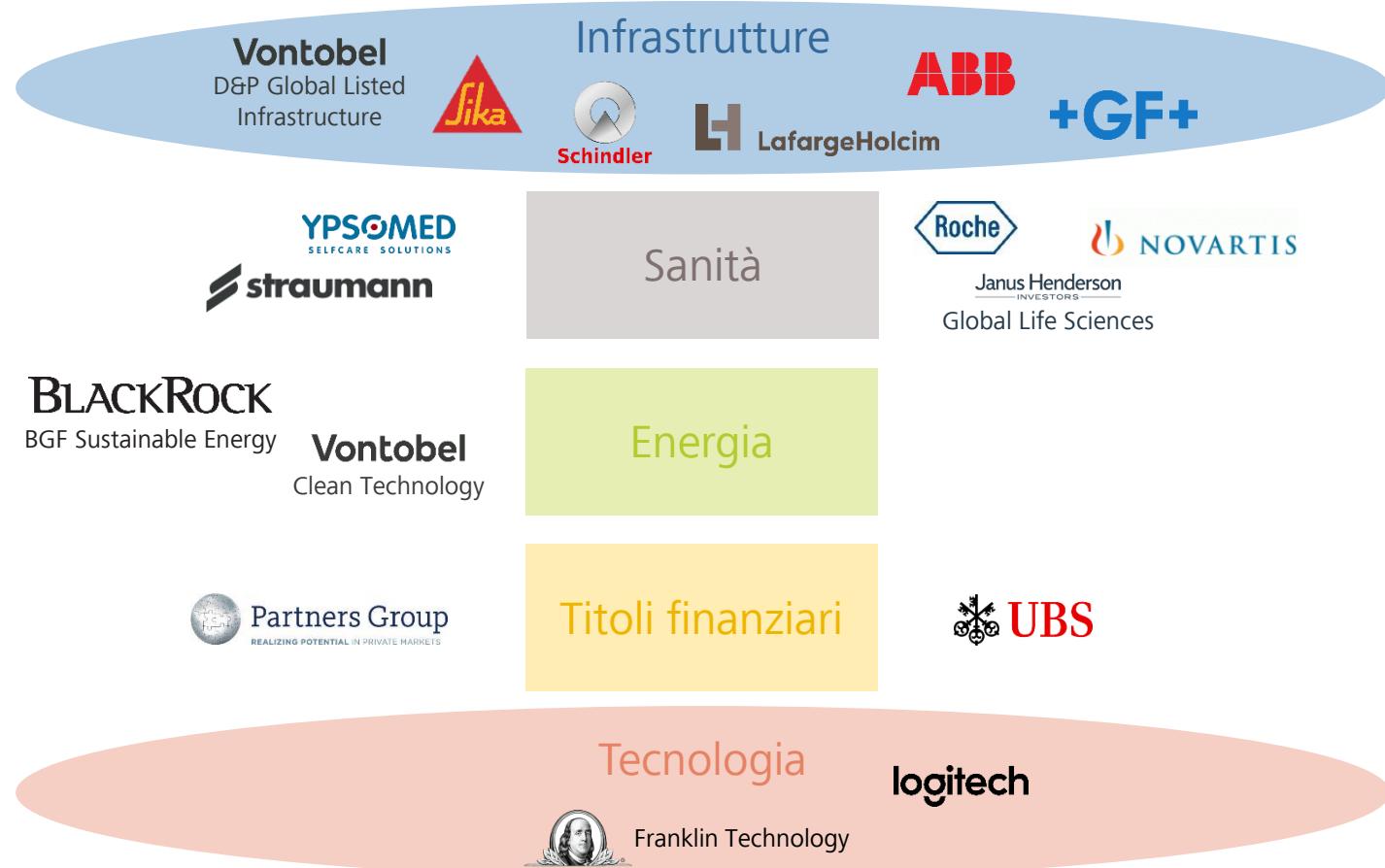
- Salario minimo a USD 7.25/ora

- 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

**FRANKLIN TEMPLETON**

**Franklin Templeton Investment Funds**  
**Franklin Technology Fund**

**Sektor-Aktien**  
**LU0109392836**  
**31. März 2020**

**Fondsübersicht**

Basiswährung des Fonds	USD
Nettогesamtvermögen (USD)	3,20 Milliarden
Auflegungsdatum des Fonds	03.04.2000
Anzahl Emittenten	72
Referenzindex	MSCI World Information Technology Index
Anlagestil	Sektor
Morningstar Category™	Branchen: Technologie

**Zusammenfassung der Anlageziele**

Anlageziel dieses Fonds ist das Kapitalwachstum. Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines gesamten Vermögens in Wertpapiere von US- und Nicht-US-Gesellschaften, die voraussichtlich von der Entwicklung, dem Fortschritt und der Nutzung von Technologie sowie Kommunikationsdiensten und -einrichtungen profitieren.

**Fondsanagement**

Jonathan T. Curtis: USA  
John Scandalo, CFA: USA  
James Cross, CFA: USA

**Ratings - A (acc) USD**

Overall Morningstar Rating™: ★★★★

**Portfolioaufteilung**



**Fund Fact Sheet**

**Wertentwicklung**

**Wertentwicklung über 5 Jahre in Währung der Anteilkategorie (%)**

Franklin Technology Fund A (acc) USD MSCI World Information Technology Index



**Vontobel**

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

**Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure I**

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 superior return potential. In line with the continuous assessment of market conditions and future developments, the team actively manages the portfolio flexibly, striving to participate in rising markets and to protect it 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
- Sempra Energy



	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.	n.a.	n.a.	n.a.

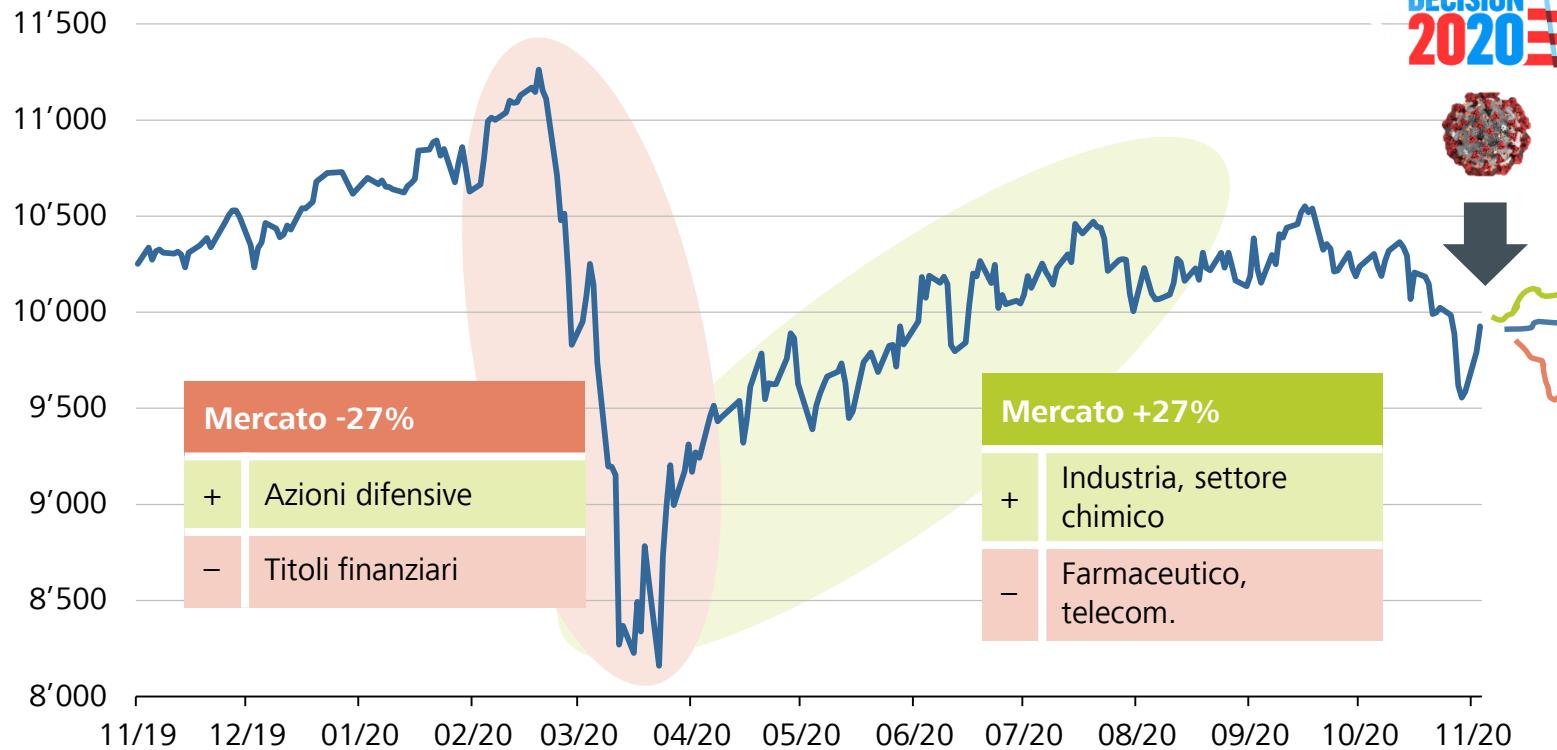
Benchmark: FTSE Developed Core Infrastructure 50/50 Index

**Net Performance of I 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



Coronavirus sotto controllo

- Azioni cicliche
- Obbligazioni dei paesi emergenti e high yield

Coronavirus ostinato

- Ampio mercato azionario, dividendi
- Obbligazioni societarie
- Immobili

Coronavirus dilaga (ancora)

- Oro
- Obbligazioni societarie e titoli di stato
- Azioni difensive

Fonte: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera Investment Advisory

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

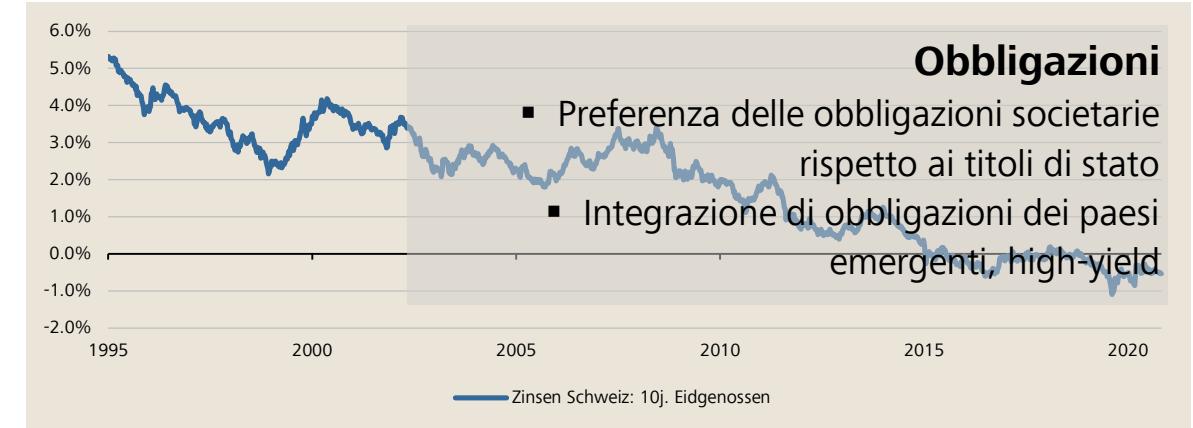
... è colui che ci vede sempre giusto al 100%!»

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



## Obbligazioni

- Preferenza delle obbligazioni societarie rispetto ai titoli di stato
- Integrazione di obbligazioni dei paesi emergenti, high-yield



## Immobili

- Vantaggio di rendimento nel contesto di tassi bassi



## Oro

- Richiesto come porto sicuro quando i tassi sono bassi

# Comportamento degli investitori nell'andamento borsistico

## Intuito o ragione?



1 Nascondere le emozioni

2 Mantenere la strategia d'investimento

3 Diversificare ampiamente

4 Investire a lungo termine

5 Investire regolarmente

# 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!