



## **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



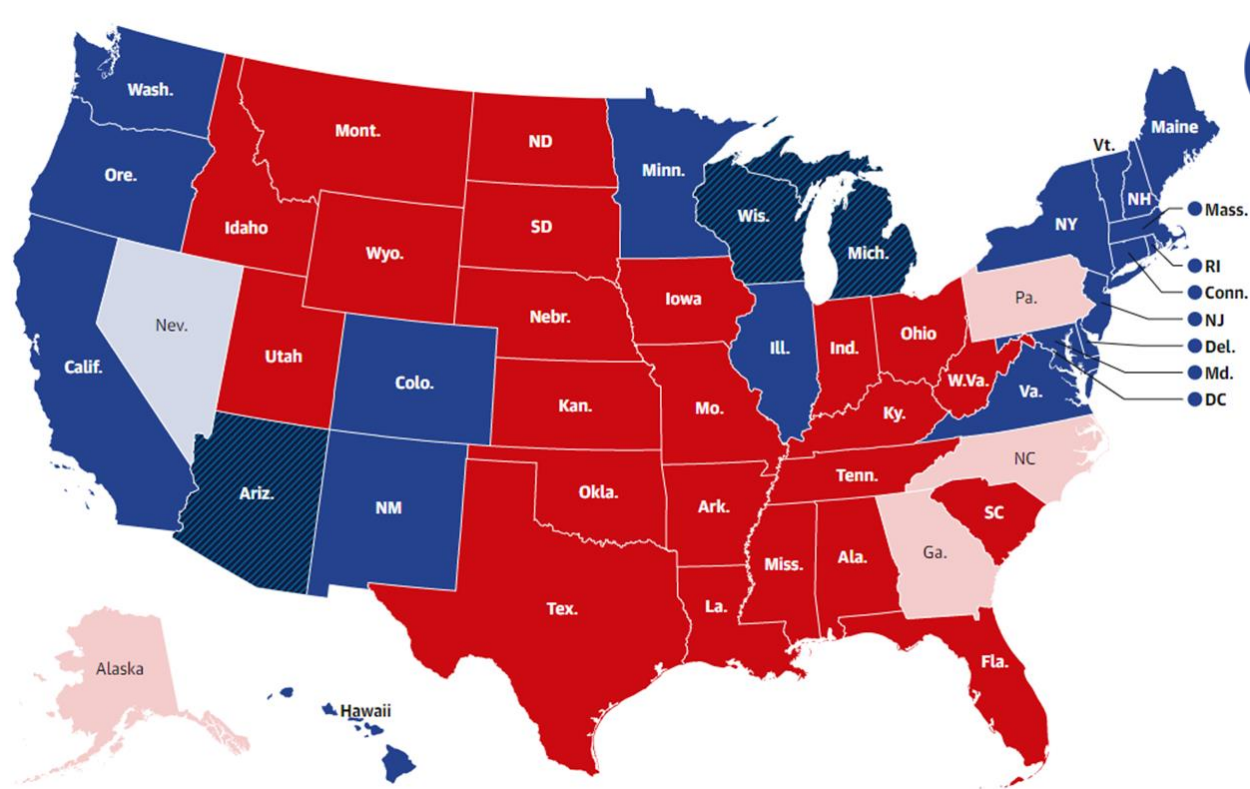
Parte 2:

## **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



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



## SENATE

Democrats\*

48 +1

51 to win

Republicans  
-1 48

\* Includes 2 independents

## HOUSE

Democrats

204 -5

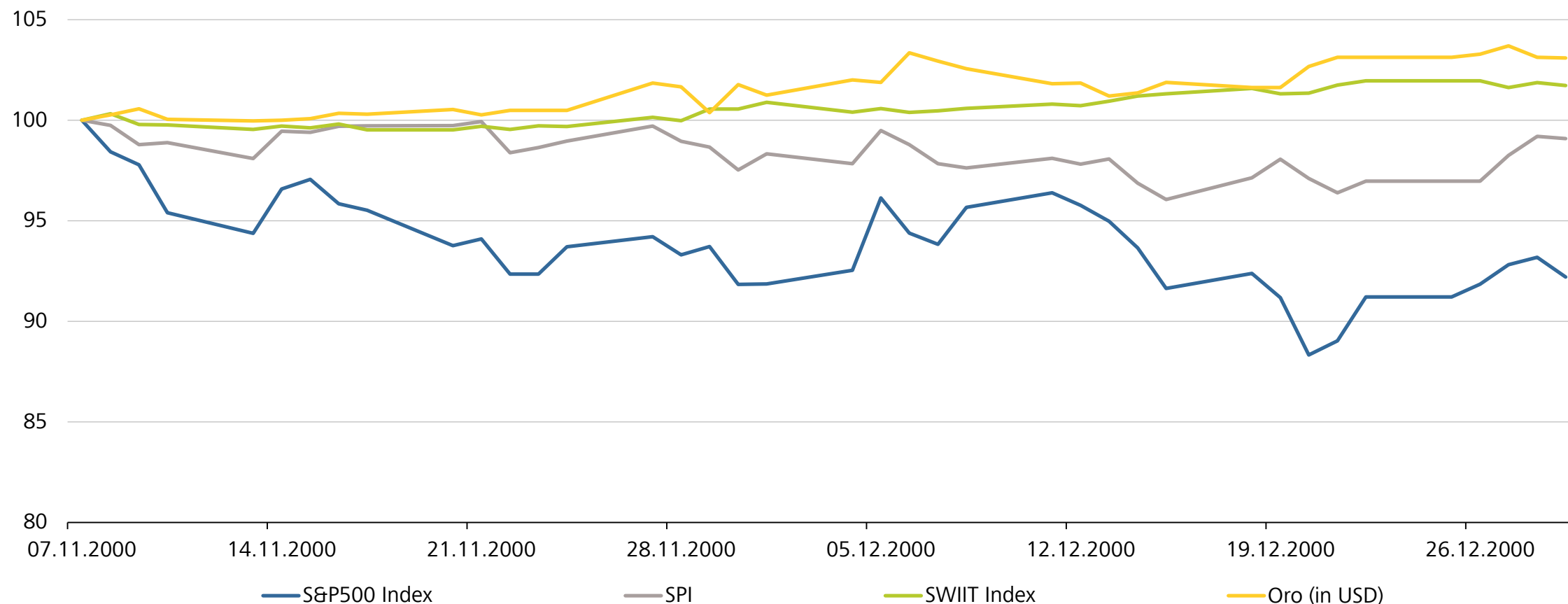
218 to win

Republicans  
+6 190

31 of 35 races called

# La storia è destinata a ripetersi?

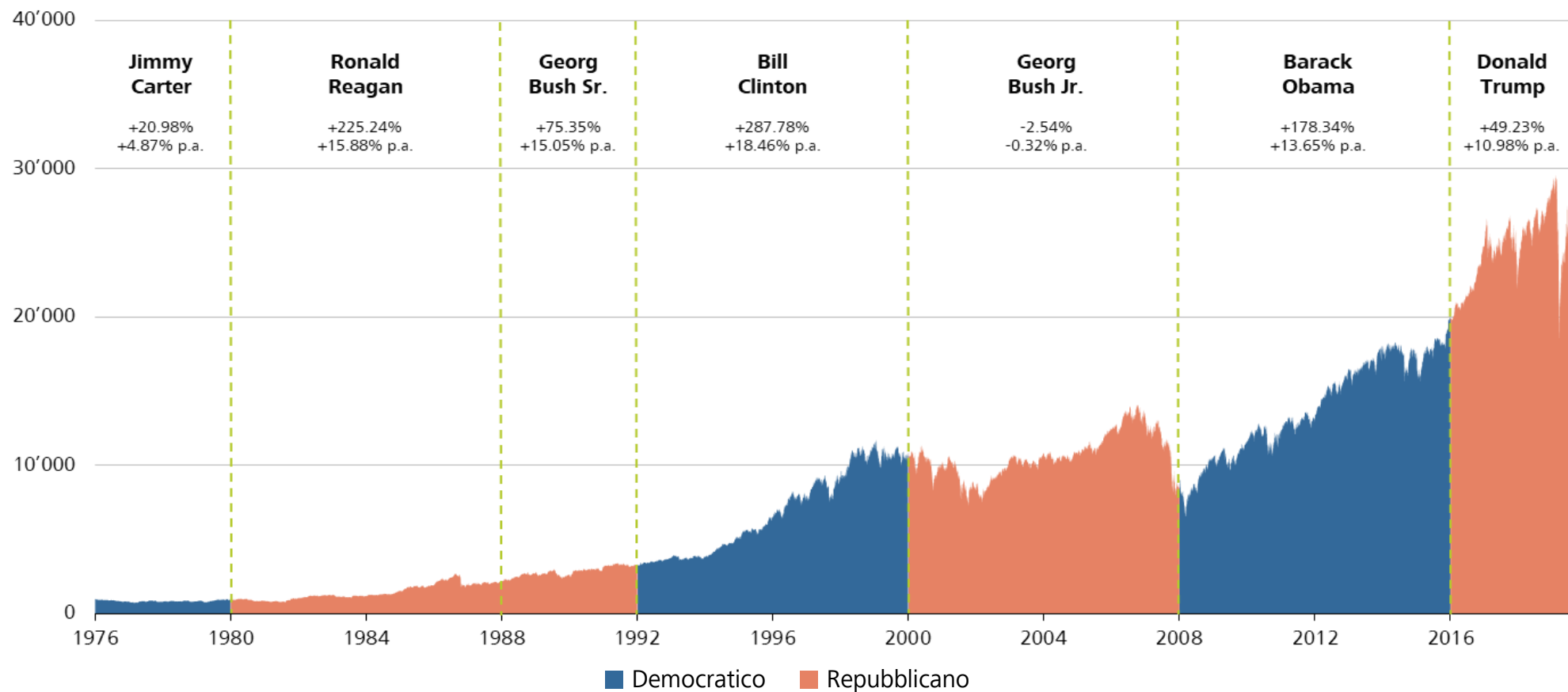
Le elezioni USA del 2000 tra George Bush Jr. e Al Gore si decisero in tribunale



Fonti: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office

# Democratico o repubblicano, non ha importanza

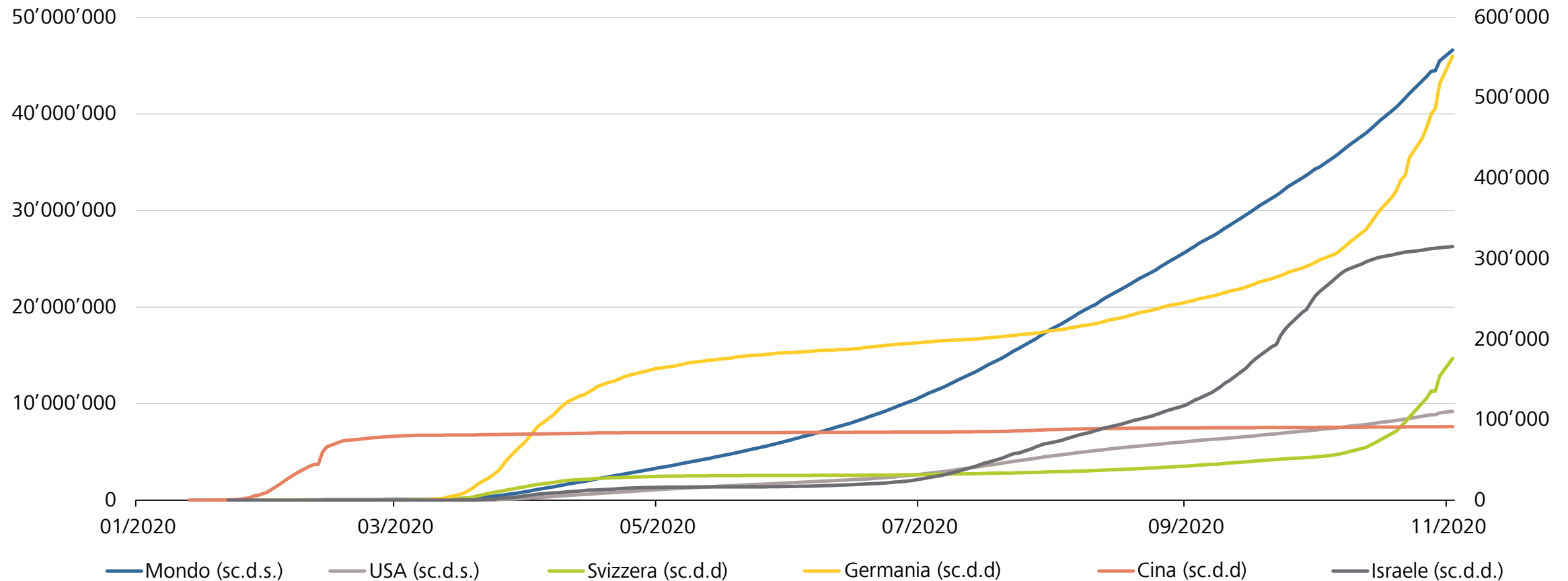
## Andamento dell'indice Dow Jones sotto le diverse presidenze USA



Fonti: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office

# L'andamento futuro della pandemia da coronavirus è decisivo

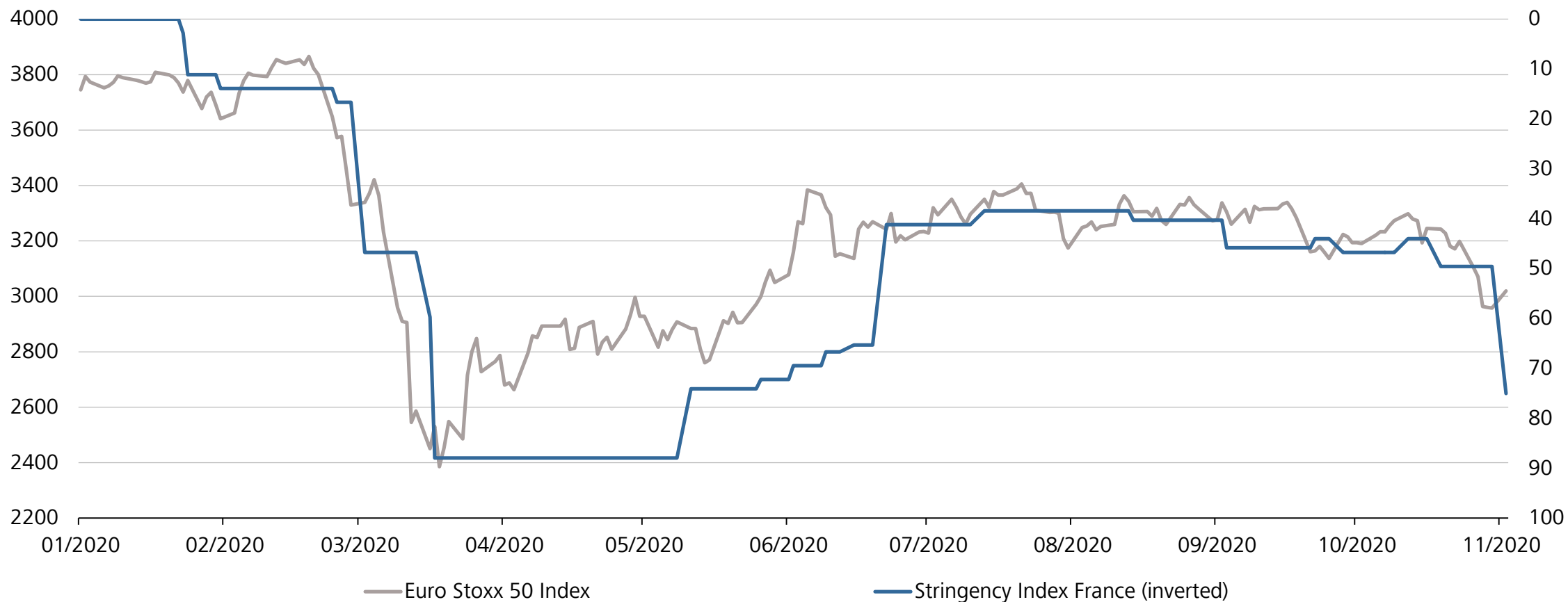
Nuova crescita esponenziale del numero di casi – Israele come esempio?



Fonti: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office

# Misure più restrittive per il coronavirus...

... sono veleno per la congiuntura e le borse

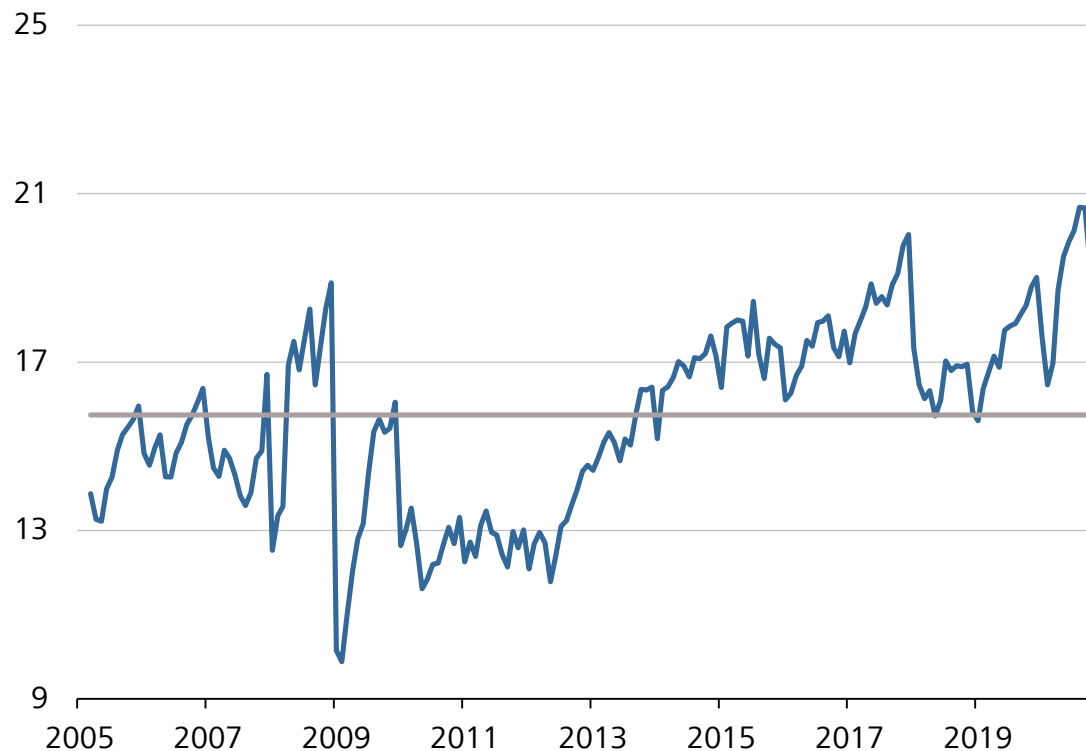


Fonti: University of Oxford, Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office

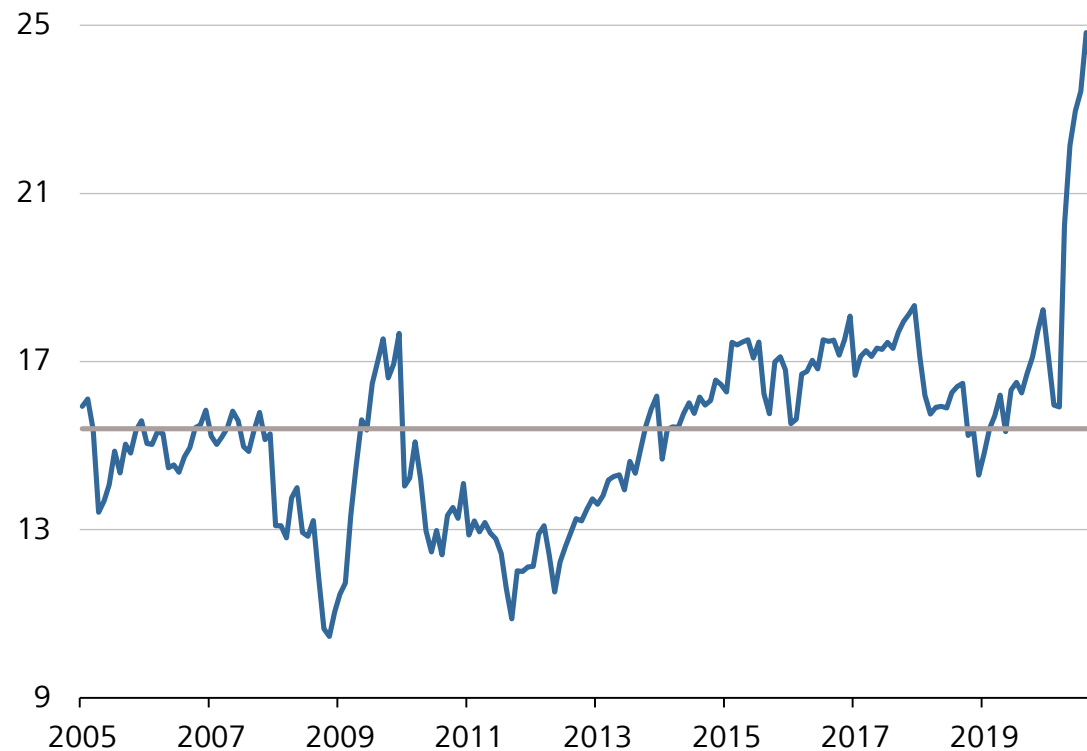
# I mercati azionari fanno molto sperare

Rapporti prezzo/utile nettamente sopra la media di lungo periodo

MSCI Svizzera



MSCI Globale



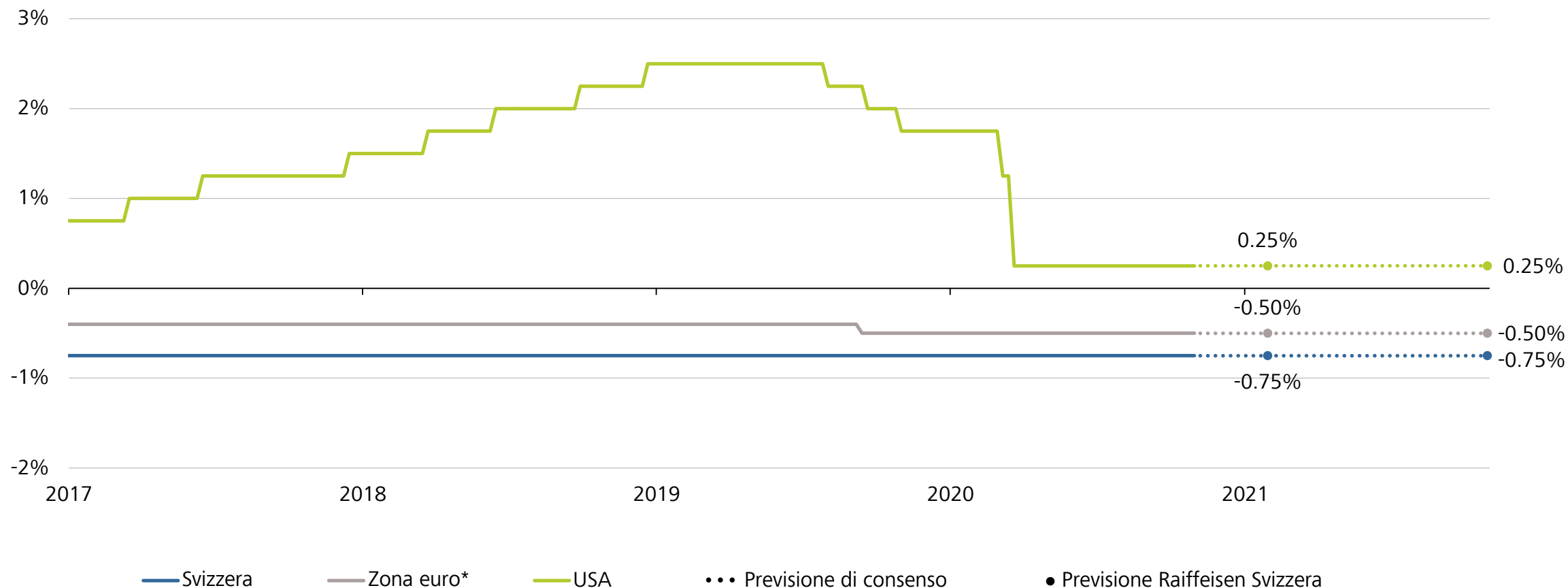
— Valore Medio

Fonti: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office



# I tassi rimarranno bassi ancora a lungo

Senza rischi nessun provento
















\* Tasso di interesse sui depositi







Fonti: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office & Economic Research

# Leggermente difensivo

## Il nostro posizionamento attuale

|  |  |
|--|--|
| <b>Liquidità</b>   |   |
| <b>Obbligazioni</b>  |     |
| in franchi svizzeri con qualità del credito da elevata a media |     |
| in valuta estera con qualità del credito da elevata a media*   |     |
| Obbligazioni ad alto rendimento*                               |     |
| Obbligazioni dei paesi emergenti*                              |     |
| <b>Azioni</b>  |     |
| Svizzera   |    |
| Mondiali   |     |
| Europa   |  |
| USA  |   |
| Giappone   |   |
| Paesi emergenti  |  |

Fonti: Raiffeisen Svizzera CIO Office

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| <b>Investimenti alternativi</b> |  |
| Strategie alternative*          |  |
| Immobili Svizzera               |  |
| Metalli preziosi / Oro          |  |
| Materie prime                   |  |
| <b>Valute</b>                   |   |
| Dollaro USA                     |  |
| Euro                            |  |

Neutrale

Leggermente sotto-/sovraponderato

Fortemente sotto-/sovraponderato



--- Mese precedente

\* Con copertura valutaria

# 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

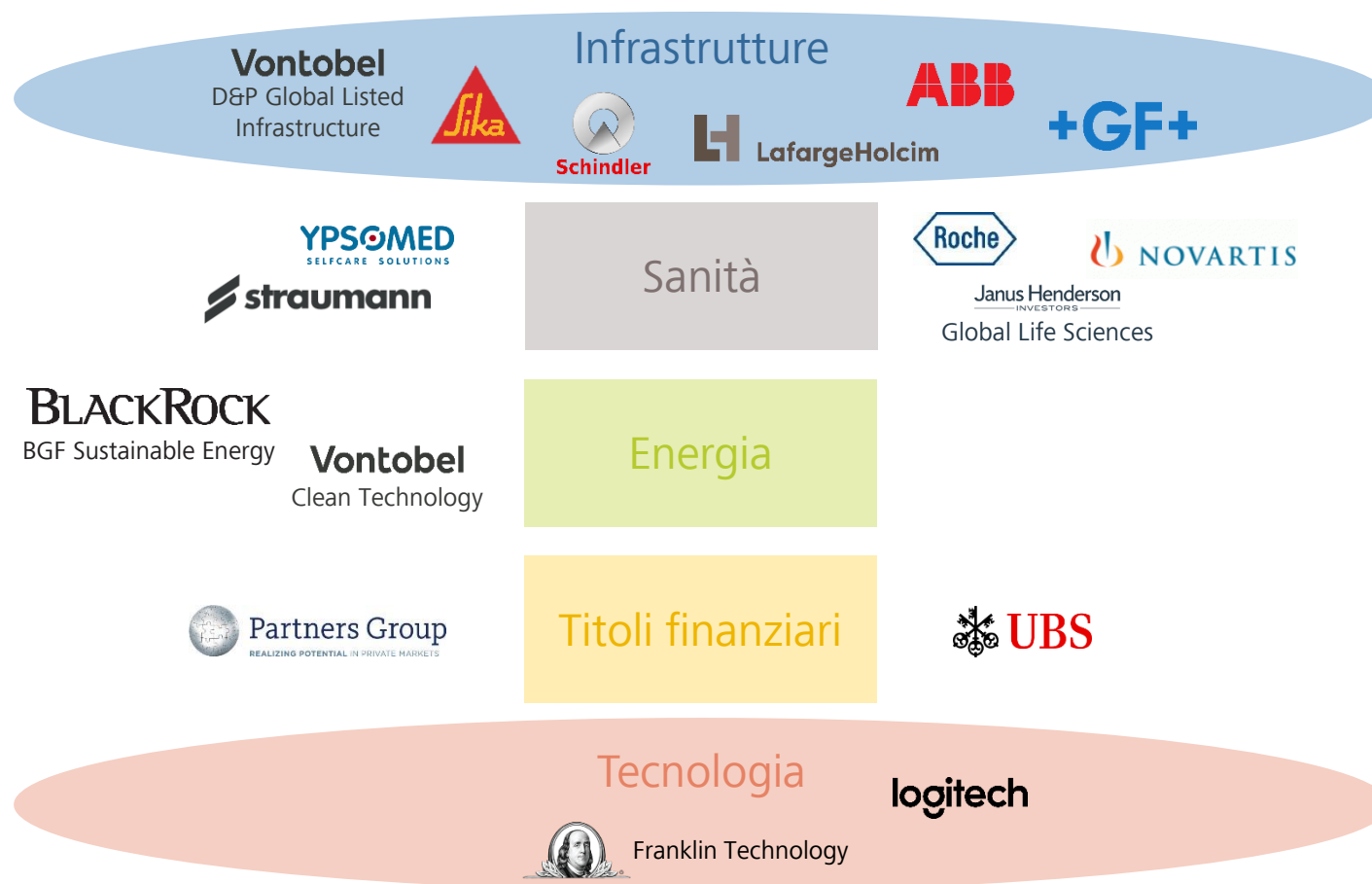
### Imposte

- 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

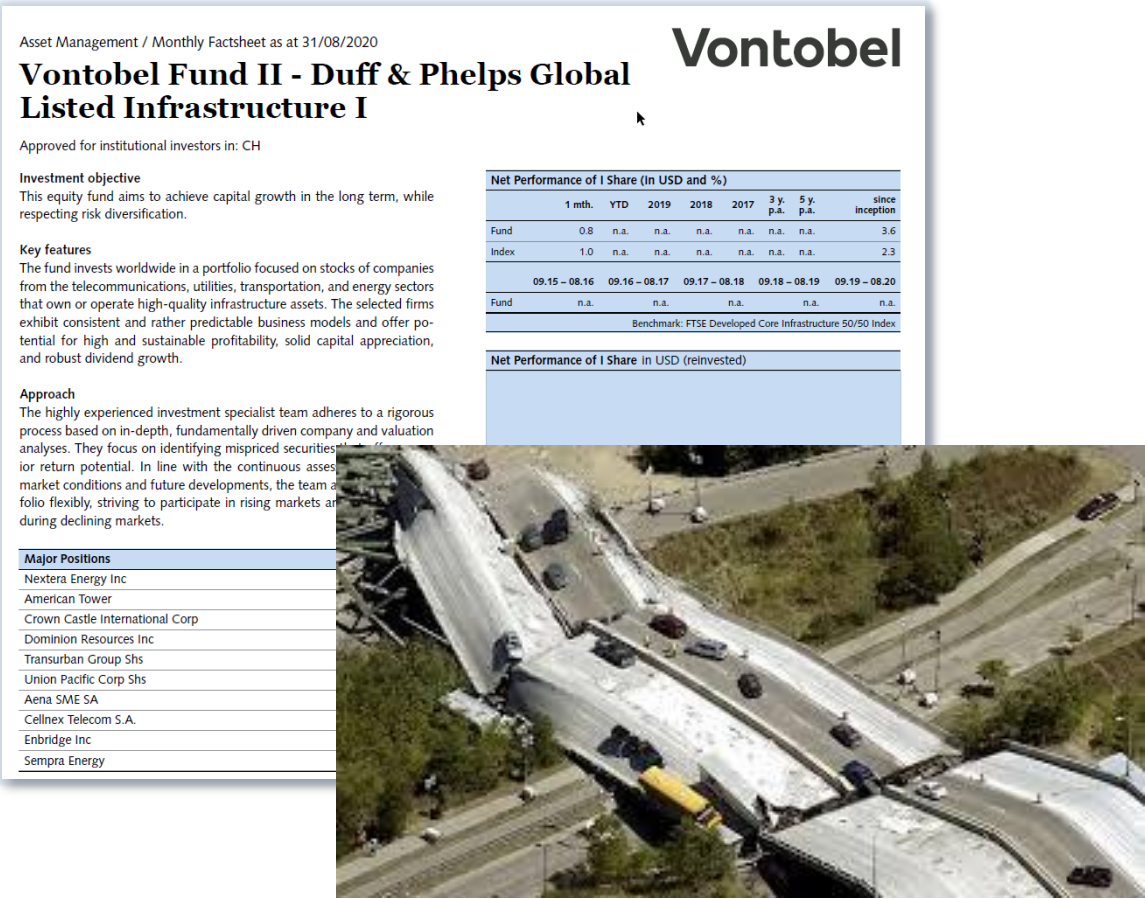
Biden è favorevole a una maggiore spesa pubblica e alle energie rinnovabili





# Focus d'investimento: infrastrutture e tecnologia

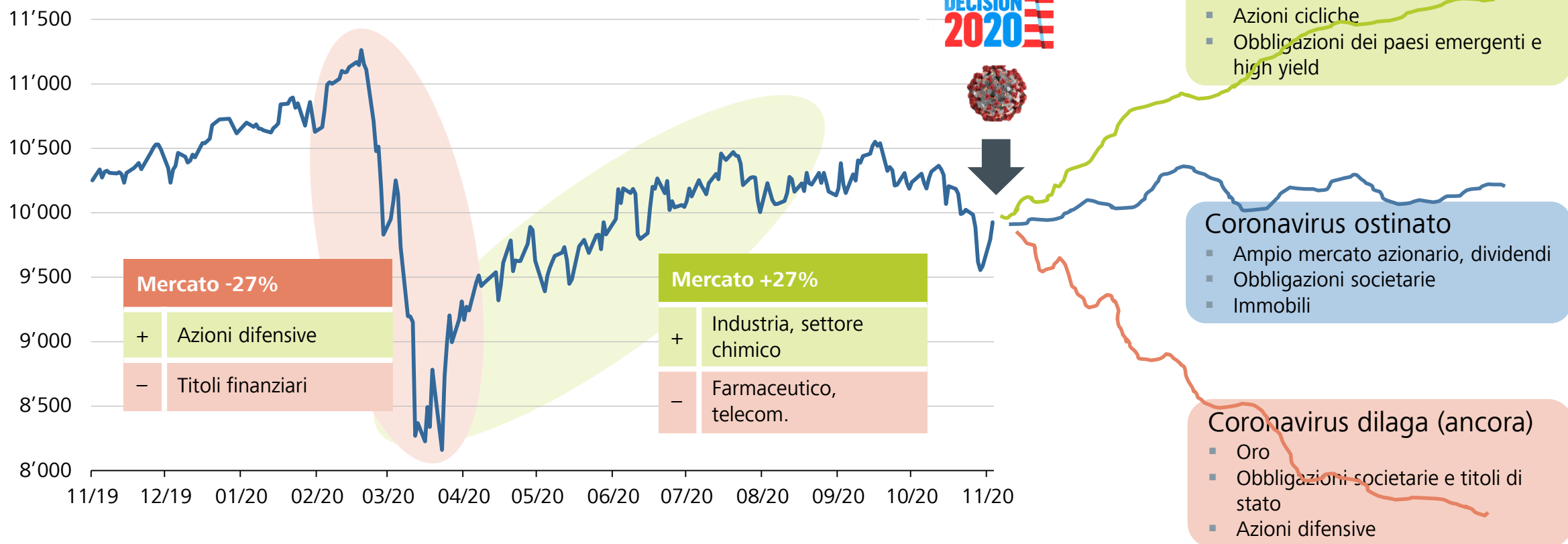
## Attuazione ampiamente diversificata



# 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



Fonti: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera Investment Advisory

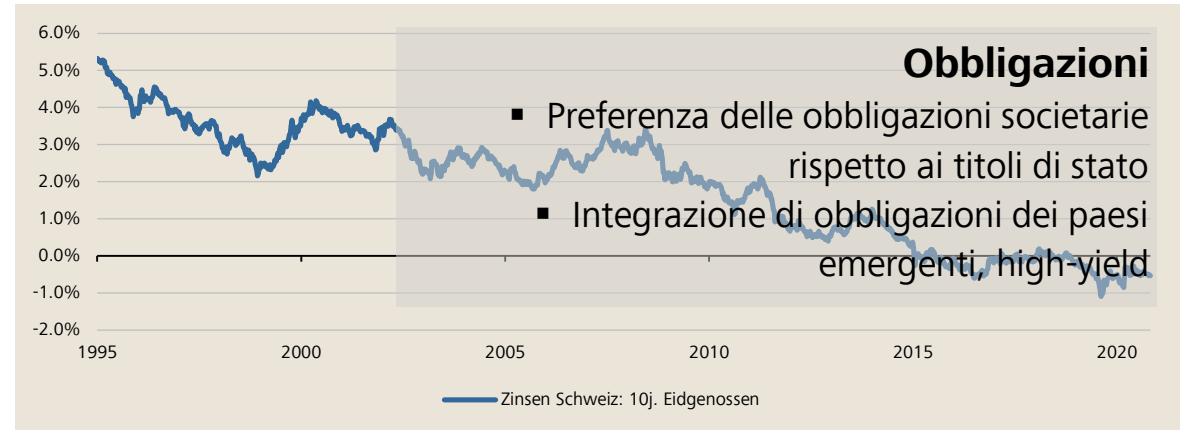
# «L'unico investitore che non dovrebbe diversificare...

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

John M. Templeton (\*29.11.1912), fondatore di Investmentfond

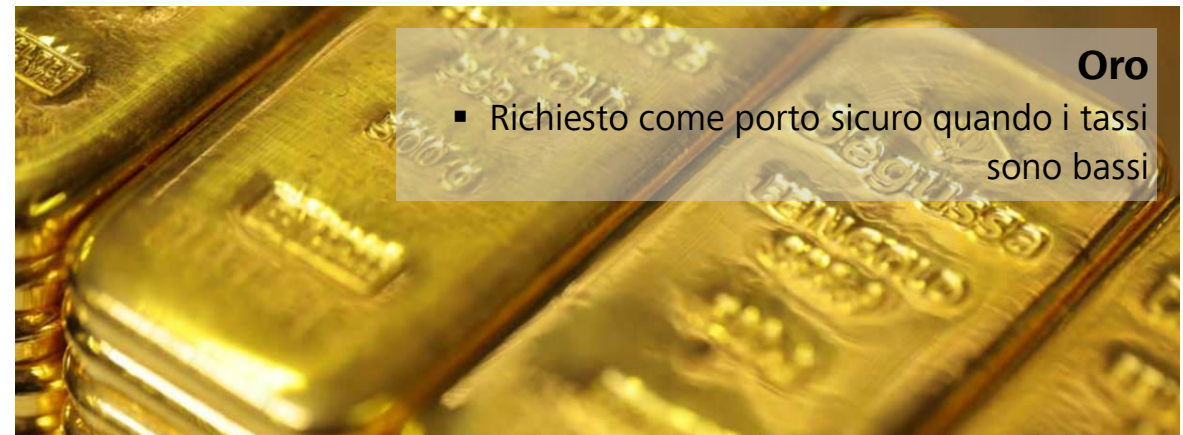
## Azioni

- Potenziale di rendimento più interessante a lungo termine
- Rendimento dei dividendi indispensabile
- Focus tattico: tecnologia, infrastrutture
- Mercato svizzero con molti vantaggi



## Immobili

- Vantaggio di rendimento nel contesto di tassi bassi





# Comportamento degli investitori nell'andamento borsistico

Intuito o ragione?



# 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!**