

Raiffeisen Futura – Pension Invest

L'importante è non sembrare vecchi

Stimate investitrici, stimati investitori,

se iniziate a essere stanchi della questione della riforma delle pensioni di cui parlano i media, posso capirvi. Per alcune persone manca trasparenza al riguardo e per questo vi si oppongono. Non voglio assediare a lungo in merito, ma ci tengo a dire cosa mi piace dell'intera discussione. In particolare, ci fa capire quanto sia importante avere un cuscinetto aggiuntivo di risparmi volontari per la vecchiaia. Ed è proprio per questo che abbiamo creato il Raiffeisen Futura – Pension Invest. Ma c'è un'altra cosa che mi piace di questo fondo: gestirlo mi mantiene giovane. Infatti, come hanno dimostrato ancora una volta gli ultimi mesi, i mercati finanziari non si fermano.

Le banche centrali entrano in azione

Negli ultimi mesi i mercati obbligazionari hanno oscillato soprattutto in funzione dei segnali della svolta dei tassi auspicata da molti investitori. Le banche centrali hanno collegato questi segnali ai dati economici pubblicati. Dato che la Svizzera è stata risparmiata da un'inflazione pronunciata, la Banca nazionale svizzera è stata la prima ad agire. Infatti, quest'anno ha già abbassato il tasso di riferimento due volte, a marzo e a giugno, per impedire la rivalutazione del franco. La valuta elvetica è stata sempre più ricercata come porto sicuro, in parte a causa del breve spostamento a destra in Francia in occasione delle elezioni parlamentari europee.

A giugno, il rallentamento dell'inflazione nell'Eurozona ha permesso alla Banca centrale europea di annunciare una svolta dei tassi. L'incertezza politica ha però portato a un sell-off di titoli di Stato europei e a un aumento dei premi di rendimento delle obbligazioni societarie europee. Negli Stati Uniti, invece, l'inflazione e il forte mercato del lavoro non hanno ancora ceduto a sufficienza, motivo per cui la Fed continua a non abbassare il tasso di riferimento.

«Prima si comincia a mettere da parte risparmi aggiuntivi e più a lungo si rimane attivi, più si può mettere da parte fino a tarda età.»

Sui mercati azionari globali il motore che fino alla primavera era stato alimentato dall'entusiasmo per l'intelligenza artificiale ha perso colpi, facendo posto al consolidamento. I risultati sorprendentemente solidi delle aziende nel primo trimestre e nel primo semestre hanno però finalmente riportato il buon umore tra gli investitori e dato impulso alla borsa USA. Negli ultimi mesi il mercato azionario giapponese ha subito un calo significativo, mentre quello cinese ha riflesso l'economia ancora debole del paese e l'incertezza causata dall'intensificarsi della guerra commerciale con l'Occidente. Le azioni dell'Eurozona hanno subito l'impatto negativo del suddetto spostamento a destra. La natura difensiva del mercato azionario svizzero lo ha aiutato a resistere all'incertezza congiunturale.



Non fermarsi in caso di volatilità dei mercati

I pericoli del conflitto israelo-palestinese, della guerra in Ucraina e della rivalità tra le grandi potenze non sono scomparsi e più si avvicinano le elezioni presidenziali statunitensi, più è probabile che i mercati finanziari diventino instabili. Da un lato, la volatilità dei corsi invita alla cautela. Dall'altro, richiede attenzione per riconoscere le opportunità di investimento interessanti che possono presentarsi e, infine, agilità per coglierle tempestivamente.

Negli Stati Uniti, la Fed vuole aspettare a tagliare il tasso di riferimento fino a quando il controllo dell'inflazione e la crescita economica non saranno in equilibrio. I dati pubblicati di recente indicano ora un raffreddamento del mercato del lavoro. Allo stesso tempo, a causa dell'elevato livello dei tassi, la propensione dei consumatori a spendere sta diminuendo. Ciò apre la strada a un'imminente svolta dei tassi USA.

In Europa e in Svizzera, la politica monetaria già allentata dovrebbe fornire un certo sostegno ai mercati azionari. Dopo il forte aumento registrato all'inizio dell'anno, il potenziale di rialzo dei corsi è però limitato.

Informazioni specifiche sul Raiffeisen Futura – Pension Invest

In questo contesto continuo a ritenere opportuno un mix equilibrato di titoli value e growth di settori difensivi e ciclici nel Raiffeisen Futura – Pension Invest, diversificato a livello globale. In presenza di condizioni sfavorevoli, i settori difensivi tendono a essere meno vulnerabili, mentre con condizioni favorevoli quelli ciclici sono più redditizi. Il fondo è quindi ben attrezzato per entrambe le possibilità.

Nella quota obbligazionaria, al momento privilegio i titoli di Stato e presuppongo una buona qualità creditizia, quest'ultima anche per i titoli societari. Non mi lascio abbagliare da rendimenti più elevati se non ritengo che valgano il rischio che comportano. A mio avviso, al momento diverse società presentano bilanci solidi con un onere del debito accettabile.

Generalmente, però, i loro utili non crescono più. Se vogliono difendere i margini, devono tenere sotto controllo i costi. Per questo investo solo in debitori imprenditoriali la cui qualità mi convince nel lungo periodo. Ciò richiede che siano leader nel loro settore con marchi forti, che abbiano un modello aziendale solido in grado di generare free cash flow anche in tempi difficili, che presentino un bilancio sano con poco capitale di terzi e che siano in grado di dettare i prezzi grazie ai loro prodotti innovativi.

Applico gli stessi criteri di qualità alla quota azionaria. Qui mi concentro su potenziali vincitori del cambiamento strutturale a lungo termine verso una maggiore sostenibilità. Credo che gli innovatori nei settori del software, del cloud computing, dell'intelligenza artificiale e dei semiconduttori continuino ad avere buone possibilità di successo per il futuro.

Gestione dinamica e non rughe dovute alle preoccupazioni

Un'ultima parola sulla riforma delle pensioni: la formula per il calcolo delle pensioni è obsoleta, perché oggi le persone vivono in media più a lungo che in passato. Se la formula non viene modificata, il calcolo non funziona più. In caso di adeguamento, servono risparmi aggiuntivi, ad esempio grazie al Raiffeisen Futura – Pension Invest. Se lasciassi inalterato il mio portafoglio invece di adattarlo costantemente al contesto di mercato estremamente dinamico e al profilo di rischio della strategia che avete scelto, apparirei velocemente vecchio. Non voglio assolutamente rischiare.



Andreas Bentzen

il vostro gestore del fondo di Vontobel





OPPORTUNITÀ

• Sostenibilità

Il fondo investe solo in debitori e aziende che soddisfano chiari criteri di sostenibilità. Questi debitori e queste aziende si distinguono maggiormente per modelli aziendali sostenibili che hanno riconosciuto rischi a lungo termine e colgono tempestivamente le opportunità. Tenendo conto in modo sistematico dei criteri di sostenibilità, è pertanto possibile ridurre questi rischi e sfruttare le opportunità.

• Diversificazione

Grazie alla combinazione di diverse classi d'investimento con molteplici titoli di tutto il mondo, i rischi sono ampiamente diversificati con la possibilità di sfruttare opportunità d'investimento a livello globale.

• Gestione attiva a cura di un professionista

Specialisti esperti prendono per voi le decisioni d'investimento basandosi su analisi approfondite e monitorano il fondo attuando un controllo rigoroso dei rischi.

• Elevata protezione degli investitori

Il fondo è soggetto alla Legge sugli investimenti collettivi e il capitale investito è considerato patrimonio speciale.

• Effetto del prezzo medio

Investendo tramite il Piano di risparmio in fondi, acquistate nel tempo quote di fondi al prezzo medio livellato (cost average effect in inglese), indipendentemente dalle possibili oscillazioni di prezzo.

Nel patrimonio previdenziale (classe di quote V) si applica anche quanto segue:

• Agevolazioni fiscali, flessibilità e durevolezza

Gli utili conseguiti nel patrimonio previdenziale sono in genere esenti da imposta. Il capitale viene tassato in sede di prelevamento insieme agli altri averi previdenziali. È possibile modificare in qualsiasi momento l'obiettivo d'investimento scelto o ritrasferire i fondi della previdenza in titoli al conto previdenza. Al momento del pensionamento, trasferite semplicemente il fondo all'interno della stessa famiglia di fondi dalla previdenza al deposito libero.



RISCHI

• Oscillazioni di valore

Sono possibili oscillazioni di valore dovute al mercato, al settore, all'azienda, ai tassi d'interesse e ai corsi valutari. Le obbligazioni subiscono perdite di corso quando gli interessi aumentano, quando un debitore non adempie ai propri obblighi ed eventualmente anche quando la sua solvibilità viene declassata. Obbligazioni con una qualità del credito inferiore presentano un rischio di perdita più elevato rispetto a obbligazioni con qualità del credito superiore.

• Paesi emergenti, valute e derivati

Il fondo può investire in paesi emergenti dove possono regnare incertezze sociali, politiche ed economiche, dove le condizioni quadro operative e in materia di vigilanza possono differire da quelle prevalenti nei paesi industrializzati e i mercati dei capitali nonché le piazze borsistiche non sono necessariamente riconosciuti, regolamentati, regolarmente aperti, accessibili al pubblico e liquidi. Il fondo può investire inoltre in titoli denominati in valute estere. Pertanto, il valore del fondo dipende dalle oscillazioni dei tassi di cambio rispetto alla valuta del fondo, il franco svizzero. L'uso di derivati rende il fondo dipendente dalla qualità delle controparti coinvolte e dall'andamento dei mercati e degli strumenti di base sottostanti.

• Decisioni d'investimento

Il fondo rispetta criteri di sostenibilità. Il gestore del fondo è quindi vincolato nelle sue decisioni d'investimento, il che può pregiudicare o favorire il valore del fondo. Né le analisi operate dalle singole debitori e aziende in base ai propri valori, né le decisioni d'investimento attive del gestore del fondo offrono garanzia di successo.

• Valore della quota

Il valore della quota del fondo può scendere sotto il prezzo d'acquisto alla quale l'avete acquistata.

Ulteriori
informazioni
sono disponibili su
[raiffeisen.ch/
fondi](http://raiffeisen.ch/fondi)

Dati dettagliati relativi al vostro fondo sono consultabili nella rispettiva scheda informativa

Previdenza:

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Yield V](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Balanced V](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Growth V](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Equity V](#)

Patrimonio libero:

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Yield A](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Balanced A](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Growth A](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Equity A](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Yield B](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Balanced B](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Growth B](#)

[Raiffeisen Futura – Pension Invest Equity B](#)

Date un'occhiata anche alle altre nostre [pubblicazioni](#). Le relative schede prodotto e il foglio informativo di base (FIB) sono disponibili su raiffeisen.ch/fondi.

Per eventuali domande rivolgetevi al vostro consulente alla clientela.

Editore

Raiffeisen Svizzera
Business Partner
Centro Investimenti & Previdenza
Raiffeisenplatz
9001 San Gallo
vertrieb_anlagen@raiffeisen.ch

Internet

raiffeisen.ch/investire
raiffeisen.ch/fondi

Pubblicazioni

Scoprite la nostra attuale visione dei mercati finanziari nelle nostre pubblicazioni
raiffeisen.ch/mercati-opinioni

Consulenza

Vogliate mettervi in contatto con il vostro consulente agli investimenti oppure con la vostra Banca Raiffeisen locale:
raiffeisen.ch/web/la+mia+banca

Note legali

Il presente documento ha esclusivamente finalità pubblicitarie e informative di carattere generale e non è riferito alla situazione individuale del destinatario. Il destinatario rimane direttamente responsabile di richiedere i necessari chiarimenti, di effettuare le necessarie verifiche e di consultare gli specialisti (ad es. consulente fiscale, assicurativo o legale). Gli esempi, le spiegazioni e le indicazioni menzionati hanno carattere generale e possono presentare scostamenti a seconda dei casi. Gli arrotondamenti possono infatti dare luogo a differenze rispetto ai valori effettivi. Con il termine «Futura» si contraddistinguono strumenti e servizi finanziari sostenibili. Le informazioni sul tema della sostenibilità sono riportate nell'opuscolo «[Investire in modo sostenibile con Raiffeisen](#)».

Il presente documento non costituisce una consulenza agli investimenti o una raccomandazione individuale né un'offerta, un invito o una raccomandazione all'acquisto o all'alienazione di strumenti finanziari. I fondi citati sono fondi di diritto svizzero. In particolare, il documento non rappresenta né un prospetto né un foglio informativo di base ai sensi degli art. 35 segg. o art. 58 segg. LSerFi. Le sole condizioni complete facenti fede e le esaurienti avvertenze sui rischi degli strumenti finanziari citati sono contenute nei rispettivi documenti di vendita giuridicamente vincolanti (es. prospetto, contratto del fondo e foglio informativo di base (FIB) unitamente a rapporti annuali e semestrali). Questi documenti possono essere ottenuti gratuitamente da Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Raiffeisenplatz, 9001 San Gallo («Raiffeisen Svizzera») o all'indirizzo raiffeisen.ch/vifondi e a Banca Vontobel SA, Gotthardstr. 43, 8022 Zurigo, Vontobel Asset Management SA, Gotthardstr. 43, 8022 Zurigo e Vontobel Servizi di Fondi SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurigo (di seguito congiuntamente denominate «Vontobel»). Gli strumenti finanziari andrebbero acquistati solo a seguito di una consulenza personale e dell'analisi dei documenti di vendita giuridicamente vincolanti e dell'opuscolo «Rischi nel commercio di strumenti finanziari» dell'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB). Le decisioni prese in base al presente documento sono a rischio esclusivo del destinatario. A causa delle restrizioni legali in alcuni paesi, queste informazioni non sono rivolte a persone la cui nazionalità, sede o domicilio si trovi in un paese in cui l'autorizzazione degli strumenti finanziari o dei servizi finanziari descritti nel presente documento è soggetta a limitazioni. Il presente documento non può essere reso disponibile né consegnato a US Person né diffuso negli USA. I fondi di cui al presente documento non sono ammessi alla distribuzione negli USA, dove non possono essere offerti, né venduti, né consegnati. Per quanto riguarda i dati di performance indicati si tratta di dati storici, da cui non si può ricavare l'andamento attuale o futuro. Ai fini del calcolo dei dati relativi alla performance del fondo non si è tenuto conto delle commissioni e dei costi sostenuti al momento dell'emissione e in caso di riscatto delle quote.

Il presente documento contiene affermazioni previsionali che si basano su stime, ipotesi e aspettative formulate da Raiffeisen Svizzera al momento della redazione. In seguito al subentrare di rischi, incertezze e altri fattori, i risultati futuri potrebbero discostarsi dalle dichiarazioni previsionali. Di conseguenza tali dichiarazioni non costituiscono una garanzia di risultati e andamenti futuri. Tra i rischi e le incertezze si annoverano anche quelli descritti nel rispettivo [rapporto di gestione del Gruppo Raiffeisen](#).

Il presente documento 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 trovano pertanto applicazione in questo documento. Raiffeisen Svizzera e le Banche Raiffeisen e Vontobel adottano ogni misura ragionevole per garantire l'affidabilità dei dati e contenuti presentati. Declinano però qualsiasi responsabilità in merito all'attualità, esattezza e completezza delle informazioni pubblicate nel presente documento e non rispondono di eventuali perdite o danni (diretti, indiretti e conseguenti) che dovessero derivare dalla diffusione e dall'utilizzo del presente documento o del suo contenuto. In particolare, non rispondono di eventuali perdite derivanti dai rischi intrinseci ai mercati finanziari. Le opinioni espresse in questo documento sono quelle di Raiffeisen Svizzera o Vontobel al momento della stesura e possono cambiare in qualsiasi momento e senza ulteriore comunicazione. Raiffeisen Svizzera non è tenuta ad aggiornare il presente documento. Si declina qualsiasi responsabilità in relazione a eventuali conseguenze fiscali che dovessero verificarsi. Senza l'approvazione scritta di Raiffeisen Svizzera il presente documento non può essere riprodotto né trasmesso ad altri né in tutto né in parte.