

Raiffeisen Futura – Focus Interest & Dividend

Fondi strategici anziché indecisione

Gli investimenti devono essere ben ponderati. Ma cosa deve essere presente nel portafoglio di un investitore e come va gestito quest'ultimo per garantire i rendimenti futuri? Andreas Bentzen fornisce informazioni in merito. In qualità di gestore esperto dei fondi strategici attivi Raiffeisen Futura Strategy Invest e Pension Invest, adatti come investimenti core, conosce esattamente la loro composizione.



GESTORE DEL FONDO

Andreas Bentzen
Portfolio Manager

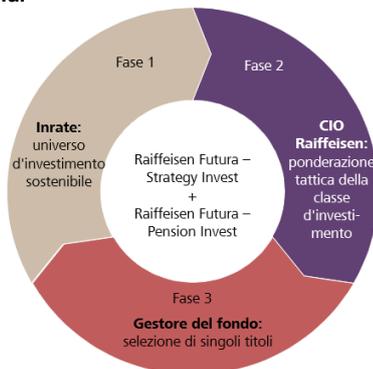


Andreas Bentzen vanta oltre 20 anni di esperienza negli investimenti, maturata presso l'ex banca privata Notenstein/Wegelin e presso la grande banca UBS. Dal 2014 lavora come Senior Portfolio Manager presso Vontobel nel team Quantitative Investments, che sa come combinare i vantaggi dell'analisi fonda-mentale e della gestione sistematica del portafoglio. Andreas è specializzato in investimenti misti e sostenibili ed è responsabile dei due fondi strategici Raiffeisen Futura – Strategy Invest e Raiffeisen Futura – Pension Invest.



GRAFICO SUL TEMA

Stesso processo d'investimento per entrambi i fondi



Fonte: Vontobel, Giugno 2024

Signor Bentzen, cosa sono i fondi strategici attivi e a cosa servono? I fondi strategici hanno, come suggerisce il nome, un obiettivo d'investimento predeterminato basato su una strategia specifica. Per questo si definiscono «strategici». Con «attivo» si intende che i portafogli vengono sempre adattati in modo flessibile ai cambiamenti del mercato. I fondi strategici attivi sono adatti come core di un portafoglio di un investitore, perché sono diversificati tra varie classi d'investimento. I fondi Strategy Invest e Pension Invest della gamma Raiffeisen Futura rientrano in questa categoria. Strategy Invest funge da investimento core praticamente per tutte le situazioni della vita. Pension Invest è destinato principalmente alla previdenza vincolata del pilastro 3a, ma è aperto anche al patrimonio libero del pilastro 3b.

In cosa investe Strategy Invest? Nell'ambito del suo universo d'investimento Futura sostenibile, Strategy Invest investe a breve termine sul mercato monetario, nonché in titoli di Stato, obbligazioni societarie, obbligazioni ad alto rendimento, obbligazioni dei paesi emergenti, azioni, oro e immobili svizzeri. Vengono presi in considerazione solo titoli selezionati di debitori sottoposti a scrupolosa verifica e di società con una sostenibilità superiore alla media e una qualità finanziaria impeccabile.

Cosa c'è di diverso in Pension Invest? In quanto soluzione previdenziale, Pension Invest è soggetta alle direttive d'investimento della previdenza professionale svizzera, che limitano gli investimenti più rischiosi o non sempre immediatamente negoziabili. Pension Invest non investe quindi né in oro né in immobili, ma solo in investimenti a breve termine sul mercato monetario, in titoli di Stato e obbligazioni societarie, esclusi i titoli ad alto rendimento e quelli dei paesi emergenti, e in azioni all'interno del suo universo d'investimento Futura sostenibile.

Quale dei due fondi strategici attivi è la scelta migliore? Ogni investitore deve decidere autonomamente. È importante considerare quali sono gli obiettivi dell'investimento, per quanto tempo si desidera far fruttare il proprio denaro e quanto rischio si può correre. Sia Strategy Invest che Pension Invest offrono una scelta di quattro strategie con differenti quote azionarie. Maggiore è questo valore, maggiore è il rendimento potenziale. Tuttavia, la strategia comporta anche un rischio maggiore, in quanto i corsi azionari sono notoriamente soggetti a forti oscillazioni. Quanto più elevato è l'impegno in azioni, tanto più lungo è il periodo in cui l'investitore intende investire. Questo perché le oscillazioni di valore generalmente si compensano nel tempo. Evitare il più possibile perdite troppo dolorose è importante anche e soprattutto per la previdenza. Pertanto, chi preferisce una quota maggiore di azioni con Pension Invest dovrebbe avere ancora qualche anno di tempo prima di andare in pensione. Se si vuole investire a medio termine, assumendosi solo un piccolo rischio, è meglio scegliere la strategia «Yield». Se si è disposti ad assumersi un po' più di rischio con un orizzonte d'investimento a medio termine, si può anche optare per la strategia «Balanced». Se si desidera investire a lungo termine e si è disposti ad assumersi un rischio maggiore, la strategia «Growth» è un'altra opzione. Se si ha un orizzonte d'investimento a lungo termine e un'elevata propensione al rischio, si può anche optare per la strategia «Equity».

Qual è l'entità delle quote azionarie delle singole strategie? Sia per Strategy Invest che per Pension Invest, la quota media a lungo termine di azioni in portafoglio è del 25% per «Yield», del 45% per «Balanced» e del 65% per «Growth». Le quote sono diverse solo per «Equity»: nel caso di Strategy Invest, le azioni rappresentano in media l'85% del portafoglio nel lungo periodo, mentre nel caso di Pension Invest il 95%.

Come nascono i diversi portafogli? Tre partner seguono un rigoroso processo d'investimento articolato in tre fasi. Nella fase 1, l'agenzia di rating Inrate definisce l'universo d'investimento sostenibile Futura. Nella fase 2, il Raiffeisen Chief Investment Office (CIO) determina



GRAFICO SUL TEMA

Insiemi di classi d'investimento e quote azionarie per fondo

Classi d'investimento	Strategy Invest	Pension Invest
Mercato monetario	x	x
Titoli di Stato	x	x
Obbligazioni societarie Svizzera	x	x
Obbligazioni societarie globali	x	x
Obbligazioni ad alto rendimento	x	
Obbligazioni dei paesi emergenti	x	
Azioni Svizzera	x	x
Azioni Mondo	x	x
Azioni paesi emergenti	x	x
Immobili Svizzera (tramite fondo)	x	
Oro (depositato fisicamente)	x	
Quote azionarie medie		
«Yield»	25%	25%
«Balanced»	45%	45%
«Growth»	65%	65%
«Equity»	85%	95%



IN PRIMO PIANO

Piano di risparmio in fondi: due piccioni con una fava

Investendo regolarmente un importo liberamente selezionabile a partire da CHF 100, coloro che investono intelligentemente in fondi ottengono con un solo piano di risparmio in fondi due vantaggi:

- 1) **Disciplina dei depositi:** il piano di risparmio in fondi funziona come un ordine permanente: non appena si inseriscono i fondi desiderati e l'importo, tutto avviene automaticamente.
- 2) **Indipendenza dal momento dell'investimento:** a causa della fluttuazione del valore del fondo, al momento dell'investimento si acquistano più quote del fondo in un determinato momento e meno in un altro. Queste fluttuazioni generalmente si compensano nel tempo con l'effetto di un prezzo medio smoothed delle quote del fondo acquisite.

la ponderazione tattica di ciascuna classe d'investimento in base alla propria valutazione dei mercati finanziari. Nella fase 3, integro queste ponderazioni con i singoli titoli che mi convincono di più dal punto di vista finanziario.

Come si fa a deciderlo? La mia selezione di titoli all'interno dell'universo Futura si basa su analisi fondamentali e quantitative approfondite. In questo sono supportato dal team Quantitative Investments di Vontobel, di cui faccio parte. Utilizziamo, inoltre, una tecnologia all'avanguardia per riconoscere i modelli nell'immensa quantità di dati rilevanti del passato che possono fornire indizi sugli sviluppi futuri del mercato e dell'azienda. Inoltre, rendo obbligatori alcuni criteri di qualità finanziaria. Tra questi, un bilancio solido senza debiti eccessivi, una gestione competente che persegue una strategia a lungo termine e utilizza i fondi degli azionisti e dei creditori in modo oculato, un modello aziendale collaudato in caso di crisi, una posizione di leadership nel rispettivo settore grazie a prodotti e servizi innovativi, nonché vendite e profitti solidi con prospettive di crescita ininterrotta per un certo periodo di tempo.

Lei imposta punti chiave specifici? Nel caso delle obbligazioni, privilegio i debitori con una solida qualità creditizia e i titoli con rendimenti interessanti. Molti di questi titoli sono attualmente scambiati al di sotto del loro valore nominale e offrono quindi un interessante potenziale di ripresa fino alla fine del loro mandato. Per quanto riguarda le azioni, prediligo i titoli delle società che ritengo possano partecipare fortemente alla crescita strutturale derivante dai cambiamenti tecnologici. Nei settori dell'elettrificazione e dell'automazione, ad esempio, trovo che ABB sia un promettente leader tecnologico e un innovatore nel settore industriale. Nel settore dell'informatica, prediligo Microsoft, il più grande e principale sviluppatore di software al mondo, soprattutto in considerazione della sua forte crescita nei settori del cloud computing, della sicurezza informatica e dell'intelligenza artificiale. Negli Stati Uniti, così come nell'Eurozona e in Svizzera, la tendenza dei profitti aziendali continua a puntare verso l'alto, il che mi rende ottimista.

Come sono organizzati attualmente i portafogli? In linea di principio, diversifico tutti i portafogli a livello mondiale per non accumulare troppi rischi in nessun luogo e creare allo stesso tempo maggiori rendimenti potenziali. Le strategie «Equity», ad esempio, contengono azioni di oltre 100 società di un'ampia gamma di settori e paesi. Poiché c'è ancora molta incertezza nell'economia e nella politica globale e, di conseguenza, anche sui mercati finanziari, da qualche tempo mescolo in modo equilibrato titoli di qualità e di crescita dei cosiddetti settori difensivi e ciclici. I settori difensivi, come i beni di consumo e la sanità, sono in genere meno vulnerabili a una flessione economica, poiché i relativi prodotti e servizi sono sempre necessari. I settori ciclici, come quello tecnologico o finanziario, di solito beneficiano maggiormente della ripresa economica. Includendo nei portafogli entrambi i tipi di settore, i portafogli sono attrezzati per qualsiasi direzione di sviluppo.

Che consiglio darebbe agli investitori ancora indecisi? Il successo degli investimenti dipende in larga misura da decisioni di investimento ben informate e lungimiranti. È più facile prendere queste decisioni se si conoscono bene i mercati finanziari, le loro interazioni con l'economia e la politica di tutto il mondo e i numerosi fattori d'influenza aggiuntivi che devono essere presi in considerazione. Non bisogna sottovalutare l'impegno necessario per monitorare da vicino gli eventi mondiali quotidiani e analizzarli in dettaglio a livello macroeconomico e aziendale. Inoltre, sono necessarie disciplina e perseveranza per non disperare immediatamente e gettare la spugna in caso di oscillazioni del mercato più pronunciate. Se non siete sicuri di riuscire a fare tutto questo, potete lasciarlo fare a me investendo nei fondi strategici attivi Raiffeisen Futura. Pension Invest è stato affidato a me oltre dieci anni fa, Strategy Invest nel 2021, dopo aver rilevato il collaudato processo d'investimento di Pension Invest nell'ambito di una riorganizzazione. Da questo punto di vista, non fa differenza se si sceglie Strategy Invest o Pension Invest. Tuttavia, è importante scegliere una strategia adatta al proprio profilo di investitore. Se poi si integra il tutto in un piano di risparmio in fondi, non si dovrà più pensare a quando e con quale frequenza acquistare le quote del fondo e le si potrà ottenere addirittura al prezzo medio smoothed.

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](#)

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

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

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

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

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

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

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

[Raiffeisen Futura – Strategy 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/i/fondi.

Ulteriori informazioni:

[Fondi strategici](#)

[Piano di risparmio in fondi](#)

[Previdenza & investimenti](#)

Per eventuali domande rivolgetevi al vostro consulente alla clientela.



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.

- **Gestione patrimoniale professionale**

Con questo fondo potete delegare al professionista esperto tutte le decisioni d'investimento nonché il monitoraggio dei mercati e degli investimenti in fondi.

- **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.

- **Analisi accurate e gestione attiva**

Da un universo d'investimento scrupolosamente sostenibile il gestore del fondo seleziona le opportunità più promettenti basandosi su approfondite analisi finanziarie e adegua continuamente gli investimenti in fondi ai più recenti sviluppi del mercato attuando un rigoroso controllo dei rischi.

- **Elevata protezione degli investitori**

Il fondo è soggetto alla Legge sugli investimenti collettivi e il capitale investito è considerato patrimonio speciale, il che tutela gli investitori.

- **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.

Quanto segue si applica anche ai fondi pensione di Pension Invest (classe di quote V):

- **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**

I fondi possono 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. I fondi possono 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**

I fondi rispettano 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 delle singole debitori e aziende in base ai propri valori, né le decisioni d'investimento attive del gestore del fondo offrono una garanzia di successo.

- **Valore della quota**

Il valore della quota del fondo può scendere sotto il prezzo al quale la quota è stata acquistata.

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

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.