

Raiffeisen Futura – Pension Invest

Rafforzare la previdenza attraverso i fondi

In Svizzera il 1° e il 2° pilastro del risparmio previdenziale obbligatorio hanno urgentemente bisogno di nuovi rinforzi. È tuttavia improbabile che la nostra democrazia possa procurarli a breve. Per questo è ancora più importante disporre di un 3° pilastro stabile per il risparmio volontario. Ognuno di noi dovrebbe costituirlo per evitare, una volta in pensione, di dover soppesare ogni centesimo prima di spenderlo. Per questo cuscinetto previdenziale si può risparmiare anche tramite fondi d'investimento.



GESTORE DEL FONDO

Andreas Bentzen

Senior Portfolio Manager



Andreas Bentzen vanta un'ampia esperienza nel settore degli 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 fondamentale e della gestione sistematica del portafoglio. Andreas Bentzen è specializzato in investimenti misti che tengono conto degli aspetti relativi alla sostenibilità.

Signor Bentzen, molti risparmiatori versano già nel 3° pilastro gli averi della previdenza volontaria, tuttavia preferiscono il conto perché hanno dubbi sugli investimenti in fondi. Hanno ragione?

Forse sono scettici perché il valore degli investimenti in fondi oscilla, a differenza dell'importo stabile sul conto. Questo, però, è del tutto normale: con un investimento in fondi gli investitori possono partecipare ai mercati finanziari. Questi ultimi sono caratterizzati da alti e bassi, ad esempio in funzione degli sviluppi economici o politici e del comportamento degli stessi investitori. Ciò può favorire il valore di un investimento in fondi, ma anche comprometterlo, esponendolo pertanto a un rischio. Con il fondo previdenziale Raiffeisen Futura – Pension Invest, tuttavia, tale rischio è limitato, anche perché la legislazione svizzera prescrive severe direttive di investimento a tutela degli averi previdenziali che il gestore del fondo è tenuto a osservare.

Cos'altro contraddistingue questo fondo? Il Raiffeisen Futura – Pension Invest, a differenza degli investimenti singoli, investe in numerosi titoli di diverse classi d'investimento, ovvero obbligazioni, investimenti a breve termine sul mercato monetario e azioni. Questa diversificazione aumenta le opportunità d'investimento e quindi il potenziale di rendimento. Al contempo, distribuisce il rischio tra i vari investimenti, in modo che eventuali oscillazioni dei corsi possano compensarsi a vicenda. Il fondo, fedele al proprio marchio Futura, rispetta inoltre rigidi criteri di sostenibilità in fatto di ambiente, società, governance e gestione aziendale, che sono definiti da Inrate, agenzia di rating indipendente specializzata nel settore. Anche questo aspetto può contribuire a ridurre il rischio nel portafoglio, poiché in genere un'attività economica sostenibile aiuta ad aumentare la resistenza alle sfide future. Inoltre il fondo include solo debitori e aziende che convincono per la loro impeccabile qualità finanziaria in termini di bilancio, modello, gestione e strategia aziendali, compresi l'utilizzo del capitale disponibile, il posizionamento di mercato, il fatturato, l'utile e il potenziale di crescita.

Può modificare a piacere gli investimenti nel Raiffeisen Futura – Pension Invest?

No, non a piacere. Oltre alle prescrizioni di legge e ai requisiti di sostenibilità citati, devo anche avere sempre sotto controllo le caratteristiche di rischio/rendimento del fondo. Il Raiffeisen Futura – Pension Invest è disponibile in quattro varianti: «Yield», «Balanced», «Growth» ed «Equity». Ogni variante persegue il proprio obiettivo d'investimento, ossia Reddito, Equilibrio, Crescita o Azioni, attraverso una strategia d'investimento specifica: con «Yield» le azioni rappresentano in media il 25% del portafoglio nel lungo periodo, con «Balanced» il 45%, con «Growth» il 65% e con «Equity» il 95%. Al contempo, nel fondo devo sempre replicare anche l'asset allocation tattica attuale, vale a dire la ponderazione delle classi d'investimento, del Chief Investment Office di Raiffeisen. Questa varia a seconda dello sviluppo del mercato e ciò può comportare di volta in volta scostamenti a breve termine dalle percentuali indicate.

A cosa devono prestare attenzione gli investitori in fondi nella scelta della strategia?

In particolare, dovrebbero tenere presente che una quota azionaria maggiore in portafoglio anche se offre un maggiore potenziale di rendimento, comporta anche un maggior rischio, poiché le azioni sono tipicamente soggette a marcate oscillazioni di corso. Anche se, come insegna il passato, i corsi azionari ritornano sempre al loro valore medio, compensando così il loro andamento a zig-zag, questo può richiedere molti anni. Per chi in generale teme il rischio, è meglio scegliere una strategia meno incentrata sulle azioni. I nostri consulenti sono a completa disposizione per eventuali domande.



IN PRIMO PIANO

4 strategie

Le quattro strategie del Raiffeisen Futura – Pension Invest, con caratteristiche di rischio/rendimento e obiettivi d'investimento diversi, tengono conto dei profili individuali, degli investitori:

Strategia	Obiettivo d'investimento	Quota azionaria
Yield	Reddito	25%
Balanced	Equilibrio	45%
Growth	Crescita	65%
Equity	Azioni	95%

3 classi di quote

Le tre classi di quote del Raiffeisen Futura – Pension Invest soddisfano diverse esigenze degli investitori:

Classe di quote	Obiettivo	Politica di distribuzione
V	Previdenza vincolata (pilastro 3a)	Reinvestimento
A	Patrimonio libero (pilastro 3b)	Distribuzione
B	Patrimonio libero (pilastro 3b)	Reinvestimento



LO SAPEVATE?

Disciplina grazie al piano di risparmio in fondi previdenziali

Il piano di risparmio in fondi previdenziali, strutturabile in modo flessibile, impedisce che la disciplina di risparmio personale venga meno. Consente infatti di investire, ad esempio su base mensile, trimestrale, semestrale o annuale, lo stesso importo (a partire da 100 franchi svizzeri) in quote del fondo previdenziale Raiffeisen Futura – Pension Invest. Maggiori informazioni sono disponibili [qui](#).

Lei gestisce il Raiffeisen Futura – Pension Invest in modo attivo. Cosa significa? Significa che controllo rigorosamente i quattro portafogli, ognuno con le sue obbligazioni e azioni selezionate in modo conforme alla strategia, e se necessario li adeguo. Se rimanessero rigidi come con un investimento passivo, un cambiamento nel contesto di mercato potrebbe portare a una violazione delle disposizioni relative al fondo prima descritte. Senza questa flessibilità, inoltre, dovrei lasciare inutilizzate le nuove opportunità di investimento che spesso nascono dai movimenti dei corsi. Per una gestione attiva di successo è necessario dedicare molto tempo a tenersi aggiornati sugli sviluppi dei mercati finanziari, dell'economia e della politica a livello mondiale, oltre che dei singoli paesi e delle aziende le cui obbligazioni o azioni sono già in portafoglio o potrebbero essere prese in considerazione come investimenti del fondo. A tale scopo attingo costantemente a numerose fonti d'informazione e analizzo i dati nel dettaglio con l'aiuto di sistemi sofisticati. È su questa base che poi prendo le mie decisioni d'investimento.

Com'è posizionato attualmente il Raiffeisen Futura – Pension Invest? A settembre anche gli USA si sono aggiunti alla cerchia dei paesi che, grazie ai tagli dei tassi di riferimento da parte delle rispettive banche centrali, possono sperare in un atterraggio morbido dell'economia, senza recessione. La Cina ha annunciato un ampio pacchetto di misure per stimolare la congiuntura. Molte aziende, nei loro ultimi resoconti, hanno presentato dati e previsioni di bilancio solidi. Sono fattori di disturbo, tuttavia, l'aggravarsi delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente e l'esito ancora incerto delle elezioni presidenziali statunitensi. Per questo, nel Raiffeisen Futura – Pension Invest, attualmente pondero in modo equilibrato le azioni dei settori difensivi e ciclici. In tal modo il fondo è ben preparato in caso di peggioramento del contesto degli investimenti e altrettanto pronto a beneficiarne in caso di miglioramento. Se nelle prossime settimane il mercato azionario dovesse consolidarsi o subire una flessione, sfrutterei questa opportunità d'investimento per includere nel fondo un maggior numero di titoli ciclici e di crescita. Sul fronte obbligazionario, ricerco decisamente una buona qualità del credito. Attualmente prediligo gli emittenti societari rispetto a quelli statali, ma investo solo se sono convinto della loro qualità finanziaria a lungo termine, a prescindere dall'ammontare dei premi di rendimento dei loro titoli rispetto ai titoli di Stato.

Un ultimo consiglio in tema di previdenza? Lavorare autonomamente per la propria indipendenza finanziaria in età avanzata è sempre una buona idea. Anche chi è ancora giovane non dovrebbe rimandare il risparmio previdenziale volontario. Il prossimo anno si potrà versare di più nel pilastro 3a rispetto al passato: per i lavoratori con cassa pensioni, l'importo massimo è ora di 7'258 franchi svizzeri, per i lavoratori senza cassa pensioni sono al massimo 36'288 franchi svizzeri o il 20% del loro reddito netto da attività lucrativa. Questa opportunità di risparmio offre vantaggi fiscali, visto che l'importo versato è deducibile. Lo stesso vale anche se si investe nella classe di quote «V» del Raiffeisen Futura – Pension Invest. La spiacevole sensazione di acquistare al momento sbagliato è alleviata dall'investimento di un importo fisso su base regolare, ad esempio mensile; lo strumento più semplice per farlo è un piano di risparmio in fondi previdenziali. In questo modo è possibile acquistare più o meno quote di fondo a seconda delle oscillazioni, dovute al mercato, del valore del fondo stesso. Ciò si traduce, nel lungo periodo, in un prezzo medio livellato per le quote di fondo complessivamente acquisite. Come insegna il passato, infatti, le oscillazioni di valore si compensano nel tempo. Per lo stesso motivo, il cuscinetto previdenziale auspicato ha un potenziale di crescita tanto più elevato quanto più numerosi sono gli anni in cui si accumulano quote di 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.

Ulteriori informazioni

[Previdenza & investimenti](#)

[Raiffeisen Barometro della previdenza 2024, in collaborazione con la ZHAW](#)

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.

- **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, 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**

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 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 e delle Banche Raiffeisen (di seguito congiuntamente denominate «Raiffeisen») 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 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 o Vontobel al momento della stesura e possono cambiare in qualsiasi momento e senza ulteriore comunicazione. Raiffeisen 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 il presente documento non può essere riprodotto né trasmesso ad altri né in tutto né in parte.