Aggiornamento: 22.09. 2022

Investire in tempi incerti

Viviamo in tempi irrequieti: dopo due anni di pandemia ora è l'invasione russa in Ucraina a creare preoccupazione e i costi per le materie prime hanno registrato aumenti massicci, anche a causa del conflitto. Per questo ora per la prima volta dopo tanti anni si fanno di nuovo avanti i timori per l'inflazione.

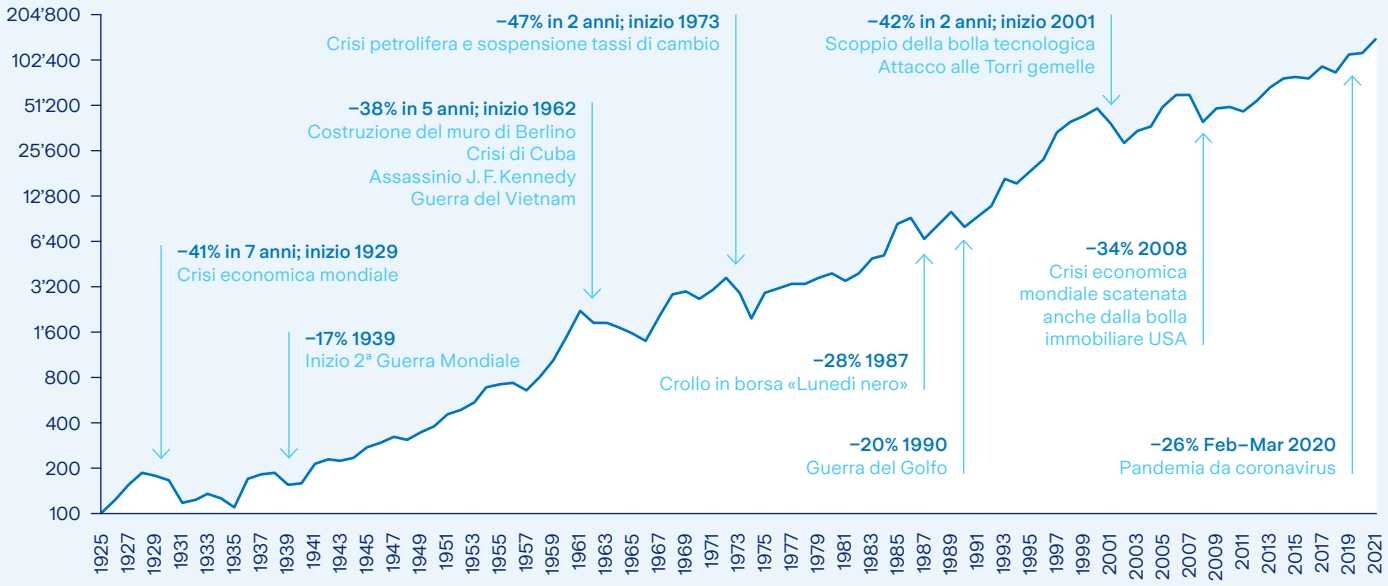
Come devono comportarsi gli investitori nella situazione attuale?

- Il consiglio più importante è: restare calmi e non agire per paura, bensì mantenere la lucidità. Proprio in tempi incerti è tanto più importante restare fedeli all'orizzonte di investimento pianificato e alla strategia di investimento.
- L'esperienza del passato dimostra che le attuali perdite sui mercati azionari molto probabilmente si relativizzeranno. Il verificarsi di oscillazioni di corso è nella natura della forma di investimento «Azioni», in entrambe le direzioni. Chi ha un orizzonte di investimento a lungo termine, non ha motivo di preoccuparsi.
- Le correzioni di corso sui mercati azionari, proprio in caso di pagamenti regolari, sono anche un'opportunità – perché offrono la possibilità di acquistare azioni a prezzi più convenienti. Per questo i clienti che hanno un piano di risparmio o versamenti mensili non dovrebbero interrompere i loro pagamenti proprio ora.
- Chi sulla base di un possibile incremento dell'inflazione vende investimenti e accumula capitale sul conto bancario, corre il rischio di perdere denaro, tanto più che molte banche attualmente addebitano interessi negativi, quindi de facto esigono una tassa sull'avere.
- Le attuali perdite di corso, rispetto ad altri eventi, fino ad ora sono relativamente ridotte. Se sia stato raggiunto il punto minimo, dipende fortemente dagli sviluppi politici e semplicemente non è prevedibile. Chi quindi, in considerazione di ulteriori perdite di corso, attende ad effettuare un investimento, rischia molto. Tuttavia, si può affermare che molto probabilmente nel lungo periodo i mercati azionari si riprenderanno anche da questa crisi, il che è dimostrato molto chiaramente dal grafico.

Quali sono le soluzioni più opportune nella situazione attuale?

- I prezzi giornalieri di beni quali energia e alimentari aumentano, e questo colpisce tutti. Sui valori materiali come azioni e immobili, l'inflazione ha un impatto minore che non sui valori pecuniari. Per questo attualmente è particolarmente utile investire anche in valori materiali.
- Per le persone private è molto difficile scegliere le migliori tra una molteplicità di possibili azioni. Chi può sapere quale azienda ci sarà ancora tra 50 anni? Si raccomanda quindi di affidarsi ai professionisti: le nostre soluzioni di investimento, grazie a un'ampia diversificazione, offrono sicurezza ai clienti e permettono di dormire sonni tranquilli – poiché investiamo in oltre 3'000 aziende in tutto il mondo. In tempi incerti come i nostri, questo è ora particolarmente importante perché i titoli singoli sono soggetti a grandi oscillazioni.
- In Zurich in linea di principio un adeguamento della strategia di investimento individuale è sempre possibile. Tuttavia, in caso di passaggio a una strategia di investimento più conservativa è necessario agire con prudenza perché il cliente in questo modo perde opportunità di guadagno a lungo termine. Gli interessi continuano ad essere storicamente bassi, per questo la parte obbligazionaria non do-

Andamento dei valori Azioni CH 1926–2021 (96 anni): performance annua annualizzata 7,97%
Basi: valori a fine anno sulla base del calendario civile (l'andamento nel corso dell'anno non viene considerato)



Zurigo Svizzera, base dati: studio Pictet «The Performance of Equities and Bonds in Switzerland»

vrebbe essere troppo elevata nel lungo periodo – con ogni probabilità questa classe di investimento continuerà ad avere rendimenti negativi anche nei prossimi anni.

- Per gli investitori orientati alla sicurezza, l'investimento in una soluzione assicurativa con garanzia, come ad esempio la Previdenza Premium, può essere una buona opzione. Chi ha assicurato una rendita di vecchiaia presso Zurich approfitta di una somma di pagamento garantita, indipendentemente dall'andamento dei mercati. E chi ha scelto una rendita di vecchiaia differita, dopo il tempo di differimento ha ancora la possibilità di scegliere tra pagamento della rendita o prelievo di capitale.
- Una buona alternativa ai puri investimenti azionari viene offerta attualmente dal piano di investimento High Value nel CapitalFund con una combinazione del 60 percento di azioni con dividendo, del 30 percento di immobili e del 10 percento di oro, eventualmente coperta da una parte garantita.
- Particolarmente idonea per investimenti più ingenti è la Zurich Invest Gestione Patrimoniale. I clienti approfittano in questo caso di una diversificazione particolarmente ampia e di una selezione di un gestore del fondo indipendente secondo il principio «Best-in-Class». La quota di immobili relativamente elevata e soprattutto la quota di oro hanno un effetto stabilizzante sul rendimento complessivo.
- I prodotti in tranche CapitalCertificate (con orizzonte di investimento di dieci anni) e Zurich Invest Certificate (con orizzonte di investimento di cinque anni) sono al momento un'opzione interessante: essi dispongono di un meccanismo di protezione in caso di mercati in continuo calo e offrono, con mercati in crescita, l'opportunità di un sensibile rendimento supplementare. L'assicurazione sulla vita ha una durata di dieci anni, il certificato da solo si può acquistare per una durata di investimento di cinque anni.
- Un'ulteriore possibilità per i clienti Zurich è quella di «parcheggiare» il loro denaro proveniente da un'assicurazione vita in scadenza su un conto versamento Zurich al massimo per tre anni, con un interesse dello 0,1 percento all'anno. Questa può essere ad esempio una soluzione temporanea per reinvestimenti scaglionati.

La nostra raccomandazione

Al momento nessuno è in grado di dire come si svilupperà la situazione politica mondiale. In queste circostanze la migliore strategia di investimento è quella che offre la maggior sicurezza possibile in qualsiasi scenario consentendo comunque opportunità di rendimento. Ora più che mai è consigliabile approfittare dell'esperienza dei professionisti e farsi consigliare.

Nell'ambito di una consulenza, di una consulenza sugli investimenti o di una pianificazione finanziaria, l'esperta o l'esperto mette sul banco di prova la ripartizione strategica del patrimonio, fa proposte per affinare eventualmente la strategia di investimento e garantire una sufficiente diversificazione.

La chiave per il successo personale negli investimenti: definire la strategia di investimento adatta e attenervisi in modo disciplinato in qualsiasi situazione del mercato.

Attuale stima di mercato dal settore «Investment Management Switzerland»

L'aggressione russa contro l'Ucraina è in primo luogo una catastrofe umanitaria. Ci sono però anche conseguenze economiche, soprattutto perché la Russia e in una certa misura anche l'Ucraina sono importanti fornitori di petrolio, gas e cereali. Soprattutto la potenziale interruzione delle forniture di petrolio e di gas ha fatto ulteriormente impennare i prezzi dell'energia negli ultimi giorni. Già prima di questo attacco, l'economia aveva dovuto confrontarsi con alti prezzi dell'energia e inflazione elevata, peggiorando quindi ulteriormente la situazione. Ne consegue a sua volta che gli interessi potrebbero aumentare ancora più rapidamente del previsto, il che potrebbe avere un effetto negativo ancora maggiore sulla crescita economica. In sintesi la situazione connessa all'Ucraina porta nel breve termine volatilità più elevate sui mercati finanziari. Nel medio e nel lungo termine si teme che gli interessi e i prezzi dell'energia aumentino, frenando quindi la crescita economica. Questi sviluppi probabilmente attenueranno anche quelli dei corsi azionari. Ciononostante restiamo dell'opinione che le azioni siano nel lungo termine ancora una delle classi di investimento più interessanti.

ZH41722I-2209

Zurigo Compagnia di Assicurazioni SA
Hagenholzstrasse 60, 8050 Zurigo
Telefono 0800 80 80 80, www.zurich.ch