

27 marzo 2020

Prodotti dinamici BAP

Informazione per gli investitori

Il coronavirus ha ormai travolto tutti e pertanto le conseguenze sull'economia reale, sia nella vita professionale che privata, sono già percettibili per tutti noi. sempre più limitata: molti negozi e molte aziende sono chiuse e lo rimarranno nel prossimo futuro. Servizi quotidiani che prima della crisi davamo naturalmente per scontati oggi non possono più essere percepiti. La sopravvivenza di molte aziende è in pericolo e per questo banche centrali e autorità in tutto il mondo hanno già creato pacchetti di aiuti e supporto straordinari e senza burocrazia.

Di conseguenza, i mercati azionari hanno alle spalle settimane turbolente. La velocità e l'entità del crollo delle borse mostrano una certa impotenza nell'affrontare questo nuovo tipo di crisi. I risultati delle ultime settimane si guadagnano il titolo di evento storico unico e rimandano il panico di Wall Street del 1929 al secondo posto. Tuttavia, anche altre classi d'investimento ad alto rischio, come fondi immobiliari, obbligazioni di paesi emergenti o anche obbligazioni con rating basso, hanno dovuto sostenere perdite di cambio sensibili.

Fino a quando la pandemia non avrà raggiunto il suo picco, l'ulteriore andamento dei mercati sarà probabilmente molto volatile. Gli investitori sono divisi tra le prime pagine del sistema sanitario e i pacchetti di stimolo multimiliardari dei governi, valutati molto positivamente, e le misure di supporto uniche nella storia adottate dalle banche centrali. Qualsiasi notizia sul contenimento del virus porterebbe sicurezza e quindi sgravio economico. Il numero di casi e il tasso di mortalità dovrebbero raggiungere almeno un livello stabile e si ripristinerà un certo senso di normalità. Fino ad allora, movimenti giornalieri fino al 10 per cento continueranno a verificarsi.

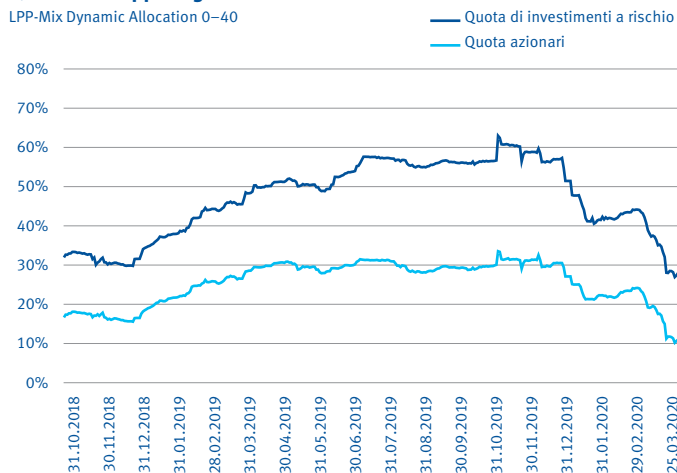
In molti casi storici, il panico iniziale si è placato rapidamente e i mercati sono ritornati alla normalità. In alcune crisi, al contrario, si sono accumulate perdite che andavano oltre il primo 25 per cento e non di rado raggiungevano livelli dal 50 per cento fino a oltre il 70 per cento. Oltre alla Grande depressione, vanno nominate tra gli enormi crolli di questo tipo anche la crisi petrolifera degli anni '70, la Bolla delle Dot-com all'inizio di questo secolo e la crisi finanziaria del 2008. L'entità della perdita massima in periodi di crollo dipendeva inoltre anche dal verificarsi o meno di una recessione economica a seguito di un primo panico nei mercati finanziari. Questo si deve prevedere sulle conoscenze attuali. Tanto più rapidamente si riuscirà a trovare una terapia, un farmaco o un vaccino, tanto più rapidamente questa crisi potrà essere superata e il mondo potrà tornare alla normalità. Al contrario, tanto più a lungo si rimarrà nell'incertezza, tanto maggiori saranno i potenziali danni per la congiuntura globale.

Come si è ripercossa la crisi sulla gestione dei prodotti LPP Mix Dynamic Allocation e quali misure sono state adottate?

A causa dell'andamento negativo del mercato, da fine 2019 la quota di investimenti ad alto rischio è stata gradualmente ridotta su induzione del modello e per motivazioni tattiche e da fine febbraio si muove notevolmente al di sotto delle quote azionarie neutre del 20 per cento nel LPP Mix Dynamic Allocation 0-40 e del 50 per cento nel LPP Mix Dynamic Allocation 0-80. In questo modo è stato possibile arginare le perdite. La vendita di investimenti ad alto rischio è avvenuta in tutte le relative classi d'investimento. Per motivi tattici, si è rinunciato a una redistribuzione totale in investimenti a basso rischio, come obbligazioni in CHF. Considerate le perdite sensibili su obbligazioni in CHF, questa decisione è risultata corretta.

Quota di sviluppo negli investimenti a rischio

LPP-Mix Dynamic Allocation 0-40

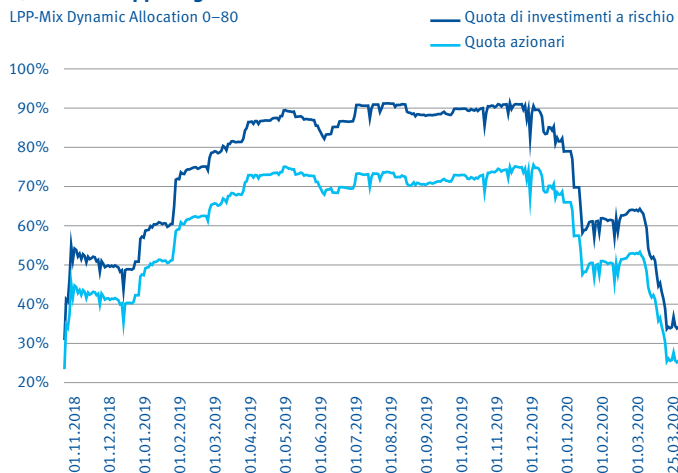


Fonte: Baloise Asset Management

Performance LPP-Mix Dynamic Allocation 0-40, al 25.3:
-7,76% (riferimento Pictet LPP 25: -8,41%)

Quota di sviluppo negli investimenti a rischio

LPP-Mix Dynamic Allocation 0-80



Fonte: Bloomberg

Performance LPP-Mix Dynamic Allocation 0-80, al 25.3:
-12,47% (riferimento Pictet LPP 40: -12,05%)

La situazione attuale viene osservata con estrema attenzione e discussa costantemente con il consiglio della Fondazione della Basilese per gli investimenti patrimoniali. Considerate le misure adottate, siamo cautamente ottimisti e riteniamo che una possibile stabilizzazione temporanea si verificherà sui mercati. Tuttavia, riteniamo che un posizionamento molto prudente, come indicato dal modello, sia sostenibile fino a nuovo avviso.

Fondazione della Basilese per gli investimenti patrimoniali di istituzioni di previdenza

Aeschengraben 21, casella postale

CH-4002 Basel

www.baloise-anlagestiftung.ch

Importante nota legale

Il presente documento serve unicamente a scopi informativi e non rappresenta né un'offerta né un invito all'acquisto o alla vendita di diritti di gruppi d'investimento, né deve essere inteso come un invito ad effettuare un'offerta per la stipula di un contratto su servizi relativi a titoli o servizi accessori. Le cifre relative alla performance sono valori storici e non forniscono alcuna indicazione sull'evoluzione futura dei valori. La performance rappresentata non prende in considerazione eventuali commissioni e spese previste al momento della sottoscrizione e del riscatto di quote. Istituti di previdenza nonché enti esenti da imposte con sede in Svizzera che in base ai loro fini servono alla previdenza professionale, possono affiliarsi alla Fondazione della Basilese per gli investimenti patrimoniali di istituzioni di previdenza; inoltre possono affiliarsi persone che amministrano i patrimoni collettivi degli enti summenzionati e che vengono controllati dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari e investono averi presso la Fondazione esclusivamente per questi enti. Singoli gruppi di investimento e tranche possono essere riservati a una cerchia limitata di investitori. Diritti su gruppi di investimento della Fondazione della Basilese per gli investimenti patrimoniali di istituzioni di previdenza non possono essere offerti né venduti al di fuori della Svizzera. Presso la Fondazione della Basilese per gli investimenti patrimoniali di istituzioni di previdenza, Aeschengraben 21, CH-4002 Basilea è possibile richiedere gratuitamente statuti e regolamenti, direttive di investimento, regolamento tariffario nonché rapporti annuali e semestrali.