

## Retrospektiva 2020

### Sviluppo del mercato 2020:

Azioni Svizzera (SPI)	3,8%
Azioni Europa (MSCI Europe ex CH)	4,3%
Azioni USA (MSCI USA)	20,7%
Azioni Giappone (MSCI Japan)	14,6%
Obbligazioni Svizzera (SBI Domestic AAA-BBB TR)	1,1%
USD in CHF	-8,7%
Euro in CHF	-0,5%
Petrolio (Brent, in USD)	-23,0%
Oro (in USD)	25,1%

Tutti i dati sono in CHF se non diversamente specificato.



### Il Covid-19 fa tremare i mercati dei capitali

Il 2020 è stato all'insegna della pandemia globale scatenata dal coronavirus. All'inizio dell'anno, partendo dall'Asia, la pandemia ha avuto forti ripercussioni sulle attività commerciali globali e quindi anche sui mercati dei capitali.

Come conseguenza della diffusione del virus, l'economia ha subito una battuta d'arresto per effetto di numerosi «lockdown». Sono stati chiusi molti stabilimenti, i viaggi hanno subito limitazioni e sono stati lanciati molti programmi di emergenza a supporto dell'economia.

I Paesi e le regioni economiche hanno reagito alla pandemia in modo più o meno rapido e restrittivo, generando indici di contagio diversi e varie strategie per mantenere o rivitalizzare la congiuntura.

Anche i mercati azionari, dopo i primi contraccolpi di febbraio, si sono ripresi in modo relativamente rapido e deciso. Anche le nuove incertezze dovute alla seconda ondata di infezioni a fine autunno, che ha provocato nuovi lock-

down, si sono alleviate grazie ai primi successi nello sviluppo di un vaccino. La tenuta della ripresa economica dipenderà ora innanzitutto dalla disponibilità rapida e completa del vaccino e quindi dalla sua distribuzione.

Altri risultati, per effetto della pandemia, sono passati in secondo piano e hanno avuto effetti solo brevi sui mercati. Un esempio sono state le elezioni presidenziali negli USA e la prosecuzione dei negoziati a conclusione del periodo di transizione in vista della Brexit. La stipula del più grande accordo di libero scambio del mondo potrebbe contribuire alla ripresa economica soprattutto nei Paesi aderenti come Cina, Giappone, Corea del Sud, Australia, Nuova Zelanda e Paesi ASEAN.

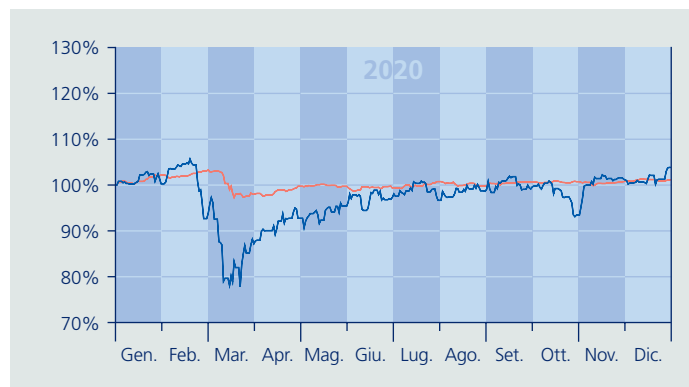
La ripresa in Svizzera è stata testimoniata da una crescita record del PIL nel terzo trimestre. Soprattutto l'incremento dei consumi privati dopo le limitazioni del primo lockdown si è rivelato efficace. Alcuni settori sono riusciti a compensare abbondantemente le perdite registrate, mentre soprattutto il settore alberghiero, il settore turistico e dell'intrattenimento sono ancora in affanno.

Le principali banche nazionali, tra cui anche la Banca nazionale svizzera (BNS), hanno mantenuto in questo frangente una politica monetaria espansiva. Il tasso di riferimento della BNS rimane invariato a -0,75 per cento e anche i titoli di Stato in franchi svizzeri decennali continuano ad avere rendimenti nettamente negativi.

## Strategia d'investimento

Nei portafogli misti nel 2020 è stata nuovamente potenziata la quota degli investimenti immobiliari diretti. Gli investitori beneficiano così di una diversificazione ancora più ampia.

Informazioni sull'andamento del valore sono disponibili nella tabella che segue. Il grafico mostra l'andamento delle azioni e obbligazioni svizzere nel 2020.



■ Azioni Svizzera (SBI)  
■ Obbligazioni Svizzera (SBI Domestic AAA-BBB TR)

	Moneta di referenza	Asset Allocation	2020	3 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio	Lancio
Strategia Mercato Monetario	CHF	100% Mercato Monetario	-0,8%	-2,6%	-4,5%	-5,9%	1,0%	1. 10. 2003 <sup>1</sup>
Strategia Obbligazioni	CHF	100% Obbligazioni/ Mercato Monetario	1,8%	2,7%	5,2%	12,8%	19,5%	1. 3. 2009 <sup>2</sup>
Strategia 25	CHF	Mista (25% di azioni)	3,5%	7,4%	14,6%	34,7%	55,2%	1. 6. 2001 <sup>3</sup>
Strategia 35	CHF	Mista (35% di azioni)	3,4%	9,0%	18,2%	42,9%	72,0%	1. 6. 1999 <sup>4</sup>
Strategia 45	CHF	Mista (45% di azioni)	3,4%	9,4%	20,6%	50,2%	82,0%	1. 10. 2003 <sup>5</sup>
Strategia 100	CHF	100% di azioni	-	-	-	-	1,0%	7. 1. 2020

Valori assegnati:

<sup>1</sup> fino al 27.4.2006 1.616.328 «Zurigo» Mercato Monetario CHF, dal 27.4.2006 fino al 13.7.2009 2.444.468 ZIF Geldmarkt CHF, dal 13.7.2009 fino al 14.6.2010 3.834.059 Target Invest Fund Mercato Monetario, dal 14.6.2010 3.834.061 Target Invest Fund Mercato Monetario

<sup>2</sup> dal 17.2.2009 fino al 14.6.2010 3.833.973 Target Investment Fund Obbligazioni, dal 14.6.2010 3.833.974 Target Investment Fund Obbligazioni

<sup>3</sup> fino al 30.9.2003 1.115.938 «Zurigo» Conto di libero passaggio, dal 30.9.2003 fino al 27.4.2006 1.609.110 «Zurigo» Previdenza 25, dal 27.4.2006 fino al 17.2.2009 2.444.865 ZIF Strategia 25, dal 17.2.2009 fino al 14.6.2010 3.833.980 Target Investment Fund 25, dal 14.6.2010 3.833.983 Target Investment Fund 25

<sup>4</sup> fino al 30.9.2003 1.184.334 Previdenza 3a della Fondazione bancaria Zurich Invest, dal 30.9.2003 fino al 27.4.2006 1.609.152 «Zurigo» Previdenza 35, dal 27.4.2006 fino al 17.2.2009 2.444.919 ZIF Strategia 35, dal 17.2.2009 fino al 14.6.2010 3.833.993 Target Investment Fund 35, dal 14.6.2010 3.833.995 Target Investment Fund 35

<sup>5</sup> fino al 27.4.2006 1.609.158 «Zurigo» Previdenza 45, dal 27.4.2006 fino al 17.2.2009 2.444.977 ZIF Strategia 45, dal 17.2.2009 fino al 14.6.2010 3.834.007 Target Investment Fund 45, dal 14.6.2010 3.834.010 Target Investment Fund 45

### Avvertenze legali

Emittente della presente informativa è Zurich Invest SA, una direzione di fondi di diritto svizzero soggetta alla vigilanza della FINMA. Le informazioni qui riportate hanno esclusivamente scopo illustrativo e di **marketing e informazione**. L'informativa non costituisce una sollecitazione o un invito all'allestimento dell'offerta, alla stipulazione del contratto né all'acquisto o alla vendita e non sostituisce una consulenza dettagliata o una revisione fiscale. Essa non forma parte integrante della documentazione contrattuale.

Ad ogni investimento sono connessi dei rischi, in particolare quelli di oscillazione del valore e dei ricavi. La performance storica non è un indicatore della performance attuale o futura. I dati di performance non tengono conto degli eventuali costi e commissioni riscossi all'atto dell'emissione e del riscatto delle quote.

Tutti i dati contenuti nella presente informativa sono stati redatti con accuratezza e secondo scienza e coscienza. Zurich Invest SA declina qualsiasi responsabilità in relazione alla loro correttezza, utilità e completezza e non risponde di eventuali perdite derivanti dall'uso di tali dati. È vietata la riproduzione, parziale o integrale, della presente informativa senza l'autorizzazione scritta di Zurich Invest SA.

I servizi e i prodotti di Zurich Invest SA sono destinati esclusivamente a clienti con domicilio in Svizzera (escl. le US Person nel senso della legislazione degli Stati Uniti).

Saremo lieti di fornirvi una consulenza personale e individuale. Rivolgetevi semplicemente all'agenzia Zurich più vicina, chiamateci al numero 044 628 49 99 oppure contattate direttamente il vostro broker/mediatore. [www.zurichinvest.ch](http://www.zurichinvest.ch)

### Zurich Invest SA

Hagenholzstrasse 60, 8050 Zurigo  
Telefono 044 628 49 99, [www.zurichinvest.ch](http://www.zurichinvest.ch)

Se le informazioni contenute nel presente factsheet dovessero divergere dal regolamento in vigore, fanno stato queste ultime.

ZH31482I-2101



**ZURICH**<sup>®</sup>