

INDICI & NUMERI

INVESTIRE NEL MONDO

a cura di  Consultique
Tax-Only Financial Planners

Tutte le possibilità per puntare sulla vicina Svizzera

Solo poche settimane fa l'attenzione degli operatori si è improvvisamente focalizzata sul mercato svizzero. Il motivo è da ricondurre all'intervento della Banca nazionale Svizzera che senza preavviso ha deciso di tagliare i tassi e lasciare libero il tasso di cambio del franco svizzero contro l'euro alla vigilia del Qe della Bce. L'impatto emotivo di questa decisione è stato molto forte per i timori che un improvviso e duraturo apprezzamento del franco potesse indebolire un'economia esportatrice come quella elvetica, causando un indebolimento del quadro interno. Gli effetti negativi preventivati, per il momento, non si sono realizzati, anche se hanno indebolito non poco le stime di crescita dell'economia per il 2015. I margini di intervento della banca centrale e le finanze in salute del Paese non hanno però scoraggiato gli investitori che hanno subito approfittato della situazione per riposizionarsi sul mercato azionario e obbligazionario del Paese. Entrambe le asset class sono sempre state caratterizzate da un profilo rischio/rendimento particolarmente contenuto: l'azionario è molto esposto a settori anti-ciclici e offre una valutazione non elevata; l'obbligazionario ha sempre rappresentato un porto sicuro e nell'ultimo anno ha registrato un deciso calo dei rendimenti su tutte le scadenze. Investire in Svizzera rappresenta quindi una buona possibilità di diversificazione in un'ottica più difensiva rispetto ad altri mercati anche vicini geograficamente. E gli strumenti che permettono di prendere posizione sia sul settore azionario che sull'obbligazionario elvetico non mancano.

La Svizzera ha una superficie di 41.290 km quadrati e una popolazione di circa 8 milioni di abitanti



	Dati in %			
	2012	2013	2014	STIMA 2015
Pil	1,08	1,95	1,98	0,80
Disoccupazione	2,90	3,17	3,18	3,30
Inflazione	-0,70	0,22	-0,02	-0,95
Surplus di bilancio	0,26	0,08	0,53	0,05
Debito/Pil	52,40	33,80	-	-
Tasso ufficiale	0,00	0,00	-0,25	-0,85
Eur/Chf	1,207	1,227	1,203	1,100

MERCATO AZIONARIO

Indicatori fondamentali

P/E	19,19
Dividend Yield	3,00%
Eps 2015 vs 2014	21,01%
Capitalizzazione	1.522.423 (mln €)

Composizione del paniere (%)

Health Care	41,1%
Food	21,1%
Banche	9,2%
Assicurazioni	6,5%

MERCATO OBBLIGAZIONARIO

Rendimenti

2 anni	-0,90%
5 anni	-0,42%
10 anni	-0,07%
Differenziale 2Y-10Y	0,83%

Rating

Rating S&P	AAA
Rating Fitch	AAA
Rating Moody's	Aaa
CDS	15,47

GLI STRUMENTI PER INVESTIRE

TIPOLOGIA	ISIN	1 ANNO			% INV DIRETTO	
		COSTI %	PERF.%	VOLAT.%		
Fondi/Etf/Certificates						
Ubs Etf - Msci Switzerland 20/35 100% Hed.	Etf Az	LU0977260941	0,30	13,6	18,2	100,0
Powershares Ftse Rafi Switzerland	Etf Az	IE00B23LNR19	0,50	31,5	12,8	100,0
DB X-Trackers Smi	Etf Az	LU0274221281	0,30	31,6	13,0	100,0
Ubs Etf - Msci Switzerland 20/35	Etf Az	LU0977261329	0,20	31,2	12,7	100,0
Ubs-Etf Sbi Foreign Aaa-Bbb 1-5 Ucits Etf Chf	Etf Obbl	LU0879397742	0,20	15,9	14,0	100,0
Ubs-Etf Sbi Foreign Aaa-Bbb 5-10 Ucits Etf Chf	Etf Obbl	LU0879399441	0,20	21,8	19,9	100,0
Singoli titoli obbligazionari						
	CEDOLA	ISIN	VALUTA	PREZZO	SCADENZA	RENDIM.%
Switzerland Confederation	2,25	CH0021908907	Chf	114,57	6/7/20	-0,46
Switzerland Confederation	1,50	CH0184249990	Chf	116,63	24/7/25	-0,10
Switzerland Confederation	2,50	CH0024524966	Chf	144,93	8/3/36	0,29

Base 18/03/2011 = 100

