

Investimenti – Valutazione Primo trimestre del 2025

I numerosi interrogativi politici ed economici hanno comportato una maggiore volatilità. Nel primo trimestre del 2025 PAT BVG registra una performance dell'1,31%.

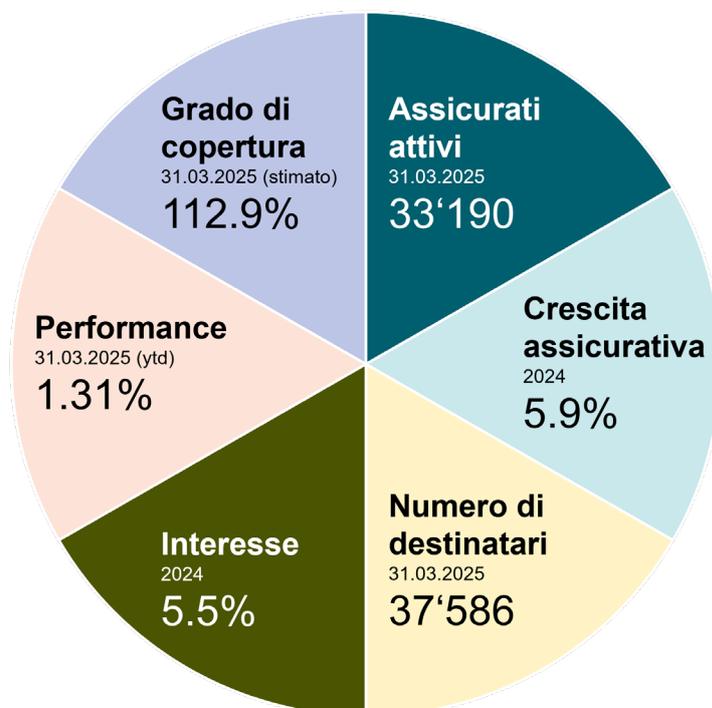
Gli sconvolgimenti di aprile saranno oggetto della valutazione del secondo trimestre del 2025. Rimandiamo all'articolo "Domande e risposte sull'attuale situazione dei mercati" sulla nostra homepage.¹

Il primo trimestre del 2025 è stato caratterizzato da marcate oscillazioni di mercato su larga scala. I mercati azionari si sono presentati in modo disomogeneo. L'entusiasmo iniziale a seguito della vittoria elettorale dei Repubblicani di novembre 2024 è svanito. L'euforia ha lasciato sempre più spazio a una valutazione ponderata.

Negli Stati Uniti la fiducia nei mercati finanziari ha iniziato a vacillare. Una delle ragioni è da trovare nella politica doganale imprevedibile della nuova amministrazione statunitense. Le valutazioni tuttora elevate di molte azioni statunitensi sono finite sempre più sotto pressione. Tutti i mercati principali hanno visto uno sviluppo migliore rispetto agli Stati Uniti. Il mercato statunitense è rimasto piuttosto costoso nonostante la correzione.

L'Europa ha mostrato segnali di maggiore solidità. Molte aziende che l'anno scorso erano ancora nell'ombra delle loro controparti statunitensi hanno avuto l'opportunità di registrare un chiaro miglioramento. Lo SMI ha registrato più volte un nuovo record storico. Insieme al mercato europeo, la Svizzera è stata tra i migliori mercati azionari, mettendo in evidenza l'umore positivo nel continente. Forti afflussi di capitali nelle azioni europee e una politica espansiva della Banca Centrale Europea (BCE) hanno supportato il mercato europeo.

La Banca nazionale svizzera (BNS) a marzo 2025 ha abbassato i suoi tassi di interesse di 25 punti base allo 0,25%.



Anche la BCE ha proseguito con la sua politica di allentamento monetario. Già il 6 marzo 2025 è avvenuta la seconda riduzione dei tassi di interesse di quest'anno dopo il primo passo avvenuto a gennaio 2025. Con un'ulteriore riduzione di 25 punti base, il tasso di interesse della BCE ammonta adesso al 2,50%.

La Federal Reserve statunitense (FED) ha agito in modo completamente diverso. Nonostante il rischio di inflazione persistente, nella riunione di fine gennaio 2025 ha lasciato invariati i tassi di interesse. Nonostante le pressioni esercitate pubblicamente del presidente Donald Trump a favore di una riduzione, la Federal Reserve ha resistito a questa influenza politica. Il tasso di interesse statunitense si mantiene quindi nell'intervallo del 4,25-4,50%.

PAT BVG nel primo trimestre del 2025

La performance di PAT BVG al giorno 31 marzo 2025 ammonta all'1,31%. La performance delle casse pensioni dello 0,45% (tutte le CP) calcolata da UBS viene nettamente superata nel primo trimestre del 2025. Le obbligazioni in CHF e le azioni mondo mostrano un contributo al rendimento negativo dall'inizio dell'anno, mentre le altre classi di attività registrano un contributo positivo. La strategia d'investimento di PAT BVG è consciamente orientata alla stabilità e al lungo termine. Le fluttuazioni provvisorie dei mercati finanziari sono prese in considerazione dal nostro concept di sicurezza. Investiamo responsabilmente, in modo ampiamente differenziato e con il chiaro obiettivo di proteggere la vostra previdenza anche in tempi difficili.

Data: 24 aprile 2025
Autore: Daniel Eberhard

¹ <https://www.pat-bvg.ch/it/detail/la-vostra-previdenza-per-la-vecchiaia-e-orientata-alla-sicurezza>