



Raiffeisen Pension Invest Futura

Investor som et
helt land

LETTERA AGLI INVESTITORI SPECIALE

22 OTTOBRE 2018 | PAGINA 1/2

Stimate investitrici, stimati investitori,

come forse avrete già appreso dall'ultima pubblicazione di «Approfondimenti», sono nato in Norvegia. Lì, qualche anno prima che nascessi, furono scoperti i primi giacimenti petroliferi sulla costa. Finora il mio paese di nascita ha saputo gestire con saggezza questa «vincita al lotto»: un fondo statale investe i ricavi della produzione di petrolio in modo che anche le generazioni future possano beneficiare di questo patrimonio. E questo è a sua volta un tema di cui mi occupo a livello professionale da quando mi sono trasferito in Svizzera, 20 anni fa: come investire per il futuro in modo intelligente?

Credevo che gli investitori possano imparare molte cose da questa storia di successo norvegese. Io stesso condivido tre principi fondamentali con quello che è il maggior fondo statale al mondo.

Sostenibilità

Come gestore di portafoglio, il successo del mio investimento è misurato in franchi e centesimi. Tuttavia, il mio obiettivo non è quello di conseguire a tutti i costi degli utili a breve termine, voglio anche garantire che i miei investimenti soddisfino determinati requisiti ecologici, sociali ed etici. L'accento sulla sostenibilità non deve però influire negativamente sul rendimento, anzi. Pressappoco nello stesso periodo in cui Raiffeisen lanciava le sue soluzioni d'investimento Futura, il fondo statale norvegese iniziava, nel 2004, a fissarsi delle linee guida etiche. Per fare un esempio, il fondo statale non investe in società che generano emissioni eccessive di gas nocivi all'ambiente – un aspetto particolarmente interessante se si considera che questi criteri sono stati fissati da un «fondo petrolifero».

Diversificazione

Come il fondo statale norvegese, anch'io seguo la moderna teoria del portafoglio, per la quale Harry Markowitz, suo iniziatore, è stato insignito del premio Nobel. A mio parere, non lo si ricorda mai abbastanza: assicurare un mix del portafoglio con diversi fattori di rendimento riduce il rischio di perdita complessivo. Per far questo, cerco di individuare investimenti il cui valore oscilla verso l'alto e il basso in modo diverso nello stesso periodo.

Lungo termine

Un'altra nozione della moderna teoria del portafoglio è che rischio e rendimento sono strettamente correlati. Chi auspica rendimenti superiori, deve anche assumere rischi maggiori. Per evitare tuttavia di farsi frenare dalla propria paura di perdite al prossimo calo dei corsi alle borse e vendere ai livelli minimi, si dovrebbe costantemente adottare una prospettiva a lungo termine negli investimenti. La cosa migliore, naturalmente, è iniziare a risparmiare quanto prima e investire regolarmente – proprio come fanno i previdenti norvegesi.

E così – come suggerisce il titolo norvegese della mia lettera di oggi – con il Raiffeisen Pension Invest Futura potete «investire come un intero paese».

Saluti di solidi principi,

Vostro Andreas Bentzen
Senior Portfoliomanager,
Vontobel Asset Management



Per informazioni dettagliate sul vostro fondo siete pregati di rivolgervi al vostro consulente alla clientela o di consultare la scheda informativa sul sito:

[raiffeisen.ch/fonds](https://www.raiffeisen.ch/fonds)

RAIFFEISEN

Nessuna offerta

I fondi menzionati nel presente documento sono fondi di diritto svizzero. I contenuti della presente pubblicazione sono forniti esclusivamente a titolo informativo. Essi non costituiscono quindi né un'offerta agli effetti di legge né un invito o una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di strumenti d'investimento. Questa pubblicazione non rappresenta né un annuncio di quotazione né un prospetto di emissione ai sensi dell'art. 652a risp. dell'art. 1156 CO. Le condizioni complete applicabili e le avvertenze dettagliate sui rischi relative a questi prodotti sono contenute nei rispettivi documenti di vendita giuridicamente vincolanti (p.es. prospetto, contratto del fondo). In considerazione delle restrizioni legali in singoli stati, queste informazioni non sono rivolte a persone la cui nazionalità o il cui domicilio si trova in uno stato in cui l'autorizzazione dei prodotti descritti in questa pubblicazione è soggetta a limitazioni. La presente pubblicazione non ha né lo scopo di offrire all'investitore una consulenza agli investimenti né deve essere intesa quale supporto per le decisioni d'investimento. Gli investimenti qui descritti dovrebbero essere effettuati soltanto dopo un'adeguata consulenza alla clientela e/o dopo l'analisi dei prospetti informativi di vendita giuridicamente vincolanti. Decisioni prese in base alla presente pubblicazione avvengono a rischio esclusivo dell'investitore. Le sottoscrizioni vengono effettuate unicamente in base all'attuale prospetto risp. contratto del fondo nonché alle «Informazioni chiave per gli investitori» (Key Investor Information Document, KIID), alle quali è allegato l'ultimo rapporto annuale o semestrale. I documenti citati possono essere richiesti gratuitamente a Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Raiffeisenplatz, CH-9001 San Gallo, presso Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo e presso Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse. 43, CH-8022 Zurigo.

Nessuna responsabilità

Raiffeisen Svizzera società cooperativa intraprenderà tutte le azioni opportune atte a garantire l'affidabilità dei dati presentati. Raiffeisen Svizzera società cooperativa non fornisce tuttavia alcuna garanzia relativamente all'attualità, all'esattezza e alla completezza delle informazioni contenute nella presente pubblicazione. Raiffeisen Svizzera società cooperativa non si assume alcuna responsabilità per eventuali perdite o danni (diretti, indiretti e conseguenti), causati dalla distribuzione della presente pubblicazione o dal suo contenuto oppure legati alla sua distribuzione. In particolare non si assume alcuna responsabilità per le perdite derivanti dai rischi intrinseci ai mercati finanziari.

Direttive per la salvaguardia dell'indipendenza dell'analisi finanziaria

Questa pubblicazione non è il risultato di un'analisi finanziaria. Le «Direttive per la salvaguardia dell'indipendenza dell'analisi finanziaria» dell'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB) non si applicano quindi a questa pubblicazione.