

## Investment Beliefs

**L'obiettivo d'investimento della Raiffeisen Cassa pensioni è ottenere un rendimento sostenibile, volto a garantire sul lungo termine gli obblighi regolamentari di prestazioni nei confronti dei membri e a preservare l'equilibrio finanziario della Cassa pensioni.**

**Le seguenti convinzioni fondamentali costituiscono le linee guida per la strategia e l'attuazione del nostro investimento patrimoniale:**

1. L'investimento di capitale non è fine a se stesso, ma deriva dagli **obblighi**. La struttura di questi ultimi ne è il punto di partenza (Asset Liability Management). Un processo d'investimento sistematico e disciplinato contribuisce in modo sostanziale a un buon risultato d'investimento.
2. Abbiamo un lungo **orizzonte d'investimento** e lo sfruttiamo. Questo ci consente un determinato livello di illiquidità, ma richiede anche una certa tolleranza nei confronti della volatilità di breve e medio termine.
3. La parte preponderante del risultato d'investimento è determinata dalla **strategia d'investimento**. Assumiamo posizioni tattiche solo se siamo convinti di poter creare in tal modo un valore aggiunto ponderato in funzione del rischio. In linea di principio crediamo nell'efficienza dei mercati e guardiamo con scetticismo alle capacità di previsione (sia alle proprie sia a quelle di altri operatori di mercato).
4. I rischi sistematici vengono compensati da **premi di rischio** spiegabili a livello economico. Ci assumiamo solo i rischi per i quali presumiamo di essere remunerati a lungo termine.
5. Con la definizione della strategia d'investimento garantiamo una **diversificazione** sufficiente per tutti i fattori di rischio rilevanti.
6. Una gestione dei costi efficiente aumenta il rendimento netto a lungo termine ed è per questo che accordiamo grande importanza a un'attuazione efficiente e conveniente dell'investimento patrimoniale. I **costi** vengono pertanto costantemente monitorati e gestiti in modo efficace. Ci assicuriamo di ottenere la prestazione stabilita al minor costo possibile.
7. I **rischi** sono complessi e sfaccettati. Facciamo in modo di rilevare e gestire adeguatamente e monitorare costantemente le molteplici dimensioni di rischio con un sistema di gestione e controlling dei rischi globale, interno ed esterno. La gestione comprende anche rischi ecologici e di reputazione.
8. In linea con l'obbligo di diligenza fiduciario miriamo a un rendimento in grado di garantire a lungo termine l'adempimento degli obblighi di prestazione. Basandoci su norme globalmente accettate, perseguiamo una **politica d'investimento sostenibile** su tutte le classi d'investimento. Nella nostra attività d'investimento teniamo conto, oltre che degli aspetti economici, anche di quelli ecologici e sociali e ci prendiamo le nostre responsabilità in quanto investitore istituzionale, adottando misure mirate.
9. Definiamo obiettivi, parametri e responsabilità chiari e ne teniamo conto. Garantiamo che la nostra **Corporate Governance** sia moderna e professionale. L'elevata trasparenza nei confronti dei nostri gruppi d'interesse riveste grande importanza.
10. Verifichiamo periodicamente quali prestazioni è opportuno svolgere internamente e quali vanno esternalizzate per una maggiore efficienza. In entrambi i casi garantiamo la qualità del servizio necessaria e un **monitoraggio** efficace.