

Classificazione dei rischi

Si prega di tenere presente che la classificazione del fondo può modificarsi nel corso del tempo. Principalmente, consigliamo di non utilizzare la classificazione elaborata da Skandia come base esclusiva per le decisioni di acquisto o di vendita.

Classe di rendimento/di rischio 1

Fondi con rischio di perdita ridotto: per gli investitori che desiderano accettare solo perdite ridotte.

Classe di rendimento/di rischio 2

Fondi con rischio di perdita contenuto: per gli investitori per cui la propria sicurezza è più importante delle possibilità di rendita. Questi fondi orientati alla sicurezza, essenzialmente, sono fondi pensionistici. Per differenziarsi, i fondi pensionistici hanno o non hanno un rischio valutario. A causa delle fluttuazioni dei tassi di cambio, i fondi pensionistici internazionali hanno un rischio più elevato. I fondi che hanno questa classe di rendimento/di rischio talvolta possono anche essere investiti in quote limitate del patrimonio dei fondi in altre classi di investimento come pensioni. Grazie alla diversificazione, ciò non comporta un rischio maggiore come nel caso dei fondi pensionistici internazionali.

Classe di rendimento/di rischio 3

Fondi con rischio di perdita medio: per gli investitori che vogliono unire le possibilità di investimento a lungo termine alla sicurezza. Fra questi si trovano i fondi misti e i fondi pensionistici che investono in forma di obbligazioni con un potenziale di rendita e rischi maggiori. A questo proposito le singole attività vengono denominate in valuta estera. Per la copertura del portafoglio di fondi

possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati.

Classe di rendimento/di rischio 4

Fondi con rischio di perdita maggiore: per gli investitori che vogliono sfruttare le possibilità di rendita a lungo termine anche se intervengono crolli temporanei delle quotazioni. In questa classe di rendimento/di rischio rientrano fondi azionari diversificati che investono principalmente nei paesi industrializzati, nonché fondi misti e fondi pensionistici che mirano a rendimenti simili a quelli azionari. Per il raggiungimento di tali rendimenti potrebbero essere impiegati strumenti finanziari derivati.

Classe di rendimento/di rischio 5

Fondi con rischio di perdita elevato: per gli investitori che sono disposti a correre dei rischi per possibilità di rendita sopra la media. In questa classe di rendimento/di rischio rientrano principalmente i fondi azionari e i fondi sulle materie prime. I fondi della classe di rendimento/di rischio 5 investono nei paesi emergenti, in singoli comparti oppure nei mercati diversificati dei paesi industrializzati con un rischio più elevato. Inoltre possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati per poter raggiungere rendimenti positivi anche in caso di mercati azionari in calo. Inoltre, in base alla legge tedesca in materia di investimenti, in questa categoria figurano anche i fondi hedge, anche se tali fondi seguono strategie che presentano solamente rischi ridotti con possibilità di rendita ridotte.

Classificazione dei portafogli

La classe di rendimento/di rischio di un portafoglio composto da fondi dipende dalle classi di rendimento/di rischio dei singoli fondi. Un portafoglio con una classe di rendimento/di rischio (equilibrato), ad esempio, può essere composto al 50% da fondi pensionistici (classe

di rendimento/di rischio 2) e al 50% da fondi azionari (classe di rendimento/di rischio 4 o 5). Poiché le azioni e le pensioni possono crollare limitatamente o in parte negativamente, in determinati contesti, (cioè i prezzi delle azioni tendono ad aumentare mentre i rendimenti delle obbligazioni scendono), il rischio dei portafogli misti con una quota azionaria minima può essere ridotto rispetto a quello di un fondo pensionistico.