

Il beneficio del **compounding**: perché l'azionario svizzero può rafforzare qualsiasi portafoglio

Albert Einstein definì l'interesse composto “l'ottava meraviglia del mondo”: chi lo comprende, lo guadagna; chi non lo comprende, lo paga. In questa intuizione si racchiude una legge fondamentale della crescita economica: il tempo, unito alla disciplina e alla capacità di reinvestire, diventa la forza più potente nella creazione di ricchezza. Il **compounding** – o capitalizzazione composta – è l'arte di lasciare che i rendimenti generino nuovi rendimenti, premiando la pazienza più dell'intuizione. Charlie Munger, storico partner di Warren Buffett, ricordava che “il grande denaro non si fa nel comprare o vendere, ma nell'attendere”. Il **compounding**, per Munger, è una forma di saggezza applicata: nasce dal rigore, non dall'impulso. In un mondo dominato dall'immediatezza, restare investiti in **asset** di qualità rappresenta un vantaggio competitivo raro. Nel libro **100 Baggers**, Christopher Mayer identifica le aziende capaci di moltiplicare di cento volte il proprio valore: **imprese con un rendimento sul capitale investito (ROIC) elevato e sostenibile**. Quando un'azienda reinveste i profitti a tassi superiori al costo del capitale, la crescita diventa autoalimentata. Questi “**compounders**” non dipendono da debito o espansione esterna, ma dalla loro efficienza, trasformando ogni franco reinvestito in valore futuro.

La Svizzera offre numerosi esempi di questo modello virtuoso. **Partners Group**, leader mondiale del *private equity*, ha costruito valore costante grazie a una gestione disciplinata e a rendimenti elevati sul capitale. **Straumann**, leader mondiale nell'implantologia dentale, unisce innovazione e reinvestimento intelligente. **Belimo**, specialista nella regolazione climatica, cresce da decenni grazie a ingegneria di precisione e ritorni eccellenti. Tutte incarnano la logica del **compounding**: profitto, reinvestimento, crescita e nuovo profitto in un ciclo virtuoso. La forza dell'azionario svizzero nasce anche dal contesto unico del Paese. Con soli 9 milioni di abitanti, la Svizzera ha costretto le sue imprese a pensare fin da subito in chiave globale. Il franco forte spinge le aziende a puntare su innovazione e qualità, non sul prezzo. A questo si aggiungono stabilità politica, istituzioni solide e un sistema educativo duale che forma talenti capaci di unire competenze tecniche e visione imprenditoriale. Investire nell'azionario svizzero significa quindi abbracciare il tempo come alleato e il rendimento sul capitale come bussola. È qui che la “gioia del **compounding**” trova la sua espressione più pura: una crescita silenziosa, disciplinata e duratura che trasforma la pazienza in prosperità.

Daniele Scilingo, Head of Swiss Equities Mirabaud Asset Management

Daniele Scilingo è *Head of Swiss Equities* di Mirabaud AM dal 2020. Con oltre 30 anni di esperienza negli investimenti, Daniele ha lavorato 15 anni in Pictet Asset Management a Zurigo e Londra, guidando la divisione *Swiss Equities* e ampliando le competenze su azioni europee e globali.

In precedenza ha trascorso 10 anni in Vontobel come analista *sell-side*. Nel 2017 ha fondato Nanos Investment AG, fornendo consulenza a *family office* e clienti *High Net Worth* su portafogli di titoli svizzeri di alta qualità. Daniele è CFA Charterholder.



MIRABAUD

ASSET MANAGEMENT

Via Giuseppe Mengoni 4,
20121 - Milano

www.mirabaud-am.com

Davide Basola,
Head of Italy

david.basola@mirabaud-am.com

Ilaria Malacco,
Senior Sales Executive

ilaria.malacco@mirabaud-am.com

Mirabaud Asset Management

Mirabaud è un gruppo bancario internazionale fondato nel 1819. Il gruppo è presente sulle principali piazze finanziarie con uffici in Svizzera, Regno Unito, Lussemburgo, Francia, Spagna, Italia, Canada, Brasile, Uruguay ed Emirati Arabi Uniti.

Mirabaud Asset Management è la divisione del gruppo dedicata alla gestione del patrimonio dei clienti istituzionali e professionali. Offre un'ampia gamma di prodotti focalizzati sull'azionario (globale e regionale), obbligazionario (flessibile, ad alto rendimento, a breve *duration*, emergente e convertibile), *multi-asset*, investimenti alternativi, *private equity* e *private credit*.

Mirabaud Asset Management applica una filosofia comune ispirata a un approccio attivo e ad alta convinzione. Il Gruppo Mirabaud è firmatario dei PRI delle Nazioni Unite dal 2010 e, dal 2019 ha costantemente ottenuto il *rating* più elevato, A+, grazie a una solida integrazione dei principi ESG nelle sue strategie di investimento.