

# Promemoria relativo alle opportunità e ai rischi insiti nella gestione patrimoniale di fondi d'investimento



Il presente promemoria vi informa, in qualità d'investitori, sulle opportunità e sui rischi legati al collocamento in una gestione patrimoniale con fondi d'investimento amministrati attivamente. I fondi d'investimento offrono un'ottima opportunità di collocare capitale in diverse categorie d'investimento (p.es. azioni oppure obbligazioni) secondo il principio della diversificazione. Solo la combinazione di diverse categorie d'investimento e il controllo attivo della loro ponderazione tramite l'apposita gestione patrimoniale specializzata permettono di ridurre i rischi di perdite e di aumentare le opportunità di rendimento. In qualità di investitori, beneficiate, pertanto, di un'ampia diversificazione dell'investimento. Quest'ultimo è ponderato in modo ottimale da un gestore di fondi incaricato dalla banca che lo collocherà nei fondi d'investimento più promettenti conformemente al vostro profilo d'investimento e tenendo conto dello sviluppo congiunturale e della situazione sui mercati finanziari.

## Profilo e soluzione d'investimento

Conformemente alle vostre esigenze, sulla base del profilo d'investimento selezionato, per quanto concerne orizzonte d'investimento, aspettative di rendimento e propensione al rischio, i vostri capitali accumulati con il piano di risparmio vengono investiti in una gestione patrimoniale ad amministrazione attiva e basata su fondi. Nel caso della presente soluzione d'investimento si tratta di una cosiddetta «strategia core-satellite» che contempla fondi d'investimento gestiti attivamente. Una parte significativa dell'importo di risparmio viene collocata in un fondo multi-asset, quale investimento core, a basso rischio e ampiamente diversificato, teso a offrire uno stabile rendimento di base con sufficiente sicurezza. La parte restante dell'importo di risparmio confluisce in diversi fondi singoli di specifiche categorie d'investimento a maggiore potenziale di rischio e di rendimento, la cui ponderazione percentuale relativa all'aumento del rendimento viene monitorata attivamente dal gestore di fondi incaricato dalla banca.

## Oscillazioni dei cambi e rischio di mercato

Le opportunità offerte dai fondi d'investimento risiedono in corsi in rialzo delle quote di partecipazione e, pertanto nel conseguimento di utili. Alle opportunità si contrappongono i rischi che possono implicare una flessione dei corsi dei fondi d'investimento e che sono legati a una rispettiva perdita del patrimonio. Nel caso delle oscillazioni dei cambi in questione si tratta del rischio di mercato riconducibile a fattori che possono interessare l'insieme dei titoli di credito (modifiche dei tassi d'interesse, eventi politici ecc.). Questo rischio, anche denominato sistematico, può essere ridotto solo attraverso la distribuzione dell'importo di risparmio tra diverse categorie d'investimento e classi di rischio. La portata delle oscillazioni dei cambi viene anche definita volatilità. Essa è, tuttavia, necessaria per poter conseguire

un rendimento. La volatilità o il potenziale di rischio/rendimento, p.es., di un fondo azionario è superiore a quella/o di un fondo obbligazionario. Considerando che, sul lungo termine, i mercati finanziari, nel loro complesso, in passato sono sempre cresciuti, rispettando l'orizzonte d'investimento, per la soluzione d'investimento da voi selezionata si aprono buone prospettive di crescita patrimoniale.

## Diversificazione

La volatilità, p.es., di una singola azione è di regola superiore alle oscillazioni dei cambi dell'intero mercato azionario. Quanto più elevata è la volatilità di un titolo, tanto maggiori saranno le opportunità ma anche i rischi. L'investimento in diversi titoli azionari può ridurre questo rischio specifico dell'impresa risp. non sistematico. Un fondo azionario, p.es., investe automaticamente il capitale in diversi titoli azionari per un'ampia diversificazione.

## Rischio su tassi di interesse

Per rischio su tassi di interesse s'intende il rischio che il tasso d'interesse legato a un prodotto finanziario fruttifero (obbligazione) fluttui in seguito a variazioni dei tassi di interesse sul mercato. Interessi in rialzo significano ribassi dei corsi per le obbligazioni o perdite di valore. Inoltre, maggiore è la durata dell'obbligazione, maggiori saranno le perdite di quotazione e viceversa. Una scelta adeguata delle durate può ridurre l'impatto del rischio su tassi di interesse.

## Rischio di valuta

Le collocazioni in fondi d'investimento vengono spesso effettuate in diverse valute (estere). Solitamente le valute non conoscono uno sviluppo parallelo. Queste oscillazioni dei cambi influenzano le opportunità e i rischi d'investimento. Strumenti di copertura (hedging) e la diversificazione permettono al gestore di fondi di limitare il rischio di valuta.

## Solvibilità

La solvibilità descrive il rischio di credito di un emittente obbligazionario o di una società anonima. Questo tipo di rischio può essere ridotto, allorché l'investitore si concentra su debitori dalla comprovata qualità e procede a un'ampia ripartizione del rischio risp. diversificazione.

## Gestione patrimoniale

La concretizzazione della strategia d'investimento selezionata compete a un gestore di fondi incaricato dalla banca che, nell'ambito di una gestione patrimoniale basata su fondi, colloca (come descritto) a propria discrezione, nella soluzione d'investimento secondo le direttive d'investimento definite. Grazie alla gestione professionale e al monitoraggio costante degli importi di risparmio investiti, da parte di esperti in investimenti, la soluzione d'investimento offre la massima sicurezza possibile nonché elevate opportunità di rendimento e contemporanea minimizzazione dei rischi. La performance precedente non è, tuttavia, un indicatore della futura evoluzione del valore e non costituisce garanzia per un successo futuro.

## Aspetti fiscali

Nel caso dei fondi d'investimento, possono subentrare varie conseguenze fiscali. L'onere fiscale degli investimenti ha effetti sul ricavo netto del capitale d'investimento. Si raccomanda di richiedere informazioni sugli aspetti fiscali prima di effettuare un investimento. Swiss Life Select Schweiz AG non offre, tuttavia, consulenze fiscali in senso stretto.

Swiss Life Select Schweiz AG