

Swiss Private Invest

Promemoria relativo alle opportunità e ai rischi insiti nella gestione patrimoniale

Lienhardt & Partner
PRIVATBANK ZÜRICH

Il presente promemoria vi informa, in qualità di investitori, sulle opportunità e sui rischi dell'investimento nella gestione patrimoniale.

Nell'ambito della gestione patrimoniale, incaricate la banca di investire il vostro capitale. La banca prende le decisioni d'investimento in base al vostro profilo d'investimento e tenendo conto dell'andamento dell'economia e della situazione sui mercati finanziari. In qualità di investitori, beneficate del know-how della banca e di un'ampia diversificazione dell'investimento. Solo la combinazione di diversi strumenti 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.

Profilo e strategia d'investimento

Le vostre esigenze e gli obiettivi personali, l'orizzonte d'investimento nonché la vostra capacità e propensione al rischio personali determinano il modo in cui la banca debba investire il vostro capitale.

La capacità di rischio misura la vostra capacità finanziaria di sopportare eventuali perdite d'investimento.

Per contro, la propensione al rischio determina la vostra tolleranza emotiva di fronte ai rischi d'investimento e alle possibili perdite a essi connesse. La propensione al rischio assicura che la banca tenga conto del vostro fabbisogno personale di sicurezza.

La strategia d'investimento dipende dal profilo d'investimento. Quanto più elevate sono la capacità di rischio e la propensione al rischio, tanto più elevati sono i rendimenti perseguiti dalla strategia d'investimento. Tuttavia, queste maggiori opportunità di rendimento presuppongono l'accettazione di rischi maggiori. La scelta di una strategia d'investimento errata e informazioni insufficienti o addirittura errate nella determinazione del profilo d'investimento possono quindi comportare investimenti rischiosi con un potenziale di perdita troppo elevato per voi come investitori.

Oscillazioni dei corsi e rischio di mercato

Le opportunità di rendimento di un investimento risiedono nel rialzo dei corsi dei titoli. Al contrario i rischi si manifestano in flessioni dei corsi e, pertanto, nelle corrispondenti perdite patrimoniali. Queste oscillazioni dei corsi rappresentano il rischio di mercato riconducibile a fattori che possono interessare tutti i titoli (oscillazioni dei cambi, variazioni dei tassi d'interesse, eventi politici ecc.). In una strategia d'investimento incentrata sulle azioni questo rischio è più elevato rispetto a una strategia che investe prevalentemente in obbligazioni. Tuttavia, dal momento che a lungo termine i mercati finanziari presentano maggiori opportunità di rendimento, l'orizzonte d'investimento riveste un ruolo fondamentale. Quanto più lungo è l'orizzonte d'investimento, tanto maggiore può essere la quota azionaria della strategia d'investimento scelta.

Diversificazione

Le oscillazioni dei corsi di una singola azione (ossia la volatilità) sono di norma superiori a quelle dell'intero mercato azionario. Quanto più elevata è la volatilità di un titolo, tanto maggiori saranno le opportunità ma anche i rischi. Investendo in più azioni diverse è possibile ridurre questo rischio specifico dell'impresa, tuttavia approfittare delle loro opportunità supplementari è la peculiarità del mandato di gestione patrimoniale con titoli singoli.

Rischio di tasso d'interesse

Per rischio di tasso d'interesse s'intende il rischio che il tasso d'interesse associato a un prodotto finanziario fruttifero (obbligazione, immobili) si discosti dal tasso di mercato a causa dell'andamento futuro del mercato. Interessi in rialzo significano ribassi dei corsi o perdite di valore per le obbligazioni e per gli immobili. Inoltre, quanto maggiore è la durata dell'investimento, tanto maggiori saranno le perdite di quotazione e viceversa. Una scelta adeguata delle durate (la cosiddetta «gestione della duration») può ridurre l'impatto del rischio di tasso d'interesse.

Rischio di cambio

Gli investimenti possono essere effettuati in diverse valute (estere). Spesso l'andamento delle valute è parallelo a quello dei mercati azionari, il che può tradursi in un accumulo di rischi. Quanto più numerose sono le valute estere e quanto più elevata è la quota azionaria, tanto maggiore risulta pertanto il potenziale di perdita complessivo.

Solvibilità

La solvibilità descrive il rischio di credito di un emittente obbligazionario o di una società anonima. Questo tipo di rischio può essere ridotto limitando gli investimenti a debitori dalla comprovata qualità e con un'ampia ripartizione o diversificazione, soprattutto nel caso delle obbligazioni.

Gestione patrimoniale

La strategia d'investimento selezionata viene attuata da una banca privata specializzata in questo settore. Essa investe il capitale con cura nell'ambito di direttive d'investimento definite. La gestione patrimoniale non garantisce una performance positiva. Inoltre, la performance passata non è un indicatore per la futura evoluzione del valore. Non è garanzia di successo per il futuro.

Aspetti fiscali

Nel caso degli investimenti in titoli, 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. Né Swiss Life Select Schweiz AG né Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG offrono consulenze fiscali.