

Promemoria relativo alle opportunità e ai rischi insiti nella gestione patrimoniale con investimenti diretti (azioni) e fondi d'investimento



Il presente promemoria vi informa, in qualità di investitori, sulle opportunità e sui rischi della gestione patrimoniale di investimenti diretti in azioni sotto forma di frazioni (frazioni di titoli) e in fondi d'investimento. L'investimento diretto tramite azioni frazionate consente di investire in modo diversificato in varie imprese già con un impiego di capitali contenuto nella classe d'investimento «azioni». Analogamente, i fondi d'investimento offrono la possibilità di collocare il capitale secondo il principio della diversificazione anche in altre classi d'investimento come obbligazioni o immobili, oltre che in azioni. L'ampia diversificazione degli investimenti contribuisce a minimizzare il rischio complessivo del portafoglio. La combinazione di diverse classi d'investimento e la gestione attiva della loro ponderazione tramite l'apposita soluzione di gestione patrimoniale specializzata permettono in generale di ridurre i rischi complessivi di perdita e di aumentare le opportunità di rendimento. In sintesi, in qualità di investitori, beneficiate pertanto di un'ampia diversificazione dell'investimento. Quest'ultimo è opportunamente ponderato da un gestore patrimoniale incaricato dalla banca, che lo collocherà direttamente nelle azioni e 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

I capitali che destinate all'investimento vengono investiti in una gestione patrimoniale ad amministrazione attiva e basata su fondi e su singoli titoli, in base ai requisiti del profilo d'investimento da voi scelto in termini di orizzonte d'investimento, aspettative di rendimento e propensione al rischio. Questa soluzione d'investimento costituisce una strategia multi-asset ampiamente diversificata, suddivisa in diverse classi d'investimento (azioni, obbligazioni, investimenti alternativi ecc.). A seconda della situazione sui mercati finanziari, la ponderazione percentuale delle azioni e dei fondi d'investimento per le specifiche classi d'investimento viene gestita attivamente dal gestore patrimoniale incaricato dalla banca ai fini di una relazione rischio / rendimento ottimizzata.

Oscillazioni dei corsi e rischio di mercato

Le opportunità offerte dagli investimenti azionari e dai fondi d'investimento risiedono nei corsi in rialzo dei titoli azionari o delle quote di fondi e, pertanto, nel conseguimento di utili. A queste si contrappongono i rischi che, nel caso degli investimenti azionari e dei fondi d'investimento, sono rappresentati da una flessione dei corsi e possono comportare una corrispondente perdita patrimoniale. Le oscillazioni dei corsi costituiscono il rischio di mercato, riconducibile a diversi fattori che possono interessare l'insieme dei titoli di credito (modifiche dei tassi d'interesse, eventi politici ecc.). Tale rischio, denominato anche rischio sistematico, può essere ridotto solo attraverso la ripartizione dell'importo da investire tra diversi strumenti d'investimento e classi di rischio. L'entità delle oscillazioni dei corsi viene anche definita volatilità ed è comunque necessaria per poter conseguire un rendimento. La volatilità e il potenziale di rischio / rendimento degli investimenti in azioni sono superiori a quelli ad esempio di un fondo obbligazionario, che rientra tra gli investimenti difensivi. Considerando che, nel lungo termine, i mercati finanziari nel loro complesso hanno mostrato una tendenza al rialzo in passato, rispettando l'orizzonte d'investimento si aprono buone prospettive di crescita patrimoniale per la soluzione d'investimento da voi selezionata, a prescindere dalle oscillazioni dei corsi.

Diversificazione

La ripartizione o la diversificazione della somma investita tra diversi valori non necessariamente direttamente correlati tra loro mira a ottimizzare il rendimento risultante, a fronte di un rischio possibilmente ridotto. La diversificazione è operata tra diverse classi d'investimento, regioni o Paesi e settori nonché all'interno di una classe d'investimento attraverso la ripartizione tra una serie di titoli, in modo da ridurre il rischio non sistematico o specifico dell'impresa. Nell'investimento diretto in azioni, mediante l'acquisto di frazioni è possibile acquistare un gran numero di titoli azionari promettenti già con un impiego minimo di capitali. La selezione spetta al gestore patrimoniale. Nel caso dei fondi d'investimento, invece, l'ampia diversificazione degli investimenti è per definizione una caratteristica fondamentale, la cui responsabilità spetta al gestore del fondo. L'impiego mirato di entrambe le forme d'investimento mira a ottenere una diversificazione ottimale al fine di migliorare il rapporto rischio / rendimento complessivo del portafoglio.

Azioni frazionate

Le azioni frazionate offrono agli investitori l'opportunità di acquistare solo una parte di un'azione, invece di un'azione intera. Le azioni frazionate rappresentano pertanto una parte di un'azione intera. In pratica, esse consentono di investire l'intero importo disponibile in una vasta serie di imprese, contribuendo in tal modo a un'ampia e flessibile diversificazione del portafoglio.

L'acquisto di azioni frazionate non comporta tuttavia un diritto diretto nei confronti di una società anonima, ma rappresenta solo un credito nei confronti della banca. In caso di fallimento della banca, questo credito non può essere separato dalla massa fallimentare. L'investitore non viene registrato come proprietario dalle rispettive società anonime. Di conseguenza vengono meno anche determinati diritti sociali e di protezione degli azionisti come il diritto di voto, la partecipazione alle assemblee degli azionisti o il diritto di opzione. Pertanto non è possibile prendere decisioni volontarie in merito a misure aziendali. Inoltre, le azioni frazionate non possono essere trasferite.

Rischio di tasso di interesse

Per rischio di tasso di interesse s'intende il rischio che il tasso d'interesse associato a un prodotto finanziario fruttifero (obbligazione) si discosti dal tasso di mercato a causa dell'andamento congiunturale futuro. Per le obbligazioni, interessi in rialzo significano ribassi dei corsi o perdite di valore. Inoltre, maggiore è la durata dell'obbligazione, maggiore sarà il calo della quotazione e, viceversa, l'utile sui corsi in caso di diminuzione dei tassi di interesse. Una scelta adeguata delle durate può ridurre l'impatto del rischio di tasso di interesse.

Rischio di cambio

Gli investimenti in azioni e fondi d'investimento vengono spesso effettuati in diverse valute (estere). Solitamente le valute non seguono uno sviluppo parallelo. Queste oscillazioni dei cambi incidono su opportunità e rischi d'investimento. Nel caso dei fondi d'investimento, il gestore di fondi può limitare il rischio di cambio con strumenti di copertura (hedging) e diversificazione. Negli investimenti diretti in azioni, invece, il gestore patrimoniale non impiega strumenti di copertura.

Solvibilità

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

Gestione patrimoniale

La strategia d'investimento selezionata viene attuata da un gestore patrimoniale incaricato dalla banca che, nell'ambito di una gestione patrimoniale di investimenti diretti in azioni frazionate e fondi d'investimento, investe a propria discrezione nella soluzione d'investimento e nel rispetto delle direttive predefinite. Grazie alla gestione professionale effettuata da esperti in investimenti e al monitoraggio costante degli importi investiti, una soluzione d'investimento di questo tipo offre la massima sicurezza possibile nonché elevate opportunità di rendimento con contestuale minimizzazione dei rischi. La performance passata non è tuttavia garanzia della futura evoluzione del valore.

Aspetti fiscali

I proventi da dividendi di investimenti azionari sono imponibili come redditi. Ciò vale anche per il reinvestimento dei dividendi (tesaurizzazione). Inoltre, tanto le azioni frazionate quanto le azioni intere devono essere dichiarate come sostanza. Anche gli investimenti in fondi possono comportare varie conseguenze fiscali. Nel complesso, l'onere fiscale degli investimenti incide sul ricavo netto del capitale investito. Si raccomanda di richiedere una consulenza esaustiva 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