

## Fondi d'investimento

### Documentazione per categorie di prodotto

Questo documento illustra le caratteristiche, i vantaggi e i rischi dei fondi d'investimento. Le conoscenze acquisite vi aiuteranno nelle vostre decisioni d'investimento. In caso di domande non esitate a rivolgervi al vostro consulente.

#### Caratteristiche

Nel patrimonio di un fondo d'investimento confluisce il denaro di vari investitori.

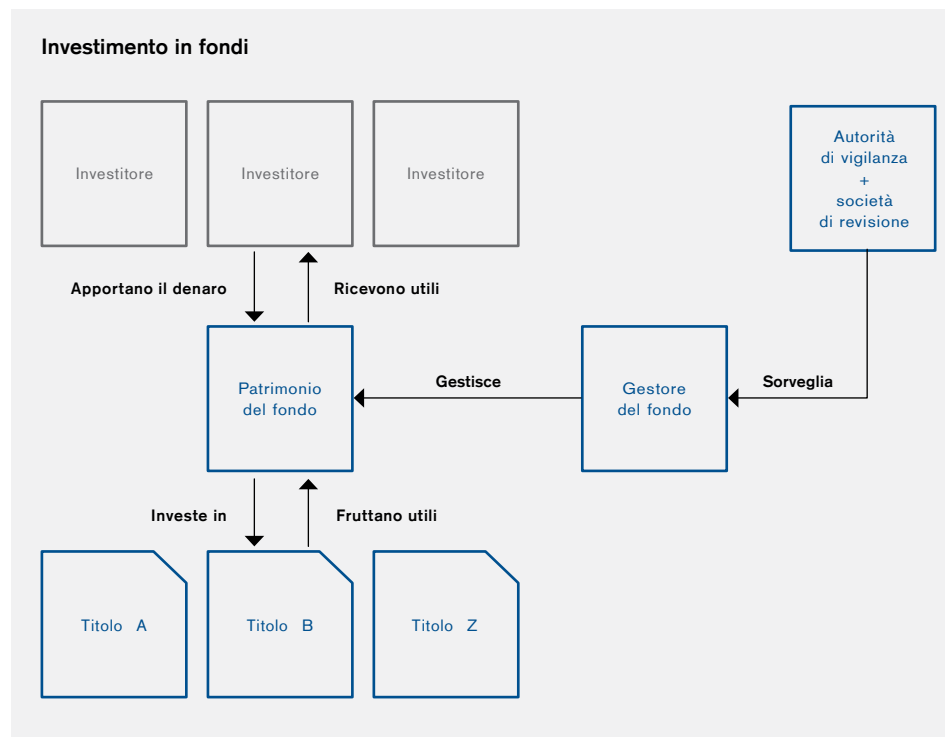
Il capitale così raccolto viene investito in diversi beni patrimoniali come ad esempio titoli monetari, obbligazioni, azioni, materie prime o immobili.

Il gestore del fondo assume le decisioni d'investimento concrete in linea con le disposizioni (strategia d'investimento).

Fra i fondi d'investimento rientrano anche gli Exchange Traded Fund (ETF), che in linea generale replicano passivamente (ossia senza scegliere attivamente i sottostanti) un indice e sono negoziati in borsa.

#### Fondi d'investimento tipici

Fondi d'investimento, fondi di fondi, fondi immobiliari ed ETF.



#### Possibili vantaggi

- Diversificazione
- Protezione globale dell'investitore (patrimonio separato, regolamentazione)
- Gestione professionale del fondo
- Possibilità di investire in mercati altrimenti difficilmente accessibili agli investitori privati
- Possibilità di investire già a partire da importi modesti
- Elevata liquidità
- ETF: trasparenza elevata e commissioni di gestione contenute

#### Possibili rischi

- Rischio di mercato
- Rischio di credito (rischio di controparte per swap-based ETF)
- Rischio di liquidità
- Rischio di cambio
- Tracking risk

## Altre caratteristiche

### Classificazione dei fondi d'investimento

L'universo dei fondi d'investimento può essere classificato come segue:

- **fondi del mercato monetario:** investono in un portafoglio diversificato di titoli monetari o di titoli a reddito fisso a breve termine come depositi a termine, treasury bill, obbligazioni societarie e governative ecc;
- **fondi obbligazionari:** investono in un portafoglio diversificato di obbligazioni a reddito fisso e variabile;
- **fondi azionari:** investono in modo differenziato a seconda della strategia – ad esempio in azioni di piccole, medie e grandi imprese di un determinato paese o di una regione economica;
- **fondi con investimenti alternativi:** sono fondi d'investimento che investono in prodotti alternativi come ad es. materie prime o immobili:
  - **fondi d'investimento in materie prime:** investono perlopiù in un portafoglio diversificato di materie prime mediante azioni, obbligazioni, prodotti strutturati o derivati; ulteriori informazioni sono disponibili nella documentazione inerente agli aspetti di rischio dal titolo «materie prime» di Credit Suisse (Svizzera) SA;
  - **fondi immobiliari:** investono in oggetti di reddito come ad es. immobili commerciali, aziendali o in grandi centri residenziali. Le quote di un fondo immobiliare si possono acquistare solo al lordo di un aggio, ovvero con un supplemento sul valore netto d'inventario (NAV). Ulteriori informazioni sono disponibili nella documentazione inerente gli aspetti di rischio dal titolo «Immobili» di Credit Suisse (Svizzera) SA.
- **fondi strategici:** investono in un portafoglio diversificato di prodotti del mercato monetario, obbligazioni, azioni o investimenti alternativi.

## Possibili vantaggi

### Diversificazione

I fondi d'investimento diversificano il rischio di un singolo impegno investendo in un ampio portafoglio di sottostanti come ad es. azioni, obbligazioni, materie prime ecc.

### Protezione globale dell'investitore

Nell'ottica giuridica i fondi d'investimento rappresentano un patrimonio separato che in caso di insolvenza dell'emittente del fondo non viene aggregato alla massa fallimentare.

I fondi d'investimento/ETF sono inoltre strumenti d'investimento regolamentati: vengono monitorati dalla competente autorità di vigilanza (in Svizzera la FINMA) secondo le vigenti norme del loro paese di domicilio.

### Nuovi mercati e gestione professionale

I fondi vi consentono di investire anche in categorie o mercati solitamente di difficile accesso per gli investitori privati, come ad esempio i paesi emergenti. Non dovete occuparvi delle decisioni d'investimento, che vengono prese da un portfolio management professionale in conformità alla strategia d'investimento stabilita.

### Piccoli importi d'investimento

I fondi vi consentono di investire in portafogli ampiamente diversificati già a partire da importi modesti.

### Elevata liquidità

Se desiderate smobilizzare le vostre quote di fondi d'investimento, potete restituirle in qualsiasi momento al valore netto d'inventario (NAV) alla società di gestione del fondo oppure, nel caso degli ETF, venderli in borsa. Il calcolo del prezzo dei fondi d'investimento ha luogo una sola volta al giorno, mentre per gli ETF avviene a ciclo continuo in borsa.

## Particolarità degli Exchange Traded Fund

Gli Exchange Traded Fund (ETF) sono fondi d'investimento quotati in borsa senza limite di durata e negoziati continuamente negli orari di borsa.

Analogamente ai classici fondi d'investimento, gli ETF investono in asset class come obbligazioni o azioni e vengono trattati a un prezzo prossimo al valore netto d'inventario dei valori di base sottostanti. Per questo motivo il corso degli ETF varia nel corso della giornata di contrattazione.

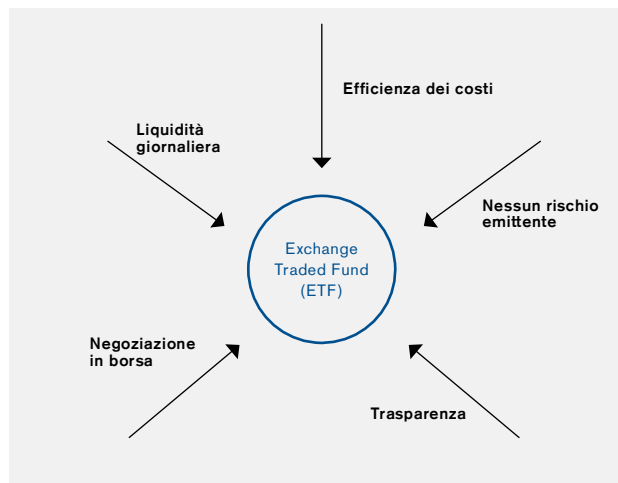
A differenza dei fondi classici, tuttavia, gli ETF descritti nella presente documentazione per categorie di prodotto non vengono gestiti attivamente da un portfolio management, ma replicano passivamente un indice.

Come per i fondi classici, invece, il capitale degli investitori rappresenta un portafoglio speciale, che in caso di insolvenza dell'emittente non viene aggregato alla massa fallimentare (nessun rischio emittente). Gli ETF non vanno confusi con le Exchange Traded Note (ETN) e le Exchange Traded Commodity (ETC), prodotti questi ultimi che costituiscono titoli di debito e implicano di conseguenza un rischio emittente.

### Trasparenza elevata e commissioni di gestione contenute

Di regola, l'obiettivo di un ETF è di riprodurre fedelmente un determinato indice, in modo da consentirvi di comprendere in ogni momento la composizione del fondo (elevata trasparenza).

Altro vantaggio degli ETF è l'economicità, poiché le quote vengono negoziate senza commissioni di emissione e di ripresa; le transazioni vengono conteggiate alle usuali commissioni di borsa. Essi prevedono inoltre commissioni di gestione più basse rispetto a quelle dei fondi classici.



### Tipi speciali di ETF

Esistono anche tipi speciali di ETF, come ad esempio le varianti swap-based, leveraged e short: i primi (swap-based) replicano un indice con l'ausilio di swap (operazioni di scambio), i secondi (leveraged) riproducono un indice utilizzando – oltre al capitale collocato dagli investitori nel fondo – ulteriori mezzi presi a credito allo scopo di realizzare un maggiore rendimento, mentre i terzi (short) consentono di partecipare a un'eventuale evoluzione negativa dell'indice sottostante. Questi prodotti presentano in parte caratteristiche particolari che possono renderli anche molto differenti dagli ETF convenzionali, implicando di conseguenza anche maggiori rischi. Le caratteristiche dettagliate dei tipi speciali di ETF sono riportate nelle singole descrizioni dei prodotti e nella documentazione del relativo fondo.

## Possibili rischi

### Perdita potenziale

Investendo in fondi d'investimento/ETF l'investitore può subire una perdita poiché il valore del fondo può scendere al di sotto del prezzo d'acquisto. Grazie alla ripartizione dei rischi su un nutrito numero di sottostanti, la probabilità di una perdita totale è relativamente remota.

### Rischio di mercato

L'investitore sostiene il rischio che il valore del fondo d'investimento/ETF possa scendere nel corso della durata per effetto di oscillazioni dei prezzi di mercato dei sottostanti come ad es. azioni, interessi, monete o materie prime.

### Rischio di credito

Rischio di controparte per gli swap-based ETF

Gli swap-based ETF riproducono un indice non attraverso l'acquisto dei suoi componenti, ma con il ricorso a operazioni di scambio (swap), nel cui ambito un contraente – di regola un'altra banca – si impegna a pagare la performance indicizzata dell'ETF. Ai sensi dell'attuale regolamentazione, il rischio di controparte al quale un ETF può esporsi non può superare il 10% del patrimonio del fondo.

### Avvertenza legale

Il presente documento è stato redatto da Credit Suisse (Svizzera) SA (di seguito «CS») con la massima accuratezza e secondo scienza e coscienza. Il documento ha scopo puramente informativo ed è destinato all'uso esclusivo del destinatario. Esso non costituisce né un'offerta né una raccomandazione di acquisto o di vendita di strumenti finanziari o di servizi bancari e non esonera il destinatario dall'esercitare il proprio giudizio. Al destinatario viene raccomandato di verificare, eventualmente con il parere di un consulente, la conciliabilità delle informazioni con la sua situazione personale come pure le loro conseguenze legali, normative, fiscali e di altra natura. Il CS non fornisce alcuna garanzia circa il suo contenuto e la sua completezza e declina qualsiasi responsabilità per eventuali perdite connesse all'uso di queste informazioni. Le opinioni espresse nel presente documento sono quelle del CS al momento della redazione e sono suscettibili di modifiche in qualsiasi momento senza preventiva comunicazione. La riproduzione integrale o parziale del presente documento è vietata senza l'autorizzazione scritta del CS. Esso non è espressamente indirizzato alle persone che, in ragione della loro nazionalità o luogo di residenza, non sono autorizzate ad accedere a tali informazioni in base alle leggi locali. Né il presente documento né copie di esso possono essere inviati, portati o distribuiti negli Stati Uniti né consegnati a US Person.

Questa informazione non è esaustiva di tutti i rischi esistenti in relazione agli strumenti finanziari. L'investitore è tenuto a informarsi leggendo anche la documentazione specifica sui prodotti e l'opuscolo redatto dall'Associazione svizzera dei banchieri sui «Rischi particolari nel commercio di valori mobiliari (2008)» (scaricabile dalla homepage dell'Associazione svizzera dei banchieri: [www.swissbanking.org/it/home/shop.htm](http://www.swissbanking.org/it/home/shop.htm)). Per richiedere la documentazione specifica sui prodotti potete rivolgervi al vostro consulente.

### Rischio di liquidità

La liquidità di un fondo d'investimento/ETF è determinata dalla liquidità dei sottostanti. Se i valori di base sottostanti diventano illiquidi, il riscatto di quote può essere sospeso per un periodo stabilito dal fondo. In determinate circostanze è anche possibile liquidare il fondo.

### Rischio di cambio

L'investitore può essere esposto a un rischio di cambio quando (i) i sottostanti vengono negoziati in una moneta diversa da quella del fondo d'investimento/ETF oppure (ii) il fondo è investito in una moneta diversa dalla moneta di riferimento dell'investitore.

Ulteriori informazioni sono disponibili nella documentazione relativa ai rischi di cambio di Credit Suisse (Svizzera) SA.

### Tracking risk

Il rendimento di un fondo d'investimento/ETF può essere inferiore al rendimento dell'indice o del benchmark sottostante, poiché il fondo d'investimento/ETF prevede l'addebito di commissioni di gestione.

### Altri aspetti di rischio

L'investitore può essere esposto a ulteriori aspetti di rischio. Ad esempio i fondi/ETF possono investire in collocamenti di paesi emergenti o in materie prime oppure immobili. Ulteriori informazioni sui rischi correlati sono disponibili nella documentazione inerente gli aspetti di rischio di Credit Suisse (Svizzera) SA.