

Spiegazioni in merito a rendimento, rischio e spese.



1. Rendimento atteso

Le aspettative sui mercati dei capitali¹ di Credit Suisse rappresentano la stima di lungo termine (oltre cinque anni) della banca relativamente a crescita economica, inflazione e mercati finanziari. Esse fungono da base per il calcolo dell'asset allocation strategica e delle aspettative di rendimento e rischio dei singoli gruppi d'investimento² della Credit Suisse Fondazione d'investimento (CSF) e Credit Suisse Fondazione d'investimento 2 (CSF 2). Le aspettative sui mercati dei capitali vengono aggiornate annualmente.

Le aspettative di rendimento dei gruppi d'investimento vengono calcolate mediante modelli econometrici per un periodo di cinque anni. Esse vengono rappresentate anche in modo aritmetico e geometrico; riflettono la stima della performance delle classi di asset sottostanti. Per tutte le classi di asset importanti viene stimato un andamento.

Le aspettative di rendimento dei gruppi d'investimento definiscono pertanto il rendimento medio calcolato (stimato) per il futuro sulla scorta delle aspettative di rendimento per le singole classi di asset contenute nei gruppi d'investimento.

2. Rischio atteso

La stima della volatilità³, stabilita anch'essa in base alle aspettative sui mercati dei capitali, si basa su una cosiddetta stima a punti, calcolata in base a metodi⁴ usuali. La volatilità tiene sempre conto dell'autocorrelazione.

La volatilità attesa di un gruppo d'investimento rappresenta pertanto il grado di diversificazione medio stimato in relazione al rendimento atteso, e pertanto al patrimonio atteso in cinque anni (espresso come valore annuale).

3. Nota

Poiché in particolare le attese di rischio e rendimento indicate ai punti 1 e 2 si basano per loro natura su mere stime relative ai tassi di crescita economica e d'inflazione futuri nonché ai mercati finanziari, gli investitori devono essere consapevoli del fatto che il rendimento effettivo e la perdita effettiva possono risultare anche molto più bassi o molto più elevati rispetto alle stime della volatilità.

¹ Capital Market Assumption (CMA)

² Gruppi d'investimento (Mixta)

³ La volatilità reflète le risque d'un placement

⁴ Notamment clustering et shrinkage

4. Quota delle spese di esercizio TER_{CGFI}

I valori delle aspettative di rendimento e rischio (di cui ai punti 1 e 2) non tengono conto delle spese, che riducono la performance degli investimenti.

Le spese da sostenere per la gestione dei gruppi d'investimento sono riassunte nel concetto «quota delle spese di esercizio TER_{CGFI}». Il calcolo della quota delle spese di esercizio TER_{CGFI} viene stabilito dalla Conferenza dei Gerenti delle Fondazioni di investimento (CGFI), l'organizzazione che difende gli interessi delle fondazioni d'investimento.

La quota delle spese di esercizio TER_{CGFI} esprime la totalità delle commissioni e spese che vengono addebitate correntemente al patrimonio del gruppo d'investimento (costi operativi) e viene rappresentata come percentuale del patrimonio netto.

I gruppi d'investimento sono fondi di fondi⁵. Oltre alle spese dei gruppi d'investimento, nel calcolo della quota delle spese di esercizio TER_{CGFI} figurano

anche le spese ponderate dei fondi target. Dato che la composizione dei gruppi d'investimento varia nel corso del tempo, la quota delle spese di esercizio TER_{CGFI} è soggetta a oscillazioni e pertanto non può essere quantificata come grandezza fissa. Gli emittenti dei gruppi d'investimento, ovvero le Credit Suisse Fondazioni d'investimento, si impegnano a mantenere il più stabile possibile la quota delle spese di esercizio TER_{CGFI}.

La quota delle spese di esercizio TER_{CGFI} viene calcolata una volta all'anno per i 12 mesi precedenti. Alla base del calcolo vengono poste le commissioni e le spese iscritte nel conto economico alla data di riferimento del 30 giugno.

La quota delle spese di esercizio TER_{CGFI} viene pubblicata, dopo la verifica da parte della società di revisione, sul fact sheet del relativo gruppo d'investimento, negli elenchi delle condizioni delle Credit Suisse Fondazioni d'investimento e nei resoconti annuali delle Credit Suisse Fondazioni d'investimento.

⁵ Prodotti «Fund-of-Fund»



CASSA PENSIONE 2 DI CREDIT SUISSE GROUP (SVIZZERA)

Casella postale

8070 Zurigo

[credit-suisse.com/cassapensione](https://www.credit-suisse.com/cassapensione)