

# Strategie d'investimento nel risparmio per capitale 1e

31 ottobre 2019

L'ampia offerta di patrimoni misti delle Credit Suisse Fondazioni d'investimento è funzionale alla realizzazione delle sei strategie d'investimento nell'ambito del risparmio per capitale 1e presso la Cassa pensione di Credit Suisse Group (Svizzera).



---

## Vantaggi del risparmio per capitale 1e con gruppi d'investimento CSF/CSF 2

---

- Professionalità, sostenibilità e successo
  - Liquidità, diversificazione e flessibilità
  - Trasparenza e convenienza
  - Regolamentazione e vigilanza
- 

## Gruppi d'investimento CSF/CSF 2 per il risparmio per capitale 1e

Con un patrimonio gestito complessivo di oltre CHF 20 miliardi, le due Credit Suisse Fondazioni d'investimento rientrano fra le principali fondazioni d'investimento in Svizzera. I gruppi d'investimento CSF/CSF 2 offerti vengono gestiti professionalmente da Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA e presentano un track record pluriennale.

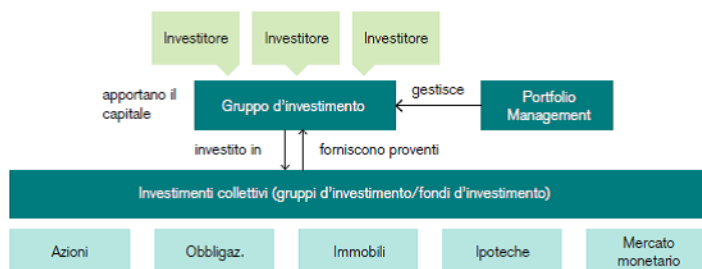
I gruppi d'investimento CSF/CSF 2 rappresentano prodotti d'investimento ottimizzati sotto il profilo del rendimento e del rischio e orientati specificamente al sistema previdenziale svizzero. Vengono impiegati sia nel 2° pilastro (previdenza professionale) che nel 3° pilastro (previdenza privata vincolata), e sono particolarmente richiesti per i buoni risultati delle performance passate a fronte di un livello di rischio adeguato.

In virtù dello status della Fondazione d'investimento, i gruppi d'investimento godono in parte di agevolazioni fiscali oppure investono in modo ottimizzato dal punto di vista fiscale attraverso strumenti d'investimento collettivi. Inoltre, beneficiano di diversi accordi sull'imposta alla fonte e sono ad esempio esenti dall'imposta alla fonte giapponese e, nel caso dei CSF2, anche di quella statunitense. Inoltre, a partire dal 2020 si prevede un orientamento sostenibile dei gruppi d'investimento in base ai criteri ESG.

## Elevata diversificazione nei gruppi d'investimento CSF/CSF 2 Mixta-LPP

I gruppi d'investimento CSF/CSF 2 Mixta-LPP sono delle cosiddette strutture di fondi di fondi. Il rischio di un gruppo d'investimento Mixta-LPP è suddiviso in diversi investimenti collettivi (gruppi d'investimento CSF/CSF 2 o fondi d'investimento) e in sottostanti detenuti in tali fondi strategici (p. es. azioni, obbligazioni, immobili, ipoteche, mercato monetario e valute). Pertanto il grado di diversificazione dei gruppi d'investimento Mixta-LPP è molto alto.

La figura illustra a titolo esemplificativo il funzionamento di un gruppo d'investimento:



## Consistenti patrimoni investiti consentono agli investitori di ottenere la flessibilità desiderata

Nei gruppi d'investimento Mixta-LPP sono presenti anche investimenti in altri istituti di previdenza svizzeri. Pertanto, grazie al loro elevato grado di diversificazione, i patrimoni della maggior parte dei gruppi d'investimento Mixta-LPP sono molto consistenti e altamente liquidi. Ciò consente di eseguire consistenti emissioni e riscatti di diritti giornalieri, offrendo agli investitori la possibilità di adeguare in qualsiasi momento la strategia d'investimento alla situazione di mercato.

## I gruppi d'investimento CSF/CSF 2 in sintesi

Gruppo d'investimento	CSF Low-Risk Strategy CHF G	CSF Mixta-LPP 15 G	CSF 2 Mixta-LPP 25 G
Numero di valore	47.884.957	46.505.676	46.505.677
Stile d'investimento	Attivo	Attivo	Attivo
Componente azionaria media	0%	15%	25%
Banda di oscillazione della componente azionaria	0%	5–25%	15–35%
Quota in moneta estera media	0%	14%	18%
Gruppo d'investimento	CSF 2 Mixta-LPP 35 G	CSF 2 Mixta-LPP 45 G	CSF 2 Mixta-LPP 75 G <sup>1)</sup>
Numero di valore	46.505.678	46.505.679	46.505.680
Stile d'investimento	Attivo	Attivo	Attivo
Componente azionaria media	35%	45%	75%
Banda di oscillazione della componente azionaria	25–45%	35–50%	65–85%
Quota in moneta estera media	22%	26%	25%

<sup>1)</sup> Quota azionaria superata ai sensi dell'OPP 2.

Migliore performance grazie a condizioni vantaggiose

I costi vengono addebitati ai gruppi d'investimento in base alla classe specifica e sotto forma di forfait. Nella tariffa forfettaria sono compresi, per esempio, la commissione di gestione patrimoniale e diritti di custodia, nonché i costi dei fondi strategici. Ai gruppi d'investimento vengono inoltre addebitate le imposte sul valore aggiunto, e in alcuni casi, anche diritti di custodia esterni. L'addebito dell'importo complessivo dei costi viene reso noto all'investitore tramite il total expense ratio (TER).

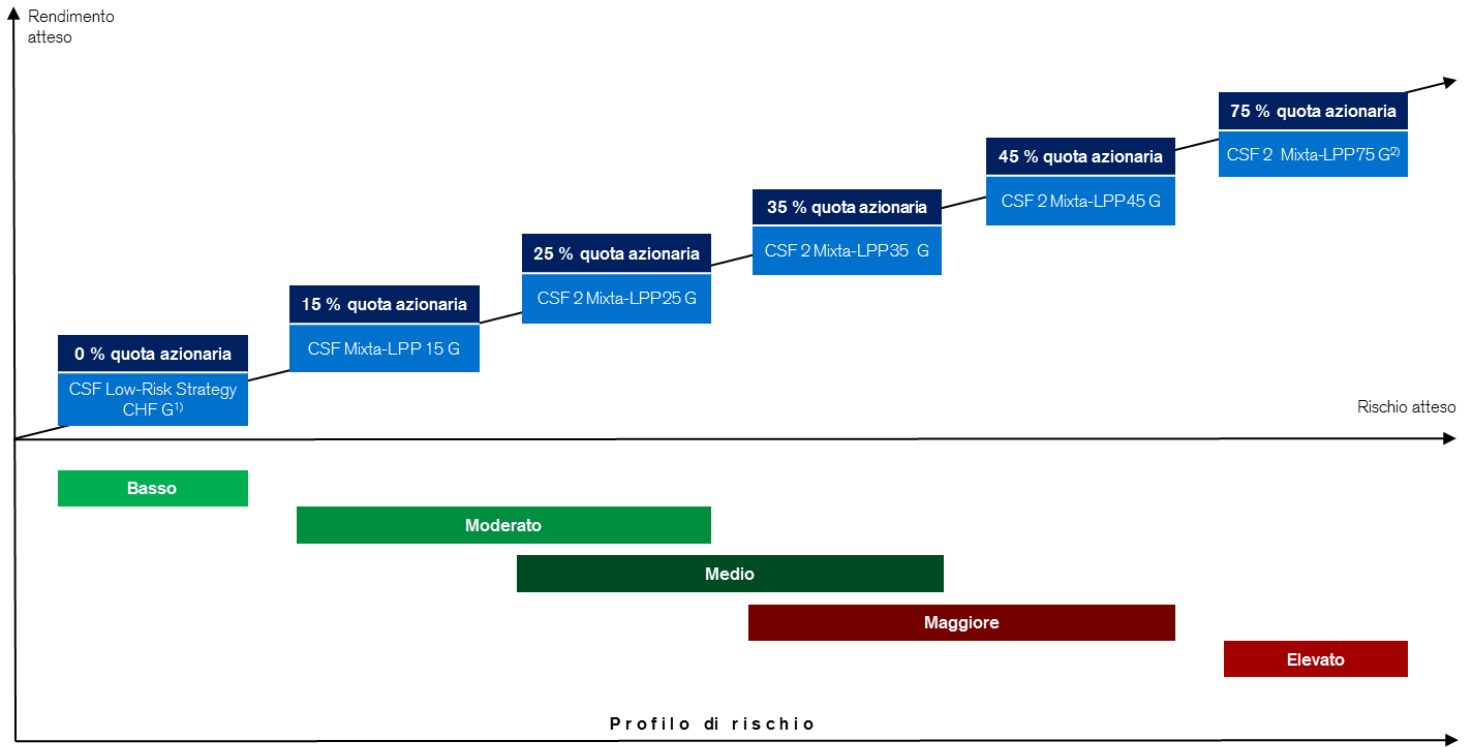
## Reporting regolare e regolamentazione LPP creano fiducia e sicurezza

Un fact sheet aggiornato con frequenza mensile con i principali parametri dei gruppi d'investimento e un rapporto annuale della Fondazione d'investimento certificato da Revisione garantiscono un elevato grado di trasparenza dei gruppi d'investimento.

Le Credit Suisse Fondazioni d'investimento sono soggette alle disposizioni vigenti della Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) e dell'Ordinanza sulle fondazioni d'investimento (OFond). In via sussidiaria si applicano le disposizioni generali di diritto delle fondazioni. Le fondazioni d'investimento sottostanno alla Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale (CAV PP).

## Destinati all'impiego nel risparmio per capitale 1e

L'ampia offerta dei gruppi d'investimento CSF/CSF 2 Mixta-LPP è particolarmente indicata per attuare il risparmio per capitale 1e in modo semplice ed efficiente. Grazie all'offerta di prodotti chiaramente strutturata e ritagliata su misura per il sistema previdenziale svizzero, è possibile attuare diverse strategie d'investimento in modo conveniente, efficace ed estremamente flessibile.



<sup>1)</sup> Nessun patrimonio misto, solo crediti ai sensi dell'art. 53a OPP 2.

<sup>2)</sup> Quota azionaria superata ai sensi dell'OPP2.

## Rischi degli investimenti patrimoniali e del risparmio per capitale 1e

### Rischi degli investimenti patrimoniali

Gli investimenti sono generalmente esposti a rischi di mercato, di cambio e di altro tipo, come per esempio rischi di controparte e di liquidità, e sono soggetti a determinate oscillazioni di valore (volatilità). I rischi variano a seconda della categoria di investimento e del gruppo d'investimento.

**Rischio di mercato:** l'investitore sostiene il rischio che il valore dei gruppi d'investimento CSF/CSF 2 possa diminuire nel corso della durata. Ciò può accadere a causa delle oscillazioni del prezzo di mercato dei sottostanti, per esempio per via di variazioni nei dati fondamentali così come per effetto di comportamenti non prevedibili, talvolta irrazionali, degli operatori di mercato.

**Rischio di gestione del portafoglio:** la gestione del portafoglio dei gruppi d'investimento CSF/CSF 2 seleziona gli investimenti collettivi e determina la ponderazione nell'ambito delle bande di oscillazione definite. Tali decisioni possono anche implicare delle perdite.

**Rischio di cambio:** i gruppi d'investimento CSF/CSF 2 (eccetto CSF Low-Risk Strategy CHF) investono anche in monete diverse dal franco svizzero. Le fluttuazioni dei corsi di cambio correlate possono ridurre il valore dei diritti.

**Rischio di liquidità:** in linea generale, i diritti dei gruppi d'investimento CSF/CSF 2 per i piani 1e possono essere sottoscritti e riscattati ogni giorno. In casi eccezionali, in particolare in presenza di stretture di liquidità, la direzione può scaglionare nel tempo la restituzione di diritti o procrastinare fino a due anni il riscatto di diritti. Per motivi importanti, in particolare se gli investimenti potrebbero essere alienati solo con perdite o a causa di carenza di liquidità, dopo aver consultato l'investitore interessato e informato l'autorità di vigilanza è possibile differire ulteriormente il riscatto o valutare altre opzioni.

**Tracking risk:** il rendimento di un gruppo d'investimento CSF/CSF 2 può risultare inferiore al rendimento del benchmark sottostante (indice di riferimento), in quanto per il gruppo d'investimento vengono conteggiate spese per la gestione patrimoniale.

**Altri rischi:** l'investitore può essere esposto a ulteriori rischi, per esempio in riferimento al rischio di controparte/al rischio di credito, nell'impiego di derivati e in caso di investimenti nei paesi emergenti oppure in immobili.

**Potenziale perdita del patrimonio di previdenza 1e:** in caso di investimenti nei gruppi d'investimento CSF/CSF 2 per il risparmio per capitale 1e, l'assicurato potrebbe subire una perdita. Grazie alla ripartizione dei rischi su un nutrito numero di investimenti collettivi e sui relativi sottostanti, la probabilità di una perdita totale è ridotta.

**Alienazione in un momento inopportuno:** un'eventuale vendita dei diritti a una scadenza prestabilita a causa di eventi particolari quali cessazione del rapporto di lavoro, prelievo anticipato PPA o divorzio, può comportare perdite a seconda della situazione di mercato.



## **Cassa pensione 2 di Credit Suisse Group (Svizzera)**

Casella postale  
8070 Zurigo

Le informazioni fornite nel presente documento costituiscono materiale di marketing. Esse non rappresentano in alcun modo una consulenza finanziaria, né sono basate sulla valutazione della situazione personale del destinatario e non sono il risultato di un'analisi finanziaria obiettiva o indipendente. Le informazioni fornite nel presente documento non sono giuridicamente vincolanti e non costituiscono né un'offerta né un invito a effettuare alcun tipo di operazione finanziaria. Queste informazioni sono state redatte da Credit Suisse Group AG e/o società collegate (denominati di seguito "CS") con la massima cura e secondo scienza e coscienza. Le informazioni e le opinioni formulate nel presente documento rappresentano il punto di vista di CS al momento della redazione e sono suscettibili di modifiche in qualsiasi momento senza preventiva comunicazione. Esse sono state ricavate da fonti ritenute attendibili. CS non fornisce alcuna garanzia circa il contenuto e la completezza delle informazioni e declina, ove legalmente possibile, qualsiasi responsabilità per eventuali perdite connesse all'uso delle stesse. Salvo indicazioni contrarie, tutti i dati non sono certificati. Le informazioni fornite nel presente documento sono a uso esclusivo del destinatario. Né le presenti informazioni né le relative copie possono essere inviate, portate con sé o distribuite negli Stati Uniti o consegnate a US Person (ai sensi della Regulation S - US Securities Act del 1933 e successivi emendamenti). Il presente documento non può essere riprodotto, né totalmente né parzialmente, senza l'autorizzazione scritta di CS. In funzione dei prezzi di vendita e di mercato o delle variazioni degli importi di rimborso, il capitale inizialmente investito può essere eroso. Gli investimenti in questi strumenti devono essere effettuati con prudenza. Gli investimenti in valuta estera possono comportare il rischio aggiuntivo che tale moneta perda valore rispetto alla moneta di riferimento dell'investitore. Le azioni possono essere soggette alle forze di mercato, quindi a oscillazioni di valore non prevedibili con esattezza. Tra i rischi principali degli investimenti immobiliari vi sono la liquidità limitata sul mercato immobiliare, le variazioni dei tassi ipotecari, la valutazione soggettiva degli immobili, rischi intrinseci in relazione alla costruzione di edifici nonché rischi ambientali (p. es. contaminazione del suolo). Emittente e amministratore dei prodotti CSF è la Credit Suisse Fondazione d'investimento, Zurigo. Banca depositaria è Credit Suisse (Svizzera) SA, Zurigo. Statuto, regolamento e direttive d'investimento, nonché il rapporto annuale attuale e i fact sheet possono essere richiesti o ritirati gratuitamente presso la Credit Suisse Fondazione d'investimento. Sono ammessi quali investitori diretti soltanto gli istituti di previdenza domiciliati in Svizzera ed esentati dall'obbligo fiscale. Emittente e amministratore dei prodotti CSF 2 è la Credit Suisse Fondazione d'investimento 2° pilastro, Zurigo. Banca depositaria è Credit Suisse (Svizzera) SA, Zurigo. Statuto, regolamento e direttive d'investimento, nonché il rapporto annuale attuale e i fact sheet possono essere richiesti o ritirati gratuitamente presso la Credit Suisse Fondazione d'investimento 2° pilastro. Tale fondazione è accessibile soltanto a una cerchia limitata di istituti di previdenza domiciliati in Svizzera ed esenti da imposte (art. 3 dello Statuto). Copyright © 2019 Credit Suisse Group AG e/o società collegate. Tutti i diritti riservati.