

La sicurezza dei fondi di investimento in periodi di incertezza: ecco cosa devono sapere gli investitori

UBS Asset Management

1. I fondi di investimento tradizionali, ad esempio i fondi comuni di investimento che investono in azioni od obbligazioni, hanno caratteristiche che li rendono stabili rispetto ai singoli titoli azionari e obbligazionari nelle fasi di difficoltà dei mercati. Tuttavia, i ribassi dei mercati azionari e obbligazionari hanno conseguenze anche per i fondi.

2. Pur non essendo immuni da perdite di valore, i fondi di investimento sono protetti dal fallimento totale grazie alla diversificazione e al loro speciale status legale tra le diverse alternative di investimento. Il fatto che sia più probabile che solo alcuni sottostanti del fondo perdano il loro valore, anziché tutti, evidenzia l'importanza della diversificazione.

3. I fondi di investimento sono cosiddetti «patrimoni speciali» e non fanno parte del bilancio della banca e questo li rende quindi più convenienti rispetto agli investimenti diretti, poiché offrono la possibilità di riunire grandi patrimoni e presentano un elevato grado di diversificazione nonché una gestione professionale.

Di seguito esamineremo alcuni aspetti e domande specifici riguardanti la sicurezza dei fondi di investimento tradizionali autorizzati in Svizzera. La base è costituita dalla Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICol) e dalla Legge sulle banche (LBCR).

A) Questioni relative alla tutela degli investitori

Cosa succede a un fondo di investimento se la società di gestione del fondo diventa insolvente?

Essenzialmente nulla. I fondi di investimento offrono agli investitori tutele efficaci. Le quote del fondo (crediti nei confronti della società di gestione del fondo per la partecipazione al patrimonio e al reddito del fondo di investimento o per le partecipazioni nella società) sono protette, perché i fondi di investimento sono classificati come «patrimoni speciali» e non rientrano nel bilancio, quindi non fanno parte della massa fallimentare. La rigorosa custodia dei patrimoni speciali da parte di una banca depositaria tutela gli investitori quasi al 100% dalle perdite della società di gestione del capitale, anche in caso di insolvenza.

Cosa succede a un fondo di investimento se la banca depositaria del fondo diventa insolvente?

Se la banca depositaria dovesse fallire, la Legge sulle banche prevede la segregazione di tutto il patrimonio del conto titoli (azioni, obbligazioni e tutti i fondi di investimento) e quindi non farebbe parte della massa fallimentare.

Unica eccezione: i fondi di investimento devono detenere in misura limitata anche liquidità e mezzi equivalenti. Nell'ambito di una procedura di liquidazione, la liquidità corrispondente nei conti tenuti presso la banca depositaria del Fondo godrebbe di privilegi solo parziali. In questo caso vi sono differenze tra i fondi di investimento svizzeri e quelli esteri e si applica la legge vigente nei rispettivi paesi (per una banca depositaria svizzera l'importo massimo privilegiato è pari a CHF 30 000. Il Fondo di garanzia dei depositi lussemburghese e il sistema di garanzia dei depositi in Irlanda prevedono entrambi una protezione in contanti di 100.000 EUR per i depositanti).

B) Rischi principali associati ai fondi di investimento

Come le azioni e le obbligazioni, anche i fondi sono esposti alle fluttuazioni dei prezzi in funzione del loro orientamento di investimento.

- Il cosiddetto rischio emittente, come per altre forme di investimento (ad esempio obbligazioni e prodotti strutturati), normalmente non esiste nel caso dei fondi di investimento tradizionali.
- I singoli sottostanti di un fondo possono fallire e perdere l'intero valore. Questo, a sua volta, ridurrebbe il patrimonio netto del fondo e avrebbe ricadute negative sulla performance.
- Tuttavia, poiché il fondo è diversificato (la legge prevede regole precise sulla diversificazione), sebbene una perdita totale sia teoricamente possibile, ciò accadrebbe solo se tutti gli investimenti perdessero di valore. Una simile eventualità si verificherebbe anche se la stessa società di gestione del fondo rimanesse solvibile.

Diversificazione

Grazie ai fondi di investimento, gli investitori non scommettono tutti i loro soldi su un unico numero. Il

patrimonio del fondo è distribuito su una molteplicità di titoli (azioni e/o obbligazioni e altri strumenti di investimento) e – a seconda dell'orientamento del fondo – su diversi mercati di investimento e valute. Tale diversificazione riduce il rischio complessivo dell'investimento.

- L'ampia diversificazione degli investimenti e quindi la distribuzione dei singoli rischi sono una caratteristica primaria dei fondi di investimento.
- La Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICoI) prevede inoltre una distribuzione minima del rischio.

Liquidità

Quando si investe con i fondi di investimento, i tempi di attesa sono minimi (di solito un massimo di tre giorni lavorativi per i fondi di investimento tradizionali e aperti).

- La determinazione del valore di riscatto è sostanzialmente semplice e trasparente. Viene eseguita al rispettivo valore intrinseco, ovvero il patrimonio netto precedentemente menzionato.
- Il valore della quota di un fondo si basa esclusivamente sulla performance dei sottostanti in cui il fondo è investito.
- Per permettere al fondo stesso di essere liquido, si presume che i titoli e le azioni detenute siano anch'essi liquidi o negoziabili.

Se la negoziazione degli investimenti sottostanti viene sospesa o limitata, il fondo non può vendere i titoli in suo possesso e deve limitare la liquidità.

Importante: non esistono garanzie affidabili per gli investimenti finanziari. Tuttavia, la Legge federale sugli investimenti collettivi (LICoI) e l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) assicurano un'efficace protezione di chi investe in fondi dagli abusi e dalle condotte commerciali negligenti da parte delle società di gestione dei fondi e dei fornitori di fondi.

A scopo informativo e di marketing da parte di UBS. Per client professionali / qualificati / istituzionali e selezionatori di fondi all'ingrosso e investitori al dettaglio in Svizzera Pubblicato Maggio 2023.

Prima di investire in un prodotto leggere con attenzione e integralmente l'ultimo prospetto e il documento contenente le informazioni chiave. Qualsiasi decisione di investimento deve tener conto di tutte le caratteristiche o obiettivi del fondo descritti nel relativo prospetto o negli altri documenti legali. L'investimento riguarda l'acquisto di quote o azioni in un fondo e non in una determinata attività sottostante quali edifici o azioni di una società. Le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento si basano su dati attendibili provenienti da fonti affidabili, tuttavia non danno diritto ad alcuna pretesa riguardo alla precisione e alla completezza in relazione ai titoli, ai mercati e agli sviluppi in esso contenuti. I membri del Gruppo UBS SA hanno diritto di detenere, vendere o acquistare posizioni nei titoli o in altri strumenti finanziari menzionati nel presente documento. La vendita dei fondi UBS qui menzionati nel presente documento può non essere appropriata o permessa in alcune giurisdizioni o per determinati gruppi di investitori e non possono essere né offerte, né vendute o consegnate negli Stati Uniti. Le informazioni qui specificate non sono da intendersi come una sollecitazione o un'offerta per l'acquisto o la vendita di qualsivoglia titolo o strumento finanziario connesso. I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. La performance indicata non tiene conto di eventuali commissioni e costi addebitati all'atto della sottoscrizione e del riscatto di quote. Quando i costi totali o una parte di essi deve essere versata in una valuta diversa dalla vostra di riferimento, questi possono crescere o diminuire a seguito di oscillazioni future del tasso di cambio.

Commissioni e costi incidono negativamente sull'investimento e sui rendimenti attesi.

Se la valuta di un prodotto o di un servizio finanziario differisce dalla vostra moneta di riferimento, il rendimento può crescere o diminuire a seguito di oscillazioni future del tasso di cambio. Questo resoconto è stato redatto senza particolare riferimento né a obiettivi d'investimento specifici o futuri, né alla situazione finanziaria o fiscale né tantomeno alle speciali esigenze di un determinato destinatario. I rendimenti futuri sono soggetti a tassazione, la quale dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e può cambiare in futuro.

Le informazioni e le opinioni contenute in questo documento sono fornite da UBS senza garanzia alcuna, sono esclusivamente per uso personale e per scopi informativi. Indipendentemente dallo scopo, il presente documento non può essere riprodotto, distribuito o ristampato senza l'autorizzazione scritta di UBS Asset Management Switzerland AG o una locale società affiliata. Fonte di tutti i dati e di tutti i grafici (dove non diversamente indicato): UBS Asset Management.

Il presente documento contiene dichiarazioni che costituiscono «affermazioni prospettiche», che comprendono, tra l'altro, affermazioni concernenti i prossimi sviluppi della nostra attività. Benché queste affermazioni prospettiche rappresentino le nostre valutazioni e attese circa l'evoluzione della nostra attività, vari rischi, incertezze e altri importanti fattori potrebbero far sì che gli andamenti e i risultati effettivi si discostino notevolmente dalle nostre aspettative.

Una sintesi dei diritti degli investitori in inglese è disponibile sul sito internet: ubs.com/funds.

Riguardo ai termini finanziari, è possibile reperire informazioni aggiuntive al seguente indirizzo ubs.com/am-glossary

© UBS 2023. Il simbolo delle chiavi e UBS sono fra i marchi protetti di UBS. Tutti i diritti riservati.

Seguici su LinkedIn



© UBS 2023. Tutti i diritti riservati.
www.ubs.com/am

