

Fondi d'investimento

Il presente documento contiene informazioni sulle caratteristiche dei fondi d'investimento e fa luce sui possibili vantaggi e rischi connessi a tale classe di prodotti. Queste informazioni possono esservi utili nel momento in cui dovete prendere le vostre decisioni d'investimento. Per maggiori dettagli o in caso di domande non esitate a contattare il vostro consulente alla clientela.

Aspetti generali

Un **fondo d'investimento** è un patrimonio costituito da depositi di diversi investitori, ragion per cui spesso si parla anche di «investimenti collettivi». Il capitale viene collocato in uno o più ambiti d'investimento. Le decisioni in materia d'investimento vengono prese dal gestore del fondo, che deve però muoversi entro i limiti di una strategia d'investimento ben precisa. Di norma i fondi d'investimento non sono quotati in borsa, ad eccezione degli Exchange Traded Fund (ETF), che vengono negoziati in questa sede.

Tipologie di fondi d'investimento

Fondi del mercato monetario: questi fondi investono in diversi titoli del mercato monetario o in investimenti a reddito fisso di breve termine.

Fondi obbligazionari: rientrano in questa categoria i fondi che investono in obbligazioni con rimunerazione a tasso fisso o variabile.

Fondi azionari: il patrimonio del fondo viene investito in azioni di imprese piccole, medie o grandi di un determinato Paese, appartenenti a un determinato settore o a una determinata area economica.

Fondi per investimenti alternativi: questi fondi sono focalizzati su investimenti alternativi come ad esempio immobili, materie prime, ecc.

Fondi strategici: questa categoria di fondi prevede in genere un mix di investimenti ripartiti tra strumenti del mercato monetario, obbligazioni, azioni e investimenti alternativi.

ETF: gli ETF (Exchange Traded Fund) sono fondi d'investimento quotati in borsa. Questi strumenti sono caratterizzati da una gestione passiva. In gran parte si tratta di fondi indicizzati, che puntano a replicare il più fedelmente possibile un determinato indice. Un portafoglio indicizzato è contraddistinto da un andamento che si discosta solo di poco da quello del benchmark o indice di riferimento (tracking error) e da una gestione a basso costo.

Fondi di fondi: si tratta di fondi d'investimento che investono a loro volta in fondi. L'acquisto di quote di singoli fondi potenzia l'effetto di diversificazione dell'investimento.

Possibili vantaggi

Diversificazione già con un impiego ridotto di capitale: investendo in un fondo si acquista un portafoglio di investimenti. Così facendo è possibile costruire un portafoglio diversificato già con importi ridotti.

Patrimonio speciale: gli investimenti in fondi sono considerati «patrimonio speciale». In caso di insolvenza dell'emittente, il capitale investito nel fondo non rientra nella massa fallimentare.

Gestione professionale: il gestore del fondo amministra il patrimonio in modo professionale in base a strategie d'investimento ben precise. L'investitore beneficia quindi delle capacità e dell'esperienza del gestore.

Accesso ai mercati e strategie alternative: tramite i fondi è possibile accedere a categorie d'investimento e mercati che altrimenti rimarrebbero quasi preclusi agli investitori privati.

Elevata liquidità: le quote di fondi possono essere restituite alla società di fondi al valore netto d'inventario. Di norma, quest'operazione viene espletata nell'arco di tre giorni.

Possibili rischi

Rischio di perdita: il valore netto d'inventario del fondo può scendere al di sotto del prezzo d'acquisto. Può quindi derivarne una perdita parziale per l'investitore. In virtù della diversificazione del portafoglio, una perdita totale è invece un'eventualità piuttosto improbabile.

Rischio di mercato: il valore del fondo può diminuire in seguito a oscillazioni di prezzo dei relativi sottostanti.

Rischio di liquidità: i sottostanti del fondo possono diventare illiquidi. In tal caso è possibile che venga temporaneamente sospeso il riscatto di quote di fondo.

Rischio di cambio: se il fondo o i relativi sottostanti sono denominati in una valuta diversa da quella domestica dell'investitore, sussiste il pericolo – nell'ottica di quest'ultimo – che l'investimento perda valore a causa di oscillazioni dei corsi di cambio. Tale evenienza può far sì che il guadagno di corso di un investimento in valuta estera, a conti fatti, si traduca in una perdita per l'investitore. I corsi di cambio possono subire oscillazioni molto spiccate.

Note legali

Il presente documento ha carattere puramente informativo ed è finalizzato all'utilizzo da parte del destinatario. Esso non rappresenta né un'offerta né una raccomandazione d'acquisto o di vendita di strumenti finanziari o di fruizione di servizi della banca e non esonera il destinatario da una propria valutazione. Il presente documento non è destinato a persone la cui nazionalità o il cui domicilio vieta l'accesso a tali informazioni in seguito alle leggi in vigore. La Banca Cler non garantisce la correttezza e la completezza delle indicazioni riportate nel presente documento e declina ogni responsabilità per eventuali perdite. Prima dell'acquisto di strumenti finanziari, si raccomanda di consultare anche la documentazione specifica sul prodotto eventualmente disponibile nonché l'opuscolo informativo edito dall'Associazione Svizzera dei Banchieri. Senza esplicito consenso da parte della Banca Cler, il presente documento non può essere riprodotto.