

Nuovo studio
«Investire nei
megatrend»

TEMI

PRINCIPALI

Per clienti privati

Ipoteche 3

Tassi di interesse in calo: quanto è difficile cambiare ipoteca?

Piani di risparmio ETF 4

Perché optare per fondi indicizzati convenienti

L'opinione 6

Intervista sull'IA con la docente di economia e informatica Sita Mazumder

Fondi tematici 7

Investire nei megatrend non sembra essere molto remunerativo

13esima AVS 9

Si dovrà prelevare più capitale e meno rendita dalla cassa pensioni?

Valore locativo 11

Un onere in più per i pensionati nella lunga attesa per la sua abolizione

Previdenza 15

In caso di disgrazia i concubini non sono ben tutelati

Per clienti aziendali e casse pensioni

PMI 12

Non occuparsi per anni della previdenza è un errore che può costare parecchio

Collaboratori quadri 12

I vantaggi di una previdenza complementare per imprenditori e dirigenti

Rating CP 2024 13

Il nuovo studio di VZ torna a confrontare costi e prestazioni degli istituti previdenziali svizzeri

Pensionamento: tasse elevate minacciano il tenore di vita

I lavoratori di oggi partono dal presupposto che dopo il pensionamento pagheranno meno imposte – il che è un'illusione se non le si ottimizza per tempo. Con i dovuti provvedimenti, potrà andare in pensione senza preoccupazioni finanziarie.



PHILIPP HEER

Direttore VZ VermögensZentrum
philipp.heer@vzch.com
Tel. 091 912 24 24

Probabilmente anche lei la pensa in questo modo: dopo il pensionamento, vuole rimanere finanziariamente flessibile per poter condurre una vita confortevole. Dovrebbe anche avere abbastanza soldi per coprire le spese extra: i bei viaggi, gli hobby, i regali. D'altronde, se li è meritati lavorando per anni. Dalle nostre consulenze emerge che molti clienti pensano di dover pagare meno

tasse dopo i 65 anni e di avere quindi più denaro a disposizione. In genere, non è così. Anche se le rendite di AVS e cassa pensioni sono molto più basse del salario, le imposte non diminuiscono nella stessa misura – in base alle circostanze, possono addirittura aumentare in proporzione. Ciò significa che, a conti fatti, molti svizzeri non possono permettersi il tenore di vita che vorrebbero per via delle tasse. Esistono diversi modi per ridimensionarle. Tuttavia, se non osserva le giuste tempistiche, in men che non si dica può perdere decine di migliaia di franchi che potrebbero tornarle utili dopo il pensionamento. Sfrutti quindi al massimo il suo margine di manovra: legga gli articoli di punta.

► **Calcolare un budget serio (pagina 2)**

► **Imposte e pensionamento (pagine 8 e 9)**

Investimenti

La banca la consiglia nel suo interesse?

Chi vuole investire viene ben accolto dalle banche, i cui consigli di investimento andrebbero però analizzati con occhio critico. Perché? I consulenti bancari incorrono in un conflitto d'interessi: guadagnano di più quando riescono a vendere prodotti costosi, mentre gli investitori mancano un rendimento adeguato. ► **Pagina 4**

Eredità

Gli anticipi possono essere un problema

Molti genitori vogliono aiutare i figli a comprare casa trasmettendo loro il patrimonio mentre sono ancora in vita. Seppur con le migliori intenzioni, questo può avere conseguenze indesiderate per l'intera famiglia. È necessaria una buona pianificazione per evitare controversie familiari al momento della divisione ereditaria. ► **Pagina 5**

Imposte

Aggirare il fisco: le conseguenze

La frode e l'evasione fiscale non sono reati banali. A seconda della gravità, si rischia di dover poi fare i conti con imposte penali, multe o reclusione. Se vuole risparmiare sulle imposte, è meglio avvalersi delle numerose opzioni legali, soprattutto quando si tratta di previdenza, pensionamento, investimenti e beni immobiliari. ► **Pagina 11**

VZ VermögensZentrum: migliore banca in Svizzera

Per la 16esima volta, sempre in incognito, la rivista di economia BILANZ si è messa alla ricerca della migliore banca svizzera: ha vinto VZ VermögensZentrum.

Ogni anno, la rinomata rivista di economia BILANZ cerca i migliori fornitori di servizi finanziari in Svizzera. Come esca la giuria invia un investitore presso circa 100 banche in cerca di soluzioni d'investimento ritagliate sulle sue esigenze.

Investire senza conflitti di interesse

La giuria, guidata dal Professor Thorsten Hens, valuta le proposte di investimento e invita i fornitori con le soluzioni migliori ad un incontro. Solo nel corso di questo



faccia a faccia gli istituti vengono informati che stanno partecipando al test di qualità più quotato nel settore bancario svizzero. La giuria seleziona poi i vincitori nelle categorie «Banche nazionali», «Banche regionali» e «Banche private ed estere». VZ VermögensZentrum,

che già da diversi anni è riconosciuto come «Leader di qualità di lunga data», quest'anno si aggiudica il primo posto nella categoria delle «Banche nazionali».

i Vuole saperne di più e beneficiare dell'esperienza dei nostri consulenti? Gli esperti di VZ non traggono alcun profitto dalla raccomandazione di prodotti di investimento e valutano i suoi investimenti in modo imparziale. Fissi un appuntamento presso la succursale VZ a lei più vicina (coordinate a pagina 16). ●

Coniugi: come riescono a tutelarsi?

Se ha un coniuge, prenda accordi per tempo su cosa accadrà in caso di decesso. Altrimenti, il partner superstite potrebbe trovarsi in difficoltà finanziarie se dovesse liquidare i figli o i coeredi. La scheda informativa su questo argomento mostra come i coniugi possono tutelarsi favorendosi reciprocamente al massimo. ●

SCHEDA INFORMATIVA

Tutelare il coniuge superstite

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione141 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Pensionamento: metta a punto un budget serio

Dopo il pensionamento, i costi abitativi, le tasse e le assicurazioni possono facilmente rappresentare la metà delle spese di un nucleo familiare. Al contempo, ci si ritrova con un reddito che spesso diminuisce in modo significativo. Ciò significa, che solitamente le uscite sono superiori al reddito.

Quanto riesce a mettere da parte?

Se vuole vivere una vita priva di preoccupazioni economiche, deve poter fare riferimento a un budget calcolato in modo realistico. Tanti lo trovano un compito noioso. In effetti, esso richiede tempo,

disciplina e una visione obiettiva delle proprie esigenze. Ecco perché quasi sempre si finisce per rinunciare a uno strumento invece molto prezioso. Non lasci che questo accada e metta a punto il suo budget. Qui di seguito, alcuni utili consigli.

► Raccolga tutti i giustificativi e le ricevute relative ad un mese e registri le uscite fisse quali l'affitto, il premio di cassa malati, abbonamento per telefono e Internet, trasporti pubblici e vi aggiunga anche quelle non fisse – per regali, hobby, abbigliamento ecc.

► Registri le spese più ingenti sostenute in ogni trimestre, semestre o anno (im-

poste, assicurazioni, interessi ipotecari, viaggi).

► Distribuisca gli importi più elevati, come le tasse e i premi assicurativi, in modo proporzionale su tutto l'arco dell'anno. Consideri anche una riserva, da destinare, ad esempio, a spese mediche o riparazioni.

► Calcoli fino a quando potrà durare il suo intero patrimonio, considerando anche l'inflazione.

Consiglio: non rinvi questo compito. Prima calcolerà il suo budget, più la sua situazione finanziaria successiva al pensionamento le sarà chiara per capire se riuscirà a mantenere l'abituale tenore di vita. Trova un

modello per il calcolo nella scheda informativa gratuita (in basso): la ordini subito.

i Preferisce stimare il suo budget con un esperto? Richieda una consulenza presso la succursale VZ a lei più vicina (coordinate a pagina 16). ●

SCHEDA INFORMATIVA

Calcoli il budget per il suo pensionamento

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione141 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Tassi di interesse in calo: quanto è difficile cambiare ipoteca?

Trovare un offerente migliore non è un'operazione complicata. Ma se aspetta troppo a cambiare, rischia di mancare scadenze improrogabili e di perdere molto denaro.



CLAUDIO COSTI
Esperto in ipoteche
claudio.costi@vzch.com
Tel. 091 912 24 24

A marzo, la Banca nazionale svizzera ha abbassato il tasso di riferimento all'1,5 per cento. Il mercato si aspetta ulteriori tagli. Le ipoteche del mercato monetario (Saron) diventano più vantaggiose al più tardi tre mesi dopo ogni calo del tasso di riferimento. Non ne beneficiano i contraenti di ipoteche a tasso fisso, poiché questo è appunto fisso fino al termine dell'ipoteca.

Pertanto, molti proprietari immobiliari vogliono cambiare offerente o modello ipotecario. Tuttavia, alcuni sono riluttanti a farlo, perché temono che sia complicato, il che non è vero. Molte banche sostengono i nuovi clienti e si occupano di tutte le formalità necessarie per il cambio.

Prima di cambiare, occorre considerare questi punti. Altri consigli li trova nella nuova scheda informativa (riquadro a destra).

► Tempistiche

Spesso le banche contattano i clienti solo poco prima della scadenza dell'ipoteca. A quel punto è già tardi per richiedere altre offerte e trovare un offerente più vantaggioso.

Consiglio: il contratto ipotecario o l'accordo sul prodotto indicano la data di scadenza dell'ipoteca. Calcoli un anno a ritroso. Prenda nota della data nella sua agenda: poi si occupi di trovare una soluzione sostitutiva per quando sarà scaduta la sua ipoteca.

► Scadenze

Spesso si è pure costretti a disdire un'ipoteca a tasso fisso con alcuni mesi di anticipo, nonostante la scadenza fissa. Diversamente il contratto verrà automaticamente prorogato con una costosa ipoteca a tasso variabile e nuove scadenze, il che permette alla banca di guadagnare tempo per dissuadere i clienti dal cambiare istituto.

Attenzione: la maggior parte delle banche consente un'uscita anticipata solo se si vende la casa. Chi disdice prima un'ipoteca fissa paga un conto salato, spesso di migliaia di franchi. Con un'ipoteca Saron, invece, i costi di uscita sono più contenuti.

► Strutture

Molti contraenti di un'ipoteca a tasso fisso hanno delle tranche con scadenze diverse. Se queste hanno un distacco di più di tre anni l'una dall'altra, la nuova banca avrà difficoltà a mettere mano sulla cartella ipotecaria o vorrà rilevare l'intera ipoteca solo più avanti. Se parte dell'ipoteca rimane presso la vecchia banca, do-

vrà continuare a pagarla lì. Chi ha fatto un ammortamento indiretto con il pilastro 3a ha difficoltà in questo caso: i risparmi 3a non possono essere trasferiti alla nuova banca, perché quella vecchia continua a richiederli come garanzia. Spesso bisogna tenere aperto il vecchio conto, in modo che la vecchia banca possa addebitarvi gli interessi.

Consiglio: sfrutti il rinnovo dell'ipoteca per armonizzare le scadenze delle tranche. Verifichi se il modello ipotecario è ancora il più adatto per lei – un'ipoteca Saron è di solito molto più vantaggiosa a lungo termine rispetto a una a tasso fisso. Infine verifichi se deve incrementare o ridimensionare l'ipoteca: potrebbe essere il suo caso qualora stia pianificando una ristrutturazione o una donazione.

i Vuole saperne di più? Ordini la scheda informativa o fissi un appuntamento con gli esperti VZ (coordinate a pagina 16). ●

SCHEDA INFORMATIVA

NOVITÀ

Consigli per cambiare tipo di ipoteca

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione141 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

IL MIO CONSIGLIO



MATTHIAS REINHART
Fondatore del Gruppo VZ

Ad oggi, la Svizzera vanta un unico colosso bancario: a seguito dell'integrazione di Credit Suisse, UBS sta portando con sé ben oltre un milione di clienti. La maggior parte di essi si sta gradualmente rendendo conto di quali cambiamenti ci sono e saranno per loro e i loro conti.

Riceveranno nuovi contratti con condizioni diverse. I servizi si chiameranno in un altro modo e alcuni costeranno anche di più. Il livello di servizio potrebbe essere differente e si dovranno anche abituare a un nuovo sistema di e-banking. Soprattutto gli interlocutori di riferimento con cui avevano costruito un rapporto di fiducia non ci sono o saranno più. Molti clienti di CS non vedono di buon occhio questi cambiamenti. La banca con la quale si identificavano non c'è più.

Il mio consiglio: se deve cambiare banca, lo faccia nel modo giusto. Colga l'opportunità per mettere in chiaro più aspetti: cosa è importante per lei e quali offerenti soddisfano le sue esigenze? Ha buone probabilità di trovare un istituto più adatto a lei che le offra un servizio più personalizzato e un rapporto prezzo/prestazioni più favorevole. ●

Investimenti: la sua banca la consiglia nel suo interesse?

La maggior parte degli istituti bancari promuove e vende prodotti finanziari propri, attorno ai quali ruota il più delle volte la «consulenza» fornita ai clienti.



CHRISTIAN TAVASCI
Esperto in investimenti
christian.tavasci@vzch.com
Tel. 091 912 24 24

È giusto investire una porzione del suo denaro, in modo da averne di più dopo il pensionamento. È anche importante esaminare criticamente le raccomandazioni di investimento della banca. Gli interessi del cliente sono al centro o sono più importanti altri fattori che avvantaggiano anzitutto la banca?

Consulenza o vendita?

Esistono valide ragioni per dubitare del fatto che gli interessi del cliente siano sempre al primo posto.

- ▶ Gli istituti emettono prodotti finanziari come fondi di investimento e prodotti strutturati, strumenti spesso più redditizi per la banca rispetto ad altri investimenti.
- ▶ Parte del salario dei consulenti dipende dagli obiettivi di vendita raggiunti. Ecco perché sono spinti a vendere gli investimenti della banca stessa.
- ▶ Ciò li incentiva a consigliare tali prodotti, anche se in un confronto oggettivo performano meno rispetto ad altri investimenti.

Check del deposito: i campanelli di allarme che richiedono un pronto intervento

In quale dei seguenti punti si riconosce?

Rendimento: non raggiungo il rendimento del mercato e degli investitori con un profilo simile.	<input type="checkbox"/>
Sicurezza: i miei investimenti non sono diversificati a sufficienza e sto correndo rischi inutili.	<input type="checkbox"/>
Costi: le commissioni/spese elevate (e nascoste) riducono inutilmente il mio rendimento.	<input type="checkbox"/>
Conflitto di interessi: la quota di prodotti propri della banca nel mio deposito è molto elevata.	<input type="checkbox"/>

- ▶ I fondi di investimento di molte banche sono costosi e hanno un rendimento mediocre nel migliore dei casi. Molti sono addirittura molto lontani dai migliori della loro categoria. Entrambi questi fattori riducono significativamente i rendimenti.
- ▶ Le analisi dei depositi effettuate da VZ Vermögens-Zentrum mostrano regolarmente che i prodotti propri delle banche costituiscono un'ampia percentuale dei depositi, la quale non è giustificata dalla performance.

I conflitti di interesse minano la rendita

Questo conflitto di interessi è una questione spinosa per i clienti delle banche, perché rende impossibile una consulenza indipendente. Prenda seriamente in considerazione questa problematica, altrimenti dovrà rinunciare a parecchio denaro – che invece potrebbe tornarle utile dopo il pensionamento.

Consiglio: verifichi attentamente se nel suo deposito titoli sono presenti troppi prodotti della banca che vanno a suo discapito. E verifichi quanto sono alte le commissioni. Spesso le banche non sono abbastanza trasparenti sui costi dei prodotti.

i Vuole investire il suo denaro in modo sicuro e proficuo sul lungo termine? Ordini la scheda informativa gratuita oppure fissi subito un appuntamento gratuito e non vincolante con un esperto VZ nella succursale a lei più vicina (coordinate a pagina 16). ●

SCHEDA INFORMATIVA

Check del deposito: come ridurre i rischi

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione141 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Risparmiare con gli ETF: come costruire un patrimonio

Gli investitori professionali, come le casse pensioni, evitano i fondi attivi: costano di più e spesso sottoperformano il mercato. Orientano i loro investimenti verso la crescita a lungo termine e utilizzano fondi indicizzati passivi come gli ETF. Anche i risparmiatori e gli investitori privati possono seguire questa strategia per costruire un patrimonio a lungo termine.

I piani di risparmio in ETF sono molto efficaci in tal senso. È sufficiente versare regolarmente, acquistare più quote del fondo quando i prezzi sono bassi e meno quando sono alti. Nel corso degli anni, il tutto si bilancia e si arriva a un buon prezzo medio. Può avviare un piano di risparmio in qualsiasi momento, a prescindere dal fatto che i prezzi del mercato azionario siano alti o bassi. Il valore degli averi può oscillare, ma il rendimento a lungo termine è in genere più elevato di quello di un conto di risparmio.

Importante: scelga un piano di risparmio flessibile senza una scadenza fissa. Così decide lei quanto versare e i prelievi sono gratuiti. ●

SCHEDA INFORMATIVA

Piani di risparmio in ETF: da sapere

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione141 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Lasciare casa e denaro in eredità ai figli: come evitare conflitti in famiglia

Molti genitori vogliono aiutare i figli anticipando loro l'eredità – spesso al momento dell'acquisto di una casa. Anche le buone intenzioni possono però causare controversie e costi in assenza di un'attenta pianificazione.



ISABELLA TARCHINI

Esperta in successione
isabella.tarchini@vzch.com
Tel. 091 912 24 24

Quasi la metà degli svizzeri vuole donare parte del proprio patrimonio in tempo di vita. Questo è quanto emerge da uno studio della ZHAW. La maggior parte vuole eseguire una donazione ai figli in modo da consentire loro di comprare casa. Tuttavia, circa due terzi temono problemi con la divisione dell'eredità. Anche i futuri eredi sono preoccupati: nove su dieci sperano che non si verificano controversie.

Si tratta di timori giustificati. Nel trasferire proprietà o denaro, i genitori non dovrebbero commettere errori. Altrimenti, al momento della divisione dell'eredità, potrebbero sorgere delle controversie.

► Coniuge non tutelato

Alla morte di un genitore, il coniuge superstite si trova spesso nella condizione di dover liquidare i figli. Se non ha i mezzi per farlo, potrebbe essere costretto a vendere la casa di proprietà.

Consiglio: ancor prima di promettere a un figlio un anticipo sull'eredità dovrebbe tutelare se stesso e il

coniuge favorendolo al massimo. A tal fine, può destinare tutti gli aumenti al partner con una convenzione matrimoniale e limitare i diritti dei figli per mezzo di un testamento.

► Controversie famigliari

L'esperienza insegna, che nella divisione ereditaria i conflitti famigliari sono frequenti, soprattutto in presenza di un immobile o se la persona deceduta non ha espresso chiaramente le sue volontà. Inoltre, spesso non è chiaro quale figlio abbia ricevuto un anticipo sull'eredità, a quanto ammonta e quando è stato eseguito.

Consiglio: anche nelle famiglie più armoniose, gli errori nella pianificazione successoria possono generare conflitti. Stabilisca tutto prima con un testamento o un contratto successorio e documenti ogni anticipo.

► Il figlio non tiene fede all'obbligo di collazione

Dopo la morte di entrambi i genitori, i figli devono compensare gli anticipi sull'eredità ricevuti e liquidare gli altri eredi. Se il denaro è vincolato in una casa, questo può essere problematico, in quanto mancano i mezzi finanziari per provvedere alla compensazione ereditaria.

Consiglio: specifichi nel testamento come devono essere compensati gli anticipi sull'eredità. A patto che non

Come compensare gli anticipi sull'eredità

Esempio: nel 2004 la figlia riceve la casa della madre come anticipo sull'eredità (valore: CHF 600'000), il figlio non riceve nulla. Quando la madre muore nel 2024, la casa ha un valore di CHF 1 mln, valore determinante per la compensazione ereditaria (indicazioni in franchi).

Quote ereditarie	Eredità	Figlia	Figlio
Eredità della madre	500'000		
Anticipo della figlia ¹	1'000'000		
Eredità divisibile	1'500'000		
Quote ereditarie (½)		750'000	750'000
Compensazione ereditaria			
Anticipo sull'eredità ¹		1'000'000	0
Eredità della madre		0	500'000
Obbligo di collazione		-250'000	250'000
Quote ereditarie		750'000	750'000

¹ Valore attuale della casa

violò le porzioni legittime degli altri eredi, può esentare dall'obbligo sua figlia o suo figlio, del tutto o in parte.

► Rischio dell'aumento dei prezzi delle case

Molti genitori trasferiscono la proprietà ai figli mentre sono ancora in vita, spesso come donazione o al di sotto del prezzo di mercato. L'anticipo sull'eredità deve essere compensato al momento della divisione ereditaria. E l'importo non dipende dal valore dell'anticipo, ma da quello di mercato al momento della divisione dell'eredità. Se i prezzi delle case aumentano, questo può essere costoso.

Nell'esempio riportato nella tabella in alto, una figlia che ha ricevuto dalla madre una casa come anticipo sull'eredità deve pagare a suo fratello 250'000 franchi come compensazione.

Consiglio: può stabilire in un contratto successorio che il figlio beneficiario non debba compensare un incremento di valore o che i profitti di una vendita vadano divisi tra tutti gli eredi. Il contratto va firmato dai coniugi e da tutti i figli.

i Vuole pianificare la successione ereditaria a regola d'arte e senza errori? Ordini la scheda informativa gratuita o prenda appuntamento con un esperto VZ (coordinate a pagina 16). ●

SCHEDA INFORMATIVA

Donare o lasciare in eredità proprietà immobili

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione141 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

L'OPINIONE

Esseri umani e (ro)bot: vanno a braccetto?

Il potenziale dell'IA (intelligenza artificiale) è di vasta portata, afferma la Professoressa Sita Mazumder. L'economista e autrice specializzata in informatica è tuttavia consapevole dei rischi che il fenomeno comporta.



«La criminalità informatica è una grossa minaccia», afferma la docente.

Professoressa, lei ha svolto ricerche in questo campo. Dica la verità: l'intelligenza artificiale è una maledizione o una benedizione?

Entrambi. Vedo l'IA come uno strumento che può portare grandi benefici e che, al contempo, mi fa riflettere. Se i vantaggi hanno la meglio sugli svantaggi o viceversa, dipende da come e per cosa utilizzeremo l'IA in futuro e con quali dati decideremo di alimentare questi sistemi.

In quale particolare settore intravede un grosso potenziale?

Indipendentemente dal settore di applicazione, dall'attività o dal processo, i sistemi intelligenti possono apportare dei miglioramenti a quelli esistenti: supportandoli, integrandoli o sostituendoli. Soprattutto, ci aiutano a trovare soluzioni che non avremmo trovato con gli strumenti tradizionali.

Può fare un esempio?

Nel settore sanitario, l'intelligenza artificiale può contribuire in modo significativo a riconoscere molto prima le malattie, a trovare più rapidamente le cure e ad adattare il trattamento ai singoli pazienti. Ma questo solleva anche la questione di come gestiremo i dati personali riservati in futuro.

Cosa ci può dire sulla questione della protezione dei dati?

Viviamo in un campo di tensione tra il desiderio di soluzioni ritagliate sul singolo e una protezione dei dati sempre più rigida. L'intelligenza artificiale può offrire grandi soluzioni, ma solo se sono disponibili e utilizzabili dati pertinenti e di elevata qualità.

Quali rischi sono in aumento?

La vita di tutti i giorni dimostra che la criminalità informatica è una delle maggiori minacce. Gli investitori possono farsi ingannare da segnalazioni fittizie, per citare solo un esempio. Dobbiamo essere vigili e cauti, poiché le informazioni possono essere manipolate in modo tale da non sembrare fittizie agli occhi delle vittime.

Questo significa che i consulenti qualificati non saranno sostituiti dalle macchine nel breve termine?

La sua domanda mi ricorda la discussione sulle filiali bancarie: saranno ancora necessarie in futuro o si imporrà l'ufficio senza carta? Alcuni clienti si fideranno più delle macchine che di un «consulente umano». Lo chiamo volutamente così, perché un consulente «in carne ed ossa» più avanti nel tempo potrà anche essere un robot intelli-

gente. Credo che in futuro ci saranno ancora clienti che vorranno discutere delle loro operazioni finanziarie fisicamente con altre persone, soprattutto quando si tratta di questioni con conseguenze di vasta portata: ad esempio, se si vuole pianificare il proprio pensionamento o acquistare una casa e finanziarla nel miglior modo possibile. Di conseguenza, non concepisco perché un elemento debba escludere l'altro, ma vedo piuttosto una relazione complementare tra esseri umani e macchine. ●

IL PERSONAGGIO

Sita Mazumder è docente di informatica ed economia presso la Scuola universitaria professionale di Lucerna (HSLU) dal 2004. Conduce inoltre ricerche sui modelli aziendali vincenti e sull'interfaccia tra intelligenza artificiale, affari e società. Sita Mazumder è coautrice di numerose pubblicazioni, tra cui del libro «KI sagt, wir Menschen meinen...». È anche membro del Consiglio di amministrazione e del Consiglio di sorveglianza di diverse società quotate in borsa in Germania e all'estero.

Investire nei megatrend – i fondi non mantengono le promesse

Alle banche piace vendere prodotti che consentono di scommettere sui megatrend. Il nuovo studio di VZ rileva la loro performance tutt'altro che brillante.



MICHAEL IMBACH
Responsabile VZ Ticino
michael.imbach@vzch.com
Tel. 091 912 24 24

Molte banche decantano i vantaggi dei fondi tematici. In effetti, investire il proprio denaro in temi che ci proiettano verso il futuro, quali la robotica, l'intelligenza artificiale e la mobilità elettrica, è molto interessante. L'euforia cui cadono preda molti investitori è paragonabile alla febbre dell'oro. Ma conviene davvero? E: i fondi tematici mantengono davvero ciò che promettono?

Il nuovo studio svolto da VZ VermögensZentrum risponde a tutte queste domande. Gli esperti hanno

infatti analizzato tutti i fondi tematici autorizzati in Svizzera. L'esito? Investire nei megatrend non conviene quasi mai. Ma quali sono le ragioni di una performance così poco edificante?

► **Commissioni elevate:** solitamente, i fondi tematici costano di più. Questo riduce i rendimenti degli investitori e a trarne vantaggio è solo la banca. Anche se si scommette su un megatrend con un ETF conveniente, questi prodotti sono in genere più costosi degli ETF azionari tradizionali.

► **Rendimento modesto:** i fondi tematici promettono rendimenti superiori alla media di mercato. La realtà, tuttavia, si presenta decisamente diversa: in tutti i periodi analizzati, almeno sette fondi tematici su dieci rendono meno del mercato (dati nel grafico in basso).

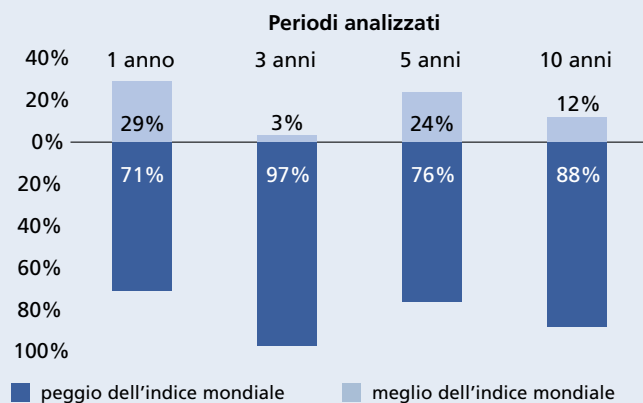
► **Breve periodo di vita:** molti fondi tematici finiscono per scomparire dal mercato in tempi brevi. Dopo cinque anni, uno su tre è sparito. Qual è il problema? Quando un fondo viene chiuso, gli investitori devono reinvestire il denaro, il che comporta costi aggiuntivi.

Conclusione: molti fondi tematici non riescono a dimostrare di aver effettivamente ottenuto una sovraperformance promessa sul lungo periodo. Inoltre, questi fondi non solo sono più costosi della media, ma comportano anche rischi molto più elevati. Pertanto, gli investitori che optano per un indice ampiamente diversificato con un ETF classico risultano in genere molto più avvantaggiati.

i Vuole far rendere meglio il suo denaro? Si rivolga a un esperto attivo presso la succursale VZ a lei più vicina e fissi già oggi un appuntamento (coordinate a pagina 16).

I fondi tematici non convengono mai

In tutti i periodi analizzati, la stragrande maggioranza dei fondi tematici presenta una sottoperformance rispetto all'indice azionario mondiale (MSCI World). Base: i 511 fondi tematici autorizzati in Svizzera.



IL PENSIERO

In difesa come Paolo Maldini



MARK DITTLI
Caporedattore della piattaforma finanziaria «The Market NZZ»

«A mio avviso, l'oro è il Paolo Maldini del portafoglio», ha dichiarato l'esperto nonché gestore di fondi austriaco Ronald-Peter Stöferle in una sua recente intervista. «Nel ruolo di difensore, era elegante, prudente e affidabile.»

Queste parole mi hanno fatto riflettere – al di là del tema dell'oro – sulla definizione di difesa. È nella natura delle cose che i noti marcatori di gol spettacolari ricevono la maggiore attenzione mediatica. È simile nel mondo degli investimenti. Si è sempre lì ad attendere la prossima drizza, la prossima Nvidia, la prossima Meta.

Nulla contro i gol clamorosi e contro i grandi protagonisti del portafoglio titoli. Ma non si può vincere un campionato senza una solida difesa. E senza una solida difesa, si corre il rischio di subire perdite superiori alla media, in caso di battute d'arresto generali dei mercati borsistici.

La buona notizia è questa: le azioni difensive sono attualmente disponibili a prezzi piuttosto bassi. Tanto per fare un esempio: quelle delle case farmaceutiche presentano una valutazione inferiore rispetto a quella degli ultimi anni.

STUDIO

NOVITÀ

Fondi tematici – cosa sono?

I fondi tematici sono davvero così appetibili come da promozione pubblicitaria?

Ordini lo studio (24 pagine) gratuito mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione141 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Pensionamento: anche le tasse determinano il suo tenore di vita

Molti dipendenti non osservano le tempistiche per ottimizzare le imposte. Perdono così molto denaro, utile in futuro. Vi sono diversi modi per risparmiare sulle imposte durante il pensionamento. Prima li si sfrutta, maggiori saranno i benefici.



DINO GIULIANI
Esperto in pensionamento
dino.giuliani@vzch.com
Tel. 091 821 48 48

La questione è preoccupante: dopo il pensionamento, i risparmi fiscali sono di solito molto più bassi del previsto. Questo perché vengono meno deduzioni significa-

tive. Così sul conto le restano meno soldi di quanto avrebbe voluto per una vita economicamente senza problemi. Come mai?

Le rendite di AVS e cassa pensioni sono molto più basse dell'ultimo reddito da lavoro. La coppia sposata dell'esempio della tabella riceverà 65'600 franchi in meno all'anno. Allo stesso tempo, però, la loro fattura fiscale sarà di soli 9019 franchi più bassa. Ciò significa, che la coppia riceverà molto

meno denaro rispetto a prima del pensionamento, ma il carico fiscale aumenterà in percentuale.

Molti attivi sottovalutano questo effetto e rimangono poi molto delusi quando non possono permettersi l'abituale tenore di vita dopo il pensionamento.

Come mettere più denaro da parte

Ottimizzi le sue imposte quanto prima. Vi sono diversi modi per farlo. Il modo più efficace è essere ben organizzati molti anni prima del pensionamento.

I seguenti consigli la aiuteranno a mettere in atto le misure adeguate. Può leggere ulteriori suggerimenti ordinando la scheda informativa gratuita sull'argomento (riquadro in alto).

1 Prima della pensione

Gli incentivi più significativi per il risparmio fiscale sono i versamenti nel pilastro 3a e i riscatti facoltativi in cassa pensioni (riscatti CP).

► **Pilastro 3a:** versi i suoi contributi ogni anno, anche se coprono il tetto massimo consentito. Può dedurre questi versamenti dal suo reddito imponibile per intero, quindi mettere da parte denaro anno dopo anno.

► **Riscatti CP:** versi volontariamente nella sua cassa pensioni, se ha la possibilità

SCHEDA INFORMATIVA

Risparmiare sulle imposte al pensionamento

Sfrutti ogni occasione per ridurre l'onere fiscale.

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione141 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

di farlo. E se è così, proceda per gradi. Ad esempio, se ha risparmiato oppure ereditato 90'000 franchi, può versare 30'000 franchi in tre anni e portare questo importo in detrazione fiscale ogni anno.

► Molti risparmiatori versano troppo presto, troppo tardi o troppo in una volta sola e rischiano di perdere la deduzione per doppio reddito. Spesso i riscatti sono convenienti solo a partire dai 50 anni e ancora di più quanto più elevato è il reddito e quanto prima si riscuote il denaro.

► Un altro errore è, qualora si vogliano riscuotere gli averi in forma di capitale, quello di effettuare i riscatti in cassa pensioni tre anni prima del pensionamento. Commettendo tale errore e non osservando i termini di preavviso d'obbligo, si finisce per dover pagare quelle imposte risparmiate proprio in virtù al riscatto.

Consiglio: non riscuota tutti gli averi di cassa pensioni e pilastro 3a in un'unica soluzione. Questo sarebbe uno svantaggio, perché le sarà applicata una progressione maggiore. Ciò perché le autorità fiscali sommano tutti i prelievi avuti luogo in un anno, spesso assieme a quelli del coniuge. E: mag-

Tasse dopo i 65 anni: più alte del previsto

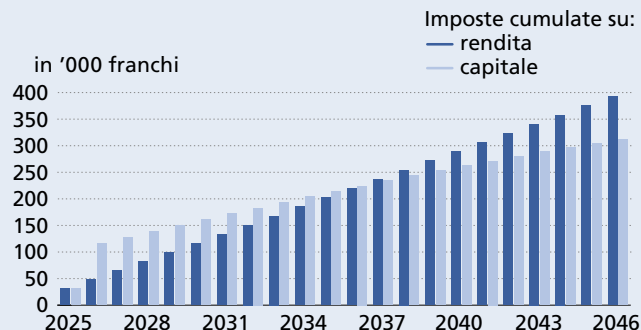
Esempio: coppia sposata, Lugano, senza figli; sostanza imponibile CHF 1,2 mln, meno ipoteca CHF 0,45 mln; redditi netti: marito CHF 115'000, moglie CHF 50'000; pilastro 3a: CHF 60'000 ciascuno; CP a 65 anni: marito CHF 0,8 mln (aliquota di conversione 5,2%), moglie CHF 0,2 mln (aliquota di conversione 5%); AVS: 13 mensilità; dati in franchi

Entrate annue	Prima dei 65	Dopo i 65
Redditi	165'000	-
Rendite AVS	-	47'800
Rendite di cassa pensioni	-	51'600
Altri proventi imponibili ¹	29'500	32'300
Totale entrate	194'500	131'700
Deduzioni imponibili ²	-60'962	-32'890
Totale entrate imponibili	133'538	98'810
Imposte annue		
Imposte sul reddito	23'100	13'470
Imposte prelievo capitale ³	-	249
Imposte sulla sostanza	3'340	3'702
Totale imposte annue	26'440	17'421
Calo annuo delle tasse		9'019
Calo annuo dei redditi⁴		65'600

1 Proventi imponibili da titoli 1,5% (media nel periodo di pianificazione) più valore locativo di CHF 22'000 lordi
 2 Spese professionali, pilastro 3a, deduzione per doppio reddito, assicurazioni, interessi ipotecari, costi di gestione della casa/della sostanza, ecc.
 3 CHF 5474 distribuiti su 22 anni (due averi 3a di CHF 60'000 ciascuno; prelievo nello stesso anno)
 4 Redditi (CHF 165'000) meno rendite di AVS e CP (CHF 99'400)

Prelevare il capitale è spesso più vantaggioso

Esempio: coniugi, 65 anni, averi CP: marito CHF 0,8 mln, aliquota di conv. 5,2% / moglie CHF 0,2 mln, aliquota di conv. 5%; aliquota marginale 27,4%, imposta sul prelievo 7,47%, rendimento 2% (di cui 1,5% imponibile), imposta sulla sostanza 0,52%, prelievo CHF 44'200 p.a.



Chiave di lettura: su 22 anni, quasi CHF 392'200 saranno tassati sulla rendita e «solo» circa CHF 312'200 sul prelievo di capitale.

giore è il numero di prelievi in un anno, più alta è l'aliquota fiscale applicata.

Dovrebbe avere diversi conti 3a, dai quali prelevare il denaro a partire dai 60 anni. Coordini questi versamenti con i prelievi dalla cassa pensioni. In questo modo, può risparmiare diverse migliaia di franchi di tasse, lasciando più denaro per gli anni successivi al pensionamento.

2 Al pensionamento

L'entità delle tasse da pagare dopo il pensionamento dipende in gran parte dal modo in cui preleva i suoi risparmi dalla cassa pensioni: come rendita, capitale o come mix di entrambi.

► **Rendita:** dovrà pagare le tasse sulla rendita come reddito per il resto della sua vita.

► **Capitale:** dalla prospettiva fiscale, un prelievo di

capitale è solitamente più interessante a lungo termine. Un esempio mostra che una coppia di coniugi paga 80'000 franchi in meno di tasse se opta per il capitale invece della rendita (tabella a sinistra).

Consiglio: valuti attentamente le opzioni. Molti scelgono un mix. La rendita serve a garantire il suo sostentamento in età avanzata, mentre con il capitale rimane finanziariamente più flessibile (articolo in basso).

3 Dopo la pensione

Dopo i 65 anni, il suo tenore di vita dipende anche dalle trappole fiscali da evitare.

► **Continuare a lavorare:** se continua a lavorare più a lungo, deve fare attenzione. Se le rendite di AVS e cassa pensioni vengono aggiunte al suo salario, l'onere fiscale può aumentare notevolmente. Pertanto chiarisca per tempo come può evitarlo. A

seconda della situazione, può valere la pena di rinviare la rendita per alcuni anni. Alcune casse pensioni consentono ancora i riscatti nella cassa pensioni: conviene farli. E finché continuerà a lavorare, potrà ancora versare nel pilastro 3a e risparmiare ancora di più sulle tasse.

► **Investimenti:** opti per investimenti convenienti dalla prospettiva fiscale. A differenza degli interessi, gli utili di corso non sono generalmente soggetti a tassazione. In termini fiscali, conviene investire il suo denaro in modo da generare più utili di corso esentasse e meno proventi da interessi.

i Vuole ridurre al massimo le imposte per quando va in pensione? Ordini la scheda informativa gratuita o richiedi un appuntamento con un esperto nella succursale VZ a lei più vicina (coordinate a pagina 16). ●

13esima mensilità AVS: conviene percepire meno rendita e riscuotere più capitale dalla cassa pensioni?

A partire dal 2026, la rendita AVS sarà versata 13 volte l'anno. Chi ha diritto alla rendita massima individuale riceverà 2450 franchi in più ogni anno, le coppie sposate un massimo di 3675 franchi.

Poiché la rendita AVS è maggiore, molti si chiedono se prelevare gli averi di cassa pensioni in maniera diversa: meno rendita e più capitale?

Non esiste una raccomandazione univoca. La decisione finale dipende da come intende utilizzare il suo patrimonio, a quale tenore di vita ambisce e se è in attesa

di un'eredità. Anche l'onere fiscale, la situazione familiare e le condizioni di salute hanno voce in capitolo. Valuti bene tutti gli aspetti.

► **Rendita:** questa è garantita vita natural durante, ma l'importo dipende dall'aliquota di conversione – in costante diminuzione.

Deve inoltre considerare la possibile perdita di valore della sua rendita nel corso degli anni, perché, a differenza dell'AVS, pochissime casse hanno compensato l'inflazione che ha caratterizzato gli ultimi tempi.

► **Capitale:** chi opta per il capitale, in genere, paga meno imposte a lungo termine e rimane più flessibile dal punto di vista finanziario. D'altro canto, deve investire autonomamente il denaro e utilizzarlo con dovuta cautela. In questo caso, qualcosa può andare storto.

Consiglio: combini i vantaggi di entrambe le forme di riscossione. Metta a punto un piano finanziario per tutt'e due le varianti, stimando l'andamento del suo reddito e del suo patrimonio. Consideri anche il rendi-

mento degli investimenti e l'inflazione. Le coppie sposate che percepiscono due redditi devono coordinarsi per bene e confrontare regolamento e condizioni di entrambe le casse pensioni. ●

SCHEDA INFORMATIVA

Pensionamento: rendita o capitale?

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione141 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Consigli pratici: casa, AVS e cassa pensioni

Rendere casa più efficiente dal punto di vista energetico: si può usare il pilastro 3a?

Poiché si tratta della casa in cui abita, è possibile ristrutturare facendo ricorso agli averi previdenziali. Ci sono tuttavia delle regole da rispettare: gli averi 3a possono essere riscossi al massimo ogni cinque anni e, presso alcune fondazioni previdenziali, solo per intero. Anche gli averi di cassa pensioni possono essere riscossi di norma ogni cinque anni, al più tardi tre anni prima di andare in pensione e da un importo superiore a 20'000 franchi. Attenzione: un anticipo sull'eredità può ridurre la sua rendita e, presso alcune casse, anche le prestazioni di decesso e invalidità. Verifici dunque se è meglio costituire in pegno gli averi piuttosto che riscuoterli.

Attenzione: al versamento, gli averi previdenziali sono soggetti a imposta – separatamente dagli altri redditi e a un'aliquota più bassa. Sono fiscalmente deducibili i costi per il risanamento

energetico anche se i lavori sono atti a incrementare anziché mantenere il valore della proprietà. Si può dedurre la quota non sovvenzionata. Costi che superano il reddito imponibile possono essere dedotti distribuendoli su tre anni.

Consiglio: verifici altre fonti di finanziamento. Lo Stato offre incentivi per le misure di risparmio energetico. È necessario farne richiesta prima di iniziare i lavori. Vanno considerati pure i risparmi, un aumento dell'ipoteca o un anticipo sull'eredità. ●

SCHEDA INFORMATIVA

Risanamento energetico della casa di proprietà

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione141 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Ho 60 anni e ho perso il lavoro: devo uscire dalla cassa pensioni?

In realtà ha diverse opzioni per decidere come gestire la sua previdenza:

- ▶ andare in pensione anticipata. La maggior parte delle casse consente un pensionamento anticipato già a 58 o 60 anni. La rendita sarà però più bassa, perché dovrà essere versata più a lungo e contributi e accrediti verranno meno;
- ▶ versa tutti i suoi averi su un conto di una fondazione di libero passaggio. Tuttavia, se non trova un nuovo posto di lavoro, il denaro potrà essere riscosso solo in forma di capitale. Perciò le è consentito scegliere come investirlo;
- ▶ poiché ha più di 58 anni, può restare affiliato alla cassa pensioni del suo ex datore di lavoro. Può scegliere di restare assicurato solo per i rischi di decesso e

invalidità o continuare a versare anche i contributi di risparmio. Nel secondo caso, dovrà però provvedere autonomamente anche alla quota dell'ex datore di lavoro. Se resta assicurato più di due anni, in genere la riscossione degli averi in forma di rendita è d'obbligo. Inoltre, non potrà più eseguire prelievi anticipati o costituire gli averi in pegno. ●

SCHEDA INFORMATIVA

Restare assicurati in CP dopo aver perso il lavoro

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione141 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Penalizzazione da matrimonio: quanto saranno ridotte le nostre rendite AVS?

Molte coppie sposate si fanno la sua stessa domanda: Hanno sentito parlare di una sorta di penalizzazione per i coniugi e si chiedono se questa riguarda anche loro. In realtà, le coppie sposate ricevono spesso una rendita AVS molto più contenuta rispetto alle coppie di fatto. La loro rendita corrisponde al massimo a una volta e mezza quella di un single. Le coppie sposate ricevono pertanto al massimo 3675 franchi al mese, mentre quelle senza certificato di matrimonio 4900 franchi. Un'iniziativa popolare vuole abolire tale tetto, il cosiddetto plafonamento. Non si è ancora certi che tale iniziativa venga approvata. In ogni caso, non resti in attesa e s'informi per tempo.

▶ Inizi a pianificare il pensionamento al più tardi dieci anni prima. A tal proposito deve conoscere l'importo presumibile della sua rendita AVS. Richieda di calcolarla all'ufficio AVS di competenza. A partire da 40 anni, tale stima è gratuita ogni cinque anni.

▶ Metta a punto un budget serio, riportando tutte le entrate e uscite dopo il pensionamento (vedi anche pagina 2).

▶ Si rilevano lacune? Allora inizi sin d'ora a risparmiare per colmarle ed esegua versamenti volontari in cassa pensioni e pilastro 3a. Ciò è molto interessante anche dalla prospettiva fiscale.

Consiglio: con la riforma dell'AVS e la 13esima AVS è diventato tutto più difficile. S'informi per tempo. ●

SCHEDA INFORMATIVA

AVS e pensionamento

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione141 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Paghi meno tasse senza cadere nella frode fiscale

Chiunque rilasci dichiarazioni false alle autorità fiscali o nasconda redditi o sostanze è penalmente perseguibile e deve fare i conti con conseguenze molto serie.



MARKUS STOLL
Specialista fiscale
markus.stoll@vzch.com
Tel. 091 912 24 24

Se al fisco i conti non tornano – perché, ad esempio, vengono dichiarate spese professionali eccessive, la valutazione può essere corretta nella procedura di accertamento e l'imposta dovuta può essere ricalcolata. Nei casi più gravi, le autorità fiscali possono persino avviare un'indagine.

► **Evasione fiscale:** si evade il fisco quando reddito e sostanze vengono dichiarati in modo errato o incompleto – oppure non vengono dichiarati affatto. È il caso, ad esempio, di chi non dichiara un conto, dei titoli o delle criptovalute o «dimentica» il certificato salariale di un'occupazione secondaria.

► **Frode fiscale:** l'inoltro di documenti contraffatti, falsificati o non veritieri è considerata frode fiscale. È il caso, ad esempio, di chi «rettifica» il proprio reddito al ribasso nel certificato salariale nel formato PDF o falsifica i giustificati di deduzione delle uscite destinate a riscatti nella cassa pensioni, versamenti nel pilastro 3a e costi di manutenzione delle proprietà immobiliari.

Aliquote fiscali marginali 2024 a confronto

Aliquote fiscali marginali 2024 per coppie sposate (federali, cantonali e comunali), calcolate sugli ultimi 1000 franchi del reddito imponibile.

	Reddito imponibile		
	CHF 75'000	CHF 150'000	CHF 300'000
Berna	22,6%	38,0%	41,3%
Grigioni	20,9%	32,9%	40,1%
Ticino	22,6%	36,9%	41,3%
Zurigo	18,4%	31,5%	38,8%

Esempio esplicativo: in Ticino le coppie sposate con un reddito pari a CHF 150'000 risparmiano CHF 369 di tasse con un reddito imponibile inferiore di CHF 1000. Nei Grigioni, il risparmio è pari a CHF 329.

Fonte: Tax Ware

Violazione degli obblighi procedurali: si verifica quando non si presentano tutti i documenti necessari al controllo di un determinato caso, nonostante l'espressa richiesta dell'ufficio fiscale.

Conclusioni: a seconda del grado di gravità, si rischia di incorrere in sanzioni fiscali e multe che possono essere tre volte più elevate delle imposte riscosse a posteriori – e che possono essere richieste retroattivamente per gli ultimi dieci anni. Nei casi più gravi, le autorità possono anche imporre pene detentive fino a tre anni.

Consiglio: la frode e l'evasione fiscale non sono un'opzione. Per risparmiare sulle imposte conviene invece sfruttare le possibilità legali previste nei diversi ambiti di previdenza, investimenti, immobili e pensionamento. L'aliquota fiscale marginale dimostra che ridimensionare il reddito imponibile conviene: in Ticino, una coppia

sposata con un reddito di 150'000 franchi pagherà 369 franchi in meno di tasse se riuscirà a ridurre il proprio reddito imponibile di soli 1000 franchi. I consigli più importanti sono riassunti nella scheda informativa gratuita (riquadro in basso).

i Vuole saperne di più sull'argomento? Può ordinare la scheda informativa gratuita (riquadro in basso) oppure rivolgersi a un esperto attivo nella succursale VZ a lei più vicina: fissi già oggi un appuntamento gratuito e non vincolante (coordinate a pagina 16). ●

SCHEDA INFORMATIVA

Risparmiare sulle imposte

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione141 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Valore locativo: un onere per molti pensionati

Chi è proprietario di una casa paga tasse su un reddito fittizio, mai effettivamente versato sul conto corrente. Questo perché il valore locativo aumenta il reddito imponibile dell'importo che si potrebbe guadagnare affittando la casa o l'appartamento. Per i pensionati che hanno ammortizzato in gran parte o per intero la loro ipoteca e non fanno grandi investimenti per la manutenzione, ciò può rappresentare un onere enorme. Essi sono svantaggiati dall'attuale sistema fiscale perché non possono praticamente dedurre nulla dal valore locativo.

Consiglio: il valore locativo dovrebbe essere abolito da anni. Tuttavia, il dibattito generato dalla questione è come una soap opera che non finisce mai. È quindi opportuno verificare se il valore locativo può essere ridotto. Non è facile – ci sono possibilità in caso di sotto-utilizzo dell'immobile.

i Vuole saperne di più? Ordini la scheda informativa gratuita (in basso) o si rivolga a un esperto VZ (coordinate a pagina 16). ●

SCHEDA INFORMATIVA

Valore locativo: buono a sapersi

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione141 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

PMI: non occuparsi per anni della previdenza può costare parecchio

Tante PMI pagano premi troppo elevati per la loro cassa pensioni, sebbene vi siano possibilità di ottimizzare la previdenza dei collaboratori e in tal modo di risparmiare.



ILARIA GAUDIO
Specialista in cassa pensioni
ilaria.gaudio@vzch.com
Tel. 091 912 24 24

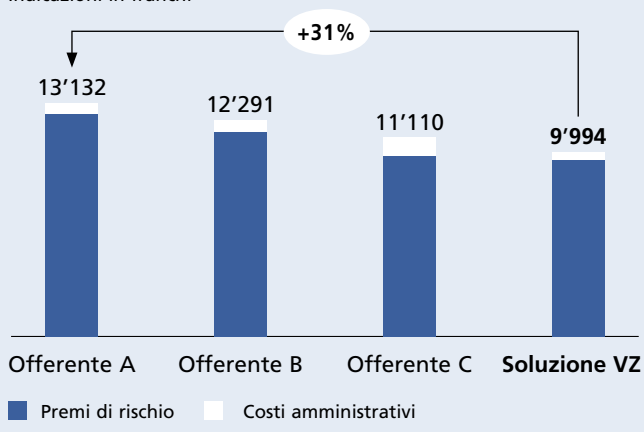
Anche tra le casse pensioni, così come tra le assicurazioni malattie, la concorrenza è aperta. Differenze fino al 20–30 per cento in termini di costo di prestazioni e amministrazione non sono inconsuete. Presso le casse malati è consuetudine confrontare i premi e cambiare compagnia, mentre presso le casse pensioni le PMI reagiscono a stento o per nulla alle differenze di premio.

30 giugno: D-day per la disdetta

Molte PMI non hanno più adeguato la loro previdenza per anni e pagano obbiectivamente troppo. Queste uscite aumentano gli oneri sociali e gravano inutilmente sui profitti. Un esempio: una impresa IT con 5 dipendenti ha incaricato VZ di ottimizzare la sua previdenza. Il confronto rileva che l'impresa pagherebbe presso la cassa pensioni più cara 13'132 franchi all'anno, mentre da VZ, per prestazioni equivalenti, 9994 franchi, vale a dire 3138 franchi in meno – anno dopo anno

PMI: quanto possono risparmiare?

Esempio: impresa IT con 5 collaboratori, somma salariale CHF 640'000, contributi di risparmio CHF 70'000, prestazioni proprie del settore. Indicazioni in franchi



(grafico). Nelle PMI che non hanno confrontato da tempo costi e prestazioni della loro cassa pensioni, il potenziale di risparmio è enorme. Pertanto, valuti il passaggio a un offerente più vantaggioso:

- la maggior parte dei contratti prevede infatti un termine di preavviso per la disdetta di 6 mesi per la fine dell'anno civile;
- la disdetta deve pervenire entro il 30 giugno per poter pagare meno dal 2025.

Consiglio: sempre più PMI scelgono VZ per la loro previdenza. In questo modo ottengono vantaggi in materia di costo riservati in genere solo alle grandi società. VZ riesce infatti a contenere i costi amministrativi e quelli di rischio in virtù del pooling di tante piccole aziende. Inoltre, i costi amministrativi vengono applicati mediante regime forfettario e non in percentuale sul salario

assicurato. E infine: tra le aziende affiliate a VZ la ridistribuzione è praticamente inesistente.

i Amministra un ente previdenziale? Faccia calcolare il suo potenziale di risparmio: si rivolga a VZ (coordinate a pagina 16). ●

PROMOZIONE

Soluzione previdenziale per aziende

Faccia calcolare gratuitamente quanto potrebbe risparmiare la sua PMI grazie a una soluzione VZ. Carichi il certificato di previdenza o il certificato collettivo di cassa pensioni su www.vzch.com/costi-cp

Oppure contatti direttamente un esperto presso la succursale VZ a lei più vicina (coordinate a pagina 16).

I vantaggi di una previdenza complementare

Tanti imprenditori e collaboratori con mansioni dirigenziali guadagnano in genere più di 132'300 franchi all'anno. Per componenti salariali che superano tale quota è possibile aggiungere una previdenza complementare. I vantaggi?

- Diversamente che nella previdenza di base, si può scegliere la strategia d'investimento autonomamente.
- A seconda della propensione e capacità di rischio individuali, si sceglie una strategia più o meno conservativa o si aumenta la quota azionaria per migliorare le opportunità di rendimento.
- La ripartizione in una previdenza di base e in una complementare rende più flessibile la dilazione dei prelievi su più anni civili, il che riduce l'onere fiscale. Infatti, chi riscuote averi in più anni fiscali evita di rientrare in una progressione più elevata.

Consiglio: gli imprenditori possono integrare una previdenza complementare in qualsiasi momento senza dover cambiare quella di base. Sfrutti questa opportunità per ottenere di più dalla previdenza professionale della sua azienda. ●

SCHEDA INFORMATIVA

Previdenza per quadri all'avanguardia

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione141 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Rating 2024: qual è il posto in classifica della sua cassa pensioni?

La recente indagine di VZ riconferma che alcune casse pensioni fatturano costi troppo elevati, corrispondono rendite più basse e remunerano troppo poco gli averi degli assicurati. Verifichi se le conviene cambiare.



SANDRO MIANI

Esperto in soluzioni aziendali
sandro.miani@vzch.com
Tel. 091 912 24 24

Tante casse pensioni svizzere sono sotto pressione. Il motivo? I pensionati sono più longevi, i costi aumentano e gli interessi continuano a restare bassi. Tutto questo grava sulla previdenza professionale delle aziende. Tanti imprenditori vorrebbero pertanto verificare costi e prestazioni della loro cassa pensioni ma vengono di volta in volta frenati da ostacoli oggettivi. Quali?

► **Tempistica:** le aziende che vogliono passare a una cassa pensioni più vantaggiosa devono inoltrare la disdetta dei rispettivi contratti entro la fine di giugno (per saperne di più, leggere l'articolo a pagina 12) per poter aderire a una nuova cassa a partire dal 2025;

► **Scelta:** in Svizzera ci sono circa 1300 casse pensioni. Trovare la migliore non è un compito da poco per la maggior parte degli amministratori di cassa pensioni.

Come superare tali ostacoli? Un valido aiuto in tal senso può fornirlo il rating delle casse pensioni 2024 di VZ VermögensZentrum,

Aliquota di conversione 2024

Cassa pensioni	Aliquota di conversione ¹
FIP Fond Interprofessionnel	6,80%
Spida	6,80%
AXA Winterthur Group Invest	6,28%
Transparenta	6,28%
AXA Professional Invest	6,08%
...	...
Aliquota più bassa	4,73%

1 Aliquota di conversione per uomini che vanno in pensione a 65 anni (ponderazione: 60% obbligatorio, 40% sovraobbligatorio)

Spese amministrative pro capite¹

Cassa pensioni	Spese per assicurato
Symova	CHF 136
Spida	CHF 143
Servisa ²	CHF 153
ASGA	CHF 179
FIP Fond Interprofessionnel	CHF 211
...	...
Spese più elevate	CHF 722

1 Spese amministrative ai sensi del resoconto aggiornato al 31.12.2022 (gestione patrimoniale esclusa)

2 Fondazione collettiva Swisscanto fino a fine 2022

con le cifre più aggiornate relative alle fondazioni collettive e agli istituti comuni. I principali parametri di valutazione sono sintetizzati qui di seguito.

► Aliquota di conversione

L'aliquota di conversione determina l'entità delle rendite dei collaboratori. Molte casse pensioni sono costrette a ridimensionarla per i motivi sopra citati. Il rating rileva che le rendite della cassa pensioni classificatasi per ultima

sono più basse del 30 per cento rispetto a quelle delle casse migliori – FIP e Spida (tabella in alto).

► Spese amministrative

I costi per persona assicurata mostrano quanto efficientemente lavora una cassa pensioni. L'attuale indagine evidenzia l'entità delle differenze – decisamente enorme: la cassa pensioni più costosa addebita 722 franchi per persona assicurata, mentre Symova fattura solo 136 franchi pro capite, posizionandosi

così tra le casse pensioni più convenienti in questo segmento (tabella in basso).

► Attivi e pensionati

Quanto sana sia una cassa pensioni dipende dal rapporto tra attivi e pensionati. Se il numero degli assicurati attivi è più alto di quello dei pensionati, maggiore sarà la capacità di risanamento della cassa pensioni. L'istituto di previdenza al primo posto presenta una quota di assicurati in pensione del 4,5 per cento; quello all'ultimo posto, del 56 per cento. Se una cassa conta troppi pensionati e pochi contribuenti attivi, si fa strada il rischio di una copertura insufficiente. In tali casi è difficile che le misure di risanamento generino un qualche risultato tangibile.

i È titolare di una PMI o amministra una cassa pensioni e le interessa saperne di più sull'argomento? Ordini il rating delle casse pensioni 2024 di VZ oppure richiedi un'analisi gratuita su www.vzch.com/rating-cp

STUDIO

NOVITÀ

Rating delle casse pensioni 2024

Il confronto rileva le differenze tra più di 30 istituti collettivi svizzeri – per aiutarla a trovare la cassa pensioni giusta.

Ordini lo studio (20 pagine) gratuito mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione141 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

La parola all'esperto

A domanda risponde

Successione, pensionamento, ipoteche: ogni anno, più di 30'000 clienti si rivolgono a VZ VermögensZentrum per informarsi e risolvere i propri dubbi. Qui di seguito le risposte degli esperti alle domande più frequenti.



MATTIA ASPESI

Esperto in previdenza
mattia.aspesi@vzch.com

Perché i media sono soliti parlare male delle ipoteche Saron rispetto a quelle fisse?

In effetti, si legge spesso che, in caso di dubbi, è meglio scegliere un'ipoteca a tasso fisso. Essendo infatti il tasso fisso, il contraente sa esattamente quanti interessi andrà a pagare e si tutela da eventuali variazioni. Così facendo, ci si dimentica però che questa sicurezza costa, perché le ipoteche fisse hanno un rendimento inferiore a lungo termine rispetto a quelle del mercato monetario (Saron) che negli ultimi 30 anni si sono praticamente rivelate le più convenienti. Le banche raccomandano le ipoteche a tasso fisso anche perché ne ricavano un profitto maggiore, investendovi i depositi di risparmio a breve termine. Essendo il denaro vincolato per un lungo periodo di tempo, possono applicare interessi più elevati di quelli che pagano ai risparmiatori per i loro depositi. Per

questo, spesso offrono ipoteche del mercato monetario solo su esplicita richiesta o applicano interessi così elevati che i clienti finiscono per optare per un'ipoteca a tasso fisso.

Consiglio: se prevede un calo dei tassi, meglio scegliere un'ipoteca Saron o stipulare solo una parte come ipoteca a tasso fisso e il resto come Saron. È più conveniente e lei resta più flessibile – ad esempio, se deve vendere la casa a seguito di perdita del lavoro o di divorzio. ●

SCHEDA INFORMATIVA

Ipoteca Saron o fissa?

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione141 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

La mia rendita sarà più elevata se voto «sì» anche alla riforma LPP?

La questione non è così semplice come per la «13esima mensilità AVS». Il progetto di riforma LPP è complesso, perché le misure previste hanno un impatto a vari livelli. La sua rendita dipende, tra l'altro, da salario assicurato, grado di occupazione, aliquota di conversione, contributi di risparmio e possibilità di ricevere supplementi di rendita. Per attuare le perdite, è prevista una compensazione a vita per 15 classi d'età.

Consiglio: il progetto di legge sarà oggetto di votazione presumibilmente in autunno. Nel frattempo, si attivi e si prepari per bene. VZ ha analizzato una serie di scenari. A seconda del caso,

potrebbe ricevere più o meno rendita dalla sua cassa pensioni (maggiori informazioni nella scheda informativa gratuita). Questo significa che deve esaminare ogni singola misura al fine di verificare quali effetti potrà avere sulla sua rendita di cassa pensioni. ●

SCHEDA INFORMATIVA

Riforma LPP: gli effetti sul suo pensionamento

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione141 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Perché le imposte di successione vanno pagate prima di dividere l'eredità?

Pochi eredi si rendono conto che l'obbligo fiscale sul patrimonio ereditario inizia il giorno successivo alla morte di una persona cara. Tutti gli eredi devono dichiarare i beni che erano disponibili alla fine dell'anno e i relativi profitti a partire dalla data del decesso – e questo su base proporzionale. La loro porzione corrisponde alla rispettiva quota ereditaria.

In primo luogo, gli eredi devono compilare una dichiarazione d'imposta alla data del decesso e presentarla insieme a un inventario. Inoltre, nella dichiarazione d'imposta individuale, ciascun erede deve dichiarare di aver preso parte a una divisione ereditaria durante il periodo fiscale.

Consiglio: molti parenti sono sovraccaricati da questa situazione. È possibile dispensare la famiglia da tale onere nominando un esecutore testamentario. Questo professionista allestisce un inventario di tutti i beni liquidi, gli investimenti, le proprietà e gli oggetti di valore e si occuperà di tutti i conti bancari, le polizze assicurative e gli averi previdenziali, nonché della dichiarazione dei redditi alla data del decesso. E: provvederà anche alla compilazione della dichiarazione fiscale. ●

SCHEDA INFORMATIVA

Consigli sul testamento

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione141 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Concubini: quanto sono tutelati in caso di disgrazia?

Molte coppie non sposate non sono sufficientemente tutelate. Se uno dei partner resta invalido o muore, la famiglia può ritrovarsi in ristrettezze economiche.



GIANLUCA PRONZINI

Esperto in previdenza
gianluca.pronzini@vzch.com
Tel. 091 821 48 48

Sempre più coppie scelgono di non sposarsi. Oggi, secondo l'Ufficio Federale di Statistica, una coppia con figli su cinque non è sposata. Tuttavia, il sistema previdenziale svizzero tutela le coppie di fatto in misura molto minore rispetto a quelle sposate – anche in presenza di figli. In caso di una disgrazia, tale disparità può diventare un problema serio.

► AVS/LAINF

In caso di decesso di un concubino, il partner superstite non riceve nulla. L'AVS, infatti, non versa al concubino una rendita per superstiti o un supplemento di vedovanza. Anche l'assicurazione contro gli infortuni non eroga alcuna prestazione. Alla famiglia dell'esempio in alto vengono quindi a mancare 60'000 franchi all'anno: una lacuna enorme.

► Cassa pensioni e pilastro 3a

Casse pensioni e pilastro 3a non sono tenuti a versare gli averi ai concubini superstiti. Alcuni istituti di previdenza possono farlo a titolo facol-

Concubinato: lacune in caso di decesso

Decesso del partner che guadagna di più; 1 figlio; salario CHF 110'000, fabbisogno 80%; rendita AVS, CHF 29'400; prestazioni LAINF; salario CP CHF 84'275; rendita CP partner 40%; rendita CP figlio 10%; in CHF

		Decesso causa	
		malattia	infortunio
AVS	Rendita per vedove/i	0	0
	Rendita per figli	11'760	11'760
LPP	Rendita per convivente	33'710	–
	Rendita per figli	8'428	–
LAINF	Rendita per vedove/i	–	0
	Rendita per figli	–	16'500
Totale	Rendita annua	53'898	28'260
	Reddito necessario	–88'000	–88'000
Lacuna finanziaria per anno		–34'102	–59'740

tativo, a patto che siano stati informati dell'unione dalla persona assicurata in tempo di vita e che vengano rispettate determinate condizioni.

Consiglio: s'informi circa il regolamento della sua cassa pensioni e del suo pilastro 3a. In genere è necessario dimostrare di aver convissuto per almeno cinque anni o di avere figli in comune.

► Successione

Senza testamento, il concubino non eredita nulla. E se il superstite condivideva la casa con il defunto, può trovarsi in gravi difficoltà.

Consiglio: faccia testamento. In assenza di figli può lasciare al suo partner il suo patrimonio per intero; se ci sono figli, la metà. Consideri anche i risvolti fiscali: a seconda del cantone di residenza, i concubini sono costretti a versare imposte di successione molto elevate.

► Invalidità

Occorre poi tenere presente che se uno dei concubini resta invalido, l'altro in genere è costretto a lavorare meno per poterlo assistere. La conseguente riduzione di salario può creare ulteriori lacune circa le condizioni previdenziali – già di per sé fragili.



Vuole tutelare la sua famiglia? Ordini la scheda informativa o fissi un appuntamento presso la succursale VZ a lei più vicina (coordinate a pagina 16). ●

SCHEDA INFORMATIVA

Decesso e invalidità: tuteli la sua famiglia

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione141 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Le guide di VZ – sempre ben informati



Pensionamento

Il pensionamento è complesso per i non addetti ai lavori: lo pianifichi per tempo. Nella guida trova casi concreti, informazioni chiare e risposte alle sue domande.

Editore: VZ,
140 pagine, CHF 29.–
ISBN 978-3-906162-62-1
Edizione 2023



Eredità e donazioni

Pianifichi la sua successione con le giuste tempistiche. La guida spiega cosa cambia con il nuovo diritto successorio in vigore dal 2023 per eredi legittimi e testatori.

Editore: VZ, 104 pagine, CHF 29.–
ISBN 978-3-906162-59-1
Edizione 2023



Investire in ETF

La guida pratica offre istruzioni su come costituire un portafoglio di ETF, illustrando i fattori più importanti. Inoltre, sintetizza i consigli di base per una selezione di ETF mirata.

Editore: VZ, 64 pagine, CHF 12.80
ISBN 978-3-906162-53-9
Edizione 2022

MODALITÀ D'ORDINE

VZ pubblica regolarmente guide su tematiche legate a previdenza, denaro e patrimonio. Può ordinarle per posta, su www.vzch.com/libri o presso la succursale VZ a lei più vicina (coordinate a pagina 16).

Pensionamento, investimenti, ipoteche: gli esperti VZ nei media



Assicurazioni domestiche meno care?

SRF Kassensturz, 5 marzo 2024

«Kassensturz» e VZ hanno confrontato i premi delle assicurazioni economia domestica. L'analisi dimostra che passare a un offerente meno caro consente di risparmiare molto denaro. «Richiedi più offerte e negozi: il margine di manovra è ampio», afferma l'esperto di VZ Stefan Thurnherr.

Azioni quotate ai massimi storici

20 Minuten, 21.3.24

Molte azioni sono quotate ai massimi storici. Vale ancora la pena investire? Sì, afferma Christoph Sax, Chief Investment Officer di VZ. Ma chi vuole investire in modo proficuo deve costituire un portafoglio diversificato, puntare su ETF o fondi indicizzati a basso costo e mantenere i propri investimenti per il maggior numero di anni possibile. In tutto ciò, non bisogna lasciarsi sopraffare dalle emozioni, perché fanno prendere decisioni affrettate e irrazionali, il che è negativo per i rendimenti.

Fondi tematici: mantengono le promesse?

Tages-Anzeiger, 18.3.24

Un nuovo studio di VZ mostra che molti fondi sui megatrend conseguono rendimenti inferiori rispetto agli ETF. Oltre l'80 per cento dei fondi tematici esaminati ha infatti sottoperformato l'indice di riferimento su un periodo di dieci anni. Nonostante ciò, l'autore dello studio di VZ, Manuel Rüttsche, è arrivato a questa conclusione: «Le banche riescono a vendere sempre più questi fondi ai rispettivi clienti». Il motivo è che dalle elevate commissioni traggono un buon profitto.

Dichiarazione d'imposta a soli 35 franchi

NZZ, 28.2.24

La dichiarazione d'imposta è un compito che si può commissionare a terzi. Internet pullula di offerte a buon prezzo. Ne vale la pena? L'esperto VZ, Markus Stoll, avverte: «Il consulente fiscale non è un titolo professionale protetto. Chiunque può offrire una consulenza senza avere le competenze necessarie». Bisogna fare attenzione a chi ci si rivolge. A garanzia di una buona consulenza dovrebbero esserci diversi anni di esperienza professionale e di formazione in campo fiscale, dichiara Stoll.

CONSIGLIO:

SI ABBONI

ALLE NEWSLETTER

Riceva per mail informazioni sempre aggiornate sugli argomenti che più le interessano.

– AVS, cassa pensioni e 3° pilastro

Una volta al mese preziosi consigli per prepararsi al meglio al pensionamento.

– Investimenti

Resoconto bimensile sull'andamento dei mercati finanziari corredato dei consigli dell'esperto.

– Ipoteche

Informazioni a cadenza trimestrale per risparmiare sugli interessi ipotecari.

Si abboni: invii la cartolina o si registri online su www.vzch.com/newsletter-it

VZ VERMÖGENSZENTRUM

Le interessa una consulenza indipendente e mirata in ambito finanziario? Per qualsiasi esigenza, VZ è l'indirizzo giusto.

Succursali VZ a lei più vicine

Lugano

Riva Giocondo Albertolli 1
6900 Lugano
Tel. 091 912 24 24

Bellinzona

Viale Stazione 11
6500 Bellinzona
Tel. 091 821 48 48

Tutte le succursali su www.vzch.com/sedi

Editore / Sede principale

VZ VermögensZentrum SA
Riva Giocondo Albertolli 1, 6900 Lugano, Tel. 091 912 24 24
info@vzch.com
www.vzch.com

1 Specializzati in materia di:

- Pensionamento
- Gestione patrimoniale
- Pianificazione successoria
- Ipoteche
- Pianificazione fiscale
- Analisi delle soluzioni assicurative aziendali
- Ottimizzazione delle prestazioni di cassa pensioni
- Previdenza per i quadri

2 Soluzioni vantaggiose VZ:

- VZ Banca di Deposito:
 - Conto e deposito
 - Traffico dei pagamenti
- Ipoteche:
 - Ipoteche del mercato monetario
 - Ipoteche a tasso fisso
- Fondazioni collettive:
 - LPP, previdenza per i quadri, pilastro 3a
- VZ Portale finanziario