



# Gestione patrimoniale

Filosofia e visione

 **BancaStato**

# Editoriale

La soluzione ideale per una gestione professionale e intelligente del suo patrimonio

La costituzione e la gestione di un patrimonio sono argomenti importanti per ognuno di noi.

BancaStato pone in primo piano le esigenze e le aspirazioni dei suoi clienti rispetto ai loro investimenti finanziari.

L'obiettivo che perseguiamo è quello di individuare e selezionare gli investimenti che meglio permettono di rispondere alle aspettative dei nostri clienti. La gestione patrimoniale di BancaStato è ideale per coloro che ricercano una soluzione d'investimento completa e competitiva.

Allo scopo di assicurare un servizio di alta qualità, le mettiamo volentieri a disposizione tutta la nostra esperienza e la nostra professionalità.

# Gestione patrimoniale BancaStato

Struttura e risorse in grado di garantire una consulenza altamente professionale

Fra le ragioni che hanno portato, nel 1915, alla fondazione della Banca dello Stato del Cantone Ticino vi era quella di offrire un sostegno allo sviluppo economico del Cantone e di offrire al pubblico la possibilità di investire i propri risparmi in modo sicuro e redditizio.

Negli ultimi tre decenni il sistema finanziario ha conosciuto un forte sviluppo: l'attività di raccolta fondi e di intermediazione commerciale si è confrontata con l'importante incremento delle attività prettamente finanziarie, spesso complesse, che richiedono conoscenze professionali e approfondite.

BancaStato si è dotata dei mezzi, delle persone e delle competenze atte a offrire alla clientela un servizio di gestione patrimoniale altamente qualificato ed in grado di realizzare risultati concreti.

Oggi siamo in grado di rispondere alle aspettative dei nostri clienti in modo assolutamente trasparente e qualificato.

# I mandati di gestione patrimoniale

Soluzioni su misura, in funzione delle sue aspettative di rendimento e alla sua propensione al rischio

## Personalizzato, professionale e trasparente

Grazie all'esperienza e alle conoscenze sviluppate in anni di attività, il nostro obiettivo principale è quello di limitare i suoi rischi in base al suo profilo cercando di trarre il maggior profitto possibile per lei.

Sulla base dell'analisi della sua situazione patrimoniale, dell'orizzonte temporale dell'investimento, della propensione al rischio, della moneta di riferimento e di eventuali aspetti legali o fiscali, le proporremo una strategia d'investimento patrimoniale personalizzata che possa meglio rispondere alle sue aspettative.

Per meglio conciliare le sue esigenze d'investimento, BancaStato le offre:

- Il mandato di gestione patrimoniale "Futura", che investe nei principali mercati mondiali ed il mandato "Futura Svizzera" con un focus d'investimento sul franco svizzero e su aziende svizzere
- Il mandato di gestione patrimoniale in fondi "Futura Solofondi", che investe nei principali mercati mondiali ed il mandato "Futura Solofondi Svizzera" con un focus d'investimento sul franco svizzero e su aziende svizzere

# La situazione patrimoniale

Per noi è importante discutere il ruolo che il capitale affidatoci riveste nella definizione complessiva del suo reddito.

Il nostro consulente sarà così in condizione di proporle una soluzione d'investimento personalizzato e modulare che rispecchi le sue specifiche esigenze. Durante il colloquio definiremo assieme a lei il suo profilo di rischio, spiegandole i principi d'investimento che stanno alla base della strategia prescelta.

Alla firma di un mandato di gestione patrimoniale i nostri specialisti eseguiranno tutti gli investimenti che riterranno opportuni, nel rispetto delle direttive dell'Associazione Svizzera dei Banchieri e della strategia di investimento definita con il cliente.

## Le principali operazioni di gestione patrimoniale:

Nell'espletamento delle proprie attività di gestione patrimoniale, gli specialisti in investimenti di BancaStato si possono avvalere di un importante e diversificata offerta di strumenti d'investimento quali ad esempio obbligazioni, azioni, titoli del mercato monetario, divise, fondi d'investimento, prodotti strutturati, strumenti derivati o metalli preziosi.

La gamma di prodotti finanziari proposti da BancaStato consente di elaborare soluzioni personalizzate per concretizzare i suoi progetti d'investimento.

Per una corretta gestione patrimoniale è pure necessario definire le sue necessità di liquidità – di preferenza su almeno un arco di tempo annuale – in rapporto al capitale che intende affidarci in gestione.

La liquidità dovrebbe essere tenuta prevalentemente su conti bancari non previsti per l'espletamento del mandato di gestione.

## L'orizzonte temporale dell'investimento

L'ottimizzazione dell'investimento dipende pure dalla scelta di una strategia di breve o di lungo periodo.

Un'investimento con rischio elevato dovrebbe essere impostato su un orizzonte a lungo termine.

I mercati finanziari possono, infatti, registrare anni di fluttuazioni anche con performance temporaneamente negative, senza per questo compromettere il raggiungimento dell'obiettivo desiderato nel periodo considerato.

## La propensione al rischio

6

Generalmente esiste una relazione diretta tra rischio e rendimento; maggiore è il rischio prescelto maggiori sono, potenzialmente, le possibilità di rendimento.

### Tipologie di rischio

- Rischio d'insolvenza: un debitore può non essere più in condizione di far fronte ai propri impegni
- Volatilità dei corsi azionari: rischio relativo alle oscillazioni dei titoli e dei mercati
- Rischio di cambio: i cambi tra le varie monete possono registrare variazioni
- Rischio di variazione dei tassi d'interesse: a dipendenza dell'evoluzione congiunturale i tassi possono segnare movimenti verso l'alto o verso il basso

L'obiettivo di ogni investimento è quello di massimizzare il rendimento in base al livello di rischio definito o, rispettivamente, di minimizzare il rischio rispetto al rendimento atteso.

L'obiettivo di BancaStato è quello di elaborare per ogni cliente strategie d'investimento con un giusto rapporto tra rischio e rendimento.

## Le aspettative di rendimento

Le aspettative di rendimento per lo stesso tipo d'investimento possono essere completamente diverse a dipendenza dell'unità monetaria utilizzata.

Ad esempio, anche un investimento a basso rischio in una valuta diversa da quella di riferimento potrebbe comportare importanti oscillazioni.

## Gli aspetti fiscali o legali

Ogni strategia d'investimento viene implementata integrando aspetti legali e fiscali.

Il gestore dei patrimoni valuta ogni investimento sulla base delle restrizioni fiscali e/o legali dettate dal cliente.



# Tipologie di mandato

BancaStato offre servizi di gestione patrimoniale allo stesso tempo tradizionali ed innovativi.

Il **mandato di gestione patrimoniale "Futura"**, offre la possibilità di investire in strumenti finanziari classici quali fondi d'investimento, azioni, obbligazioni, prodotti strutturati al fine di ottenere un portafoglio bilanciato e ben diversificato. Il mandato di gestione patrimoniale "Futura Svizzera" offre la possibilità di investire in strumenti classici denominati in CHF e principalmente focalizzati su aziende svizzere, all'interno di un portafoglio ben bilanciato e diversificato. Entrambi i mandati sono disponibili a partire da un investimento minimo di CHF 200'000.

Per contro, il **mandato di gestione patrimoniale "Futura Solofondi"**, come indica il nome stesso, investe prevalentemente in fondi d'investimento appositamente selezionati dai nostri esperti per ottenere il miglior risultato possibile. Analogamente, il mandato di gestione patrimoniale "Futura Solofondi Svizzera" ha un focus d'investimento geografico orientato sul mercato domestico e strumenti denominati in CHF. Entrambi i mandati sono disponibili a partire da un investimento minimo di CHF 50'000.

8

I principali vantaggi dei mandati di gestione BancaStato sono:

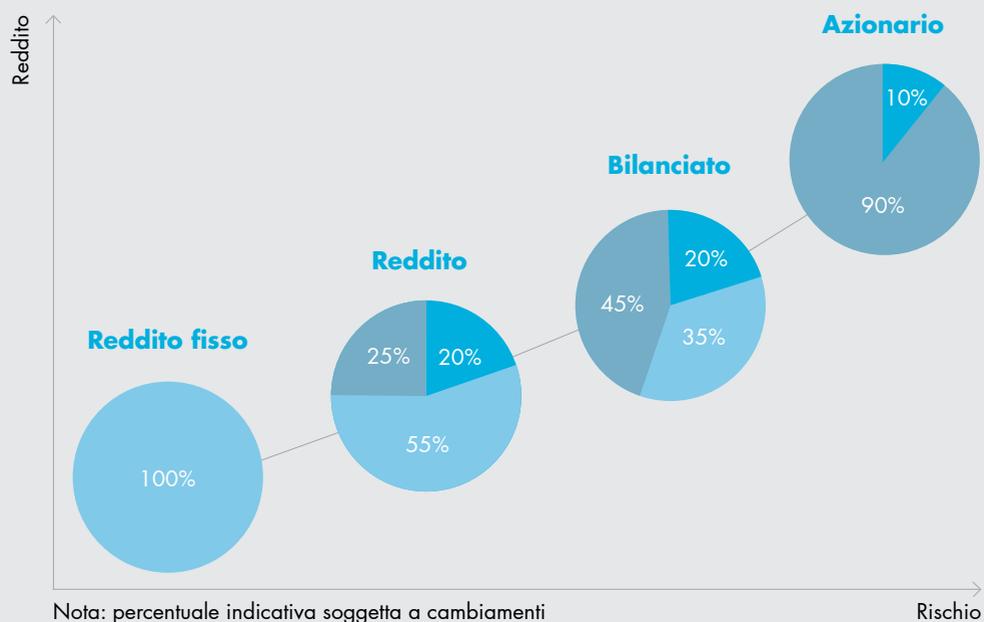
- **Sicurezza:** grazie ad una diversificazione ottimale dei rischi
- **Qualità:** la scelta accurata ed il monitoraggio permanente di tutti gli investimenti da parte dei nostri specialisti
- **Redditività:** i mandati BancaStato sono misurati rispetto a benchmark, sia interni che esterni. L'obiettivo è quello di raggiungere rendimenti almeno in linea con quelli realizzati dal mercato
- **Convenienza:** il pricing BancaStato per i servizi di gestione patrimoniale è attrattivo e competitivo
- **Razionalità:** essendo il portafoglio seguito attivamente dagli esperti in investimenti di BancaStato, il cliente ha la possibilità di dedicarsi ai propri interessi
- **Offerta diversificata:** i mandati di gestione patrimoniale di BancaStato permettono di scegliere tra quattro diversi profili d'investimento e due monete di riferimento (franco svizzero ed euro) mentre le versioni "Svizzera" sono disponibili solamente con moneta di riferimento CHF. La combinazione di questi elementi ci permette di offrire ai nostri clienti 24 differenti strategie di gestione patrimoniale.
- **Sostenibilità:** i mandati di gestione patrimoniale di BancaStato tengono anche in considerazione aspetti ESG.



# Strategia d'investimento

L'approccio BancaStato si basa su moderne teorie di gestione patrimoniale che permettono di formalizzare la relazione rendimento/rischio. Nella pagina successiva proponiamo una breve descrizione dei nostri profili d'investimento, visibile anche graficamente nello schema seguente.

I profili d'investimento indicati sotto si applicano a tutti i mandati di gestione patrimoniale.



● Obbligazioni ● Azioni ● Alternativi

## Reddito fisso

Il portafoglio a reddito fisso mira innanzitutto a conservare il patrimonio e a conseguire un reddito regolare mediante le entrate costituite da interessi.

I collocamenti di capitale vengono attuati prevalentemente nella moneta di riferimento dell'investitore. Possono verificarsi fluttuazioni del patrimonio.

## Reddito

Il portafoglio orientato al reddito mira ad una crescita reale del patrimonio sul lungo termine. Fonti primarie di reddito sono gli interessi ed i dividendi integrati dagli utili di capitale. I collocamenti di capitale vengono attuati prevalentemente nella moneta di riferimento dell'investitore. Possono verificarsi fluttuazioni del patrimonio.

## Bilanciato

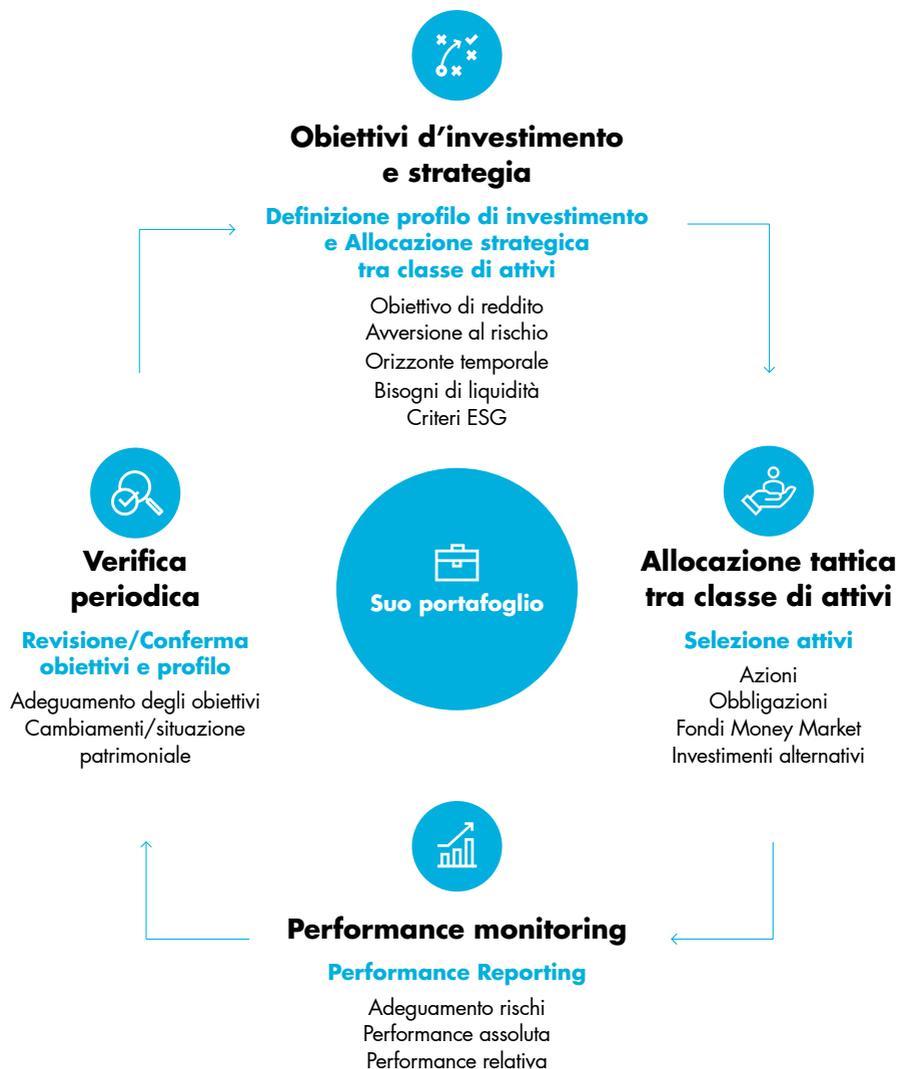
Il portafoglio è composto da un'equilibrata ripartizione degli investimenti in azioni e obbligazioni. L'obiettivo è un incremento reale del patrimonio. Il rendimento è dato dagli utili di capitale integrato da interessi e dividendi. Possono verificarsi fluttuazioni di patrimonio importanti.

## Azionario

Il portafoglio incentrato sulle azioni rappresenta la nostra strategia d'investimento più rischiosa e mira, a lungo termine, ad un forte accrescimento del patrimonio.

Il rendimento è dato soprattutto dagli utili di capitale e dalle operazioni in divise che vengono comunque integrate da dividendi e interessi.

Dato che i capitali sono collocati prevalentemente in azioni, il valore di questo tipo di portafogli può subire forti oscillazioni.



## Il processo d'investimento BancaStato

Come presentato nella figura della pagina precedente, il processo globale di gestione patrimoniale BancaStato è circolare, in ragione della necessità, da una lato, di adattare regolarmente le caratteristiche dei portafogli ai bisogni e alla volontà della nostra clientela e, dall'altro, di rispettare gli obiettivi di performance e di assunzione del rischio. I quattro pilastri di un processo d'investimento globale sono:

- **La definizione degli obiettivi di investimento e di rischio del cliente** allo scopo di definire la configurazione di allocazione strategica più adatta. Il profilo d'investimento determinerà l'allocazione strategica tra classi di attivi e il benchmark.
- **I criteri ESG\* sono integrati all'interno del mandato di gestione** grazie all'esclusione di società attive in settori controversi e che adottano pratiche aziendali controverse (in linea con la strategia ESG della Banca). Inoltre, almeno il 70% del portafoglio d'investimento contiene strumenti con rating ESG\*\* uguale o superiore a BB ed il rating ESG medio del portafoglio deve essere uguale o superiore ad A.
- **La determinazione dell'allocazione tattica** in base alle analisi macroeconomiche e delle previsioni dell'evoluzione dei settori industriali e delle zone geografiche.
- **La misura e l'analisi della performance.** Questo stadio del processo è importante non solo per il cliente che desidera essere informato in dettaglio sull'evoluzione del suo patrimonio, ma anche per il gestore del portafoglio che potrà verificare la qualità delle scelte tattiche e di selezione dei titoli.
- Dei **controlli periodici** sono necessari per assicurare il rispetto delle restrizioni d'allocazione e la qualità dei portafogli gestiti. Questo stadio include pure il controllo dell'adeguamento del cliente.

\* Con rischi ESG (dall'inglese Environmental, Social e Governance) si intendono i rischi derivanti da fattori riconducibili a questioni ambientali, sociali e di governo d'impresa, materiali per la società e per gli stakeholder.

\*\* Rating ESG fornito da MSCI ESG Research.

# Implementazione dell'allocazione tattica

## La scelta degli strumenti d'investimento più adatti

Iniziando dalla ripartizione tra classi di attivi indicati dal profilo d'investimento, l'analisi macroeconomica permette di identificare le fonti potenziali di sovraperformance che, tramite un incremento delle ponderazioni su talune classi di attivi o zone geografiche, permetteranno l'incremento del risultato di gestione. Una volta determinata l'allocazione tattica e la selezione di titoli individuali, il gestore procederà alla costituzione di un portafoglio modello per ogni profilo e moneta di riferimento.

### Scenario macroeconomico

- Scelte tattiche
- Settori - Paesi da sotto/sovra ponderare

### Allocazione strategica

- Benchmark
- Obbligazioni
- Liquidità
- Investimenti alternativi
- Azioni
- Fondi

### Allocazione tattica

#### Variatione delle ponderazioni

- Obbligazioni
- Liquidità
- Investimenti alternativi
- Azioni
- Fondi

### Analisi del valore intrinseco della società



### Diversificazione e rapporto rischio/reddito

### Filtri: liquidità e qualità rating di credito

# Glossario

## Obbligazione

Titolo di credito che garantisce al portatore i diritti relativi alla condizione di creditore e, per converso, rappresenta un debito per l'emittente. Le obbligazioni fruttano un interesse a tasso predeterminato, fisso e indicizzato, pagabile con cedole generalmente semestrali o annuali. Le obbligazioni hanno solitamente validità temporale stabilita al momento dell'emissione.

## Azione

L'azione rappresenta una frazione minima del capitale sociale delle società. Mentre un titolo obbligazionario rappresenta un diritto di credito nei confronti dell'emittente, un titolo azionario costituisce un diritto frazionario di proprietà sul patrimonio della società.

Di conseguenza il valore dell'azione varia in base all'evoluzione del patrimonio della società. Le azioni quotate in borsa variano in base all'evoluzione del patrimonio ma anche alle aspettative che gli operatori attribuiscono a tale società.

## Fondi d'investimento

Patrimonio autonomo costituito da un portafoglio diversificato di attività, suddiviso in quote di pertinenza di una pluralità di partecipanti e gestito integralmente da un'apposita società di gestione. Ogni fondo agisce in base a una politica d'investimento prestabilita e vincolante nelle linee strategiche.

## Benchmark

Dispositivo appositamente studiato per valutare le prestazioni o l'efficacia di un processo tecnico o di uno strumento finanziario in rapporto a uno standard di riferimento.

Tutte le informazioni contenute nel presente documento si basano su dati ottenuti da fonti considerate attendibili. BancaStato esclude comunque qualsiasi responsabilità per eventuali errori, omissioni o imprecisioni degli stessi. L'analisi e le valutazioni espresse rappresentano il nostro giudizio al momento della pubblicazione del presente rapporto e possono essere modificate in ogni momento senza obbligo di preavviso.

Il documento è stato predisposto a scopi puramente informativi e non deve essere considerato o interpretato come un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualunque valore mobiliare menzionato nel rapporto. BancaStato esclude inoltre

ogni genere di responsabilità per eventuali spese, perdite o danni in relazione con l'uso del presente documento o di qualsiasi parte di esso.

Il presente documento non può essere riprodotto o trasmesso ad altre persone senza la preventiva autorizzazione di BancaStato, in particolare non può essere trasmesso direttamente o indirettamente a cittadini o persone residenti in Canada, Stati Uniti d'America, Gran Bretagna ed altri Stati, dove la distribuzione è limitata dalla legge. Colui che riceve questo documento riconosce per lui vincolanti le condizioni menzionate.

## SEDE CENTRALE

Viale H. Guisan 5  
Casella Postale  
**CH - 6501 Bellinzona**

## AGENZIE

Via Contrada S. Marco 41  
**6982 Agno**

Via della Stazione 21  
**6780 Airolo**

Viale Papio 5  
**6612 Ascona**

Via Pini 2  
**6710 Biasca**

Via Leoncavallo 31  
**6614 Brissago**

Via Pretorio 3  
**6675 Cevio**

Via Lucomagno 72  
**6715 Dongio**

Piazza S. Francini 5  
**6760 Faido**

Largo Libero Olgiati 81a  
**6512 Giubiasco**

Via San Gottardo 77  
**6596 Gordola**

Via Trevano 97  
**6904 Lugano-Molino Nuovo**

Piazza Riforma  
**6900 Lugano**

Via Cantonale 38  
**6928 Manno**

Via Lavizzari 18  
**6850 Mendrisio**

Via Pietro Fontana 8  
**6950 Tesserete**

## SUCCURSALI

Corso S. Gottardo 4  
**6830 Chiasso**

Via Naviglio Vecchio 4  
**6600 Locarno**

Via Pioda 7  
**6900 Lugano**

## AGENZIA ONLINE

agenzia**VICINA**  
Tel. 091 803 33 33  
agenziavicina@bancastato.ch  
c/o Sede Centrale

## SOLO BANCOMAT

Ospedale San Giovanni  
**6500 Bellinzona**

Piazza Collegiata 12  
**6500 Bellinzona**

Viale Stazione  
**6500 Bellinzona**

Via Sonvico 5  
(Centro Coop Resega)  
**6952 Canobbio**

Via San Francesco 1  
**6600 Locarno-Città Vecchia**

Via Emmaus 1  
(Centro Comm. Cattori)  
**6616 Losone**

Ospedale Civico  
**6900 Lugano**

Ospedale Beata Vergine  
**6850 Mendrisio**

Viale Stefano Francini  
**6850 Mendrisio**

Via Angelo Maspoli 18  
(Centro Comm. FoxTown)  
**6850 Mendrisio**

Via Cantonale 19  
**6805 Mezzovico**

Via alle Brere 5  
**6598 Tenero**

Via alle Brere 8  
(Centro Comm. Coop)  
**6598 Tenero**

Via Giuseppe Motta  
**6830 Chiasso**

Clearing: 00764  
Bic: BSCTCH22XXX

## linea**DIRETTA**

Tel. 091 803 71 11  
Fax. 091 803 71 70  
lineadiretta@bancastato.ch

[www.bancastato.ch](http://www.bancastato.ch)

Il presente prospetto ha il solo scopo di fornire alla clientela delle informazioni generali riguardanti alcuni prodotti di BancaStato. Per verificare la validità di tutte le informazioni e le condizioni indicate si consiglia di consultare la presenza di eventuali aggiornamenti su [bancastato.ch](http://bancastato.ch).



noi per voi

 **BancaStato**