RAIFFEISEN

Panoramica delle indennità nelle attività d'investimento

Nell'ambito della fornitura di servizi finanziari, le Banche Raiffeisen (di seguito «Banche») possono ricevere indennità da parte di terzi (di seguito «indennità»). Questa panoramica fornisce informazioni sulle indennità che le Banche possono ricevere, i parametri di calcolo, le fasce di applicazione e le indennità medie. Le informazioni fungono da base per la rinuncia della clientela alla corresponsione di tali indennità da parte delle Banche.

1. Osservazioni generali sulle indennità da parte di terzi

All'interno di un'architettura aperta, le Banche propongono alla propria clientela un'ampia scelta di strumenti finanziari. Sulla base di accordi con fornitori di prodotti di investimenti collettivi di capitale e prodotti strutturati, esse possono ricevere indennità per le loro attività di distribuzione nonché per i connessi servizi bancari. Gli accordi vengono stipulati indipendentemente da singole relazioni cliente. Le indennità compensano le Banche per le numerose prestazioni come tra l'altro la messa a disposizione di questi strumenti finanziari e della necessaria documentazione sui prodotti, lo svolgimento delle attività operative e la manutenzione di un'infrastruttura continuamente adeguata alle esigenze del cliente.

Le indennità possono essere di natura monetaria (ad es. indennità di distribuzione, retrocessioni, commissioni per la gestione delle consistenze, sconti e detrazioni) e non monetaria (ad es. corsi di formazione per consulenti alla clientela o analisi di mercato e prodotto a titolo gratuito).

Le indennità possono causare potenziali conflitti di interesse. Possono creare un incentivo a favorire gli strumenti finanziari per i quali vengono corrisposte indennità più elevate rispetto ad altri strumenti finanziari con indennità inferiori con indennità nulle[1]. Le Banche hanno adottato misure organizzative per individuare tali conflitti di interesse ed evitarli per quanto possibile. Maggiori informazioni al riguardo sono disponibili all'indirizzo www.raiffeisen.ch/lserfi o su richiesta presso la Banca.

[1] Ad esempio investimenti diretti o Exchange Traded Funds.

2. Dettagli sulle indennità da parte di terzi

2.1 Investimenti collettivi di capitale

Per gli investimenti collettivi di capitale, l'indennità rientra nella commissione di gestione (chiamata anche «management fee/tassa») indicata nel contratto del fondo, nel prospetto o in altre documentazioni relative al prodotto, come la scheda informativa o il foglio informativo di base, o nei costi correnti. L'indennità non rappresenta quindi una tassa supplementare gravante sulla clientela o sull'investimento collettivo di capitale, bensì è parte integrante della commissione di gestione o dei costi correnti indicati in modo trasparente. Come indennità, le Banche ottengono dai diversi fornitori di investimenti collettivi di capitale con i quali sussistono accordi tra lo 0% e l'80% della commissione di gestione. L'indennità viene versata periodicamente sotto forma di percentuale della consistenza media valutata al prezzo di mercato dell'investimento collettivo di capitale.

2.2 Prodotti strutturati

Per i prodotti strutturati, le Banche possono ricevere indennità di due tipi (unica o periodica). Per i prodotti strutturati con indennità unica, questa viene riportata nel Termsheet o sul foglio informativo di base in modo trasparente come «indennità di distribuzione oppure come parte dei costi di ingresso. L'indennità viene versata sotto forma di percentuale del volume valutato al prezzo di emissione del prodotto strutturato.

Per i prodotti strutturati con indennità periodica, quest'ultima viene riportata nel Termsheet o nel foglio informativo

di base in modo trasparente come indennità di distribuzione o come componente dei costi correnti. L'indennità non rappresenta quindi un'ulteriore tassa, che viene addebitata alla clientela oppure al prodotto strutturato, bensì è parte integrante della commissione di gestione oppure dei costi correnti documentati in modo trasparente. L'indennità viene versata periodicamente sotto forma di percentuale della consistenza media valutata al prezzo di emissione o di mercato del prodotto strutturato.

2.3 Capitale investito

Per quanto riguarda il capitale investito, l'indennità è composta dalla somma delle indennità per ogni strumento finanziario utilizzato. L'ammontare e il versamento delle singole indennità avvengono in base allo strumento finanziario utilizzato (punto 2.1 o punto 2.2)

2.4 Ammontare dell'indennità da parte di terzi

Parametri di calcolo e fasce di applicazione

L'indennità per investimenti collettivi di capitale e prodotti strutturati con indennità periodica è indicata come percentuale della consistenza media valutata al prezzo di mercato dell'investimento collettivo di capitale (punto 2.1) o al prezzo di emissione o di mercato del prodotto strutturato (punto 2.2). Poiché l'ammontare della percentuale determinante per l'indennità per ogni investimento collettivo di capitale o prodotto strutturato varia notevolmente, emergono fasce di applicazione relativamente ampie.

Una fascia di applicazione compresa fra lo 0% e l'1% significa che le Banche non ricevono alcuna indennità per singoli strumenti finanziari, mentre per altri strumenti finanziari ricevono un'indennità annua per un massimo dell'1% in funzione della consistenza media dello strumento finanziario detenuto. Le fasce di applicazione determinanti sono riportate nella tabella 1 sottostante, nella colonna «Fascia di applicazione dell'indennità in % p.a.» (investimenti collettivi di capitale) rispettivamente nella riga «Indennità periodica in % p.a.» (prodotti strutturati con indennità periodica).

L'indennità per prodotti strutturati con indennità unica viene riportata come percentuale del volume di emissione valutato al prezzo di emissione del prodotto strutturato (punto 2.2). Dato che l'ammontare della percentuale determinante per l'indennità per ogni prodotto strutturato varia notevolmente, emergono fasce di applicazione relativamente ampie. Una fascia di applicazione compresa fra lo 0% e il 3% significa che le Banche non ricevono alcuna indennità per singoli prodotti strutturati, mentre per altri prodotti strutturati ricevono un'indennità unica per un massimo del 3% in funzione del volume di emissione.

L'indennità in relazione al capitale investito è direttamente connessa con le indennità degli strumenti finanziari impiegati. Quindi le Banche possono ricevere indennità per un capitale investito periodicamente, una tantum oppure periodicamente e una tantum. La fascia di applicazione dell'indennità varia in funzione delle maggiori fasce di applicazione per ogni strumento finanziario (tabella 1). Per la clientela che riceve una consulenza riferita al portafoglio senza tassa di mandato, viene indicata una fascia di applicazione per ogni strategia di investimento sulla base del Portafoglio modello. Una fascia di applicazione compresa tra lo 0,4% e lo 0,7% significa che le Banche ricevono per il capitale investito indennità annuali tra lo 0,4% e lo 0,7% sulla consistenza media del capitale investito.

Valori

Per garantire la massima trasparenza possibile sulle indennità, nella tabella 1 riportata di seguito, oltre alle fasce di applicazione, sono riportate anche le indennità medie per ogni categoria ricevute dalle Banche nel 2023. Quanto agli investimenti collettivi di capitale, si tratta dell'indennità media in percentuale della consistenza valutata al prezzo di mercato della rispettiva categoria (incl. consistenza degli investimenti collettivi di capitale per i quali le Banche non ricevono alcuna indennità). Per i prodotti strutturati con indennità unica si tratta dell'indennità media in percentuale del volume valutato al prezzo di emissione. Per i prodotti strutturati con indennità periodica si tratta dell'indennità media in percentuale della consistenza media valutata al prezzo di emissione o di mercato. Per l'indennità media dei prodotti strutturati si considerano solo i prodotti strutturati per i quali le Banche ricevono un'indennità.

Inoltre, per la clientela che riceve consulenza in riferimento al portafoglio senza tassa di mandato nella tabella 2 riportata di seguito viene visualizzata per ogni strategia di investimento un'indennità riferita al giorno di riferimento in percentuale del capitale investito. Questa si basa sul rispettivo Portafoglio modello ed esprime quante indennità ricevono le Banche per ogni strategia di investimento all'anno sul capitale investito oggetto di consulenza nel momento del conteggio.

Su richiesta, le Banche forniscono al cliente informazioni sugli importi effettivamente ricevuti. In particolari casi le Banche si riservano di addebitare a questo scopo una tassa forfettaria.

Strumenti finanziari

Fasce di applicazione e indennità media

Investimenti collettivi di capitale	Fascia di applicazione dell'indennità p.a.	Indennità media nel 2023
Fondi del mercato monetario/fondi obbligazionari a breve termine	0–0,50%	0,06%
Fondi obbligazionari/fondi obbligazionari convertibili	0–1,40%	0,48%
Fondi azionari	0–1,85%	0,77%
Fondi strategici	0–1,40%	0,78%
Fondi immobiliari	0–1,00%	0,27%
Fondi indicizzati	0–0,60%	0,20%
Fondi alternativi (fondi di hedge fund, microfinanza)	0–1,60%	0,28%

Prodotti strutturati	Fasce di applicazione dell'indennità	Indennità media nel 2023
Indennità unica	0–3%	0,89%
Indennità periodica p.a.	0–1%	0,38%

Tabella 1

Consulenza agli investimenti riferita al portafoglio (senza tassa di mandato)

Indennità sul capitale investito per ogni strategia di investimento in base al Portafoglio modello al 1° marzo 2024

Strategia di investimento	Fascia di applicazione dell'indennità sul capitale investito in base al Portafoglio modello p.a.	Indennità sul capitale investito in base al portafoglio investito p.a.
Sicurezza (Income)	0,4–0,7%	0,41%
Reddito (Yield)	0,4–0,7%	0,42%
Equilibrio (Balanced)	0,4–0,7%	0,47%
Crescita (Growth)	0,5–0,8%	0,51%
Azioni (Equity)	0,5–0,8%	0,55%

Tabella 2

I Portafogli modello sono flessibili e possono essere adeguati in qualsiasi momento, ad esempio sulla base dei cambiamenti delle condizioni di mercato. Inoltre la composizione di un capitale investito in considerazione di esigenze individuali della clientela può scostarsi molto dal Portafoglio modello. Da ciò risulta anche uno scostamento delle indennità ricevute. Le percentuali per ogni portafoglio modello sono costituite dalle percentuali degli strumenti finanziari utilizzati nel portafoglio modello. Le percentuali della tabella «Strumenti finanziari» nonché «Consulenza agli investimenti riferita al portafoglio (senza tassa di mandato)» non sono quindi cumulative.

Esempio di calcolo

Strategia di investimento «Equilibrio» (Balanced) in base al Portafoglio modello al 1° marzo 2024

Questo esempio di calcolo viene riportato a scopi illustrativi, laddove il Portafoglio modello viene investito esclusivamente in investimenti collettivi di capitale. Le indennità effettive per gli investimenti collettivi di capitale nell'esempio possono divergere da quelle dell'esempio di calcolo.

	Importo di investimento in CHF	Indennità sull'importo di investimento p.a.	Indennità in CHF p.a.
Liquidità			
Pictet Money Market CHF	5'000	0,00%	0.00
Obbligazioni			
in franchi svizzeri con qualità del credito da elevata a media			
Swisscanto BF Sustainable CHF	8'000	0,31%	24.80
Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond	8'000	0,56%	44.80
in valuta estera con qualità del credito da elevata a media			
JPM Global Corporate Bond	8'000	0,38%	30.40
PIMCO Global Bond ESG	8'000	0,62%	49.60
ad alto rendimento			
Barings Global High Yield Bond	4'000	0,48%	19.20
paesi emergenti			
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt	4'000	0,64%	25.60
Azioni			
Svizzera			
Raiffeisen Futura Swiss Stock	7'000	0,90%	63.00
Pictet CH Swiss Mid Small Cap	4'500	0,64%	28.80
Pictet – Swiss High Dividend	11'000	0,37%	40.70
Europa			
JPM Funds – Europe Sustainable Equity Fund	3'500	0,73%	25.55
AAF Edentree European Sustainable Equities	3'000	0,80%	24.00
USA			
AAF Boston Common US Sustainable Equities	2'500	0,80%	20.00
JPMorgan US Research Enhanced Equity (ESG) ETF	6'000	0,00%	0.00
Brown Advisory US Sustainable Growth	2'500	0,73%	18.25
Paesi emergenti			
Goldman Sachs Emerging Markets Equity ESG	5'000	1,02%	51.00
Investimenti alternativi			
Immobili Svizzera			
CS Green Property	5'000	0,00%	0.00
Metalli preziosi/Oro			
Raiffeisen ETF – Solid Gold Responsibly Sourced & Traceable USD	5'000	0,00%	0.00
Totale capitale investito in CHF	**100'000**	**0,4657%**	**465.70**

Nota legale
I contenuti della presente pubblicazione sono forniti esclusivamente a titolo informativo. Essi non costituiscono pertanto né un'offerta agli effetti di legge né un invito o una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari o per i servizi finanziari correlati. Gli arrotondamenti possono dare luogo a differenze rispetto ai valori effettivi. Le uniche condizioni complete determinanti e le informazioni dettagliate sui rischi in relazione agli strumenti finanziari citati sono contenuti nei rispettivi documenti giuridicamente vincolanti (ad es. prospetto, contratto del fondo, scheda informativa di base). Questi documenti si possono ottenere gratuitamente presso Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Raiffeisenplatz, 9001 San Gallo («Raiffeisen Svizzera») oppure presso ogni Banca Raiffeisen. Le Banche Raiffeisen e Raiffeisen Svizzera intraprendono tutte le azioni opportune atte a garantire l'affidabilità dei dati presentati. Esse non forniscono tuttavia alcuna garanzia relativamente all'attualità, all'esattezza e alla completezza delle informazioni contenute nella presente pubblicazione. Le Banche Raiffeisen e Raiffeisen Svizzera non si assumono alcuna responsabilità per eventuali perdite o danni causati dalla distribuzione della presente pubblicazione o dal suo contenuto oppure legati alla sua distribuzione. Raiffeisen Svizzera può modificare il contenuto di questa pubblicazione in qualsiasi momento e senza preavviso.