

## TEMI

### PRINCIPALI

#### Per clienti privati

##### **Pensionamento** 2

Incontri informativi sul pensionamento a Lugano in autunno

##### **Successione** 5

Il 1° gennaio 2023 entrano in vigore le modifiche del diritto successorio svizzero

##### **L'opinione** 7

Il comportamento degli investitori sotto la lente del Prof. Thorsten Hens

##### **La parola all'esperto** 10

Le risposte alle domande più frequenti dei clienti

##### **Investire in ETF** 11

Perché preferire una gestione passiva anche per grosse somme di denaro

##### **Pilastro 3a** 14

Le soluzioni in titoli sono molto più redditizie anche per gli averi previdenziali

##### **Imposte** 15

Ridurre l'onere fiscale entro la fine dell'anno e pagare meno tasse

##### **Consulenza VZ** 16

Il meccanismo di una consulenza personalizzata e senza conflitti di interesse

#### Per clienti aziendali e casse pensioni

##### **PMI e imposte** 12

Consigli per imprenditori che vogliono ridurre l'onere fiscale della loro azienda

##### **Previdenza quadri** 13

Il valore aggiunto di una previdenza complementare per prestazioni migliori e meno tasse

## Il pensionamento anticipato sta diventando un'utopia?

Molti lavoratori accarezzano l'idea di ritirarsi dalla vita professionale prima di aver raggiunto l'età di pensionamento ordinaria. Ma il pensionamento anticipato è molto costoso. Può permetterselo? Lo verifichi per tempo.



**PHILIPP HEER**

Responsabile Svizzera italiana  
philipp.heer@vzch.com  
Tel. 091 912 24 24

Un lavoratore su due vorrebbe smettere di lavorare prima del tempo. Tuttavia, l'incertezza regna sovrana, anche perché le informazioni che circolano al momento sull'argomento sono alquanto confuse. La riforma AVS in programma prevede l'innalzamento dell'età pensionabile delle donne a 65 anni e una riduzione più contenuta della rendita per chi sceglie il pensionamento anticipato.

Di contro, diverse iniziative si propongono di portare l'età AVS a 66 o 67 anni. E, *dulcis in fundo*, l'età AVS dovrebbe diventare «flessibile». Cosa succederà? Una cosa è certa: anche dopo aver stabilito i nuovi parametri legati all'età pensionabile, il pensionamento anticipato è e resterà costoso. Decidendo per tale opzione si accettano perdite di reddito ingenti e rendite ridimensionate – vita natural durante. L'uscita dalla vita professionale può essere pianificata, premurandosi di colmare per tempo le conseguenti perdite di reddito fino all'età ordinaria di pensionamento. Se il denaro deve bastarle fino a tarda età, deve valutare tutti i *pro* e i *contra*. Legga come fare.

► **Il budget del pensionamento (pagina 2)**

► **In pensione anticipata (pagine 8 e 9)**

### Ipoteche

#### Aiutare i figli a comprare casa

Nonostante interessi molto contenuti, sempre meno famiglie giovani possono permettersi una casa coi propri mezzi. Le cause? L'aumento dei prezzi e l'inasprimento dei requisiti per ottenere un finanziamento. Non è raro pertanto dover ricorrere ai genitori. Chi vuole aiutare i figli dovrebbe considerare più opzioni. ► **Pagina 3**

### Successione

#### Diritto successorio: revisione in atto

Divorzi, famiglie patchwork e concubinato rappresentano oggi uno scenario frequente. Da qui, la necessità di un riammodernamento del diritto successorio svizzero, fossilizzato sul modello di famiglia tradizionale. Le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2023. L'articolo riporta una sintesi delle novità. ► **Pagina 5**

### Investimenti

#### Le banche fatturano costi troppo elevati

Spese esagerate divorano il rendimento: gli investitori dovrebbero tenere i costi maggiormente sotto controllo. Un confronto tra le maggiori banche rileva differenze molto significative. Chi investe potrebbe risparmiare ogni anno ben più di 7300 franchi – denaro che andrebbe a incrementare il rendimento. ► **Pagina 6**

# Eventi informativi sul pensionamento: incontri gli esperti a Lugano

VZ VermögensZentrum è tornato a organizzare gli eventi in presenza, in osservanza delle disposizioni UFSP. Partecipi agli incontri in programma quest'autunno.

Gli incontri informativi in programma sono destinati a coloro che iniziano a porsi domande sul proprio futuro da pensionati.

Quali sono i motivi per partecipare? In poco più di un'ora, apprende come prepararsi al meglio al pensionamento. Il nuovo ciclo di vita comporta infatti cambiamenti importanti, che la portano a riformulare le sue priorità, prima fra tutte



quella di rendere sicuro il suo reddito e amministrare il capitale in modo sistematico. Gli esperti VZ le forniranno

informazioni preziose, rispondendo alle sue domande e aiutandola a focalizzare i suoi obiettivi, al fine di

permetterle di prendere le decisioni più consone nei tempi giusti – perché ciò che decide oggi, determinerà il suo tenore di vita per il resto dei suoi anni. La partecipazione è gratuita.

#### • Date

Giovedì 28 ottobre  
Lunedì 8 novembre

#### • Orario

Dalle ore 18:15 alle ore 19:30

**i** Si registri ora online su [www.vzch.com/eventi](http://www.vzch.com/eventi) o telefonando al numero 091 912 24 24. ●

## Pensionamento: calcoli ora il suo budget

La rendita è sufficiente a mantenere l'abituale tenore di vita? Tutti i lavoratori due domande se le stanno facendo... Certo è che senza un budget è ben difficile immaginare la situazione finanziaria successiva agli anni del pensionamento.

In genere ci sono uscite che si riducono, seppure in modo ridimensionato, come le imposte, i costi abitativi e i premi assicurativi. Tuttavia possono aumentare, e anche di molto, le uscite destinate a vacanze, hobby e altre attività per il tempo libero. Anche i problemi di salute possono causare spese consistenti. A seconda delle circostanze, le uscite sono solitamente più elevate rispetto alle entrate. Al più tardi a 55 anni, è quasi doveroso avere un'idea della situazione finanziaria futura. Se si

profilano lacune reddituali si dovrebbe iniziare subito a risparmiare. Diverse sono le possibilità per mettere da parte il capitale che manca all'appello al momento di andare in pensione.

#### ► Previdenza

Particolarmente appetibili sono i versamenti facoltativi nel pilastro 3a e nella cassa pensioni. Anche i piani di risparmio sono interessanti, mentre le assicurazioni sulla vita convengono meno perché parecchio costose.

#### ► Imposte

Ottimizzando le entrate e le deduzioni, si risparmia parecchio denaro. Dovrebbe anche verificare se la sua ipoteca è troppo alta o troppo bassa e se il suo patrimonio è investito in modo ottimale anche da un'ottica fiscale.

#### ► Assicurazioni

Controlli premi e prestazioni. È risaputo che in tale ambito l'ottimizzazione genera un risparmio di diverse centinaia di franchi all'anno.

**i** Riuscirà a mantenere l'abituale tenore di vita una volta in pensione? Allestisca un budget: gli esperti VZ sono pronti a darle una mano. Fissi subito un appuntamento presso la succursale VZ di Lugano (coordinate a pagina 16). ●

#### SCHEDA INFORMATIVA

#### Il budget per il pensionamento

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su [www.vzch.com/vznews128-it](http://www.vzch.com/vznews128-it) o al numero 091 912 24 24.

## VZ cresce: due nuove sedi a Sion e Olten

Competenza e indipendenza sono due requisiti sempre più richiesti in ambito finanziario e previdenziale: l'anno scorso, oltre 20'000 persone hanno fatto visita a VZ VermögensZentrum per discutere la loro situazione. Per questo motivo, VZ VermögensZentrum continua a crescere e ad ampliare la propria rete di succursali. VZ infatti è ora fisicamente operativa anche a Sion e Olten – rispettivamente site sulla Avenue de la Gare 30 e sulla Hauptgasse 30/32.

**i** Vuole rivolgersi a esperti indipendenti su temi attinenti finanza e previdenza? Fissi un appuntamento presso la succursale VZ a lei più vicina. ●

# Senza l'aiuto dei genitori la casa resta un sogno

Sono poche le famiglie giovani che guadagnano a sufficienza per comprare casa. Al contempo, la proprietà di abitazione diventa sempre più costosa. Come fare?



**GABRIELLA MANNINO**  
Esperta in ipoteche  
gabriella.mannino@vzch.com  
Tel. 091 912 24 24

Sempre meno famiglie dispongono di un reddito e di mezzi sufficienti per comprare casa. Uno dei motivi è certamente l'aumento dei prezzi. Al contempo, le banche esigono un reddito congruo, che riesca a coprire senza difficoltà un interesse del 5 per cento. Non è raro dunque ritrovarsi a dover ricorrere a mamma e papà. I genitori che vogliono aiutare economicamente i propri figli hanno diverse opzioni.

## ► Anticipo sull'eredità

I genitori possono provvedere i figli dei liquidi necessari concedendo loro un anticipo sull'eredità. Tuttavia, dovrebbero prima cautelarsi con una pianificazione reddituale, per verificare se una grossa donazione potrebbe compromettere la loro indipendenza economica.

**Consiglio:** se l'anticipo sull'eredità è più consistente della quota ereditaria, al momento della divisione, il beneficiario dell'anticipo dovrà versare ai coeredi la parte eccedente: ciò può metterlo in serie difficoltà. È dunque auspicabile stabilire in un

testamento o in un contratto successorio le modalità di compensazione dei figli interessati. Volendo, è anche possibile esonerare i figli dall'obbligo di collazione, a patto che le porzioni legittime non vengano violate.

## ► Prestito

Un prestito può agevolare di molto l'acquisto della casa di proprietà. Ma: le banche accettano un prestito come capitale proprio solo se questo non deve essere remunerato né rimborsato.

**Consiglio:** stabilisca le sue condizioni in un contratto di prestito. Così regola la questione in modo trasparente e previene situazioni conflittuali.

## ► Fideiussione

Presso alcune banche, le opportunità di negoziazione dei potenziali acquirenti migliorano se interviene un garante in caso di fideiussione, debito solidale o pegno. In genere, in caso di responsabilità solidale, entrambe le parti devono rispondere ciascuna per l'intera somma del credito, interessi inclusi. Con una fideiussione invece, è possibile circoscrivere la responsabilità a un importo più basso.

**Consiglio:** verifichi per tempo con un esperto quali sono i risvolti giuridici di tale opzione, in modo tale da evitare controversie o delusioni tra i suoi figli.

## ► Prestanome

I genitori possono acquistare la proprietà a proprio nome e affittarla al figlio, stipulando con lui un contratto istituito un diritto di acquisto. Questo consente ai figli di rilevare l'immobile alle condizioni stabilite per i successivi dieci anni, dando loro del tempo per mettere da parte i mezzi necessari.

## ► Piani di risparmio

I genitori possono iniziare a mettere via i soldi destinati alla casa dei figli con largo anticipo. In Germania, tali soluzioni sono note come piani risparmio destinati all'acquisto proprietà. In Svizzera, se si vuole mettere da parte denaro a intervalli regolari per un obiettivo di questo tenore, l'ideale è scegliere l'opzione del piano di risparmio in ETF.

**i** Vuole saperne di più? Si rivolga a un esperto indipendente. Fissi un appuntamento presso la succursale VZ di Lugano (coordinate a pagina 16). ●

## SCHEDA INFORMATIVA

NOVITÀ

### Aiutare i figli a comprare casa

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su [www.vzch.com/vznews128-it](http://www.vzch.com/vznews128-it) o al numero 091 912 24 24.

## IL MIO CONSIGLIO



**MATTHIAS REINHART**  
Presidente della  
Direzione del Gruppo VZ

La tanto attesa riforma della previdenza professionale va per le lunghe: Consiglio federale, Parlamento e partner sociali si sono accordati su riduzione dell'aliquota di conversione obbligatoria al 6 per cento, dimezzamento della deduzione di coordinamento e riduzione degli accrediti di vecchiaia su due livelli. La questione più delicata tuttavia è rappresentata dai provvedimenti da destinare alla generazione di passaggio. Pare si debba arrivare a un referendum e che il disegno di legge debba essere messo al voto. Pertanto, anche le modifiche più urgenti saranno soggette a un rinvio – almeno fino al 2023.

**Il mio consiglio:** non resti in attesa degli effetti che la riforma della previdenza professionale avrà sulla sua impresa. Analizzi già oggi la sua soluzione previdenziale e verifichi se è in grado di avere un futuro. Una cassa pensioni al passo coi tempi rende più responsabili gli assicurati, regala loro una maggiore flessibilità e consente loro di partecipare a decisioni che li aiuteranno a risparmiare di più per la vecchiaia. ●

# Istruzioni per l'uso: casa e ipoteche

## Gli interessi delle ipoteche a tasso fisso sono scesi. L'interesse va fissato adesso?

Da maggio 2019 gli interessi medi per un'ipoteca fissa a dieci anni oscillano tra l'1 e l'1,3 per cento. Ad agosto, il tasso di riferimento più basso per un'ipoteca fissa a dieci anni era pari all'1,0 per cento. Pertanto, questo può essere un buon momento per stipulare un'ipoteca a tasso fisso a lungo termine.

**Consiglio:** valuti attentamente se le conviene stabilire un interesse fisso. Le ipoteche a tasso fisso a 10 anni costano, a seconda del finanziatore, fino allo 0,5 punti percentuali in più rispetto alle ipoteche del mercato monetario (Saron). Una tendenza che sembra dover durare a lungo. I mercati calcolano al momento interessi direttori negativi per altri 6 anni. Solo successivamente le ipoteche del mercato monetario potrebbero registrare un rialzo – fino allo 0,35 punti percentuali. Nell'attuale scenario, con un debito ipotecario di

500'000 franchi, un'ipoteca a tasso fisso a 10 anni costa, nei primi 6 anni, 15'000 franchi di più rispetto a un'ipoteca del mercato monetario. Anche nei successivi quattro anni, l'ipoteca del mercato monetario si rivela in ogni caso quella più conveniente. Pertanto, stipulare un'ipoteca a tasso fisso si rivela davvero vantaggioso solo se gli interessi aumentano in modo sostanziale – uno scenario, al momento, molto più che improbabile. ●

### SCHEDA INFORMATIVA

#### Risparmiare sugli interessi ipotecari

Ordini la scheda informativa gratuita con l'apposita cartolina, online su [www.vzch.com/vznews128-it](http://www.vzch.com/vznews128-it) o al numero 091 912 24 24.

## Vorrei comprare un appartamento: come faccio a capire quando il prezzo è giusto?

Il valore di un bene immobile dipende da diversi fattori, primo fra tutti la sua ubicazione. Quindi seguono: dimensioni, struttura, arredamento e qualità. Per avere la conferma che il prezzo richiesto sia giustificato, gli acquirenti possono richiedere una stima. Esistono due metodi: la valutazione edonica e quella classica. Con la valutazione classica, l'esperto effettua un sopralluogo, verifica le condizioni e la qualità edilizia dell'oggetto e redige una perizia. Il metodo edonico prevede invece un confronto tra i prezzi di vendita di oggetti simili. Dato che non viene effettuato alcun sopralluogo, le stime edoniche costano meno – ma sono anche più passibili di errori. Non

### SCHEDA INFORMATIVA

#### Acquistare un immobile

Ordini la scheda informativa gratuita con l'apposita cartolina, online su [www.vzch.com/vznews128-it](http://www.vzch.com/vznews128-it) o al numero 091 912 24 24.

sono pertanto molto indicate per oggetti immobiliari alquanto datati.

**Consiglio:** faccia valutare l'appartamento a cui è interessato. Solo in questo modo potrà valutare se il prezzo richiesto è congruo o esagerato. Una stima aggiornata è importante anche per le trattative con i finanziatori, per stabilire l'anticipo massimo. ●

## Ipotecche online: quali sono i rischi?

Le ipoteche online sono offerte standard semplici, che non prevedono alcuna consulenza. Chi è ad offrirle? Solitamente sono le banche o le piattaforme di confronto che vivono di commissioni di mediazione. Soprattutto queste ultime, sono più incentivate a raccomandare le ipoteche grazie alle quali ricevono commissioni più elevate. Per cui tendono ovviamente a consigliare quelle con le quali riescono guadagnare di più.

Un'ipoteca online può essere davvero vantaggiosa se gli interessati sono esperti in materia e vogliono fare un affare. Non viene offerta infatti alcuna consulenza e bisogna procedere alla scelta del modello di credito autonomamente; per questi motivi, devono sapere esattamente cosa vogliono.

**Attenzione:** nel caso in cui il suo progetto edilizio o abitativo si differenzi anche marginalmente dalla soluzione standard, è necessario farsi consigliare da uno specialista del settore. Infatti, chi opta per il modello sbagliato può perdere parecchio denaro. I confronti mostrano ad esempio che le ipoteche a tasso fisso, in passato, si sono rivelate sempre più costose delle ipoteche del mercato monetario. Inoltre alcune ipoteche online sono vantaggiose solo in apparenza. Pertanto è raccomandabile confrontare interessi e condizioni con molta attenzione – ancora meglio pure «offline». ●

### SCHEDA INFORMATIVA

#### Ipotecche online: buono a sapersi

Ordini la scheda informativa gratuita con l'apposita cartolina, online su [www.vzch.com/vznews128-it](http://www.vzch.com/vznews128-it) o al numero 091 912 24 24.



# Nuovo diritto successorio: valuti gli effetti sul suo testamento

La revisione del diritto successorio svizzero sta prendendo forma. Le modifiche in programma entreranno in vigore il 1° gennaio 2023.



**RENATO SAUTER**  
Responsabile Successione  
renato.sauter@vz.ch  
Tel. 091 912 24 24

Fino al secolo scorso, il modello di famiglia non era aperto a interpretazioni. Divorzi, famiglie patchwork e concubini non erano contemplati, nemmeno dal diritto successorio. Una revisione si è resa pertanto necessaria. Cosa cambia?

## Meno ai figli, più al coniuge

La porzione legittima dei figli viene ridotta da  $\frac{3}{8}$  a  $\frac{1}{4}$  e quella destinata ai genitori completamente abolita. Di contro, la porzione disponi-

bile passa da  $\frac{3}{8}$  a  $\frac{1}{2}$ . Questo si traduce in quanto segue:

► le coppie sposate che vivono in una famiglia patchwork possono destinare la quota disponibile anche ai figli di primo letto;

► i coniugi possono tutelarsi meglio reciprocamente. Ciò è fondamentale, specie se il partner superstite dipendeva economicamente dal coniuge defunto;

► gli imprenditori saranno agevolati nella successione aziendale, poiché si ridimensiona il rischio di frammentazione dell'azienda.

Attenzione: il diritto successorio non regola il concubinato. Quindi, conviventi e rispettivi figli non hanno alcun diritto ereditario nemmeno a revisione avvenuta. Questo tipo di relazioni infatti non può essere uniformato. Anche in futuro dunque, i testatori

potranno decidere chi favorire. In linea di massima, pertanto, i testatori avranno un margine maggiore.

**Consiglio:** non resti in attesa che la riforma entri in vigore per pianificare la sua successione. Ecco perché.

► La successione va pianificata prima che sia troppo tardi! O al raggiungimento di tappe importanti: quando si diventa genitori, ci si mette in proprio o si va in pensione. Così riesce a tutelare meglio la sua famiglia.

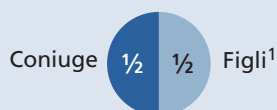
► Anche le coppie di fatto e le famiglie patchwork devono regolamentare la propria successione per tempo, al fine di evitare che alla divisione dell'eredità alcuni eredi vengano sfavoriti.

► Chi ha già provveduto – ad esempio facendo testamento –, dovrebbe verificare cosa è cambiato per non commettere errori.

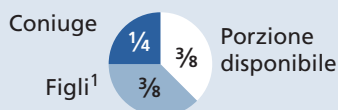
## Quote ereditarie, porzioni legittime e porzioni disponibili

### Quote ereditarie

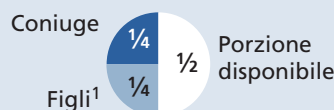
#### Coppie sposate con figli



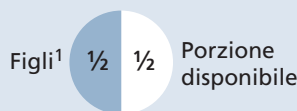
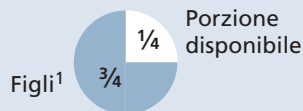
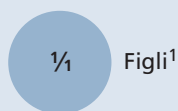
### Porzioni legittime (oggi)



### Porzioni legittime (dopo la revisione)



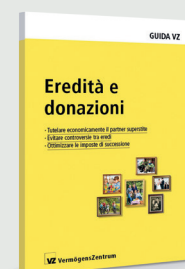
#### Persona singola / Partner convivente con figli



1 Ai figli, in parti uguali; se deceduti, ai nipoti o pronipoti.

## GUIDA VZ

## SUCCESSIONE



104 pagine, CHF 29.–

## Eredità e donazioni

Pianifichi la sua successione prima che sia troppo tardi. Si informi sugli strumenti necessari quali testamento o il contratto successorio.

Può ordinarla online su [www.vz.ch.com/libri](http://www.vz.ch.com/libri), mediante cartolina o telefonando al numero 091 912 24 24. Disponibile anche in libreria.

Editore: VZ, formato tascabile  
ISBN 978-3-906162-42-3

**i** Ha già pianificato la sua successione o si sta accingendo a farlo? Tenga conto della revisione del diritto successorio. Contatti un esperto: fissi un appuntamento gratuito presso la succursale VZ di Lugano (coordinate a pagina 16). ●

## SCHEDA INFORMATIVA

### Pianificare la successione

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su [www.vz.ch.com/vznews128-it](http://www.vz.ch.com/vznews128-it) o al numero 091 912 24 24.

# Investire in banca: risparmi più di 7300 franchi all'anno

Molti investitori regalano alle loro banche migliaia di franchi perché non controllano i costi di gestione patrimoniale – e perché non se la sentono di cambiare banca.

Commissioni esagerate divorano il rendimento. Molti investitori non considerano tale aspetto con la dovuta attenzione. Pertanto, chi vuole conseguire utili degni di nota dovrebbe tenere sotto controllo i costi.

Un confronto tra diversi istituti finanziari (tabella in basso) mostra quanto siano enormi le differenze. Per un deposito del valore di 500'000 franchi, un cliente di CS e UBS paga ogni anno più di 9000 franchi per eseguire 40 transazioni di 20'000 franchi ciascuna. VZ fattura invece solo un importo forfettario: non applica cioè costi singoli per conto, deposito e transazioni. L'investitore può così ar-

rivare a risparmiare più di 7300 franchi – anno dopo anno. Si tratta di parecchio denaro, che potrebbe aggiungersi al suo rendimento.

Conviene pertanto scegliere una banca che offra le condizioni più vantaggiose e un buon servizio. Quest'ultimo si traduce anche in un estratto conto convincente. Molti estratti di deposito infatti non indicano quanto realmente rendano gli investimenti, perché non riportano tutte le spese: il rendimento netto dovrebbe essere trasparente.

**A tal proposito:** presso VZ gli investitori approfittano ora di quotazioni in tempo reale, cosicché sia i trader occasionali che i tra-

der abituali sono ben informati quando comprano o vendono azioni svizzere e titoli europei.

**i** Vuole far rendere meglio il suo denaro? Contatti subito un esperto indipendente: fissi un appuntamento presso la succursale VZ di Lugano (coordinate a pagina 16). ●

## SCHEDA INFORMATIVA

### Estratto di deposito

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su [www.vzch.com/vznews128-it](http://www.vzch.com/vznews128-it) o al numero 091 912 24 24.

## Investimenti: i costi delle maggiori banche svizzere

Premessa: deposito titoli del valore di CHF 500'000, 40 transazioni per anno (Azioni Svizzera, e-banking della banca), volume per transazione CHF 20'000; indicazioni in franchi

Posto	Offerente e modello	A quanto ammontano le spese per:				Totale <sup>1</sup>
		Transazioni	Deposito	Conto	Commissione forfettaria	
1	VZ Forfait	–	–	–	1'750	1'759
2	Swissquote Online Trading	1'784	215	0	–	1'999 <sup>2</sup>
3	Postfinance E-Trading	2'800	90	0	–	2'436 <sup>3</sup>
4	BKB-EasyTrading	1'200	1'346	12	–	2'558
5	Banca Migros Online Trading	1'600	1'239	0	–	2'839
6	money-net Depot (BEKB)	3'120	1'292	0	–	4'412
7	Raiffeisen E-Banking	3'520	1'077	0	–	4'597
8	AKB Eigenverwaltung	3'000	1'723	0	–	4'723
9	ZKB Onlinebank	4'000	1'616	0	–	5'616
10	SGBK Online Trading	4'800	1'346	0	–	6'146
11	Bank Cler Trading E-Banking	5'808	2'003	12	–	7'823
12	UBS e-banking	7'200	1'885	0	–	9'085
13	Credit Suisse Direct Net	7'600	1'885	0	–	9'485

1 IVA inclusa, spese di fatturato escluse

2 «Flat Fee Trades»: 50 transazioni di CHF 35 ognuna per 12 mesi, tasso tempo reale inclusa

3 Sconto di CHF 454 incluso

Fonti: VZ/Moneyland, leader di settore, dati aggiornati al 25 agosto 2021

## Criptovalute: comprare e vendere in tutta sicurezza

Sempre più investitori si interessano alle valute digitali che si basano sulla tecnologia blockchain, le cosiddette criptovalute. I prossimi anni saranno decisivi per capire se si imporranno definitivamente nel mondo della finanza. Fino ad allora le criptovalute resteranno un investimento speculativo, che può essere integrato a depositi orientati a lungo termine. Va detto tuttavia che negoziare con bitcoin, ethereum e tutto l'universo delle valute digitali è tutt'altro che semplice.

VZ, grazie alla sua piattaforma bancaria, consente di eseguire le operazioni di compravendita in tutta sicurezza. Le criptovalute vengono custodite conformemente agli standard disposti dai supervisori delle banche. Come per le altre posizioni, tali valute sono visualizzabili su e-banking e estratto conto.

**i** Vuole saperne di più? Contatti la succursale VZ di Lugano per un appuntamento gratuito (coordinate a pagina 16). ●

## SCHEDA INFORMATIVA

NOVITÀ

### Bitcoin e altre criptovalute

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su [www.vzch.com/vznews128-it](http://www.vzch.com/vznews128-it) o al numero 091 912 24 24.

L'OPINIONE

# «Gli investitori puntano troppo in alto»

Molti investitori prendono decisioni sbagliate perché corrono troppi rischi. Il Professor Thorsten Hens spiega perché obiettivi realistici sono quelli più giudiziosi e redditizi – anche negli investimenti in denaro.



## Professor Hens, lei svolge indagini sul comportamento degli investitori da anni. Perché tanti di loro corrono troppi rischi?

Aprire un deposito è come una scalata: in molti sottovalutano la fatica e sognano di arrivare in cima al Cervino. In altre parole: puntano troppo in alto ed eseguono un numero esagerato di operazioni, con l'obiettivo di battere il mercato. Il che, va detto, riesce solo a pochi. Molti cadono perché manca loro l'esperienza e l'equipaggiamento giusto: per questi, una passeggiata sul Monte Brè è più che sufficiente.

## «I consulenti specializzati in investimenti sono come guide alpine esperte.»

## Per quale motivo il Monte Brè sarebbe una scelta più opportuna?

Perché è indiscutibilmente un traguardo più realistico e meno rischioso: chi investe denaro dovrebbe puntare a una strategia d'investimento orientata a lungo termine – e attuarla con investimenti indicizzati passivi e vantaggiosi, come gli ETF. È raccomandabile farsi assistere da professionisti.

## L'aiuto di esperti però costa denaro. E questo andrebbe a ridimensionare il rendimento...

La penso diversamente. Chi è pronto a pagare l'1,5 per cento per una gestione patrimoniale seria è protetto meglio – soprattutto da se stesso.

## In che senso?

I consulenti professionisti sono come guide e alpine: non lasciano cadere i loro assistiti nei crepacci. Tengono quindi lontano i clienti da vendite dettate dal panico e da rinegoziazioni frenetiche al crollo dei corsi. Una vendita al momento sbagliato può rovinare il rendimento anche per molto tempo a seguire. E, mancando la fase di rialzo successiva, le perdite possono essere recuperate a fatica – o per niente.

## Quanto si perde se si valuta male la situazione?

Si chiama «behaviour gap», uno scarto provocato da tutte le decisioni errate, a iniziare dalla mancata diversificazione alla scelta sbagliata del momento in cui vendere o comprare. Le perdite a seguito di questo scarto, quantificate in cifre, si aggirano attorno al 5-7 per cento all'anno. Pertanto: se una buona consulenza riduce tale buco, i costi si recuperano in fretta.

## Ci sono anche quelli che commettono errori per pura avidità?

Abbiamo rilevato un'avidità in senso stretto solo su una persona su cinque. Anche l'enorme scelta dei prodotti e l'ingente flusso di informazioni contribuiscono a incrementare le decisioni sbagliate. Molti controllano l'andamento dei loro investimenti troppo spesso – praticamente ogni giorno. Questo perché i media pubblicano incessantemente notizie sui rialzi o ribassi repentini dei mercati. È più che comprensibile dunque nonché automatico, che chi esegue negoziazioni direttamente sul telefonino prenda più spesso delle cantonate. Guadagni e perdite che ottenuti in queste modalità portano ovviamente a distaccarsi dalla strategia a lungo termine. ●

## IL PERSONAGGIO

Il Prof. Dott. Thorsten Hens insegna Scienze economiche presso lo Swiss Finance Institute e l'Institut für Banking und Finance dell'Università di Zurigo. È specializzato in economia comportamentale, nello specifico in teoria evolutiva del mercato e in finanza comportamentale. Hens è sposato, ha due figli e vive a Zurigo.

# Pensionamento anticipato: come fare per poterselo permettere?

L'idea di un pensionamento anticipato naufraga non appena ci si accorge che mancano i soldi. Infatti, tale opzione è costosa. Prima lo si pianifica, meglio riesce. Anche i datori di lavoro possono contribuire in modo notevole a questa scelta.



**MICHAEL IMBACH**  
Responsabile Succursale VZ Lugano  
michael.imbach@vzch.com  
Tel. 091 912 24 24

Quasi uno svizzero su due vorrebbe andare in pensione prima del dovuto. Eppure, sono pochi quelli che hanno valutato gli effetti delle loro intenzioni anche sul piano economico. Per tutti gli altri, un'uscita anticipata dal mondo del lavoro sta diventan-

do sempre meno realistica: rinunciare al reddito di uno o più anni non è una scelta facile e, per alcuni, nemmeno possibile. Al contempo, si ridimensionano anche le prestazioni corrisposte dal secondo pilastro perché si versano meno contributi. Va infine aggiunto, che le rendite erogate dalle casse pensioni, da anni, si assottigliano sempre più.

Il caso riportato nella tabella in basso mostra che, per un uomo che guadagna 90'000 franchi all'anno e che decide di andare in pensione a 62 anni, il pensiona-

mento anticipato costa più di 280'000 franchi. Come ovviare a tali lacune di reddito? Chi va in pensione prima del dovuto deve riuscire a finanziare il reddito che viene a mancare tra il periodo compreso tra il pensionamento anticipato e quello ordinario. Per perseguire tale obiettivo, va considerato quanto segue.

► **Risparmi:** è possibile compensare parte del mancato reddito con mezzi propri vale a dire risparmi, eredità, averi di terzo pilastro o titoli. Il pilastro 3a può ad esempio essere riscosso a partire da 5 anni prima del pensionamento ordinario.

► **Prelievo anticipato:** si possono eventualmente anche percepire le rendite in anticipo. La cassa pensioni autorizza la corresponsione della rendita a partire da 58 o 60 anni, mentre la rendita AVS si può percepire uno o due anni prima dell'età ordinaria. Attenzione: il prelievo anticipato genera un ridimensionamento della rendita - a vita. Chi smette di lavorare a 63 anni rinuncia, anno dopo anno, al 13,6 per cento della rendita AVS nonché fino al 10 per cento della rendita erogata dalla cassa pensioni.

► **Ipoteche:** si può incrementare il debito ipotecario e utilizzare il denaro per colmare la lacuna reddituale. Tuttavia, molte banche ne-

## SCHEDA INFORMATIVA

### Il pensionamento anticipato: quello che deve sapere

Questa pubblicazione le spiega come pianificare il suo pensionamento in modo tale da avere sufficiente reddito per gli anni della sua vecchiaia.

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su [www.vzch.com/vznews128-it](http://www.vzch.com/vznews128-it) o al numero 091 912 24 24.

gano un rifinanziamento ai clienti più anziani, specie se questi non possono, a seguito del reddito ridotto, garantire una capacità finanziaria minima.

### L'alternativa: in pensione per gradi

Qualora il pensionamento anticipato si riveli troppo costoso, si può optare per un pensionamento parziale. Smettere di lavorare per gradi infatti costa meno e presenta ulteriori vantaggi: si evitano lacune AVS, si continua a versare contributi nella cassa pensioni e si resta assicurati contro i rischi di invalidità e decesso.

In concreto: un uomo che guadagna 120'000 franchi all'anno, se smette di lavorare a 63 anni, deve calcolare in totale una riduzione della rendita pari a 160'000 franchi; se invece decide di continuare a lavorare al 50 per cento, la riduzione si ridimensiona a solo un quarto dell'intera somma.

**Consiglio:** è auspicabile valutare *pro* e *contra* di un pensionamento anticipato idealmente quando si com-

## Quanto costa un pensionamento a 62 anni

Premessa: uomo non coniugato, salario netto annuo CHF 90'000, salario LPP assicurato CHF 80'000, sostanza imponibile CHF 500'000

### Somma delle perdite di reddito fino a 65 anni

Salario netto mancato (3 anni)	CHF 270'000
Contributi AVS persone non attive <sup>1</sup>	CHF 9'300
Rendita AVS <sup>2</sup>	CHF -49'600
Rendita CP <sup>3</sup>	CHF -98'000
Risparmio fiscale <sup>4</sup>	CHF -26'300
<b>Perdita netta</b>	<b>CHF 105'400</b>

### Costi della riduzione della rendita da 65 anni, per anno

Riduzione della rendita AVS per anno	CHF 3'900
Riduzione della rendita CP	CHF 7'300
Risparmio fiscale <sup>4</sup>	CHF -2'200
Riduzione della rendita netta per anno	CHF 9'000
<b>Riduzione della rendita capitalizzata<sup>5</sup></b>	<b>CHF 180'000</b>

### Costi del pensionamento anticipato CHF 285'400

- 1 Calcolo sulla base del reddito da rendita moltiplicato 20 volte e della sostanza imponibile
- 2 Versamento anticipato non prima di due anni dal raggiungimento dell'età AVS ordinaria
- 3 In caso di rendita piena di CHF 40'000, riduzione dell'aliquota di aliquota di conversione dello 0,2% per anno di anticipo e un avere di vecchiaia ridotto in media di CHF 20'000 circa per anno di anticipo
- 4 In caso di un'aliquota fiscale media del 20%
- 5 In caso di un tasso di capitalizzazione del 5%



piono 55 anni. A questa età, infatti, si hanno già determinate aspettative riguardo l'uscita dal mondo del lavoro e resta comunque ancora tempo sufficiente per una pianificazione mirata e l'avvio delle misure più adatte.

### Cosa possono fare i dipendenti

► Allestisca un budget e metta a punto un piano finanziario dettagliato e completo. Questo rileva entrate, uscite e andamento del patrimonio nel periodo precedente e successivo al pensionamento. In questo modo, può calcolare quanto deve risparmiare in più per colmare le lacune finanziarie.

► Valuti se percepire la sua rendita AVS uno o due anni prima di aver raggiunto l'età di pensionamento ordinaria e se vuole farsi versare la rendita di cassa pensioni in forma di rendita, capitale o combinare le due opzioni.

► Sfrutti l'opportunità di risparmiare sulle imposte – ad esempio, riscuotendo il denaro previdenziale su più anni, a più riprese.

► Ridefinisca le modalità di impiego del suo patrimonio: da quando deve iniziare a consumare il suo capitale in modo sistematico per far sì che il suo reddito resti sicuro? Può tenere da parte qualcosa per i suoi eredi?

### NOTA BENE

#### A quanto ammonta la sua rendita AVS in età di pensionamento ordinaria?

L'ammontare della rendita AVS dipende dal numero di anni contributivi e dal reddito medio annuo. Nel 2021 la rendita individuale massima è pari a 2390 franchi. È quanto percepisce chi

guadagna all'anno in media 86'040 franchi e conta almeno 44 anni contributivi (le donne, 43). La rendita massima AVS per le coppie sposate è pari a 3585 franchi al mese.

## Con un pensionamento graduale la rendita si riduce molto meno

Premessa: uomo, salario annuo CHF 120'000 (coordinato CHF 94'905); contributi di risparmio CP 18%; anticipo AVS di 2 anni con pensionamento a 63 anni, nessun prelievo anticipato al pensionamento parziale; aliquota di conversione 5,6% (6,0% – 0,2% – 0,2%); capitale CP CHF 500'000 a 63 anni (CHF 544'807 a 65 anni); ipotesi: 1% d'interesse all'anno; aliquota fiscale marginale: 25%. Contributi AVS per persone non esercitanti attività lucrativa; indicazioni in franchi

	Smettere di lavorare a 63 anni	Ridurre al 50% a 63 anni	Smettere di lavorare a 65 anni
Rendita AVS per anno	24'780	28'680	28'680
Rendita CP per anno	28'000	30'342	32'684
<b>Rendita a vita per anno non ancora tassata</b>	<b>52'780</b>	<b>59'022</b>	<b>61'364</b>
./ Imposte sul reddito aggiuntive	–	–1'561	–2'146
<b>Rendita a vita per anno</b>	<b>52'780</b>	<b>57'461</b>	<b>59'218</b>
Riduzione rendita per anno a vita	–6'438 <sup>1</sup>	–1'757 <sup>2</sup>	–
<b>Totale somma riduzione rendite</b>	<b>160'959</b>	<b>40'401</b>	–

1 Ipotesi: rendita su 25 anni

2 Ipotesi: rendita su 23 anni

► Costituisca un capitale in modo mirato: con un pilastro 3a, un piano di risparmio in ETF o versamenti volontari in cassa pensioni.

### Cosa può fare il suo datore di lavoro

Anche i datori di lavoro possono contribuire ad agevolare l'uscita anticipata dei loro dipendenti.

► Le casse pensioni possono aprire un conto nel quale lei può versare contributi volontari. La legge dispone che le lacune prestazionali generate dal pensionamento anticipato possono essere colmate per intero e che i contributi a questo destinati possono essere dedotti dalle imposte sul reddito.

► Le casse pensioni possono offrire una rendita transitoria anziché la rendita AVS anticipata. Occhio: esistono molti modelli di rendita. A seconda della situazione, la rendita transitoria può essere più o meno conveniente.

► Le casse pensioni possono agevolare il pensionamento anticipato, autorizzandola a percepire le prestazioni prima del tempo – per una entità pari a quella della riduzione del suo grado occupazionale.

► L'ufficio del personale e le casse pensioni possono supportarla nel mettere a punto la sua pianificazione. Incontri di orientamento, pacchetti informativi e consulenze personalizzate sul pensionamento si sono ampiamente affermati, dando ottimi risultati.

**i** Vuole andare in pensione prima del tempo o ridurre il suo grado occupazionale? Verifichi se può permetterselo e come finanziare la lacuna finanziaria che si crea una volta cessata l'attività lavorativa.

Pianifichi tutto per bene: fissi un appuntamento gratuito con un esperto presso la succursale VZ di Lugano (coordinate a pagina 16). ●

### GUIDA VZ

### PENSIONAMENTO



132 pagine, CHF 29.–

### Pensionamento

Il pensionamento è una materia complessa. Non attenda oltre e si prepari per bene, pianificandolo a tempo debito.

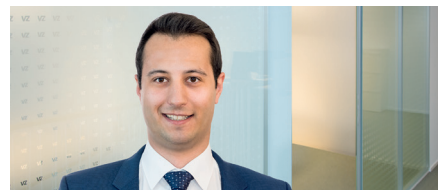
Può ordinarla online su [www.vz.ch/libri](http://www.vz.ch/libri), mediante cartolina o telefonando al numero 091 912 24 24. Disponibile anche in libreria.

Editore: VZ, formato tascabile ISBN 978-3-906162-28-7

# La parola all'esperto

## A domanda risponde

Successione, pensionamento, ipoteche: ogni anno, più di 20'000 clienti si rivolgono a VZ VermögensZentrum per informarsi e risolvere i propri dubbi. Qui di seguito le risposte degli esperti alle domande più frequenti.



**DINO GIULIANI**  
Esperto in pensionamento  
dino.giuliani@vzch.com

## Rendita CP: stesso ammontare se stipendi, contributi e anni contributivi sono uguali?

No: l'ammontare della rendita varia a seconda delle casse pensioni. Tutte devono applicare un tasso d'interesse minimo dell'1 per cento e un'aliquota di conversione del 6,8 per cento. L'obbligo si limita al regime obbligatorio LPP, vale a dire ai salari compresi tra 21'510 e gli 86'040 franchi. La parte eccedente viene assicurata nel regime sovraobbligatorio. Le casse pensioni con copertura completa stabiliscono autonomamente tasso d'interesse minimo e aliquota di conversione. Presso alcune, il secondo parametro è sceso sotto il 5 per cento. Calano pertanto in modo marcato le rendite di chi guadagna più di 86'040 franchi all'anno.

**Consiglio:** calcoli le sue prestazioni previdenziali e valuti se nel suo

caso le conviene percepire l'avere di cassa pensioni in forma di rendita o riscuoterlo come capitale – oppure combinare le due opzioni. La rendita è certo garantita a vita – ma le aliquote di conversione continuano a calare. Scegliendo il capitale, ci si assume il rischio di longevità. Tuttavia si pagano in genere meno tasse e si resta finanziariamente più flessibili. ●

### SCHEDA INFORMATIVA

#### Rendita o capitale

Ordini la scheda informativa gratuita con l'apposita cartolina, online su [www.vzch.com/vznews128-it](http://www.vzch.com/vznews128-it) o al numero 091 912 24 24.

## Basteranno le rendite future a garantire l'abituale tenore di vita?

Il recente barometro sul pensionamento di VZ rileva che le prestazioni erogate da AVS e cassa pensioni sono oggi inferiori di oltre il 20 per cento rispetto a 20 anni fa. Si tratta di un trend che peggiorerà ulteriormente. Chi andrà in pensione in futuro riceverà ancora meno: per tanti il reddito non basterà a mantenere l'abituale tenore di vita.

**Consiglio:** chi vuole andare in pensione senza preoccupazioni economiche deve riuscire a gestire al meglio la propria situazione e verificare già oggi quali sono i provvedimenti necessari. Nell'ambito di tale analisi, bisogna valutare la situazione eco-

### STUDIO

#### Barometro 2021 sul pensionamento

Ordini lo studio gratuito (12 pagine) con l'apposita cartolina, online su [www.vzch.com/vznews128-it](http://www.vzch.com/vznews128-it) o al numero 091 912 24 24.

nomica individuale nel suo complesso. Per farlo è necessario prepararsi per bene e con il giusto anticipo, allestendo un budget e mettendo a punto un piano finanziario che rilevi entrate, uscite e andamento. Ciò rende sicuro il suo reddito fino a tarda età. ●

## La rendita AVS dei coniugi viene plafonata: perché?

La rendita individuale massima AVS ammonta a 2390 franchi al mese. È quanto riceve un uomo che ha guadagnato un salario medio annuo di 86'040 franchi per almeno 44 anni (43 anni le donne). Le coppie sposate non ricevono il doppio della rendita individuale, bensì 3585 franchi al massimo, poiché le rendite dei coniugi vengono «plafonate»: la coppia sposata riceve al massimo una volta e mezzo la rendita individuale massima.

Ancora oggi, in genere, gli uomini guadagnano più delle donne: per questo, tanti mariti ricevono la rendita individuale massima fino al pensionamento della loro consorte, mentre le mogli, se vanno in pensione prima del marito, devono accontentarsi solitamente di una rendita molto più bassa.

Le rendite vengono plafonate non appena anche il secondo coniuge va in pensione. Alla morte di uno dei due partner, la rendita del superstite viene ricalcolata.

**Consiglio:** richiedi all'ufficio AVS il calcolo della tua rendita non appena compie 55 anni. Se dovessero emergere delle incongruenze al momento del pensionamento, il versamento della rendita potrebbe slittare. ●

### SCHEDA INFORMATIVA

#### AVS e pensionamento

Ordini la scheda informativa gratuita con l'apposita cartolina, online su [www.vzch.com/vznews128-it](http://www.vzch.com/vznews128-it) o al numero 091 912 24 24.

# Gli ETF sono appetibili anche per somme d'investimento ingenti

Sono ancora in pochi a scegliere di investire grosse somme in ETF. Questo perché le banche e gli amministratori di fondi guadagnano di più su altri prodotti finanziari. Pertanto raccomandano solitamente ai loro clienti solo quest'ultimi.



**GIANMARCO AMATO**  
Esperto in investimenti  
gianmarco.amato@vzch.com  
Tel. 091 912 24 24

Banche e amministratori di fondi tentano intenzionalmente di convincere i loro clienti che più denaro investono, più devono mostrarsi attivi per «battere il mercato». Però: c'è del vero in questa raccomandazione?

Ebbene: no. Proprio per somme ingenti di denaro, solitamente è meglio seguire il mercato piuttosto che puntare al «market timing», tentando di prevedere l'andamento dei mercati. Non è un caso che anche presso gli investitori più capaci, come ad esempio le casse pensioni, segua la linea di condotta con corsia preferenziale.

## Casse pensioni: investitori capaci

Le casse pensioni svizzere amministrano somme molto ingenti, pari a circa 1000 miliardi di franchi, perseguendo una strategia d'investimento orientata a un rendimento congruo sul lungo termine. Per questo motivo, da parecchi anni, puntano in prima linea su

fondi indicizzati passivi, come gli ETF (acronimo di: Exchange Traded Fund).

Tanti privati invece, che scelgono di investire somme superiori ai 2 milioni di franchi, seguono le raccomandazioni delle loro banche e tentano, ad esempio, di battere il mercato con fondi gestiti attivamente o prodotti strutturati (si veda il grafico riportato in basso). Ad approfittare di questa scelta, sono proprio le banche stesse nonché gli amministratori dei fondi.

## Gestione attiva «fantasma»

Gli investitori dovrebbero pertanto analizzare in modo molto più critico i loro investimenti e orientarsi a

professionisti del calibro delle casse pensioni. Perché queste, grazie alla loro esperienza pluriennale, sanno bene che

- ▶ solo a pochi amministratori di fondi riesce di ottenere un rendimento superiore a quello del mercato (intervista a pagina 7);
- ▶ i fondi d'investimento gestiti attivamente spesso rendono molto meno di quelli a gestione passiva;
- ▶ molti fondi d'investimento attivi, si limitano in pratica a copiare l'andamento dell'indice: quindi non c'è una vera amministrazione attiva che dovrebbe giustificare i costi tanto elevati;
- ▶ i costi di tanti prodotti attivi divorano sul lungo termine il rendimento in modo sostanziale. Per que-

sto, la corsia preferenziale resta riservata a investimenti convenienti, come gli ETF.

## Evitare esperimenti azzardati

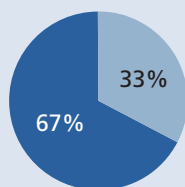
**Consiglio:** non si lasci abbagliare da rendimenti a dir poco fantastici, promessi da strategie di investimento orientate alla gestione attiva di fondi. Se investe il suo denaro sul lungo termine, persegue sin dall'inizio un rendimento conforme al mercato – anche se ha investito somme ingenti.

Gli investimenti indicizzati, come gli ETF, sono particolarmente indicati a tale scopo: sono convenienti e il loro rendimento è ricostruibile in modo trasparente. Ulteriori consigli sull'argomento sono illustrati nella scheda informativa gratuita ( riquadro in basso).

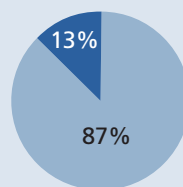
**i** Vuole far fruttare al meglio il suo patrimonio? E, al contempo risparmiare su spese e imposte? Si rivolga a un esperto indipendente e richieda una consulenza. Fissi un appuntamento gratuito presso la succursale VZ di Lugano (coordinate a pagina 16). ●

## Investitori istituzionali come le casse pensioni prediligono investimenti passivi

Comportamento di investitori professionisti<sup>1</sup>



Comportamento di investitori privati<sup>2</sup>



- **Attuazione attiva**  
Fondi, immobili, prodotti strutturati, azioni singole
- **Attuazione passiva**  
Fondi indicizzati (Exchange Traded Fund, ETF)

- 1 «Spese di amministrazione del patrimonio nel 2° pilastro», del Dipartimento federale dell'interno (DFI), 3/11
- 2 Analisi di VZ VermögensZentrum di circa 50 depositi con somme di investimento superiori a 2 milioni di franchi (da gennaio a giugno 2021)

## SCHEDA INFORMATIVA

### Risparmiare e investire in ETF

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su [www.vzch.com/vznews128-it](http://www.vzch.com/vznews128-it) o al numero 091 912 24 24.

# Chi ha un'azienda potrebbe risparmiare di più sulle tasse

I titolari di PMI hanno di norma un margine notevole per ridimensionare il loro onere fiscale. Tuttavia molti non sfruttano l'intero potenziale di risparmio.



**SANDRO MIANI**

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

Gli imprenditori possono ridurre le loro imposte su più livelli. Eppure sono in tanti a non sfruttare tale potenziale. È quanto rilevano oltre 100 analisi svolte su imprese che hanno fatto controllare da VZ la sola situazione fiscale. Quali sono gli errori più frequenti?

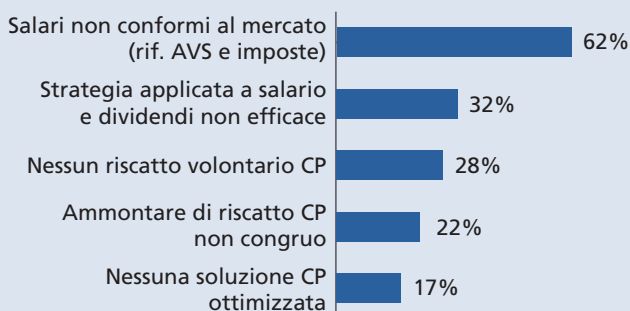
## ► Rapporto salario/dividendi

Solo un imprenditore su tre riesce ad armonizzare in modo congruo la corresponsione di salari e dividendi (tabella in alto). La maggior parte si accontenta di percepire più dividendi e un salario più contenuto, perché i primi sono tassati meno e non sono soggetti a contribuzione AVS.

**Attenzione:** dalla riforma fiscale 2020, le agevolazioni alla tassazione di dividendi – a livello federale e presso alcuni cantoni – non sono più significative come un tempo. Anche le casse di compensazione verificano sempre più frequentemente se i salari corrisposti sono conformi al mercato. Fisalmente, pertanto, è più

## Imposte: gli errori più frequenti

Oltre 100 analisi svolte su aziende che hanno fatto controllare da VZ la sola situazione fiscale mostrano che tali errori sono particolarmente frequenti.



ragionevole optare oggi per un salario più consistente e meno dividendi. Questo vale soprattutto se la soluzione di cassa pensioni è ottimizzata in modo tale da autorizzare il massimo ammontare possibile in termini di versamento di contributi di risparmio e riscatti volontari.

## ► Potenziale di risparmio in CP

Le analisi svolte rilevano un altro fatto importante: sono poche le imprese che sfruttano tutte le possibilità previste per legge in materia previdenziale. Al contrario: ci si dimentica spesso e volentieri che la cassa pensioni può essere utilizzata quale efficace strumento per risparmiare sulle imposte.

Pertanto, anno dopo anno, le imprese perdono l'occasione di risparmiare migliaia di franchi di tasse, perché non versano contributi volontari in cassa pen-

sioni, non incrementano il loro potenziale di riscatto, mancano i termini di preavviso e non ottimizzano i parametri delle rispettive soluzioni previdenziali, al fine di pagare meno tasse e offrire prestazioni migliori.

**Consiglio:** il potenziale di riscatto dipende dal capitale risparmiato e dall'attuale ammontare del salario. È possibile incrementarlo integrando una previdenza complementare (i cosiddetti piani 1e) di oltre centinaia di migliaia di franchi. La corresponsione di salari più elevati e una soluzione CP ottimizzata possono incrementare i contributi di risparmio e il potenziale di riscatto.

## ► Occhio all'impresa

Un ulteriore dato emerso è questo: gli imprenditori, affrontando la questione fiscale, si concentrano soprattutto sul loro esercizio – ad esempio, costituendo riser-

## INVITO

### Seminari per aziende a Lugano

Ha un'azienda? Ogni anno miliardi di franchi vengono ridistribuiti da assicurati attivi a pensionati. La sua previdenza complementare la protegge dalla trappola della redistribuzione?

Non attenda oltre e offra ai suoi dipendenti una soluzione previdenziale adeguata. Partecipi ai nostri incontri informativi in programma quest'autunno: [www.vzch.com/seminari-aziende](http://www.vzch.com/seminari-aziende)

ve latenti, accantonamenti elevati e ammortamenti importanti. La maggior parte dunque dimentica quanto sia importante armonizzare fattori come assicurazioni sociali e misure fiscali aziendali. Anche in questo ambito si perdono tante opportunità di risparmio.

**i** Vuole sfruttare al meglio tutte le possibilità di risparmio che ha la sua azienda? È sicuro di aver ridotto il suo onere fiscale al minimo? Non esiti oltre: contatti un esperto indipendente e richiedi una consulenza. Fissi un appuntamento non vincolante presso la succursale VZ di Lugano (coordinate a pagina 16).

## SCHEDA INFORMATIVA

### Consigli fiscali per imprenditori

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su [www.vzch.com/vznews128-it](http://www.vzch.com/vznews128-it) o al numero 091 912 24 24.



# Il valore aggiunto di una previdenza complementare

Gli imprenditori perdono grandi occasioni di risparmio perché non sfruttano tutte le opportunità autorizzate dai loro enti previdenziali e dalla legge vigente.



**DARIO AVENTAGGIATO**  
Esperto Cassa pensioni  
dario.aventaggiato@vzch.com  
Tel. 091 912 24 24

I riscatti volontari in cassa pensioni figurano tra le misure più efficaci per risparmiare sulle imposte. Anche per questo motivo, sono molti gli imprenditori e i dipendenti ben salariati che vogliono versare più contributi possibile.

Tuttavia, la maggior parte dei piani previdenziali non sfrutta al massimo tutte le opportunità previste per legge. Di conseguenza, le imprese esauriscono il loro potenziale di riscatto regolamentare, senza poter più ese-

guire altri riscatti. Cosa fare? Gli imprenditori che stabiliscono l'ammontare dei loro contributi di risparmio in modo fiscalmente ottimizzato solitamente incrementano il loro potenziale di riscatto di più centinaia di migliaia di franchi. Qui di seguito i motivi.

► Con una previdenza ottimizzata si può assicurare una quota di salario più elevata e stabilire autonomamente i contributi di risparmio da versare ogni anno.

► I nuovi parametri hanno validità retroattiva, poiché l'aver in cassa pensioni viene confrontato con quello che può riuscire a risparmiare con i nuovi parametri nello scenario migliore.

L'impresa presa a modello nel grafico mostra che il potenziale di riscatto aumenta da circa 100'000 a

## SCHEDA INFORMATIVA

### Previdenza per quadri

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su [www.vzch.com/vznews128-it](http://www.vzch.com/vznews128-it) o al numero 091 912 24 24.

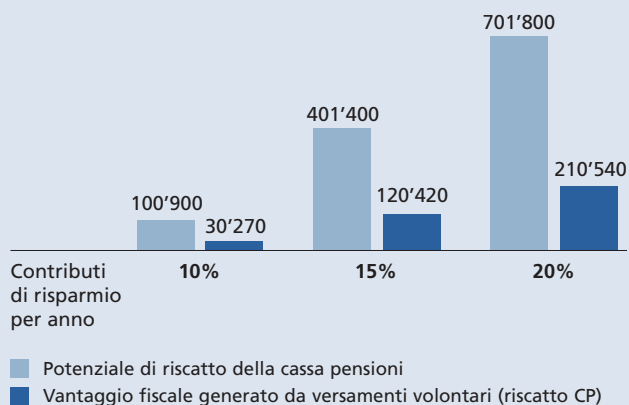
700'000 franchi. Grazie a questa misura, il vantaggio fiscale passa da 30'000 a oltre 210'000 franchi.

**Consiglio:** la ripartizione in più «salvadanai» previdenziali crea inoltre del margine per prelievi a più riprese, che hanno un effetto riduttivo sulle imposte: se si riscuotono gli averi della previdenza di base e della previdenza complementare in anni fiscali separati, si riesce in genere a frenare gli effetti della progressione fiscale. Le aziende possono integrare in qualsiasi momento una previdenza complementare, senza dover per forza rinunciare alla previdenza di base già esistente.

**i** Vuole una soluzione previdenziale mirata per la sua impresa? Partecipi al **seminario per le aziende di VZ** in programma prossimamente a Lugano (pagina 12) e verifichi la qualità della sua previdenza. Oppure contatti un esperto e richieda una consulenza (coordinate a pagina 16).

## Più contributi di risparmio per aumentare potenziale di riscatto e risparmio fiscale

Premessa: imprenditore, 53 anni salario CHF 180'000, deduzione di coordinamento CHF 25'095, avere di vecchiaia CHF 500'000, contributi di risparmio unitari dai 25 anni, aliquota fiscale marginale 30 per cento; indicazioni in franchi



## Fondazioni e casse pensioni pagano troppo per investire

Molte fondazioni e casse pensioni si ritrovano a pagare spese troppo elevate per investire i rispettivi averi. Lo stesso discorso vale anche per gli investitori istituzionali come comuni, associazioni e chiese.

Solitamente ciò è da attribuire al fatto che si è più concentrati sulle attività operative piuttosto che sugli investimenti in denaro. Si perde così l'occasione di confrontare costi, rischi e performance. Le analisi di deposito di VZ rilevano anche altri punti deboli: spese di gestione patrimoniale e assortimento dei depositi con troppi fondi propri delle banche – costosi, poco trasparenti e con una performance mediocre.

**Consiglio:** richiedi un secondo parere a un esperto e avvii le misure necessarie per ottenere un rendimento e prestazioni migliori.

**i** Vuole ridurre i costi? Non esiti oltre: contatta la succursale VZ di Lugano e parli con un esperto (coordinate a pagina 16).

## SCHEDA INFORMATIVA

NOVITÀ

### Come riducono i costi gli investitori istituzionali

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su [www.vzch.com/vznews128-it](http://www.vzch.com/vznews128-it) o al numero 091 912 24 24.

# Riscuota regolarmente dividendi con il suo pilastro 3a

L'autunno è il momento migliore per valutare il rendimento del proprio pilastro 3a. Una soluzione che genera regolarmente degli utili è di certo migliore di un conto 3a.

Un conto 3a non genera più alcun interesse, andando ad annullare anche l'effetto degli interessi composti. Questo, se si sceglie di costituire un capitale previdenziale investendo in ETF, si riattiva immediatamente. Il motivo è semplice: gli ETF generano ogni anno – anche quando le borse vivono fasi di stallo – degli utili. Tra questi figurano, ad esempio, i dividendi che, reinvestiti, fanno crescere il capitale.

Un esempio: la signora Cereghetti investe una somma di 30'000 franchi nel pilastro 3a, optando per la soluzione ETF. Dopo 10 anni, calcolando un ipotetico rendimento del 2 per cento, l'importo è pari a

36'570 franchi. Il sostanzioso aumento è dovuto proprio alla regolare distribuzione dei dividendi, che si traduce in 6359 franchi in più rispetto a un conto 3a. E se anche la Borsa dovesse perdere il 20 per cento, alla

signora resterebbe comunque ciò che potrebbe aver accumulato su un conto 3a. Va comunque sottolineato, che dall'introduzione dello SPI, un crollo simile non si è mai verificato. Infatti, chi dal 2000 al 2020 ha investi-

to per 10 anni in azioni SPI ha ottenuto un rendimento positivo in ogni periodo decennale – in media del 5,17 per cento all'anno.

**Consiglio:** un pilastro 3a in ETF con l'offerente giusto conviene anche a chi ha già compiuto 50 anni. Al momento del pensionamento, VZ consente di trasferire gli averi 3a in titoli nel deposito privato – cosicché non si sia costretti a vendere in un momento poco favorevole. ●

## Perché un pilastro 3a in ETF è meglio

Andamento di un avere 3a su 10 anni

	Pilastro 3a in ETF di VZ <sup>1</sup>	Conto 3a in banca
Investimento iniziale	CHF 30'000	CHF 30'000
Rendimento p.a.	2%	-
Interessi p.a. <sup>2</sup>	-	0,07%
<b>Valore dopo 10 anni</b>	<b>CHF 36'570</b>	<b>CHF 30'211</b>
<b>Differenza in franchi</b>	<b>CHF +6'359</b>	
<b>Differenza in percentuale</b>	<b>+21%</b>	

1 Portafoglio ETF: 50% azioni, 11% immobili e specialità, 37% obbligazioni, 2% liquidi

2 Indice risparmio 3a VZ (CS, UBS, ZKB, Banca Migros, Raiffeisen)

## SCHEDA INFORMATIVA

### Consigli sul pilastro 3a

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su [www.vzch.com/vznews128-it](http://www.vzch.com/vznews128-it) o al numero 091 912 24 24.

# Riscatto in cassa pensioni: ecco come funziona

Chi versa contributi volontari nella cassa pensioni risparmia molte tasse. A cosa bisogna prestare attenzione?

### ► Scadenze

I versamenti vanno eseguiti entro fine novembre. In questo modo, beneficia del risparmio fiscale già nell'anno in corso.

### ► 50 anni

I riscatti sono di norma ancora più remunerativi quando le entrate sono elevate e i tempi di riscossione del capitale rapidi. Con riscatti

negli anni precedenti il pensionamento, si ottiene solitamente un rendimento più consistente, inteso al netto delle imposte.

### ► Scaglionamento

Spesso risparmia più tasse quando esegue i suoi riscatti a più riprese.

### ► Rendimento

Il rendimento è ancora più sostanzioso se si fa versare l'importo del riscatto al momento del pensionamento. Ma: se riscuote almeno una parte dell' avere CP come ca-

pitale, non può più eseguire versamenti negli ultimi tre anni prima del pensionamento. In caso contrario, è necessario reintegrare le imposte risparmiate proprio in virtù del riscatto.

### ► Decesso

Verifici per tempo quali sono gli effetti di un riscatto sulle sue prestazioni previdenziali e in caso di decesso. Attenzione: i riscatti sono ragionevoli solo se il grado di copertura della cassa pensioni è pari o superiore al 100 per cento.

**i** Vuole sapere se un riscatto in cassa pensioni conviene anche a lei? Fissi un appuntamento gratuito con un esperto presso la succursale VZ di Lugano (coordinate a pagina 16). ●

## SCHEDA INFORMATIVA

### Riscatto nella cassa pensioni

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su [www.vzch.com/vznews128-it](http://www.vzch.com/vznews128-it) o al numero 091 912 24 24.

# Imposte dopo il pensionamento: la fattura fiscale non sarà più leggera

Anche i pensionati possono ritrovarsi a pagare imposte sul reddito molto elevate. Ottimizzare la situazione fiscale prima del pensionamento è molto vantaggioso.



**MARKUS STOLL**  
Esperto in imposte  
markus.stoll@vzch.com  
Tel. 091 912 24 24

Molti credono che dopo il pensionamento le tasse si riducono in modo consistente. Il risparmio però può essere minore di quanto si pensi. Certo, le rendite sono più basse dell'ultimo reddito ma, di contro, non è più possibile dedurre nessuna uscita quali le spese professionali o i versamenti 3a. Inoltre, anche le differenze cantonali giocano un ruolo

## Imposte reddituali di coppie sposate in pensione

Imposte fiscali 2021 (federali, cantonali e comunali) del reddito imponibile, tenuto conto delle differenze cantonali relative a deduzioni di carattere generale. Indicazioni in franchi.

	Reddito da rendita			
	75'000	100'000	125'000	150'000
Bellinzona	5'160	11'141	18'615	26'607
Berna	9'514	15'362	22'308	30'325
Coira	5'119	10'597	16'849	23'896
Losanna	9'865	15'947	22'993	31'484
Zurigo	6'182	10'953	16'744	23'634

La tabella completa è disponibile su [www.vzch.com/imposte](http://www.vzch.com/imposte)  
Fonte: Tax Ware

enorme: una coppia sposata che percepisce una rendita annua di 100'000 franchi paga quasi 5000 franchi di tasse in più se risiede a Losanna piuttosto che a Bellinzona. Un trasferimento tuttavia non è alla portata

di tutti. Pertanto conviene sfruttare al massimo il potenziale di risparmio di cui si dispone alla soglia dei 64/65 anni. Fondamentale è la modalità di riscossione degli averi – rendita o capitale. Bisogna infatti tenere

## SCHEDA INFORMATIVA

### Risparmiare sulle imposte al pensionamento

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su [www.vzch.com/vznews128-it](http://www.vzch.com/vznews128-it) o al numero 091 912 24 24.

presente che la rendita viene tassata ogni anno come reddito, mentre il capitale *una tantum* e a un'aliquota fiscale inferiore. Si risparmiano tasse anche riscuotendo gli averi di cassa pensioni, libero passaggio e pilastro 3a a più riprese – per interrompere la progressione fiscale.

**i** Vuole pagare meno tasse? Contatti la succursale VZ di Lugano (coordinate a pagina 16). ●

## Riduca le tasse: ha tempo fino a fine anno

I riscatti volontari in cassa pensioni e i versamenti nel pilastro 3a sono le due misure più efficaci per ridurre nell'immediato il reddito imponibile – soprattutto se l'aliquota fiscale marginale è elevata. Un tasso del 35 per cento significa che si pagano 350 franchi di tasse in meno per ogni 1000 franchi di spese dedotte in più. Una coppia sposata e residente a Bellinzona con un reddito di 150'000 franchi e un'aliquota fiscale marginale del 39 per cento riesce a risparmiare quasi 5400 franchi

di tasse se versa facoltativamente 15'000 franchi di contributi. Oltre a tali misure possono essere avviati altri provvedimenti.

► **Manutenzione:** se ha intenzione di ristrutturare casa, pianifichi per bene i lavori di manutenzione in base ai costi: può infatti dedurre le spese a livello federale e cantonale, siano esse effettive o forfettarie. Meglio far rientrare i lavori meno dispendiosi in uno stesso anno e distribuire, causa progressione, quelli più ingenti su più anni.

► **Beneficenza:** nella maggior parte dei cantoni, è possibile dedurre l'importo delle donazioni destinate a istituzioni di pubblica utilità ed esonerate dall'obbligo fiscale fino al 20 per cento del reddito netto.

► **Trasferimento:** le imposte vengono calcolate in base al luogo in cui si risiede. Nel Canton Ticino, la data determinante è il 1° gennaio. Se ci si trasferisce in un comune fiscalmente più vantaggioso, si dovrebbe pertanto traslocare entro tale data. Se invece la tariffa

## SCHEDA INFORMATIVA

### Consigli fiscali per la fine dell'anno

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su [www.vzch.com/vznews128-it](http://www.vzch.com/vznews128-it) o al numero 091 912 24 24.

fiscale del nuovo comune è più elevata, meglio registrare il nuovo domicilio dopo l'inizio dell'anno.

**i** Riduca il suo onere fiscale. Fissi un appuntamento gratuito con un esperto indipendente (coordinate a pagina 16). ●

# I vantaggi di una consulenza di VZ VermögensZentrum

Un incontro gratuito e non vincolante: ecco come inizia una consulenza presso VZ VermögensZentrum. Al termine dell'incontro può fare riferimento a un programma che contempla soluzioni su misura facili da attuare – autonomamente o con VZ.

## Il primo incontro è gratuito

Una consulenza di qualità è sempre personalizzata. Gli esperti di VZ si prendono tutto il tempo necessario per il suo primo e importante appuntamento. In questo modo può capire per bene la sua situazione, rilevare le sue esigenze e valutare il lavoro da svolgere.

## Proposte chiare e mirate

VZ le invia un'offerta concreta e chiara, in cui vengono riportate le sue esigenze e i suoi obiettivi, le fasi della consulenza e un preventivo. L'onorario si calcola in base al numero di ore necessarie allo svolgimento del lavoro.

## Una strategia basata sulle sue esigenze

Se l'offerta di VZ la convince, si procede all'analisi completa della sua situazione. VZ sviluppa diverse soluzioni, valutando attentamente diversi scenari e discutendo con lei dei risultati e delle decisioni da prendere. Ogni fase viene documentata in modo comprensibile – e anche trasparente.

## Una pianificazione completa

La strategia di VZ stabilisce in dettaglio quando e quali misure devono essere attuate. Grazie all'approccio globale, si riescono ad armonizzare tutte le voci finanziarie. In questo modo, agisce in

contemporanea su più fronti. Il risultato? Riesce a consumare il suo patrimonio in modo sistematico, ottimizzare le imposte, risparmiare sulle ipoteche, migliorare il rendimento dei suoi investimenti e mantenere contenuti premi e spese.

## Risultati concreti e tangibili

Se vuole, una volta stabilite le misure, VZ può procedere anche alla loro attuazione. Da VZ trova tutti i servizi finanziari sotto lo stesso tetto. Così riesce a beneficiare di prestazioni migliori al miglior prezzo. Faccia affidamento sulle risorse più preziose di VZ: le nostre competenze e il nostro know-how. ●

### 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

Il resoconto mensile sull'andamento dei mercati finanziari corredato dai consigli dell'esperto.

#### – Ipoteche

Una sintesi a cadenza trimestrale sull'andamento degli interessi ipotecari.

Si abboni: invii la cartolina o si registri online su [www.vzch.com/newsletter-it](http://www.vzch.com/newsletter-it)

## VZ VERMÖGENSZENTRUM

Sta pensando di pianificare il suo pensionamento? Le interessa una consulenza indipendente e mirata in ambito finanziario? Per qualsiasi esigenza, VZ è l'indirizzo giusto.

### Succursale VZ Lugano

VZ VermögensZentrum SA  
Riva Giocondo Albertolli 1  
6900 Lugano

Tel. 091 912 24 24  
[vzlugano@vzch.com](mailto:vzlugano@vzch.com)  
[www.vzch.com](http://www.vzch.com)

Aarau | Affoltern a. A. | Baden | Basilea | Berna | Briga | Burgdorf | Coira | Friburgo | Ginevra | Horgen  
Kreuzlingen | Lenzburg | Liestal | Losanna | Lucerna | Lugano | Meilen | Neuchâtel | Olten | Rapperswil  
Rheinfelden | Sciaffusa | Sion | Soletta | San Gallo | Sursee | Thun | Uster | Winterthur | Zugo | Zurigo

### 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 Libor/Saron
  - Ipoteche a tasso fisso
- Fondazioni collettive:
  - LPP, previdenza per i quadri, pilastro 3a
- VZ Portale finanziario