

Nuovo dossier
su carte, conti
e interessi

TEMI

PRINCIPALI

Per clienti privati

Ipoteche 2

Su quale ipoteca puntare se i tassi caleranno a breve?

AVS 2

I cittadini svizzeri hanno detto «sì» alla 13esima mensilità AVS

Truffe digitali 3

Come proteggersi dagli attacchi dei criminali della rete

Immobili 4

Quanto vale la sua casa? Scopra se vale più di quando l'ha comprata

L'opinione 6

A tu per tu con Erwin Heri, professore di teoria finanziaria

Investimenti 7

Imposte alla fonte sui dividendi esteri: come richiedere il rimborso

Successione 14

Testamento o mandato precauzionale? Attenzione a non confonderli

Imposte 15

Come ottimizzare l'onere fiscale alla riscossione degli averi previdenziali

Per clienti aziendali e casse pensioni

Rating CP 2024 12

Le casse pensioni migliori (e peggiori) per l'anno in corso

Settori a confronto 13

Una migliore previdenza agevola l'assunzione e la fidelizzazione di personale qualificato

Pensionamento anticipato: perché rinunciare a sognare?

L'idea di un pensionamento anticipato naufraga di solito per mancanza di denaro. Ma non bisogna arrendersi – almeno non prima di aver fatto tutti i calcoli. Se risulta troppo costoso, è possibile abbandonare l'attività lavorativa gradualmente.



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

Cosa è successo? Fino a qualche anno fa, oltre un lavoratore su due valutava l'idea del pensionamento anticipato. Oggi, tale rapporto si è ridotto a due su cinque. È quanto emerge da un sondaggio di VZ VermögensZentrum, svolto su migliaia di nuclei domestici. Di sicuro molti attivi di età compresa tra i 55 e i 60 anni sono in salute e amano il loro lavoro, tanto da voler restare occupati

anche oltre l'età pensionabile ordinaria. Tuttavia, l'idea di un pensionamento anticipato viene accantonata da un numero sempre maggiore di lavoratori ancor prima di aver considerato tutti gli scenari possibili. Si rinuncia perché, si sa, il pensionamento anticipato è molto costoso. A creare incertezza si aggiungono poi anche le innumerevoli riforme. Ma non getti la spugna troppo presto. Verifichi la sua situazione finanziaria in modo realistico calcolando l'entità delle rendite che può aspettarsi da AVS e cassa pensioni e valuti se con tali entrate può andare in pensione prima del tempo. Solo così riesce ad allineare i suoi piani con il tenore di vita auspicato per la sua vita da pensionato. Legga come fare nell'articolo di punta.

► **In pensione prima del tempo (pagina 8)**

Commissioni bancarie

Le banche lucrano a spese dei clienti

Le banche sono alquanto riluttanti nel concedere più interessi ai risparmiatori. E, come se non bastasse, applicano commissioni e tassi ipotecari sempre più elevati. Per questo motivo, persino il presidente della BNS raccomanda di passare a un'altra banca che remunera meglio gli averi sui conti. Legga perché conviene. ► **Pagina 5**

Coniugi e concubini

Sposarsi oppure no? I risvolti finanziari

La maggior parte delle coppie si sposa per amore – che si tratti della prima, seconda o terza volta. Il matrimonio tuttavia è anche una questione di soldi. Ecco perché i futuri coniugi dovrebbero comprendere le implicazioni finanziarie e giuridiche prima di pronunciare il fatidico «sì». S'informi sugli aspetti da considerare. ► **Pagina 11**

Ultime volontà

Testamento: presto in formato digitale?

Il diritto successorio dispone come debba essere formulato un testamento valido. Una parte di tali disposizioni è vecchia cent'anni. Oggi, sempre più persone vogliono poter registrare le ultime volontà direttamente su un PC, un tablet o uno smartphone – come di fatto già avviene con gli investimenti, le imposte e le ipoteche. ► **Pagina 14**

Su quale ipoteca scommettere se i tassi caleranno a breve?

Chi è in procinto di stipulare o rinnovare un'ipoteca dovrebbe decidere sulla base di previsioni oggettive e considerando il bilancio familiare sul medio termine.



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

L'attuale situazione crea incertezza. Il mercato si aspetta che la Banca nazionale svizzera (BNS) ridimensioni il proprio tasso direttore già nel corso di quest'anno. In questo modo, le ipoteche del mercato monetario (Saron) torneranno ad essere più vantaggiose. Al momento, infatti, sono le ipoteche a tasso

fisso a costare di meno. Qual è dunque il modello ipotecario sul quale è più vantaggioso puntare? Bisogna valutare tutti gli scenari possibili. ► Se si prevede un calo dei tassi d'interesse, meglio puntare sulle ipoteche del mercato monetario: in passato, infatti, queste si sono rivelate le più convenienti quasi sempre – sono state un po' più costose delle ipoteche a tasso fisso solo in poche fasi e per durate decisamente brevi. ► In alternativa, è possibile combinare entrambi i modelli ipotecari, vincolando solo una parte del debito a tasso fisso, ad esempio un terzo o la metà, e per la quota

restante scegliere un'ipoteca del mercato monetario. ► Se si ha l'assoluta certezza che prossimamente i tassi d'interesse aumenteranno o resteranno elevati per un lungo periodo, meglio fissare sin d'ora i tassi d'interesse. Qual è il rischio? Che se i tassi d'interessi ipotecari caleranno, nei prossimi anni pagherà decine – o addirittura centinaia di migliaia di franchi – in più. ► Se ci si vuole cautelare dall'aumento dei costi ipotecari, conviene versare regolarmente su un conto la differenza tra il tasso d'interesse attuale e una media a lungo termine (circa il 3 per cento).

Se i tassi d'interesse dovessero poi effettivamente aumentare, sarà possibile attingere a queste riserve.

i Qual è la sua strategia ipotecaria? Vuole saperne di più sull'argomento ed evitare di commettere errori? Non esiti a contattare la succursale VZ a lei più vicina e a fissare un appuntamento non vincolante (coordinate a pagina 16). ●

SCHEDA INFORMATIVA

Ipoteca Saron o a tasso fisso?

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione140 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

«Sì» alla 13esima AVS: cosa cambia per la sua rendita?

In futuro, tutti i pensionati riceveranno una rendita in più all'anno: è quanto hanno deciso alle urne i cittadini svizzeri. La 13esima mensilità AVS dovrebbe essere versata la prima volta dal 2026. Da quest'anno dunque, la

rendita aumenterà su base annua dell'8,3 per cento. A livello effettivo, la rendita AVS aumenta in base a numero di anni contributivi e al reddito (tabella in basso). Resta aperta la questione legata al finanziamento della

13esima mensilità. La Confederazione prevede costi per 4 miliardi di franchi a breve termine – a lungo termine, i costi potrebbero toccare i 5 miliardi di franchi all'anno.

Una possibilità per far fronte all'uscita aggiuntiva è quella di incrementare i contributi salariali dello 0,7 per cento, portandoli al 9,4 per cento (metà a carico del dipendente e l'altra metà a carico del datore di lavoro) o di aumentare l'imposta sul valore aggiunto, dall'8,1 al 9,1 per cento. La Confederazione valuterà anche altre misure di finanziamento o una loro combinazione.

i A prescindere dalla 13esima AVS, le rendite continueranno a calare. Pianifichi il suo pensionamento: contatti gli esperti e fissi un incontro presso la succursale VZ a lei più vicina (coordinate a pagina 16). ●

SCHEDA INFORMATIVA

Ciò che deve sapere su AVS e pensionamento

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione140 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

A quanto ammonta la sua rendita dal 2026

Tutti gli importi in franchi

		Oggi	Dal 2026
Single	Rendita min. ¹	14'700	15'925
	Rendita max. ¹	29'400	31'850
Coppia sposata	Rendita min. ²	29'400	31'850
	Rendita max. ²	44'100	47'775

1 Rendita p.a., calcolata in base a numero di anni contributivi e reddito
2 Rendita p.a.; i coniugi ricevono il 150% della rendita individuale massima, calcolata in base a reddito e numero di anni contributivi

Internet e portali e-banking: occhio alle truffe in circolazione

I criminali informatici affinano le proprie tecniche, per cui è sempre più complicato riconoscere una truffa o un attacco al conto bancario o alla carta di credito.

Sempre più utenti in Svizzera vengono bersagliati da e-mail e messaggi di testo di dubbia natura. Chiunque riceveva posta sospetta dovrebbe prestare particolare attenzione, in quanto dietro questa corrispondenza spesso si cela una rete di criminali professionisti. I casi di frode sono purtroppo aumentati in maniera esponenziale.

Oggi molti consumatori acquistano online e svolgono le operazioni bancarie su PC, tablet o smartphone. Inseriscono password, dati delle carte e altre informazioni personali. I seguenti esempi illustrano come i criminali sfruttano questo aspetto.

► Truffa dell'e-banking

Gli attacchi di phishing sono particolarmente diffusi. Qui i truffatori inviano, ad esempio, e-mail o messaggi di testo ingannevoli, chiedendo ai clienti delle banche di cliccare su un dato link per aggiornare i loro dati di accesso o ricevere un rimborso.

Questi link conducono a siti fraudolenti, ma simili alle pagine di login delle banche. Effettuando l'accesso, i truffatori possono facilmente intercettare le credenziali e si trasferiscono molti soldi in meno che non si dica – e del denaro si perde ogni traccia.

Consiglio: un'azienda affidabile non la contatterà mai via e-mail, telefono o SMS per chiederle i dati di accesso. Non trasmetta mai

dati riservati tramite questi canali e non si lasci intimorire. E soprattutto, non vada su Google per cercare la pagina di login della sua banca, perché, con diversi trucchetti, i truffatori possono far sì che i loro siti fraudolenti spuntino addirittura in cima ai risultati di ricerca. Per altri preziosi consigli, può visitare il sito www.ebas.ch/it/consigli-per-un-e-banking-sicuro

► Truffa dell'investimento

I truffatori promuovono, via e-mail e sui social media, delle piattaforme d'investimento che promettono guadagni facili. Falsificano i siti web di media affidabili e le interviste a personalità che parlano bene di questi investimenti. L'obiettivo è quello di convincere le vittime a versare denaro da investire in strumenti interessanti e criptovalute. Ma alla fine, questo denaro finisce direttamente nelle tasche dei truffatori.

Consiglio: non si lasci ingannare dalle apparenze. Verifichi la natura delle diverse inserzioni e consulti la lista di allerta della FINMA: www.finma.ch/it/finma-public/lista-di-allerta

► Truffa del pagamento anticipato

I criminali copiano gli annunci di appartamenti in affitto e poi li offrono in vendita a prezzi imbattibili – su noti portali o siti web fittizi.

Prima di far visionare la proprietà, richiedono però il versamento di un deposito. Anche i malcapitati che cadono in questa trappola perdono il proprio denaro.

Consiglio: diffidi delle inserzioni troppo belle per essere vere. Non trasferisca denaro prima di aver visionato la proprietà e avere un contratto valido in mano. Faccia controllare le inserzioni sospette da un esperto.

► Truffa dell'agente finanziario

I truffatori prendono di mira i soggetti in cerca di lavoro e in difficoltà finanziarie, offrendo loro impieghi con compensi finanziari interessanti. Lo scopo è quello di sfruttare i conti bancari delle vittime per riciclare denaro.

Attenzione: chi viene coinvolto in operazioni di questo tipo può essere accusato di riciclaggio di denaro.

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

SCHEDA INFORMATIVA

NOVITÀ

Come proteggersi dalle truffe

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vz.ch.com/edizione140 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

IL MIO CONSIGLIO



MATTHIAS REINHART
Fondatore del Gruppo VZ

Le nostre scuole universitarie godono di un'ottima reputazione. Riescono a realizzare obiettivi incredibili, anche nella ricerca di base. Le start up convertono questi risultati in prodotti innovativi. Tuttavia, la commercializzazione avviene spesso all'estero, soprattutto negli USA. La Svizzera sembra non possedere le competenze necessarie per trasformare le innovazioni in una svolta.

In molte storie di successo della storia economica svizzera, spiccano personalità che sono riuscite a combinare le competenze tecniche con quelle commerciali, ad esempio Charles Brown e Walter Boveri, i padri fondatori dell'odierna ABB. Anche la migliore innovazione può decollare, ma solo con le giuste competenze commerciali. Queste sinergie sono rare in Svizzera, poiché molti imprenditori di talento lavorano per grandi aziende.

Il mio consiglio: incoraggi i giovani manager a collaborare con gli innovatori e a costruire insieme qualcosa di proprio. Così una parte più sostanziosa del valore aggiunto rimane nel Paese: perché le start up di oggi sono le forze trainanti dell'economia di domani. ●

Scopra quanto vale la sua proprietà immobiliare

Quanto vale la sua casa oggi? Se vuole vendere o lasciare in eredità un immobile, dovrebbe farne calcolare il valore di mercato attuale da professionisti.



MARCO HAEFELI
Perito immobiliare
m.haefeli@vzch.com
Tel. 091 821 48 48

Chi possiede una casa o un appartamento difficilmente riesce a stabilirne il valore in modo critico e obiettivo. Negli ultimi dieci anni, i prezzi degli immobili sono aumentati senza controllo. Tuttavia dall'anno scorso, a causa dei tassi ipotecari elevati, la domanda si è sgonfiata.

A determinare il valore di una proprietà è soprattutto la sua ubicazione. Infatti, a seconda della posizione e della regione, l'andamento dei prezzi è differente. Casi selezionati lo confermano: a Buchs (SG) e a Vevey (VD), il valore di una

casa unifamiliare è nettamente aumentato rispetto alla media svizzera. Nelle città di Lugano e Riviera (TI), invece, negli ultimi dieci anni il valore è rimasto stabile o è sceso sotto la media svizzera (grafico).

Bisogna conoscere il valore giusto

Chi pensa di acquistare una proprietà immobiliare deve conoscerne esattamente il valore. Determinare il giusto valore di mercato è impegnativo. L'esperienza insegna che tanti proprietari sopravvalutano il valore della loro abitazione. Di solito, se si tratta al ribasso il prezzo richiesto inizialmente, si invia un segnale negativo al mercato. Per pianificare la vendita in modo professionale e lungimirante, l'abitazione di proprietà andrebbe valutata da esperti in materia.

Anche agli acquirenti conviene fare riferimento a un secondo parere affidabile. Se vuole acquistare un immobile o un terreno edificabile, deve sapere con certezza qual è il prezzo più equo.

Consiglio: faccia stimare il suo appartamento o la sua casa da un esperto. In questo modo può pianificare meglio la vendita e allestire una documentazione esaustiva. Una valutazione professionale è utile anche se state pianificando lavori di ristrutturazione destinati a incrementare il valore o vuole verificare che il prezzo richiesto è legittimo. Inoltre, le comunioni di eredi dovrebbero conoscere il valore del loro immobile prima di deciderne l'uso o liquidare i singoli beneficiari.

i Vuole conoscere il valore di mercato della sua proprietà? Sa come stabilire il prezzo giusto? Legga i preziosi consigli contenuti nella scheda informativa gratuita oppure contatti la succursale VZ a lei più vicina (coordinate a pagina 16). ●

Consigli per l'acquisto di una residenza di villeggiatura

All'acquisto di un appartamento per le vacanze, le banche applicano regole ancora più rigorose rispetto a quelle adottate per una proprietà abitativa. Ecco quali.

► Si concedono ipoteche solo per il 50-60 per cento del prezzo d'acquisto. Il resto va finanziato autonomamente. Vietato ricorrere agli averi di cassa pensioni o pilastro 3a.

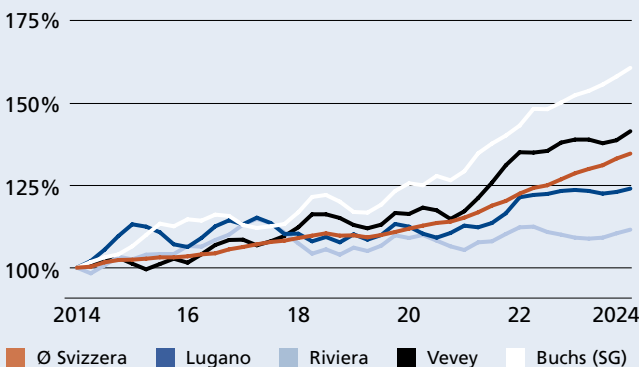
► In genere l'importo minimo del prestito ammonta a 250'000 franchi, perché alle banche non convengono ipoteche di entità minore. Per prestiti inferiori è possibile aumentare l'ipoteca sulla proprietà abitativa.

► Un'abitazione risulta sostenibile se tassi ipotecari, ammortamento e costi di manutenzione non superano un terzo del reddito lordo, anche in caso di un aumento dei tassi al 5 per cento.

► Se si possiede anche una proprietà abitativa, le banche detraggono dal reddito lordo i costi calcolatori della residenza di villeggiatura. La sostenibilità risulta garantita fintantoché i costi della casa di proprietà non superano un terzo del reddito generato dall'attività lucrativa. ●

L'aumento di valore degli immobili residenziali dipende dall'ubicazione

Andamento del valore degli immobili residenziali in comuni selezionati (prezzi delle transazioni sul mercato aperto; indicizzati)



SCHEDA INFORMATIVA

Vendere casa al miglior prezzo

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione140 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

SCHEDA INFORMATIVA

Come si acquista un immobile

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione140 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Le banche lucrano a scapito di risparmiatori e investitori

Ci si è ormai rassegnati agli interessi irrisori del conto di risparmio e alle commissioni bancarie elevate. Ecco perché alle banche i conti tornano sempre.



MATTHIAS MEIER

Esperto in servizi bancari
matthias.meier@vzch.com
Tel. 091 912 24 24

Le banche sono alquanto riluttanti nel concedere interessi più generosi ai risparmiatori. E, come se non bastasse, applicano commissioni e tassi ipotecari sempre più elevati. Per questo motivo, persino il presidente della BNS, Thomas Jordan, raccomanda di passare a un'altra banca che remunera meglio gli averi sui conti.

VZ VermögensZentrum esegue ogni anno diverse migliaia di analisi di depositi, le quali confermano che il consiglio di Jordan è decisamente calzante per i clienti delle banche (tabella).

► Titoli

Molte banche addebitano commissioni esorbitanti per l'acquisto, la vendita e la custodia dei titoli. E sono proprio tali commissioni a divorare l'intero rendimento. Richieda quindi un check del deposito titoli (pagina 7).

► Interessi remunerativi

Pochi sanno quanti interessi ricevono. E le banche ne approfittano. Confronti regolarmente le offerte, perché le differenze sono notevoli.

Operazioni bancarie: come risparmiare

Esempio (al 3.1.2024): conto privato CHF 60'000, conto di risparmio CHF 250'000, deposito autogestito CHF 350'000 (8 transazioni Svizzera e 4 transazioni estero di CHF 16'000 ciascuna); tutti i dati in franchi

	Ø 5 maggiori banche	Soluzione VZ
Proventi		
Interessi conto privato	0	60
Interessi conto di risparmio	1'185	2'500
Totale interessi attivi	1'185	2'560
Risparmio annuo da VZ		1'375
Commissioni		
Conto, carte e pagamenti	102	84
Conto e deposito titoli	889	390
Operazioni di borsa	1'400	548
Totale commissioni	2'391	1'022
Risparmio annuo da VZ		1'369
Totale risparmio annuo da VZ		2'744

Si faccia subito un'idea consultando www.vzch.com/confronto-interessi

► Carte e pagamenti

I più sottovalutano quanto pagano per conti, carte ed e-banking. Eppure, nel corso degli anni, le spese possono ammontare a migliaia di franchi. Verifichi subito se paga troppo con un'analisi su www.vzch.com/check-commissioni-bancarie

► Ipoteche

Molti istituti e broker fanno promozione con prezzi da vetrina. Inoltre, le condizioni speciali negoziate individualmente si rivelano spesso essere un buon affare solo a prima vista. La banca le ha già preventivate oppure recupera altrove il profitto «andato perduto».

i Vuole far rendere di più i suoi risparmi? Ordini il nuovo dossier di VZ: esso le svelerà dove il suo denaro è remunerato meglio e in quali banche paga commissioni più contenute. Oppure fissi un appuntamento per mettere a punto un piano di risparmio: contatti la succursale VZ a lei più vicina (coordinate a pagina 16). ●

DOSSIER

NOVITÀ

Conto, carte e interessi

Scopra se i tassi d'interesse e le commissioni della banca di cui è cliente sono conformi al mercato.

Ordini lo studio (32 pagine) gratuito mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione140 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

IL PENSIERO

Si ispiri a Ulisse



MARK DITTLI

Caporedattore della piattaforma finanziaria «The Market NZZ»

La Russia attacca l'Ucraina: Putin invaderà a breve un Paese della NATO? Terrore in Israele: una conflazione minaccia di estendersi dall'Iran allo Yemen e al Libano? Donald Trump è tornato alla ribalta: cosa succede se viene rieletto? La Cina punta su Taiwan: e se Pechino decidesse di procedere con un'invasione? Il mondo rappresenta un luogo pericoloso. Alla luce di questi titoli, si tende a evitare di investire in azioni e accumulare contanti almeno finché non si saranno calmate le acque. Ma sarebbe un approccio sbagliato, perché il mondo è sempre stato un luogo pericoloso. Guerre, crisi e disastri fanno parte della complessa equazione – eppure i prezzi delle azioni continuano a salire per lunghi periodi di tempo. Non vi sarà mai un segnale che indica che «tutto è di nuovo a posto». Quindi, quando investe, si ispiri a Ulisse: si legghi caparbiamente all'albero maestro della nave. Però non faccia come l'eroe mitologico: non chiuda gli occhi, non si tappi le orecchie – e soprattutto non si lasci scappare dal trambusto generato dai titoli dei giornali. Si concentri sull'obiettivo e mantenga sempre la rotta. ●

L'OPINIONE

Investimenti: non creda alle favole

Erwin Heri è professore di teoria finanziaria e ha lavorato nel settore bancario e assicurativo. Un dialogo di sensibilizzazione sul tema del denaro e su come investire saggiamente per la vita da pensionato.



«Bisogna restare fedeli alla strategia», afferma il Professor Erwin Heri.

Signor Heri, con la sua piattaforma di formazione Fintool.ch vuole motivare il pubblico a prestare più attenzione alle proprie finanze.

Non solo: voglio scuoterlo. I nostri studi dimostrano che molte persone sanno poco e niente di finanza, perché la scuola non fornisce queste basi. Per questo perdono soldi o si fanno prendere dalla frustrazione quando vedono che il patrimonio non cresce. Ma questo è il presupposto per pianificare in modo proficuo le proprie finanze dopo i 65 anni. Dopotutto, non si sa come evolverà il quadro della previdenza.

Quali aspetti si tende a trascurare?

Molti investitori vanno in brodo di giuguglie quando viene raccontata loro la favola dei rendimenti mirabolanti che sovraperformano il mercato. Ma la verità è che la gran parte dei gestori di fondi riescono a malapena ad eguagliare il mercato, figuriamoci a batterlo.

Quindi è meglio tenersi alla larga dai mercati?

No, al contrario. Bisogna sempre rimanere investiti e smettere di aspettare il momento propizio – tanto non esiste. Però bisogna innanzitutto porsi degli interrogativi: quali sono i miei doveri, di quanti soldi ho bisogno per

ristrutturare la cucina, per finanziare la formazione dei miei figli o per colmare le lacune finanziarie in vista del pensionamento? Di fatti, bisognerebbe diversificare gli investimenti e investire in azioni quella liquidità di cui non si necessita da qui a dieci anni e oltre.

I rischi sono dietro l'angolo, però.

I mercati oscillano nel breve termine e in caso di crisi ci possono essere dei ribassi. Ma qui parliamo di investimenti a lungo termine. Non mi riferisco ai singoli titoli, ma ai portafogli bilanciati con fondi passivi come ETF e fondi indicizzati. Così i rischi sono ampiamente diversificati e i costi sono più sostenibili. Penso soprattutto agli investitori che non rincorrono ogni trend, ma che restano fedeli alla loro strategia. Con una strategia d'investimento a lungo termine, è realistico parlare di un rendimento di mercato di circa il cinque per cento all'anno.

Perché allora molti risparmiatori tendono ad abbandonare i propri averi sul conto di risparmio?

Perché mancano loro le conoscenze basilari in materia di finanza. Pensano che i soldi sul loro conto si moltiplichino, quando in realtà con l'inflazione e le imposte, i soldi si perdono e basta.

Come si può far passare lo spauracchio della borsa ai risparmiatori?

Io porto alla luce una serie di fatti e concetti concreti. Sui mercati borsistici si investe e si negozia con aziende reali che generano un giro d'affari altrettanto reale. Presentano e danno vita a prodotti di cui l'odierna società necessita e che migliorano la vita dei consumatori. Se un'azienda non fa bene il suo lavoro, subisce un tracollo e viene subito rimpiazzata da un competitor. Così i mercati azionari si rigenerano costantemente e rimangono efficienti e redditizi di generazione in generazione. Pertanto, chi investe a lungo termine viene poi premiato – e ne approfitta per il proprio pensionamento. ●

IL PERSONAGGIO

Erwin W. Heri insegna teoria finanziaria all'Università di Basilea e all'istituto Swiss Finance a Zurigo. È membro fondatore della piattaforma finanziaria www.fintool.ch. Heri vanta un ampio bagaglio di esperienze acquisite sul campo in veste di direttore di una banca privata, presidente del comitato d'investimento della Cassa pensioni federale e responsabile delle finanze dell'ex gruppo assicurativo Winterthur.

Dividendi divorati da tasse alte: come recupera il suo denaro?

Chi investe gli averi in titoli esteri riceve solo parte del dividendo e molti investitori non ne sono consapevoli. Coloro che non si attivano possono perdere molti soldi.



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

borsata. Ecco perché è importante considerare sempre le varie implicazioni fiscali quando si scelgono gli ETF (Exchange Traded Fund). Trova altri consigli utili nella scheda informativa gratuita.

Non si lasci scappare i dividendi

Tanti investitori detengono azioni nel deposito, anche estere, il che ha senso se si vogliono conseguire profitti nel lungo termine. Tuttavia, in pochi si rendono effettivamente conto di ricevere solo una parte del dividendo sulle azioni estere. Il resto viene trattenuto come imposta alla fonte nel rispettivo Paese.

Questo svantaggio fiscale non è sempre evidente a prima vista, ad esempio con un ETF azionario dove la trattenuta dell'imposta alla fonte può implicare direttamente un rendimento inferiore. E a seconda del Paese in cui ha sede l'emittente dell'ETF, varia l'importo dell'imposta alla fonte rim-

La situazione è ben più complessa con i singoli titoli esteri. In questo caso, da un lato è necessario rispettare le scadenze, dall'altro sono coinvolti molti attori, come la banca depositaria, il comune di residenza, le autorità fiscali cantonali e i Paesi terzi. Molti investitori non riescono a venire a capo di una tale incombenza.

Lo dimostra un esempio pratico: con cinque azioni estere nel deposito titoli, si può recuperare un totale di circa 8700 franchi in cinque anni (tabella sotto). Quindi, chi non adotta le dovute misure, rinuncia automaticamente a questo denaro.

Dividendi: gli investitori possono recuperare migliaia di franchi sui titoli esteri

Esempio: deposito titoli con cinque azioni estere (CHF 50'000 investiti in ciascuna), dividendi maturati in cinque anni, escluse le commissioni. Dati in franchi

Azione	Paese	Dividendi	
		pagati	persi
Azione 1	Finlandia	6'725	2'587
Azione 2	Francia	10'674	1'822
Azione 3	Francia	9'000	1'536
Azione 4	Germania	9'298	1'436
Azione 5	Germania	8'583	1'326
Totale		44'280	8'707

Fonti: VZ, Bloomberg

SCHEDA INFORMATIVA

Come sono tassati gli investimenti

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione140 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Consiglio: in caso di dubbi, richiedi un secondo parere indipendente. Chiarisci se il tuo deposito titoli nasconde rischi inutili e costi eccessivi. Verifici anche che le imposte non divorino il rendimento derivante dai suoi dividendi. A tal proposito, puoi richiedere subito un check del deposito da parte degli esperti indipendenti di VZ (articolo a destra).

Grazie a questa analisi approfondita, puoi anche renderti conto di quanti soldi puoi effettivamente recuperare. Se una richiesta di rimborso si rivela vantaggiosa dal punto di vista finanziario, lei può beneficiare di un servizio completo di recupero fiscale. Il che è molto importante anche se intende reinvestire immediatamente i dividendi al fine di beneficiare dell'effetto dell'interesse composto.

i Vuole investire risparmiando sulle imposte? Ordini la scheda informativa gratuita o contatti la succursale VZ più vicina (coordinate a pagina 16). ●

Costi, imposte, rischi: quanto rende il suo deposito?

Nelle scorse settimane, la maggior parte degli investitori ha ricevuto dalla propria banca l'estratto di deposito aggiornato. Molti archiviano semplicemente questo documento senza dedicarci molto tempo e senza leggerlo per bene, il che è un approccio fondamentalmente sbagliato. L'estratto di deposito è importante, in quanto mostra infatti l'andamento del suo deposito titoli e la performance dell'istituto bancario nel gestire il suo denaro.

Consiglio: sempre più investitori richiedono un check del proprio deposito presso VZ per ottenere un secondo parere professionale. Vuole sapere quanto è performante il suo deposito? Approfitti dell'attuale promozione e faccia analizzare i suoi investimenti dagli esperti indipendenti VZ. ●

PROMOZIONE

Faccia analizzare il suo deposito

Come si posiziona il suo portafoglio titoli rispetto al mercato? Paga troppe commissioni? Come può eliminare i rischi inutili?

Gli esperti VZ le indicano come far rendere il suo denaro. Fissi un appuntamento presso la succursale a lei più vicina (coordinate a pagina 16). O richiedi un'analisi del deposito **entro il 31 maggio 2024**, al prezzo speciale di 100 franchi (IVA esclusa): www.vzch.com/check-deposito

Pensionamento anticipato: molti rinunciano a questo sogno

Smettere di lavorare prima dei 65 anni comporta dei costi. Ecco perché molti attivi scartano l'idea senza neanche valutare se possono permetterselo. Quanto prima lo si pianifica, più sono alte le probabilità di raggiungere questo obiettivo.



MATTIA ASPESI

Esperto in previdenza
mattia.aspesi@vzch.com
Tel. 091 912 24 24

Dati alla mano: il 43 per cento degli attivi professionalmente considera l'idea di un pensionamento anticipato. Una cifra importante, ma qualche anno fa era molto più alta. Nel 2008, addirittura il 55 per cento degli occupati aveva considerato di andare in pensione prima del tempo. Questo è il risultato di un recente sondaggio condotto su diverse migliaia di persone da VZ Vermögens-Zentrum (grafico a pagina 9).

Quali sono le ragioni di questo calo? Gli esperti di VZ vengono spesso confrontati con i seguenti scenari.

► Sono in tanti a non voler smettere di lavorare, perché sono in forma, amano il proprio lavoro e il riconoscimento che ne deriva.

► Tra chi sta pensando di andare anticipatamente in pensione, pochi si organizzano anche a livello previdenziale: un pensionamento anticipato infatti costa parecchio, poiché vengono meno uno o più stipendi annui. A ciò si aggiunge la riduzione delle rendite a vita: una persona che guadagna 120'000 franchi all'anno e va in pensione a 63 anni, riceverà una rendita totale di circa 185'000 franchi in meno nell'arco di 25 anni.

► L'aspetto particolarmente sorprendente è che sempre più soggetti attivi rinunciano a questo sogno senza sapere se possono permetterselo. Molti sono rassegnati, perché non sono soddisfatti delle numerose riforme, per non parlare del fatto che il costo della vita è aumentato per via dell'inflazione e che i soldi che si riescono a mettere da parte sono sempre meno. Persino i tassi ipotecari sono aumentati parecchio.

Come organizzarsi al meglio

Non lasci sfumare il suo grande sogno ancor prima di calcolare quanto le costerebbe un pensionamento anticipato. Solo allora si renderà davvero conto di cosa è

NOTA BENE

Opzione rendita transitoria: vale la pena e quanto?

- Molte casse pensioni offrono una rendita transitoria che permette di evitare prelievi anticipati della rendita AVS.
- Ciò è particolarmente interessante se il datore di lavoro contribuisce al finanziamento o se la speranza di vita è ridotta.
- Ma in molti casi l'assicurato deve provvedere a finanziare una rendita di questo tipo, deducendo le rendite erogate dai suoi risparmi nella CP.
- Per saperne di più: www.vzch.com/pensionamento-anticipato

realizzabile. Se le sue finanze sono limitate, può sempre valutare altre opzioni (pagina 9, in basso). Chi affronta per tempo la questione ha ottime possibilità di tagliare il traguardo del pensionamento anticipato. Alcuni aspetti sono fondamentali.

► Piano finanziario

Calcoli un budget realistico: un pratico modello lo trova su www.vzch.com/scheda-budget. Questo rileva entrate, uscite e andamento del patrimonio nel periodo precedente e successivo al pensionamento. In questo modo, può calcolare quanto deve ancora risparmiare per colmare le lacune.

► Risparmi

Utilizzi i risparmi, le eredità, i titoli e il pilastro 3a per colmare parte della lacuna. Gli averi 3a possono ad esempio essere prelevati già cinque anni prima dell'età AVS.

Riduzioni delle rendite in caso di pensionamento anticipato e parziale

Uomo, salario annuo CHF 120'000 (coordinati CHF 94'275); contributi risparmio CP 20%; prelievo anticipato AVS di 2 anni a 63 anni, nessun prelievo anticipato con pensionamento parziale; aliquota di conversione 5,6% a 63 anni e 6,0% a 65 anni; capitale CP CHF 650'000 a 63 anni (CHF 704'297 a 65 anni); ipotesi: 1,25% interesse p.a.; aliquota fiscale marginale: 25%. I contributi AVS per le persone non attive non sono inclusi; dati in franchi

	In pensione a 63 anni	Part-time (50%) a 63 anni	In pensione a 65 anni
Rendita AVS annua	25'402 ¹	29'400	29'400
Rendita CP annua dai 63 anni	36'400	18'200	–
Rendita CP annua dai 65 anni	–	20'818	42'258
Rendita vitalizia annua prima delle tasse	61'802	68'418	71'658
./. Ulteriori imposte sul reddito	–	–1'654	–2'464
Rendita vitalizia annua	61'802	66'764	69'194
Riduzione annua della rendita	–7'392	–2'430	–
Totale delle riduzioni delle rendite	184'800²	55'890³	–

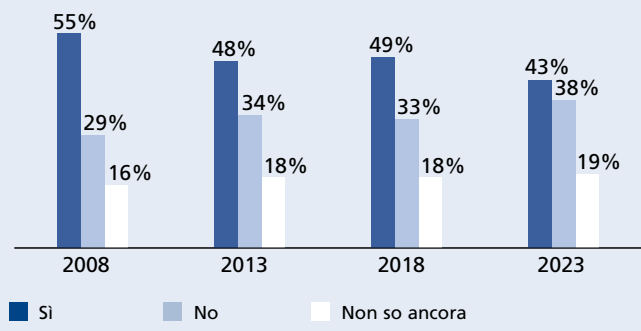
1 Esclusi dai calcoli: riduzione del 4,5% tra i 63 e i 65 anni (42 invece di 44 anni di contributi)

2 Rendita sull'arco di 25 anni

3 Rendita percepita in 23 anni; calcolata dai 65 anni, poiché tra i 63 e i 65 anni il 50% del salario continua a essere versato in aggiunta alla rendita parziale della cassa pensioni.

Sondaggio: potrebbe immaginarsi di andare in pensione prima dell'età ordinaria?

2008 = 365 intervistati, 2013 = 950 intervistati, 2018 = 1588 intervistati, 2023 = 6735 intervistati



Allo stesso tempo, dovrebbe risparmiare il capitale in maniera mirata – con un piano di risparmio ETF o con riscatti volontari nella cassa pensioni. O eventualmente può anche aumentare l'ipoteca e utilizzare il denaro per colmare la lacuna. Tuttavia, molte banche negano una tale operazione ai clienti più anziani, se i criteri di sostenibilità non sono più soddisfatti, poiché le rendite sono inferiori al reddito da lavoro.

► Rendite

Il piano finanziario indica anche come organizzare le sue rendite. È possibile percepire la prima rendita AVS tra i 63 e i 70 anni. Occhio: anticipando la rendita di due anni, essa viene ridotta del 13,6 per cento; se la si anticipa di un anno, del 6,8 per cento. Ciò va pure ad aumentare l'entità dei contributi AVS, da versare obbligatoriamente anche se si va in pensione anticipata.

Quali condizioni valgono per la cassa pensioni? Se percepisce la rendita prima dei 65 anni, l'importo risparmiato diminuirà, perché vengono meno gli anni di contribuzione e gli accrediti degli interessi. Inoltre, viene ridotta l'aliquota di conversione utilizzata per convertire il denaro in rendita.

Di norma, l'aliquota viene ridotta di 0,15–0,2 punti percentuali per ogni anno di prelievo anticipato. Chi, ad esempio, smette di lavorare due anni prima dell'età di pensionamento ordinaria rinuncia al 10–15 per cento di rendita.

► Imposte

Sfrutti ogni opportunità di risparmio fiscale, ad esempio scaglionando i suoi averi previdenziali su più anni (maggiori informazioni a pagina 15). Anche la modalità di prelievo degli averi di cassa pensioni è decisiva ai fini del

calcolo delle imposte. Le rendite sono infatti soggette per intero all'imposta sul reddito. Dalla prospettiva fiscale, di norma, la riscossione in capitale si rivela più vantaggiosa sul lungo termine.

i Vuole saperne di più sul pensionamento anticipato? Vuole verificare se, sulla scorta di una pianificazione mirata, può davvero permettersele? Ordini la scheda informativa gratuita oppure fissi un appuntamento gratuito e non vincolante con un esperto VZ (coordinate a pagina 16). ●

SCHEDA INFORMATIVA

Il pensionamento anticipato

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione140 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

L'alternativa più vantaggiosa: in pensione a tappe

Le rendite erogate da AVS e cassa pensioni, anche in caso di pensionamento a 65 anni, in genere non bastano per mantenere l'abituale tenore di vita. Un pensionamento anticipato va pertanto ad aggravare la situazione. Molti optano quindi per un pensionamento parziale che presenta una serie di vantaggi.

► Il pensionamento graduale è più vantaggioso di quanto si possa pensare. Ad esempio, se riduce il suo grado di occupazione al 50 per cento all'età di 63 anni, la riduzione delle rendite ammonta a circa 56'000 franchi – il che è di gran lunga

più conveniente rispetto al pensionamento anticipato (tabella in basso a pagina 8).

► Chi smette gradualmente di lavorare, può continuare ad accumulare capitale previdenziale con un lavoro part-time e rimanere assicurato contro decesso e invalidità fino al pensionamento.

► I contributi AVS per coloro senza attività lucrativa non vanno versati, perché l'obbligo contributivo risulta in genere già soddisfatto per via del minor reddito.

► Nel caso delle casse pensioni, la fascia di età per il pensionamento parziale è generalmente compresa tra i

58 e i 70 anni. La rendita AVS può essere percepita in un massimo di tre tranches tra i 63 e i 70 anni – per le donne nate tra il 1961 e il 1969 tra i 62 e i 70 anni.

► Le casse pensioni possono anche consentire più tranches. Ma chi opta per il capitale, al posto della rendita, o per una combinazione delle due opzioni, può generalmente effettuare un massimo di tre prelievi parziali, come nel caso dell'AVS. Può convenire, poiché sui prelievi scaglionati in genere si pagano meno tasse rispetto al prelievo unico dell'intero capitale (pagina 15).

Consiglio: chiarisca con il suo datore di lavoro come la cassa pensioni gestisce il pensionamento parziale. Le disposizioni variano a seconda della cassa pensioni e dell'ufficio fiscale di competenza. Per saperne di più, ordini la scheda informativa. ●

SCHEDA INFORMATIVA

Il pensionamento parziale

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione140 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Consigli pratici: Bitcoin, AVS e successione

Ora esistono anche gli ETF sui Bitcoin: con questi è più sicuro investire in criptovalute?

Negli USA sono stati autorizzati diversi ETF su Bitcoin. Replicano il corso della più grande criptovaluta, negoziando effettivamente in Bitcoin. Poiché tali ETF non attuano una distribuzione dei rischi soddisfacente non possono essere emessi in Europa. I fornitori non sono obbligati a fornire la documentazione che invece bisogna esibire in Svizzera. Ciò è tutt'altro che trasparente. Inoltre, si accettano costi di liquidazione più elevati e si rischia di essere soggetti all'imposta di successione negli USA.

Consiglio: chiarisca con un esperto se questi investimenti sono allineati al suo profilo. Un'alternativa è rappresentata dagli ETP (Exchange Traded Products) che comprendono anche criptovalute diverse dai bitcoin. Il suo denaro non è però protetto se l'emittente fallisce. È anche possibile investire direttamente in Bitcoin e in altre criptovalute

tramite fornitori regolamentati in Svizzera. Negoziare infatti è impegnativo. A tal fine è auspicabile utilizzare il proprio e-banking. Per questo motivo VZ ha concepito la sua piattaforma di servizi bancari: gli investitori possono comprare e vendere in modo sicuro e pratico attraverso VZ Banca di Deposito. Gli ordini vengono quindi riportati nell'estratto di deposito e in quello fiscale. In questo modo, si ha la garanzia di esecuzione da parte di una banca regolamentata dalla FINMA. ●

SCHEDA INFORMATIVA

Bitcoin e le altre criptovalute

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione140 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Stiamo bene economicamente. Perché devo favorire in modo particolare il mio partner?

Non si tratta di quanto patrimonio si è in possesso, bensì di come viene diviso. Infatti, alla morte del coniuge, si stabilisce in primo luogo a chi appartiene cosa. Determinante è il regime dei beni. In assenza di disposizioni si applica automaticamente la partecipazione agli acquisti. Questo regime prevede la ripartizione del patrimonio in beni propri e acquisti. Il coniuge superstite riceve i suoi beni propri e metà degli acquisti mentre l'altra metà e i beni propri del defunto rientrano nella successione, spettante per metà al coniuge superstite, per metà ai figli. Spesso gran parte del patrimonio è stato investito nella casa. Se il coniuge liquida i figli, potrebbe ritrovarsi in difficoltà economiche.

Consiglio: lei e il suo coniuge avete la possibilità di favorirvi al massimo reciprocamente. Potete farlo destinandovi l'un l'altro tutti gli acquisti con una convenzione matrimoniale. E riduca ulteriormente, per mezzo di un testamento o di un contratto successorio, i diritti dei suoi discendenti limitando i figli alla sola porzione legittima. ●

SCHEDA INFORMATIVA

Tutelare economicamente il coniuge

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione140 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

L'AVS è complessa: come riesco a evitare errori inutili?

Il meccanismo relativo a contributi e rendite AVS non è per nulla intuitivo. Per questo si commettono ripetutamente gli stessi errori. Quelli dovuti ai pregiudizi più diffusi sono i seguenti.

► *Se vado in pensione anticipata non devo più pagare i contributi.* Sbagliato: anche scegliendo il pensionamento anticipato, bisogna continuare a versare i contributi fino a 65 anni: dai 514 ai 25'700 franchi all'anno, a seconda del reddito e della sostanza.

► *È impossibile ridimensionare i contributi AVS.* Dipende: chi smette di lavorare gradualmente o percepisce dopo il pensionamento anticipato un reddito da un'attività a tempo parziale può ridimensionare i contributi ed esonerare il coniuge dall'obbligo contributivo.

► *Il prelievo anticipato della rendita AVS non implica risvolti fiscali.* Attenzione: se il coniuge lavora ancora, reddito e rendita AVS anticipata sommati possono determinare un aumento della progressione e annullare gli effetti positivi di un prelievo anticipato.

► *Un rinvio non conviene.* A volte sì. Chi lavora più a lungo oppure non ha ancora bisogno della rendita AVS, può rinviare il pensionamento fino a cinque anni. In questo modo, la rendita annua aumenta fino al 31,5 per cento.

► *La rendita AVS si percepisce automaticamente.* No: per percepire la rendita AVS bisogna fare domanda almeno sei mesi prima del primo versamento. ●

SCHEDA INFORMATIVA

Gli errori nel pianificare da soli il pensionamento

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione140 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Sposarsi o no? È anche una questione di soldi

Il matrimonio cambia la vita, in tutti i sensi. Ecco perché i futuri sposi dovrebbero comprendere le implicazioni finanziarie e giuridiche prima di pronunciare il «sì».



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

I più si sposano per amore – fa lo stesso che si tratti della prima, seconda o terza volta. In tanti però si chiedono come il matrimonio influisca sulle finanze. Quali sono i vantaggi e gli svantaggi di un certificato di matrimonio?

► Coniuge

Chi è sposato è maggiormente tutelato. Di solito, al coniuge superstite spetta una rendita vedovile, erogata da AVS e cassa pensioni. Inoltre, se non è stato disposto diversamente in un testamento o un contratto successorio, gli spetta la metà del patrimonio successorio (grafico).

Alla riscossione degli averi previdenziali, ai coniugi viene applicata una tariffa fiscale agevolata e i vedovi sono esenti dalle imposte di successione. Al contrario, le imposte su reddito e sostanza delle coppie sposate sono più elevate di quelle dei single o dei concubini. Infine, al pensionamento, le coppie sposate percepiscono dall'AVS un massimo del 150 per cento della rendita massima delle persone singole.

Consiglio: il partner superstite può ritrovarsi in difficoltà se deve liquidare le porzioni legittime dei figli. Pertanto i coniugi dovrebbero favorirsi reciprocamente in modo tale che i loro figli ereditino solo dopo la morte di entrambi i genitori.

► Concubino

Chi convive senza essere sposato riceve dall'AVS una rendita individuale – come un single. In genere è l'unico

SCHEDA INFORMATIVA

NOVITÀ

Sposarsi oppure no?

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione140 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

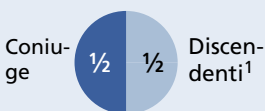
vantaggio del non essere sposati. Infatti, senza certificato di matrimonio si è meno tutelati, anche in presenza di figli. In caso di separazione, non possono esigere la divisione degli accrediti AVS e non è prevista nemmeno una rendita vedovile. Molte casse pensioni inoltre stabiliscono condizioni rigorose per il versamento di una rendita. Infine, la successione legale considera il partner convivente come un non parente: come erede pagherà imposte di successione salatissime.

Consiglio: regoli la convivenza con un contratto di concubinato. Registri il suo partner come suo convivente presso cassa pensioni, assicurazioni vita, fondazioni di libero passaggio e previdenza 3a e lo nomini come tale nel testamento o nel contratto successorio – altrimenti rischia di non ricevere nulla.

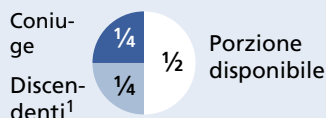
Quote ereditarie e porzioni legittime

Quote ereditarie senza testamento

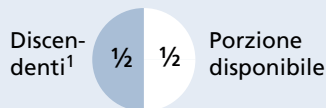
Coniuge + figli



Porzioni legittime



Concubino / Single con figli



1 Figli in parti uguali

Previdenza e part-time: resta solo il pilastro 3a?

La previdenza della maggior parte dei dipendenti part-time è insufficiente – soprattutto perché questi versano poco in cassa pensioni. A prescindere dal grado occupazionale, si applica l'intera deduzione di coordinamento, pari a 25'725 franchi. Questo è uno svantaggio per i dipendenti part-time, in quanto contributi e prestazioni di cassa pensioni vengono calcolati in base a questo salario «coordinato».

La riforma LPP vuole migliorare la situazione dei dipendenti part-time. Dovrebbe venire meno per tutti l'applicazione di un importo fisso, sostituita da una percentuale fissa del salario, pari all'80 per cento, a prescindere dal grado occupazionale.

Consiglio: il pilastro 3a è in genere la migliore opzione per colmare le lacune finanziarie. Lo stipuli subito, scegliendo una soluzione 3a in ETF che, di solito, rende meglio di un conto 3a. Le assicurazioni 3a, in pratica, non convengono quasi mai. Cerchi di eseguire ogni anno i versamenti anche se l'importo è inferiore al tetto massimo consentito. ●

SCHEDA INFORMATIVA

Previdenza nel part-time

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione140 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

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

Rating casse pensioni 2024: qual è la cassa migliore?

Tra le casse pensioni si rilevano grandi differenze in materia di remunerazione e grado di copertura. Dall'attuale rating delle casse pensioni di VZ emergono anche dati sulla cassa più generosa e quella che lo è molto meno.



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

Chi dirige un'azienda o chi ne amministra la previdenza lo sa per esperienza: trovare una cassa pensioni adeguata per ditta e collaboratori è paragonabile a una delle dodici fatiche di Ercole.

In Svizzera esistono circa 1300 casse pensioni. Procedere ad un confronto tra così tanti istituti previdenziali in materia di prestazioni e rendimento è pertanto molto difficile. Non bisogna inoltre dimenticare le nuove disposizioni che rendono la previdenza professionale sempre più complessa.

Le casse pensioni buone e convenienti

Le PMI hanno l'opportunità di fare riferimento al rating di casse pensioni messo a punto da VZ Vermögens-Zentrum e richiedere un'analisi del proprio istituto previdenziale («Promozione» in alto a destra). Il nuovo rating contiene le cifre di riferimento dei maggiori istituti collettivi. I dati più significativi riguardano remunerazione e grado di copertura.

Remunerazione averi CP a confronto

Posto	Istituto di previdenza	Valore medio ¹	Differenza
1	Profond	4,23%	0,0%
2	Ascaro	4,17%	-1,6%
3	Futura	3,17%	-25,2%
...
Remunerazione più bassa		0,77%	-81,9%

¹ Valori medi dal 2021 al 2023 in totale, ponderati con 60% (regime obbligatorio) e 40% (regime sovraobbligatorio)

Grado di copertura provvisorio a confronto

Posto	Istituto di previdenza ¹	Grado di copertura ²	Tasso di interesse tecnico
1	Symova	114,0%	1,50%
2	La CIEPP	114,0%	2,50%
3	Ascaro	113,5%	1,25%
...
Grado di copertura più basso³		96,4%	1,50%

¹ Dati aggiornati al 31 dicembre 2023
² Valori provvisori al 31 gennaio 2024
³ Dati aggiornati al 30 novembre 2023

► Remunerazione degli averi di vecchiaia

A seconda della cassa pensioni, i collaboratori ricevono interessi più o meno elevati. La cassa pensioni posizionata al primo posto ha remunerato i risparmi degli ultimi tre anni con una media del 4,23 per cento; quella che è invece all'ultimo posto con lo 0,77 per cento – vale a dire cinque volte meno. Notevoli anche le differenze tra le casse pensioni migliori. La cassa arrivata al terzo posto remunera i risparmi dei collaboratori con il 3,17 per cento, circa un quarto in meno rispetto alla prima in

classifica. A causa dell'effetto degli interessi composti, già soltanto una differenza dello 0,5 per cento ha effetti significativi sui risparmi e, di conseguenza, sulle rendite.

► Grado di copertura delle casse pensioni

Anche per quanto riguarda il grado di copertura le differenze sono enormi. Alcune fondazioni semiautonome presentano ancora oggi una copertura insufficiente in seguito del difficile anno borsistico 2022. La cassa pensioni peggiore in classifica presenta un grado di copertura del 96,4 per cento. Ri-

PROMOZIONE

Analisi della cassa pensioni

È imprenditore e vuole sapere in che posizione si colloca la sua cassa pensioni?

Carichi il certificato di previdenza della sua cassa pensioni direttamente su www.vzch.com/rating-cp

Riceverà una breve analisi e le prime raccomandazioni degli esperti VZ su come poter ottimizzare la cassa pensioni della sua PMI – per lei a costo zero.

petto a questo valore, le casse con una posizione migliore possono vantare un grado di copertura del 114,0 per cento (tabella in basso). Ma quando si rileva una copertura insufficiente? Quando il capitale dell'istituto previdenziale, al momento del calcolo, è inferiore alla somma degli obblighi. Per una fondazione semiautonomo non è insolito che tali valori oscillino. Misure di risanamento sono necessarie solo se la cassa prevede di non riuscire a far fronte alla copertura insufficiente nel giro di cinque anni.

i Qual è la situazione della sua cassa pensioni? Richieda un'analisi o contatti gli esperti VZ (coordinate a pagina 16). ●

SCHEDA INFORMATIVA

Cassa pensioni e copertura insufficiente

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione140 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Carenza di personale qualificato: è un datore di lavoro appetibile?

Nella lotta per accaparrarsi personale qualificato, buone prestazioni di cassa pensioni possono rappresentare un ottimo incentivo. Un nuovo studio di VZ mostra come la previdenza della sua azienda può distinguersi dalla concorrenza.



DARIO AVENTAGGIATO
Specialista in cassa pensioni
dario.aventaggiato@vzch.com
Tel. 091 912 24 24

Le imprese dipendono dal personale qualificato, specialmente se hanno intenzione di crescere e avere successo. Diventa però sempre più complesso trovare nuovi talenti e fidelizzare i collaboratori più esperti: la concorrenza è decisamente feroce.

È dunque fondamentale diventare un datore di lavoro appetibile, distinguendosi anche in termini di prestazioni salariali accessorie (fringe benefits). Infatti, il

personale qualificato alla ricerca di un nuovo posto di lavoro considera anche le prestazioni di cassa pensioni.

Come si posiziona la sua azienda?

Molte PMI non conoscono la loro posizione in veste di datore di lavoro rispetto alla concorrenza. I titolari dovrebbero confrontare le prestazioni di diverse casse pensioni – un compito laborioso e complesso: chi dirige un'azienda raramente trova il tempo di realizzare un confronto serio e dettagliato.

Un nuovo studio può essere di aiuto in tal senso: VZ VermögensZentrum ha analizzato le prestazioni di cassa pensioni di circa 30 settori, calcolandone la me-

dia per settore. Per capire il meccanismo del confronto, ecco l'esempio di un'impresa svizzera di telecomunicazione informatica che ha incaricato VZ di tracciare un profilo della sua cassa pensioni. Il confronto fornisce dati impressionanti (grafico).

► L'impresa presenta un ottimo punteggio nella contribuzione: i contributi di risparmio sono superiori a quelli dei concorrenti attivi nello stesso settore e l'azienda copre una quota superiore nel relativo finanziamento. Ciò va a favore dei collaboratori.

► Molto al di sotto della media sono invece le prestazioni in caso di decesso e, soprattutto, d'invalidità. Forse l'impresa vuole risparmiare sui costi o è solo rimasta ferma al passato: molte PMI hanno strutturato la loro cassa pensioni da tempo e da allora non l'hanno più adeguata. Può dunque accadere che le prestazioni non sono più basate sulle esigenze. In altre parole, i collaboratori non sono ben tutelati. L'azienda dovrebbe esaminare la propria contabilità e adeguare le prestazioni di rischio e, dove necessario, migliorarle. Solo così sarà possibile garantire ai dipendenti e alle loro famiglie una copertura conforme al settore.

Consiglio: confronti la cassa pensioni della sua azienda con quella della concorrenza. Solo così può valu-

PROMOZIONE

Il profilo della sua cassa pensioni a confronto

Vuole stimare costi, prestazioni e sostenibilità della sua cassa pensioni rispetto alla concorrenza?

Carichi il certificato di previdenza della sua cassa pensioni per un'analisi gratuita su www.vzch.com/profilo-cp

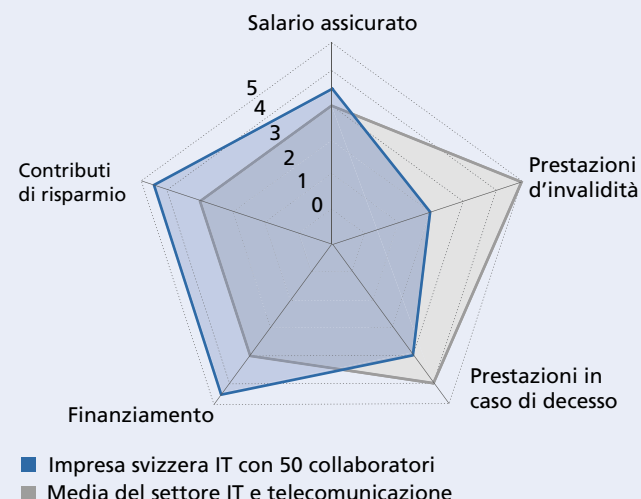
Oppure fissi un appuntamento presso la succursale VZ a lei più vicina (coordinate a pagina 16).

tare quanto è appetibile in veste di datore di lavoro se vuole fidelizzare il personale qualificato con una previdenza migliore della media («Promozione» in alto). Il confronto le indica anche come ottimizzare i costi e risparmiare sul budget.

i Cerca personale qualificato e vuole rendersi appetibile sul mercato del lavoro? Contatti la succursale VZ a lei più vicina (coordinate a pagina 16). ●

Punti di forza e punti deboli in un confronto settoriale

Esempio: impresa IT svizzera con 50 collaboratori



STUDIO

NOVITÀ

Casse pensioni: prestazioni in un confronto settoriale

Lo studio rileva come la soluzione della sua cassa pensioni si posiziona rispetto alla concorrenza e in che modo organizza la previdenza per assumere e fidelizzare personale qualificato.

Ordini lo studio (24 pagine) gratuito mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione140 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Ultime volontà: presto anche in formato digitale?

Sempre più persone si chiedono perché non poter formulare le loro ultime volontà su computer, tablet e smartphone. Ecco cosa deve sapere sull'argomento.



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

Il diritto successorio dispone come debba essere redatto un testamento valido. Parti del diritto successorio tuttavia sono vecchie cent'anni. Ci si chiede perché non sia possibile regolare la propria successione in formato digitale, così come accade già oggi per tante altre importanti questioni come le imposte, gli investimenti e le ipoteche su piattaforme digitali.

Contraffazione e uso improprio

In politica si discute se in futuro sarà possibile redigere un testamento audiovisivo nel caso in cui una persona non sia in grado di formulare un testamento ordinario a seguito di circostanze eccezionali. Se e quando questa opzione sia consentita a tutti i testatori a prescindere è ancora una questione aperta.

Pertanto continua a valere quanto segue: nel redigere il testamento e il mandato precauzionale vanno osservati rigorosi requisiti di forma. L'obiettivo è evitare contraffazioni o abusi e garantire l'autenticità dei do-

cumenti – cioè che un testamento sia stato redatto in pieno discernimento e senza coercizione da parte di terzi.

Come evitare controversie

Per molte famiglie la divisione del patrimonio successorio rappresenta una grande sfida. Regoli tali prestazioni prima che sia troppo tardi e tuteli i suoi cari. Cosa fare e cosa non fare?

► Si occupi con un testamento di stabilire condizioni chiare per tempo. I consigli più importanti li trova nella scheda informativa.

► Rediga il suo testamento per intero di proprio pugno; non si dimentichi di darglielo e firmarlo.

► Un testamento scritto al computer, anche se corredato di data e firma, non è valido.

► I testamenti congiunti non sono validi: ogni coniuge deve redigere il proprio testamento autonomamente.

► Un testamento senza data può essere invalidato se, dopo la morte del testatore, si trovano più versioni e non è chiaro quale sia stata quella formulata per ultima.

► Se vuole revocare una vecchia versione, deve obbligatoriamente annottarlo nel nuovo testamento.

► Anche un testamento redatto con le migliori intenzioni può portare a controversie qualora non risulti chiaro cosa il defunto volesse

effettivamente o se singole disposizioni sono in contraddizione tra loro. Tra l'altro, capita spesso che i testatori violino involontariamente il diritto ereditario, perché non rispettano le porzioni legittime degli eredi legali.

► Se non è certo che nel testamento sia stato riportato tutto correttamente, dovrebbe fare esaminare il documento da un esperto in materia. Forse dovrà riformulare le sue disposizioni, in modo tale che le sue volontà risultino inequivocabili anche dopo la sua morte.

i Le formulazioni del suo testamento sono ancora attuali con il nuovo diritto successorio? È certo che le sue ultime volontà non siano contraddittorie? Ordini la scheda informativa gratuita che le spiega come redigere un testamento legalmente inattuabile o faccia controllare il documento da un esperto in materia: contatti la succursale VZ a lei più vicina e fissi un appuntamento non vincolante (coordinate a pagina 16). ●

SCHEDA INFORMATIVA

Come fare testamento

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione140 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Il testamento non sostituisce il mandato precauzionale

Il testamento e il mandato precauzionale non sono intercambiabili: si tratta di strumenti diversi.

► Con un testamento riesce ad adeguare la successione legale almeno in parte alle sue volontà. Può destinare ai figli solo la porzione legittima, assegnare al coniuge una quota più elevata o nominare erede il suo partner convivente.

► Con un mandato precauzionale si assicura il suo diritto decisionale in situazioni in cui si trova impossibilitato a farlo – ad esempio in caso d'incapacità di discernimento a seguito di un incidente o una grave malattia. È egualmente importante sia per le coppie sposate che per i concubini o i single.

Consiglio: stabilisca chi deve rappresentarla giuridicamente e chi deve provvedere alle sue finanze in caso di incapacità di discernimento. Così le Autorità regionali di protezione (ARP) risulteranno coinvolte solo per rilevare l'incapacità, verificare se le disposizioni di forma siano state osservate e se la persona scelta sia all'altezza del compito. ●

SCHEDA INFORMATIVA

Cos'è il mandato precauzionale

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione140 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Riscossione degli averi previdenziali: improvvisamente bisogna pagarci le tasse

Quanto versato in cassa pensioni e pilastro 3a è deducibile dal reddito imponibile. Alla riscossione degli averi però i capitali sono soggetti a determinate imposte.



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

Durante l'attività lavorativa si accumulano sostanziosi capitali previdenziali in cassa pensioni e nel pilastro 3a. Versare contributi è interessante anche dalla prospettiva fiscale, poiché gli importi sono deducibili dal reddito imponibile per intero. Anche gli interessi e i dividendi sono esentasse e gli averi non sono soggetti all'imposta sulla sostanza. Ma: alla loro riscossione, al più tardi al pensionamento,

saranno soggetti all'imposta sul versamento di capitale. S'informi per tempo su come contenere l'onere fiscale. Vi sono modalità e tempistiche che consentono di evitare di pagare più tasse del dovuto.

► Le autorità fiscali sommano tutti i prelievi eseguiti nel corso di un anno. Più elevato è il prelievo eseguito in

un anno civile, maggiore è l'onere fiscale percentuale. In Ticino, con un prelievo di 250'000 franchi si pagano oltre 13'000 franchi di tasse; prelevando 500'000 franchi, ben oltre il doppio. Distribuisca perciò i prelievi degli averi del pilastro 3a, della cassa pensioni e del libero passaggio su più anni.

► Il domicilio fiscale è determinante per l'ammontare dell'onere fiscale. Valuti se le conviene trasferirsi.

► Se ha una ditta, aumenti salario assicurato e contributi di risparmio per alimentare il potenziale di riscatto. I riscatti volontari sono deducibili e l'imposta sul versamento di capitale dovrebbe ridimensionarsi.

i Ottimizzi il suo onere fiscale: si rivolga agli esperti indipendenti VZ (coordinate a pagina 16).

Imposte alla riscossione degli averi di cassa pensioni e pilastro 3a

65enne sposato, imposte federali, cantonali e comunali 2024
Importi in CHF, tutti i cantoni su www.vzch.com/confronto-imposte

	Prelievo di CHF 250'000	Prelievo di CHF 500'000	Prelievo di CHF 1 milione
Berna	15'216	38'151	92'068
Grigioni	10'764	24'314	60'600
Ticino	13'214	29'214	81'191
Zugo	11'863	29'597	63'970
Zurigo	14'614	32'014	84'912

Fonte: TaxWare

SCHEDA INFORMATIVA

Riscuotere il capitale pagando meno tasse

Ordini la scheda informativa gratuita mediante cartolina, su www.vzch.com/edizione140 o ci contatti (coordinate a pagina 16).

Le guide di VZ – sempre ben informati



Pensionamento

Il pensionamento è una materia complessa per i non addetti ai lavori. Si prepari per bene, pianificandolo a tempo debito. Questa guida le fornisce informazioni chiare, esempi concreti e risposte alle sue domande.

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



Eredità e donazioni

Pianifichi la sua successione con le giuste tempistiche. L'edizione aggiornata della guida illustra cosa cambia per testatori ed eredi legittimi con il nuovo diritto successorio che è entrato in vigore il 1° gennaio 2023.

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



Investire in ETF

Questa guida pratica offre istruzioni su come costituire un portafoglio di ETF, spiegando quali sono i fattori più importanti da considerare. Inoltre, sintetizza i consigli di base per una selezione di ETF mirata.

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

MODALITÀ D'ORDINE

VZ pubblica regolarmente guide su tematiche legate a previdenza, denaro e patrimonio. Tali pubblicazioni le consentono di approfondire le sue conoscenze in materia.

Può ordinarle per posta, direttamente online su www.vzch.com/libri o contattando la succursale VZ a lei più vicina (coordinate a pagina 16).

Disponibili anche nelle librerie.

Pensionamento, investimenti, ipoteche: gli esperti VZ nei media



Tassi: la concorrenza è agguerrita

Corriere del Ticino, 27 febbraio 2024

Il costo di un mutuo in Svizzera può variare in modo molto significativo a seconda dell'offerente. «Spesso assicuratori o broker ipotecari propongono condizioni interessanti ma con requisiti di finanziamento molto restrittivi» spiega Dino Giuliani, consulente di VZ VermögensZentrum.

AVS e pensioni: netta presa di coscienza

RSI, Radiogiornale, 4.3.24

Come si avvicinano gli svizzeri alla pensione? Ci sono stati cambiamenti nel tempo? «Un sondaggio rileva che negli ultimi dieci anni pensionamento e AVS figurano tra le preoccupazioni principali degli svizzeri. Le cause: finanze domestiche sempre più difficili da gestire, leggi fiscali complesse e riforme pensionistiche che generano incertezza» spiega Dino Giuliani, consulente presso VZ VermögensZentrum. Negli ultimi tempi si rileva una maggior presa di coscienza e l'esigenza di informazioni affidabili.

Fondi non sempre vantaggiosi

Corriere del Ticino, 18.1.24

Molti risparmiatori scelgono di investire in fondi per ottenere un rendimento superiore al mercato. Ma questa strategia è davvero vincente? Dai risultati di un'indagine di VZ VermögensZentrum emergono dubbi al riguardo. Anzi, VZ è molto chiara nelle sue conclusioni: sul lungo termine, la maggior parte dei fondi attivi rende meno rispetto al benchmark. Inoltre, le spese dei prodotti attivi oscillano tra l'1 e l'1,5 per cento – quelli dei prodotti passivi in genere sono inferiori allo 0,4 per cento.

Vincite al Lotto: occhio agli investimenti

Ticino online, 7.2.24

Vincendo al Lotto svizzero si aprirebbe la porta a una vita da sogno. Molti vincitori però ne sono sopraffatti. L'esperto fiscale Markus Stoll, attivo presso VZ VermögensZentrum, consiglia di prestare attenzione a imposte e investimenti. «Un asset manager fidato può certamente aiutare a valutare le strategie di investimento.» Per i soldi che non servono a lungo termine, Stoll consiglia di investire in titoli: «Semmai – spiega – si può risparmiare sulle tasse investendo nel fondo pensione».

CONSIGLIO:

SI ABBONI

ALLE NEWSLETTER

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

– AVS, cassa pensioni e 3° pilastro

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

– Investimenti

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

– Ipoteche

Informazioni a cadenza trimestrale per risparmiare sugli interessi ipotecari.

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

VZ VERMÖGENSZENTRUM

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

Succursali VZ a lei più vicine

Lugano

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

Bellinzona

Viale Stazione 11
6500 Bellinzona
Tel. 091 821 48 48

Tutte le succursali su www.vzch.com/sedi

Editore / Sede principale

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

1 Specializzati in materia di:

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

2 Soluzioni vantaggiose VZ:

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