

Per ogni fase di vita l'investimento adeguato.

Non c'è nulla di più certo del cambiamento. Quante volte ce lo diciamo, guardandoci in giro... se c'è una cosa di cui possiamo essere certi, è che il mondo che ci circonda si trasforma continuamente, e noi con lui. Questa semplice regola vale anche per la nostra situazione finanziaria: le esigenze e gli obiettivi cambiano nel corso della vita, è un dato di fatto. E la nostra pianificazione finanziaria deve tenere il passo con questa continua evoluzione. Ecco dunque come scegliere gli investimenti più indicati per ogni fase della nostra vita.

Sandrine e Meret sono due giovani donne, sveglie e intraprendenti. Meret sta completando la propria formazione in ambito commerciale, mentre Sandrine ha iniziato l'università lo scorso autunno e sogna una carriera come medico specialista. Al momento, entrambe sono tutt'altro che benestanti e cercano di racimolare un po' di soldi con qualche lavoretto saltuario. Sanno bene, però, che questa situazione è destinata a cambiare in tempi relativamente brevi, non appena entreranno definitivamente nel mondo del lavoro.

Carriera ed evoluzione della situazione finanziaria

Il potenziale di sviluppo, a livello finanziario, di Sandrine e Meret dipende in larga misura dalle loro prospettive professionali e da come evolverà la loro vita. Il capitale finanziario che riusciranno a risparmiare nel corso degli anni sarà strettamente correlato al loro capitale umano. Maggiori sono le potenzialità a livello profes-



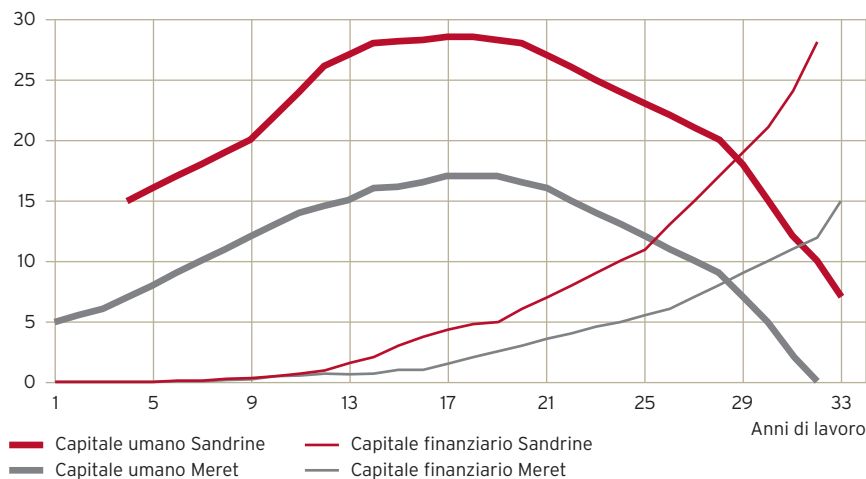
sionale e il reddito ad esse connesso, maggiore sarà il patrimonio che si accumulerà nel corso degli anni, detratte le cosiddette spese di mantenimento. Il capitale finanziario include non solo i risparmi privati, ma anche tutti i diritti alla previdenza statale e professionale, che con l'avanzare degli anni divengono una componente consistente del patrimonio complessivo.

Supponiamo che Sandrine e Meret, al termine degli studi, trovino subito un lavoro e passo dopo passo facciano carriera. Meret inizia a lavorare un po' prima, in quanto il suo percorso formativo è più breve; tuttavia, come illustra chiaramente il grafico, Sandrine ha un potenziale di sviluppo decisamente più elevato, perché rientra da subito in un livello salariale superiore e i successivi aumenti di stipendio saranno proporzionali ad esso. Di conseguenza, il patrimonio che Sandrine riuscirà ad accumulare sarà più cospicuo di quello di Meret, che parte da un livello salariale inferiore e può mettere da parte meno risparmi.

Il quadro si complica nel momento in cui Sandrine, dopo qualche anno, decide di lasciare temporaneamente il lavoro per dedicarsi a tempo pieno alla famiglia, mentre Meret avanza nella propria carriera senza soluzione di continuità. Improvvisamente, il capitale umano di Sandrine si riduce, e nonostante un successivo reintegro non può più essere portato al livello che avrebbe raggiunto se la sua carriera professionale non avesse subito un'interruzione. Naturalmente, la battuta d'arresto a livello lavorativo ha conseguenze non trascurabili anche sul capitale finanziario. Di colpo, la discrepanza rispetto all'evoluzione di Meret non è più così marcata. Morale della favola: più lineare è la

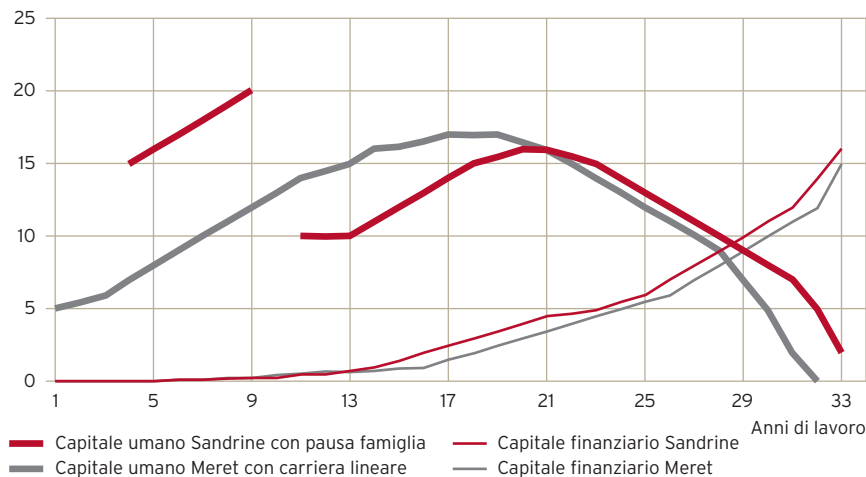
Potenziale di sviluppo del capitale umano e finanziario in una carriera professionale lineare

Andamento del valore



Potenziale di sviluppo del capitale umano e finanziario in una carriera professionale con interruzioni

Andamento del valore



carriera professionale, più è probabile che anche il patrimonio cresca in modo costante. Sappiamo bene, però, che spesso la vita delle donne somiglia più a un patchwork che a una linea retta: ora per i congedi non pagati, ora per gli impegni legati alla famiglia, ora per un divorzio o una svolta radicale nella vita profes-

sionale, spesso la pianificazione finanziaria su misura per una donna è tutt'altra cosa rispetto a quello che insegnano i manuali di economia. È quindi necessario disporre degli strumenti giusti per affrontare una situazione in continua evoluzione, privilegiando soluzioni flessibili.

Una pianificazione mirata per ogni fase della vita

Molte persone hanno uno schema semplice in testa: accumulare un certo patrimonio nel corso della propria vita lavorativa per assicurarsi una vecchiaia serena. Diversi fattori, però, intervengono a complicare la situazione: tanti progetti possono essere realizzati solo con un notevole esborso finanziario, le spese di mantenimento devono adeguarsi alla situazione personale, e le priorità cambiano.

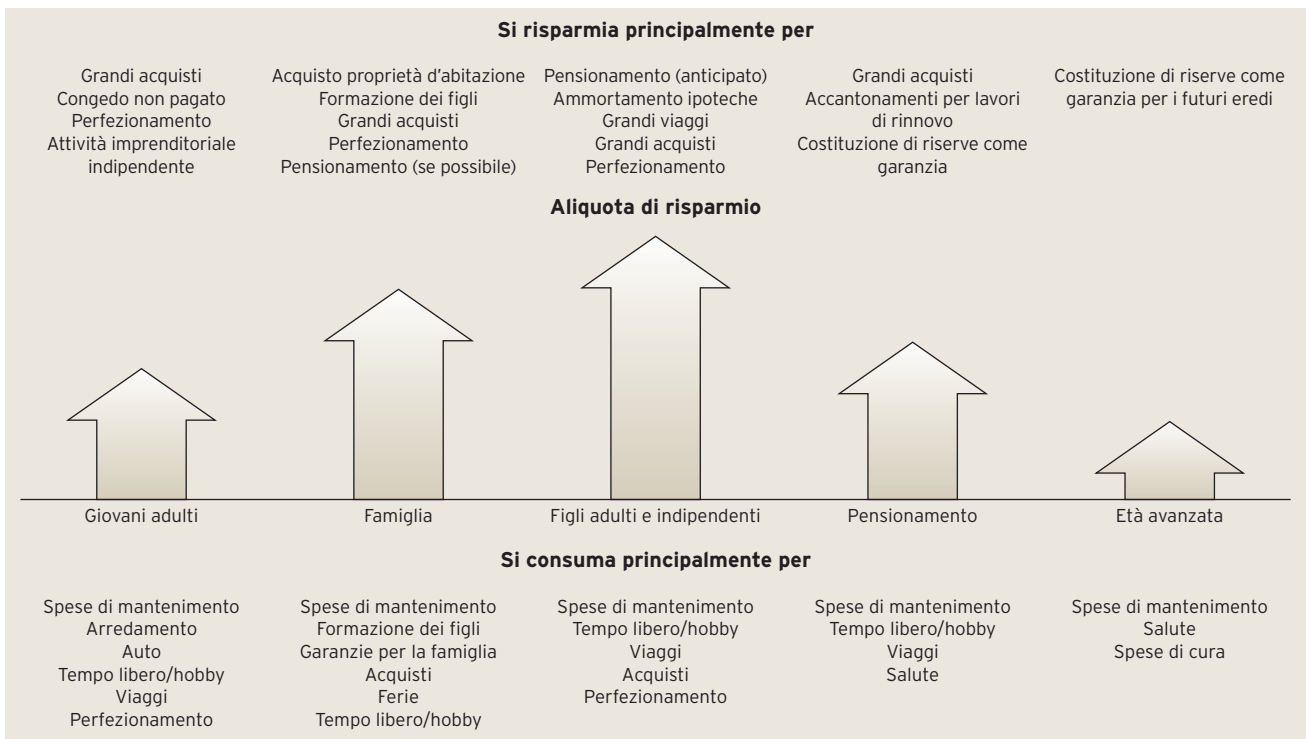
Tornando a Sandrine e Meret: nei primi anni, le due giovani hanno per lo più obiettivi da realizzare nel breve termine: arredare la casa, comprare la prima auto, terminare

gli studi. Con il tempo, entrambe iniziano ad adottare un'ottica di medio termine nella propria pianificazione finanziaria, in quanto hanno davanti a sé progetti più consistenti: acquistare una casa di proprietà, far studiare i figli o avviare un'attività lavorativa indipendente. Prima o poi, verrà il momento di pensare anche al pensionamento e alla garanzia di un reddito per la vecchiaia. E fin qui, nulla di strano: la pianificazione finanziaria tiene conto di aspetti prevedibili. Ma possono verificarsi eventi del tutto inaspettati, ai quali occorre far fronte. È quindi importante individuare un buon equilibrio tra reddito disponibile, spese di mantenimento e realizzazione dei propri desideri.

Investire su tutta una vita

Il modello del classico Life Cycle Investment parte dal principio per cui la selezione degli strumenti finanziari idonei deve essere adeguata all'orizzonte di pianificazione dei progetti da attuare. Se si intende realizzare un certo desiderio nell'immediato, sarà necessario contenere al minimo le possibili oscillazioni di valore. Per contro, più ampio è l'orizzonte temporale, maggiore può essere la quota di investimenti che implicano qualche rischio, come ad esempio le azioni. Nella fase di costituzione del patrimonio vale quindi la pena di cogliere le migliori opportunità di profitto: l'orizzonte di lungo termine permette di ammortizzare il rischio di oscillazioni, che viene chia-

Progetti e situazione economica nelle varie fasi della vita



Possibili progetti

| Cosa | Quanto | Entro quando | Definizione orizzonte di pianificazione | Possibili strumenti finanziari | Quota azionaria massima all'inizio |
|--------------------------|---------|--------------|---|--|---|
| Nuova auto | 30 000 | 6 mesi | brevissimo | Conto di risparmio | 0% |
| Rinnovo cucina | 50 000 | 3 anni | breve | Conto di risparmio Obbligazioni di cassa | 0% |
| Istruzione figli | 100 000 | 10 anni | lungo | Piano di risparmio in fondi Life Cycle Fund Obbligazioni Azioni | 50-70% con riduzione costante fino alla scadenza |
| Pensionamento anticipato | 500 000 | 20 anni | lunghissimo | Piano di risparmio in fondi Life Cycle Fund Obbligazioni Azioni | 80-100% con riduzione costante fino alla scadenza |

mato volatilità. Man mano che le scadenze si avvicinano, la quota azionaria va ridotta e la strategia deve focalizzarsi maggiormente su investimenti che garantiscano sicurezza, con minori rischi di oscillazione del valore. Una pianificazione di questo tipo può essere effettuata senza problemi cercando anzitutto di tradurre in valori monetari i diversi progetti e inserendoli in un quadro temporale, per poi determinare gli strumenti di investimento o di risparmio più indicati.

Se si applica con coerenza questa strategia, non vi saranno ostacoli alla realizzazione dei propri desideri. La regola d'oro è sempre questa: l'importo necessario per ciascun progetto deve essere disponibile al momento opportuno. Per questo, gli strumenti finanziari devono essere

selezionati e gestiti in modo tale che gli obiettivi fissati non vengano messi a repentaglio dalle oscillazioni di valore. Se non avete tempo e voglia di effettuare e attuare in prima persona una pianificazione di questo genere, scegliete per i vostri progetti a lungo termine i cosiddetti Life Cycle Fund, che sono strutturati proprio sulla base dei principi precedentemente illustrati.

Nella prossima newsletter vi spiegheremo come prepararvi alla realizzazione dei vostri grandi progetti.

Contatti

evaline: 0800 811 810
eva@bankcoop.ch
www.bankcoop.ch/eva