

Adeguamenti delle direttive d'investimento / dei prospetti / delle condizioni dal 30.09.2023

(Questo documento è una traduzione. In caso di dubbio, la versione in lingua tedesca è vincolante.)

Nella seduta del 14 settembre 2023 il consiglio di fondazione ha deciso le seguenti modifiche.

Le direttive d'investimento complete, i prospetti e le condizioni sono reperibili al sito www.swisslife.ch/fondazioneinvestimento, sotto «Documenti giuridici», le modifiche sotto «News».

Direttive d'investimento (estratto)

Art. 1 Considerazioni generali

3. I capitali affidati alla fondazione sono investiti sempre in modo accurato e professionale nel rispetto dei principi di sicurezza, rendimento e liquidità. Occorre garantire un'adeguata ripartizione dei rischi nell'ambito della focalizzazione dei gruppi d'investimento.

a) *Mezzi liquidi*

~~I mezzi liquidi e gli investimenti nell'ambito del mercato monetario con una durata residua di un anno al massimo vengono collocati presso Stati, banche di emissione e banche di prim'ordine. Per mezzi liquidi si intendono i mezzi liquidi (averi a vista e a termine) collocati presso banche centrali e banche di prim'ordine nonché gli investimenti diretti sul mercato monetario e gli investimenti indiretti sul mercato monetario, come ad esempio i fondi del mercato monetario. I mezzi liquidi e gli investimenti diretti e indiretti sul mercato monetario possono essere detenuti in franchi svizzeri e nelle valute in cui sono effettuati gli investimenti del relativo gruppo d'investimento. I mezzi liquidi sono ammessi in tutti i gruppi d'investimento.~~

g) *Gruppi d'investimento con caratteristiche di sostenibilità*

~~Nell'amministrazione di gruppi d'investimento ESG (ESG: Environmental, Social, Governance), vengono integrati nel processo di gestione del rischio e d'investimento criteri ambientali, sociali e di governance («criteri ESG»). Inoltre, nella costituzione del portafoglio si tiene conto di considerazioni non finanziarie, monitorando obiettivi ESG definiti con l'intento di promuovere le caratteristiche ESG e di ridurre il rischio di sostenibilità. L'attuazione dei criteri ESG può avvenire tramite investimenti collettivi.~~

Art. 14 Azioni Estero ESG

1. Il patrimonio del gruppo d'investimento viene collocato prevalentemente in titoli di partecipazione di società domiciliate all'estero. È possibile investire al massimo il 2% del patrimonio in società domiciliate in Svizzera. ~~Nel processo d'investimento si tiene sistematicamente conto di aspetti di sostenibilità quali ambiente, aspetti sociali e gestione aziendale («criteri ESG»). Occorre tener conto di criteri ESG.~~ Il gruppo d'investimento si orienta al benchmark di cui alla cifra 2.

Art. 15 Azioni Estero ESG Indicizzate

1. Il patrimonio del gruppo d'investimento viene collocato prevalentemente in titoli di partecipazione di società domiciliate all'estero. È possibile investire al massimo il 2% del patrimonio in società domiciliate in Svizzera. ~~Nel processo d'investimento si tiene sistematicamente conto di aspetti di sostenibilità quali ambiente, aspetti sociali e gestione aziendale («criteri ESG»). Occorre tener conto di criteri ESG.~~ Il gruppo d'investimento si orienta al benchmark di cui alla cifra 2.

Art. 16 Azioni Global ESG

1. Il patrimonio del gruppo d'investimento colloca a livello globale in titoli di partecipazione di società, ~~tenendo sistematicamente; nel farlo deve tenere conto dei criteri ambientali, sociali e di governance («criteri ESG») nel:~~ Nel processo d'investimento. ~~Le~~ imprese vengono selezionate ~~risp.~~ o escluse sia mediante screening positivo sia mediante screening negativo. Pertanto, le imprese con un rating ESG di «CCC» e una bandiera rossa per quanto riguarda le controversie secondo la metodologia MSCI vengono escluse, nella misura in cui non beneficiano di una gestione attiva («active stewardship»). Sono inoltre esclusi i produttori di armi controverse, le società che generano oltre il 10% dei loro ricavi ~~dal~~ dall'estrazione e dal commercio di carbone per le centrali elettriche, le società di Paesi che figurano nella lista nera del GAFI (Gruppo di azione finanziaria internazionale) e le società che figurano nella lista nera del Patto Globale delle Nazioni Unite, nella misura in cui non beneficiano di una gestione attiva («active stewardship»). Inoltre, fino al massimo il 35% del patrimonio d'investimento viene collocato in strategie d'impatto dedicate; l'investimento avviene in imprese che contribuiscono al raggiungimento di diversi obiettivi di sviluppo sostenibile («Sustainable Development Goals») delle Nazioni Unite.

Art. 18 Azioni Emerging Markets ESG

1. Il patrimonio del gruppo d'investimento viene collocato prevalentemente in titoli di partecipazione di società domiciliate in Paesi emergenti. ~~Nel processo d'investimento si tiene sistematicamente conto di aspetti di sostenibilità quali ambiente, aspetti sociali e gestione aziendale («criteri ESG»). Occorre tener conto di criteri ESG.~~ Il gruppo d'investimento si orienta al benchmark di cui alla cifra 2.
6. In virtù dell'art. 26a cpv. 1 lett. b OFond, in deroga all'art. 54a OPP 2, singole società hanno una ponderazione superiore al 5% del patrimonio del gruppo d'investimento.
7. Il patrimonio del gruppo d'investimento può essere investito in titoli di partecipazione della stessa società (rischio di controparte) in una percentuale massima del 10%. ~~5%. La limitazione può essere superata in deroga all'art. 54a OPP 2 se la società è rappresentata nel benchmark. Tuttavia il peso della società nel gruppo d'investimento non può superare la rispettiva ponderazione nel benchmark di oltre 5 punti percentuali.~~
8. ~~Le società esterne al benchmark nel complesso non possono superare il 10% del patrimonio, se si tratta di società con caratteristiche simili a quelle delle società contenute nel benchmark. Le società esterne al benchmark vengono impiegate poiché così facendo si possono cogliere ulteriori opportunità, si migliora la liquidità e si può prevedere un effetto positivo sul profilo di rischio del gruppo d'investimento.~~

Art. 21 Infrastruttura globale ESG (CHF hedged)

3. Per la costituzione di riserve è possibile acquisire e/o detenere liquidità, ~~strumenti del mercato monetario, fondi monetari,~~ obbligazioni e/o titoli di debito fino a una quota del 10%. Il requisito minimo per l'acquisto è che i ~~menzionati investimenti obbligazionari~~ obbligazioni dirette presentino un rating «BBB-» (S&P), «Baa3» (Moody's) o «BBB-» (Fitch) e gli investimenti ~~monetari diretti sul mercato monetario~~ un rating di breve periodo «A-2» (S&P), «P-2» (Moody's) o «F2» (Fitch).

Art. 22 Infrastruttura globale ESG (EUR)

- Il gruppo d'investimento ~~mira a considerare gli aspetti~~ tiene conto di ~~sostenibilità in modo adeguato; a tal fine definisce i~~ criteri ESG ~~corrispondenti~~.
- Il gruppo d'investimento opera ~~primariamente/prevalentemente~~ in via indiretta su impianti infrastrutturali tramite investimenti collettivi (fondi target) di Swiss Life ~~Asset Managers~~ e, ove necessario, anche di altri asset manager. (...)
- È possibile investire direttamente nelle infrastrutture o in aziende infrastrutturali, ivi inclusi i co-investimenti (di seguito denominati anche «investimenti diretti») al massimo il ~~2035%~~ del patrimonio d'investimento del gruppo e in ogni caso non oltre il 5% in un singolo veicolo. (...)
- Complessivamente è possibile investire il ~~3035%~~ al massimo del patrimonio d'investimento del gruppo in società di partecipazione alle infrastrutture (incl. i co-investimenti) secondo la cifra 9 nonché in investimenti diretti secondo le cifre 10 e 11.
- Per la costituzione di riserve è possibile acquisire e/o detenere liquidità, ~~strumenti del mercato monetario, fondi monetari~~, obbligazioni e/o titoli di debito fino a una quota del 10%. Il requisito minimo per l'acquisto è che ~~i menzionati investimenti obbligazionari~~ ~~obbligazioni dirette~~ presentino un rating «BBB-» (S&P), «Baa3» (Moody's) o «BBB-» (Fitch) e gli investimenti ~~monetari diretti sul mercato monetario~~ un rating di breve periodo «A-2» (S&P), «P-2» (Moody's) o «F2» (Fitch). (...)

Art. 23 Immobili Svizzera ESG

- Il gruppo d'investimento ~~mira a considerare gli aspetti~~ tiene conto di ~~sostenibilità in modo adeguato; a tal fine definisce i~~ criteri ESG ~~corrispondenti~~.
- Gli investimenti collettivi sono consentiti solo se finalizzati esclusivamente all'acquisto, alla costruzione, alla locazione o all'affitto dei propri beni fondiari. ~~Da tale condizione sono fatti salvi i fondi del mercato monetario.~~
- Per la gestione della liquidità, ~~oltre agli averi a vista e a termine presso banche di prim'ordine e la Posta~~, possono essere detenuti ~~investimenti sul~~ mezzi liquidi. I fondi del mercato monetario ~~sono limitati al 10% del patrimonio del gruppo d'investimento.~~
- In caso di carenza di possibilità d'investimento, il gruppo d'investimento è ~~inoltre~~ autorizzato a investire in titoli di credito in franchi ~~svizzeri~~ di debitori domiciliati in Svizzera e con durata ~~e durata~~ residua fino a dodici mesi. Requisito minimo all'acquisto di ~~questi titoli di credito diretti~~ è il rating «A+», mentre la qualità media di rating deve corrispondere almeno a «A+». ~~Sempre~~
- ~~Sia~~ ai fini della gestione della liquidità ~~es~~ in caso di carenza di possibilità d'investimento sono ammessi i prestiti con copertura ipotecaria ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. b cifra 6 OPP 2 (titoli ipotecari svizzeri) erogati ad altri gruppi d'investimento con investimenti diretti in immobili in Svizzera della Fondazione d'investimento Swiss Life. La durata dei prestiti non può superare i dodici mesi e il loro importo può ammontare al massimo al 10% del valore netto d'inventario (NAV) del gruppo d'investimento.

Art. 24 Immobili Svizzera Terza età e Sanità ESG

- Il gruppo d'investimento ~~mira a considerare gli aspetti~~ tiene conto di ~~sostenibilità in modo adeguato; a tal fine definisce i~~ criteri ESG ~~corrispondenti~~.
- Gli investimenti collettivi sono consentiti solo se finalizzati esclusivamente all'acquisto, alla costruzione, alla locazione o all'affitto dei propri beni fondiari. ~~Da tale condizione sono fatti salvi i fondi del mercato monetario.~~
- Per la gestione della liquidità, ~~oltre agli averi a vista e a termine presso banche di prim'ordine e la Posta~~, possono essere detenuti ~~investimenti sul~~ mezzi liquidi. I fondi del mercato monetario ~~sono limitati al 10% del patrimonio del gruppo d'investimento.~~
- In caso di carenza di possibilità d'investimento, il gruppo d'investimento è autorizzato a investire in titoli di credito in franchi ~~svizzeri~~ di debitori domiciliati in Svizzera e con durata ~~e durata~~ residua fino a dodici mesi. Requisito minimo all'acquisto di ~~questi titoli di credito diretti~~ è il rating «A+», mentre la qualità media di rating deve corrispondere almeno a «A+». ~~Sempre~~
- ~~Sia~~ ai fini della gestione della liquidità ~~es~~ in caso di carenza di possibilità d'investimento sono ammessi i prestiti con copertura ipotecaria ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. b cifra 6 OPP 2 (titoli ipotecari svizzeri) erogati ad altri gruppi d'investimento con investimenti diretti in immobili in Svizzera della Fondazione d'investimento Swiss Life. La durata dei prestiti non può superare i dodici mesi e il loro importo può ammontare al massimo al 10% del valore netto d'inventario (NAV) del gruppo d'investimento.
- ~~Per un periodo massimo di cinque anni dalla prima emissione (ossia fino al 29.11.2022) è possibile derogare alle disposizioni di cui alle cifre 4, 11, 14, 15.~~

Art. 25 Immobili commerciali Svizzera ESG

- Il gruppo d'investimento ~~mira a considerare gli aspetti~~ tiene conto di ~~sostenibilità in modo adeguato; a tal fine definisce i~~ criteri ESG ~~corrispondenti~~.
- Gli investimenti collettivi sono consentiti solo se finalizzati esclusivamente all'acquisto, alla costruzione, alla locazione o all'affitto dei propri beni fondiari. ~~Da tale condizione sono fatti salvi i fondi del mercato monetario.~~
- Per la gestione della liquidità, ~~oltre agli averi a vista e a termine presso banche di prim'ordine e la Posta~~, possono essere detenuti ~~investimenti sul~~ mezzi liquidi. I fondi del mercato monetario ~~sono limitati al 10% del patrimonio del gruppo d'investimento.~~
- In caso di carenza di possibilità d'investimento, il gruppo d'investimento è ~~inoltre~~ autorizzato a investire in titoli di credito in franchi di debitori domiciliati in Svizzera e con durata ~~e durata~~ residua fino a dodici mesi. Requisito minimo all'acquisto di ~~questi titoli di credito diretti~~ è il rating «A+», mentre la qualità media di rating deve corrispondere almeno a «A+». ~~Sempre~~
- ~~Sia~~ ai fini della gestione della liquidità ~~es~~ in caso di carenza di possibilità d'investimento sono ammessi i prestiti con copertura ipotecaria ai sensi dell'art. 53 cpv. 1 lett. b cifra 6 OPP 2 (titoli ipotecari svizzeri) erogati ad altri gruppi d'investimento con investimenti diretti in immobili in Svizzera della Fondazione d'investimento Swiss Life. La durata dei prestiti non può superare i dodici mesi e il loro importo può ammontare al massimo al 10% del valore netto d'inventario (NAV) del gruppo d'investimento.

Art. 27 Immobili Europa Industria e Logistica ESG (CHF)

- Il gruppo d'investimento ~~mira a considerare gli aspetti~~ tiene conto di ~~sostenibilità in modo adeguato; a tal fine definisce i~~ criteri ESG ~~corrispondenti~~.

Art. 28 Immobili Europa Industria e Logistica ESG (EUR)

- Il gruppo d'investimento ~~mira a considerare gli aspetti~~ tiene conto di ~~sostenibilità in modo adeguato; a tal fine definisce i~~ criteri ESG ~~corrispondenti~~.

Prospetti

Nei prospetti (ove pertinente) sono stati attuati gli adeguamenti delle direttive d'investimento di cui sopra, sono state effettuate modifiche terminologiche e uniformazioni, in particolare nei capitoli «Organizzazione», «Emissione e riscatto di diritti», «Struttura delle commissioni» e «Note sui rischi». Gli adeguamenti dei rispettivi prospetti sono disponibili in modalità revisione al sito www.swisslife.ch/fondazioneinvestimento, «News».

Condizioni

A partire dal 1° ottobre 2023 per i gruppi d'investimento «Immobili Svizzera ESG», «Immobili Svizzera Terza età e Sanità ESG» e «Immobili commerciali Svizzera ESG» sarà applicata una **commissione di riscatto del 3,0% a favore del gruppo d'investimento** (in precedenza: 1,5%).

Zurigo, 22 settembre 2023