



Protezione contro la diluizione per i gruppi d'investimento in titoli della Fondazione d'investimento Swiss Life

Ottobre 2024



Commissioni di emissione e di riscatto a favore dei gruppi d'investimento per impedire la diluizione della performance

Per tutelare gli interessi dei propri investitori, la Fondazione d'investimento Swiss Life applica un meccanismo anti-diluizione in caso di sottoscrizioni e riscatti di diritti nei gruppi d'investimento in titoli.

Perché può verificarsi una diluizione della performance di un gruppo d'investimento?

I gruppi d'investimento collocano in gruppi d'investimento e fondi target propri (di seguito denominati «investimenti»). La compravendita di tali investimenti genera costi che vengono addebitati al gruppo d'investimento, riducendone la performance. Se tali costi derivano da investitori che sottoscrivono o riscattano diritti, questo effetto viene definito «diluizione della performance». Esso interessa tutti gli investitori, anche quelli esistenti.

Come funzionano le commissioni di emissione e di riscatto

Le commissioni di emissione e di riscatto evitano questa diluizione della performance, addebitando i costi di compravendita degli investimenti agli investitori che li generano. A tal fine, il prezzo di emissione o di riscatto dei diritti viene rettificato come segue, in base al valore d'inventario netto (NAV) del rispettivo gruppo d'investimento:

- prezzo di emissione: in caso di sottoscrizione, il prezzo di emissione viene maggiorato dei costi;
- prezzo di riscatto: in caso di riscatto, dal prezzo di riscatto vengono detratti i costi.

Questa commissione viene accreditata al gruppo d'investimento. Con il meccanismo citato (denominato «protezione contro la diluizione») gli investitori che sottoscrivono e riscattano posizioni sostengono i costi da loro generati, evitando ripercussioni sul gruppo d'investimento. Tutti gli investitori che sottoscrivono o riscattano diritti lo stesso giorno pagano le quote allo stesso prezzo di emissione o ricevono i riscatti al medesimo prezzo di riscatto.

Perché la Fondazione d'investimento Swiss Life applica commissioni di emissione e di riscatto?

La Fondazione d'investimento Swiss Life si impegna a tutelare gli interessi di tutta la propria clientela, quindi anche a garantire un'adeguata protezione contro la

¹ Queste spiegazioni si riferiscono ai gruppi d'investimento in titoli. Per semplificare, viene usato il termine «gruppi d'investimento».

diluizione. L'applicazione di una commissione di emissione e di una commissione di riscatto permette di raggiungere i seguenti obiettivi:

- gli investitori che sottoscrivono e riscattano posizioni sostengono i costi di transazione da essi stessi generati, mentre agli investitori esistenti non viene addebitato alcun costo;
- il gruppo d'investimento è protetto dalla diluizione della performance causata da sottoscrizioni e riscatti;
- durante il periodo di detenzione dei diritti in un gruppo d'investimento, gli investitori sono protetti dalla diluizione della performance.

Cosa significa «flow netting»?

La Fondazione d'investimento Swiss Life applica il cosiddetto «flow netting». In ciascun giorno di valutazione, le sottoscrizioni e i riscatti di un gruppo d'investimento vengono compensati tra loro. La commissione viene calcolata solo sull'importo netto e i costi generati sono addebitati esclusivamente agli investitori che li hanno generati:

<i>Situazione</i>	<i>Importo netto</i>	<i>Investitori sottoscriventi</i>	<i>Investitori riscattanti</i>
Solo sottoscrizioni	Ecceденza di sottoscrizioni	Addebito della commissione di emissione	Nessun onere
Solo riscatti	Ecceденza di riscatti	Nessun onere	Addebito della commissione di riscatto
Sottoscrizioni = riscatti	Zero	Nessun onere	Nessun onere
Sottoscrizioni > riscatti	Ecceденza di sottoscrizioni	Addebito proporzionale della commissione di emissione	Nessun onere
Riscatti > sottoscrizioni	Ecceденza di riscatti	Nessun onere	Addebito proporzionale della commissione di riscatto

Per gli investitori che non generano costi il conteggio avviene in base al NAV. Di conseguenza, l'ammontare effettivamente applicato della commissione di emissione e della commissione di riscatto può variare di giorno in giorno.

Come viene calcolato e aggiornato l'ammontare della commissione di emissione e della commissione di riscatto?

L'ammontare della commissione di emissione e della commissione di riscatto viene definito in base ai costi legati alla compravendita di investimenti. Se questi dovessero cambiare, anche l'importo della commissione sarà adeguato. Un monitoraggio costante dei costi e

processi di adeguamento ben definiti garantiscono sempre un livello adeguato di protezione contro la diluizione.

L'ammontare delle commissioni di emissione e di riscatto applicabili è riportato nella «Panoramica delle condizioni» all'indirizzo www.swisslife.ch/fondazione-investimento, nella sezione «Documenti giuridici».

Clausola di esclusione della responsabilità

Il presente documento contiene pubblicità. Il presente documento è stato redatto con la massima cura e secondo scienza e coscienza. Tuttavia, non offriamo alcuna garanzia in merito al suo contenuto e alla sua completezza e decliniamo qualsiasi responsabilità per eventuali perdite che possono risultare dall'utilizzo di queste informazioni. Le performance passate non sono indicative di quelle attuali o future e non costituiscono in alcun modo una garanzia dell'andamento della performance o del capitale in futuro.

Questo documento può contenere affermazioni relative al futuro che si basano sulle nostre valutazioni e sulle nostre aspettative in un determinato momento. Diversi rischi, incertezze e l'influsso di altri fattori possono far sì che l'andamento e i risultati effettivi si discostino notevolmente dalle nostre previsioni.

Le informazioni qui contenute hanno finalità esclusivamente informative e non sono da intendersi come documento contrattuale o come consulenza in investimenti. La cerchia degli investitori dei gruppi d'investimento della Fondazione d'investimento Swiss Life si limita alle istituzioni del secondo pilastro e del pilastro 3a, a istituzioni esonerate dall'obbligo tributario con sede in Svizzera e che secondo l'oggetto sociale perseguono la previdenza professionale, nonché a persone che gestiscono investimenti collettivi per tali istituzioni, sono sorvegliate dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA e investono presso la fondazione esclusivamente capitali per queste istituzioni.

È possibile richiedere gratuitamente tutti i documenti che costituiscono la base giuridica di un eventuale investimento presso la Fondazione d'investimento Swiss Life, c/o Swiss Life SA, General-Guisan-Quai 40, 8002 Zurigo, tel. 043 547 71 11 e alla pagina web www.swisslife.ch/fondazioneinvestimento.

«Swiss Life Asset Managers» è il nome del marchio designante le attività di gestione patrimoniale del gruppo Swiss Life.

Maggiori informazioni sul sito www.swisslife-am.com. Fonte: Swiss Life Asset Managers (salvo diversa indicazione). Tutti i diritti riservati.
Contatto: info@swisslife-am.com. Zurigo, ottobre 2024

Autore:

Swiss Life Asset Management SA

A cura di:

Fondazione d'investimento Swiss Life

c/o Swiss Life SA

General-Guisan-Quai 40

8002 Zurigo

Telefono 043 547 71 11

anlagestiftung@swisslife-am.com

www.swisslife.ch/fondazioneinvestimento

Ulteriori informazioni sono reperibili anche al sito:

www.swisslife.com