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

SwissLife

Prospetto del gruppo d'investimento *Senior Secured Loans (CHF hedged)*

Gruppo d'investimento della categoria «investimenti alternativi»
ai sensi dell'art. 53 cpv. 3 lett. c OPP 2
Rispetto a quelli tradizionali, questo gruppo d'investimento può presentare un rischio superiore.

Fondazione d'investimento Swiss Life

Indice

1 Informazioni generali 4

2 Modello d'investimento 5
2.1 Strumento d'investimento 5
2.2 Obiettivo d'investimento 5
2.3 Direttive d'investimento 5

3 Procedimento di selezione per gli investimenti 7

4 Organizzazione 8
4.1 Organizzazione del gruppo d'investimento 8
4.1.1 Assemblea degli investitori 8
4.1.2 Consiglio di fondazione 8
4.1.3 Organo di gestione 9
4.1.4 Portfolio manager 9
4.1.5 Ufficio di revisione 9
4.1.6 Banca depositaria 9
4.1.7 Amministratore 9
4.2 Organizzazione del fondo target 9
4.2.1 Fondo target 9
4.2.2 Alternative investment fund manager (direzione del fondo) 9
4.2.3 Investment manager 9
4.2.4 Banca depositaria e amministratore 9
4.2.5 Ufficio di revisione 9

5 Emissione e riscatto di diritti 10
5.1 Emissione di diritti 10
5.2 Prezzo di emissione 10
5.3 Riscatto di diritti 10
5.4 Prezzo di riscatto 11
5.5 Date di emissione e di riscatto 11
5.6 Regolamento (settlement) 11
5.7 Conferimenti in natura 11

6 Valore netto d'inventario 11

7 Struttura delle commissioni 12
7.1 Commissione di gestione 12
7.2 Commissione di performance 12
7.3 Altre commissioni 12
7.4 Commissione di emissione 12
7.5 Commissione di riscatto 12

8 Note sui rischi 12
8.1 Rischi legati alla qualità creditizia dei debitori 12
8.2 Rischi di variazione dei tassi di interesse 12
8.3 Rischi derivanti dalla liquidità limitata 13
8.4 Rischi legati alla legislazione sulla previdenza professionale (autorizzazione di obbligazioni high yield) 13
8.5 Rischi connessi alla valutazione degli investimenti sottostanti 13
8.6 Rischi legali 13
8.7 Rischi politici 13
8.8 Rischi fiscali 13

9 Imposte 14

10 Altre informazioni 14

1 Informazioni generali

La Fondazione d'investimento Swiss Life è una fondazione creata nel 2001 dall'allora Società svizzera di Assicurazioni generali sulla vita dell'uomo, oggi Swiss Life SA, ai sensi dell'art. 80 e segg. CC e art. 53g e segg. LPP.

La Fondazione d'investimento Swiss Life ha sede a Zurigo ed è soggetta alla vigilanza della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale CAV PP. La Fondazione d'investimento Swiss Life si rivolge alle istituzioni della previdenza professionale esenti da imposte con sede in Svizzera. Suo scopo è l'investimento e la gestione collettiva dei fondi previdenziali a essa affidati dagli investitori.

La Fondazione d'investimento Swiss Life aderisce alla KGAST (Conferenza degli amministratori di fondazioni d'investimento), che impone ai suoi membri di attenersi a standard qualitativi elevati e a una completa trasparenza. L'organo supremo della fondazione d'investimento, l'assemblea degli investitori, offre a tutti i sottoscrittori partecipanti la possibilità di esercitare un influsso diretto tramite i loro diritti sociali. La Fondazione d'investimento Swiss Life è composta da molteplici gruppi d'investimento che si avvalgono di strumenti d'investimento diversi come azioni, obbligazioni, patrimoni misti LPP, immobili, ipoteche, investimenti alternativi o infrastrutture.

Il presente prospetto riguarda il gruppo d'investimento Senior Secured Loans (CHF hedged). Questo gruppo d'investimento appartiene alla categoria «investimenti alternativi» ai sensi dell'art. 53 cpv. 3 lett. c OPP 2.

2 Modello d'investimento

2.1 Strumento d'investimento

Il gruppo d'investimento Senior Secured Loans (CHF hedged) della Fondazione d'investimento Swiss Life investe prevalentemente in senior secured loan. I senior secured loan, detti anche bank loan e prestiti garantiti senior, sono crediti di prim'ordine a favore di imprese che hanno un rating «sub-investment grade» o che non dispongono di un rating. Non sono registrati e non vengono negoziati in borsa. La negoziazione avviene «over the counter» sul mercato secondario tra investitori istituzionali. Le cedole dei senior secured loan sono costituite da una componente di interesse e da una componente di rischio di credito. La componente di interesse è variabile e legata a un tasso guida. L'ammontare del premio di rischio di credito dipende dal profilo di rischio del debitore.

2.2 Obiettivo d'investimento

La politica d'investimento mira a una crescita del capitale a lungo termine, diversificando contemporaneamente il rischio. L'obiettivo d'investimento è in primo luogo quello di realizzare proventi da investimenti in senior secured loan con una volatilità dei prezzi minima e una duration dei tassi d'interesse esigua. Il gruppo d'investimento mira inoltre a un'ampia diversificazione dei rischi a livello di imprese e settori.

2.3 Direttive d'investimento

1. Il patrimonio del gruppo d'investimento viene collocato prevalentemente in senior secured loan di prim'ordine di imprese di Paesi sviluppati (Stati membri dell'OCSE) tramite un investimento collettivo (fondo target).
2. A titolo complementare tramite il fondo target è possibile inoltre detenere, per un ammontare massimo del 15%, altri titoli di credito o di debito di diritto pubblico e privato (per es. high yield bond), senior secured loan subordinati, collateral loan obligation e azioni risultanti da una conversione di un investimento in senior secured loan; gli investimenti in titoli di credito di Stati e di debitori connessi agli Stati che possono essere qualificati come mezzi prossimi alle liquidità (durata non superiore ai tre mesi) non sono tuttavia assoggettati a questa limitazione. Spesso le azioni risultanti da una conversione di un investimento in senior secured loan non soddisfano il criterio della quotazione in borsa o della negoziazione su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico. Pertanto devono essere cedute velocemente.
3. Gli investimenti di cui alle cifre 1 e 2 vengono effettuati tramite il fondo target tenendo conto delle seguenti fasce:
   - America del Nord: 50%–100%
   - Europa (senza Svizzera): 0%–60%
   - Svizzera: 0%–10%
   - Asia Pacifico: 0%–10%
   - Altro: 0%–10%
4. Nell'interesse degli investitori e in casi eccezionali debitamente motivati, il gruppo d'investimento è autorizzato a collocare temporaneamente l'intero patrimonio in liquidità, mezzi prossimi alle liquidità e strumenti del mercato monetario.
5. I rischi valutari vengono coperti almeno al 90% rispetto al franco svizzero.
6. A livello di gruppo d'investimento non vengono impiegati derivati. Eventuali derivati (anche per la copertura del rischio di cambio) vengono utilizzati esclusivamente a livello di fondo target.

7. Stile d'investimento: attivo.
8. Vengono detenuti tramite il fondo target rispettivamente senior secured loan o investimenti di cui alla precedente cifra 2 di almeno 50 debitori diversi, tenendo conto di una ripartizione adeguata tra diversi settori industriali.
9. In caso di investimenti in senior secured loan o investimenti di cui alla precendente cifra 2, eccezion fatta per titoli di credito di Stati e debitori connessi agli Stati, il 5% al massimo del patrimonio può essere investito presso il medesimo debitore.
10. Il patrimonio può essere collocato al massimo nella misura del 25% nel medesimo settore industriale nel caso di investimenti in senior secured loan o in investimenti di cui alla precedente cifra 2. Gli investimenti in titoli di credito di Stati e debitori connessi agli Stati non sono assoggettati a questa limitazione.
11. Al momento dell'acquisto, le singole posizioni devono recare il rating compreso tra «Baa1» e «B3» secondo Moody's o tra «BBB+» e «B–» secondo Standard & Poor's. È inoltre consentito detenere posizioni declassate dopo l'acquisto al di sotto di «B3» secondo Moody's o di «B–» secondo Standard & Poor's nella misura in cui ciò sia utile agli interessi degli investitori. Non sono assoggettati a questa limitazione i titoli di credito di Stati e di debitori connessi agli Stati con rating più elevato. In caso di rating discordanti di Standard & Poor's e Moody's, che differiscano tra loro per più di due livelli di rating, si applica il rating più basso. Non è ammesso l'acquisto attivo di posizioni classificate con un rating inferiore a «B–» secondo Standard & Poor's o inferiore a «B3» secondo Moody's. Le posizioni di debitori che non dispongono di un rating di Standard & Poor's o di Moody's possono essere acquistate sulla base di un'analisi del credito interna del gestore patrimoniale, nella misura in cui ciò sia utile agli interessi degli investitori.

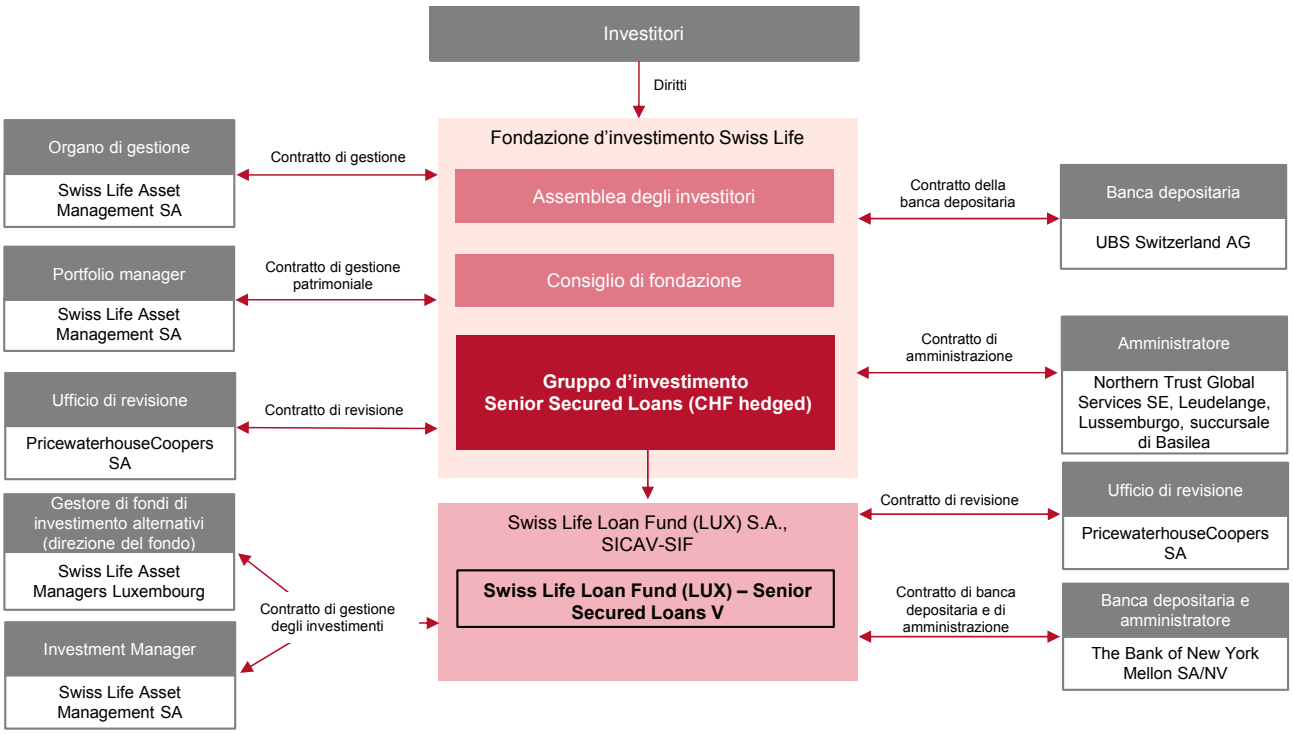
3 Procedimento di selezione per gli investimenti

Nella selezione degli investimenti in ambito senior secured loan il portfolio manager del fondo target effettua un'analisi della qualità dei debitori che comprende, tra l'altro, i seguenti criteri:

- strategia dell'impresa
- evoluzione storica dell'impresa
- cifre salienti finanziarie dell'impresa, con particolare attenzione alla stabilità finanziaria (struttura del capitale, cash flow, onere degli interessi, grado di indebitamento ecc.)
- analisi del settore / dei settori
- qualità del management e analisi dei rapporti di proprietà
- diversificazione del fatturato in base a clienti, regioni e settori

Vengono impiegati solo senior secured loan di debitori la cui qualità viene ritenuta adeguata dal portfolio manager del fondo target.

4 Organizzazione



4.1 Organizzazione del gruppo d'investimento

4.1.1 Assemblea degli investitori

L'organo supremo della fondazione è costituito dall'assemblea degli investitori, formata dai rappresentanti degli investitori stessi. L'assemblea degli investitori si riunisce come stabilito dal regolamento della fondazione, almeno una volta all'anno.

In merito ai compiti e alle competenze dell'assemblea degli investitori rinviamo allo statuto e al regolamento della Fondazione d'investimento Swiss Life.

4.1.2 Consiglio di fondazione

Il consiglio di fondazione è l'organo supremo di gestione e svolge tutti i compiti che non sono esplicitamente riservati all'assemblea degli investitori, all'ufficio di revisione o all'autorità di vigilanza. Esso rappresenta la fondazione verso l'esterno. È composto da almeno cinque membri competenti che devono essere persone fisiche. I membri del consiglio di fondazione vengono eletti dall'assemblea degli investitori. In questo ambito la fondatrice, i suoi successori legali e le persone che sono economicamente legate alla fondatrice possono essere rappresentati da un terzo al massimo del consiglio di fondazione. Per l'elezione dei membri del consiglio di fondazione, alla fondatrice compete un diritto di proposta. Le persone incaricate dell'amministrazione o della gestione patrimoniale della fondazione non possono essere elette nel consiglio di fondazione. Se il consiglio di fondazione trasferisce la gestione a terzi, questi non possono essere rappresentati nel consiglio di fondazione.

4.1.3 Organo di gestione
L'organo di gestione della Fondazione d'investimento Swiss Life espleta gli affari correnti della fondazione conformemente allo statuto, al regolamento, alle direttive d'investimento, a eventuali ulteriori regolamenti speciali, direttive ed emanazioni del consiglio di fondazione. Effettua inoltre il controllo della performance e coordina la collaborazione con l'ufficio di revisione e l'autorità di vigilanza.

4.1.4 Portfolio manager
Il portfolio management del gruppo d'investimento è delegato a Swiss Life Asset Management SA. L'investimento patrimoniale viene di regola effettuato in primo luogo mediante collocamenti nel fondo target.

4.1.5 Ufficio di revisione
L'ufficio incaricato della revisione della fondazione d'investimento è PricewaterhouseCoopers SA. I compiti dell'ufficio di revisione sono regolati dall'art. 10 OFond. Fra questi rientra la verifica dell'osservanza delle disposizioni dello statuto, del regolamento e delle direttive d'investimento.

4.1.6 Banca depositaria
La banca depositaria del gruppo d'investimento è UBS Switzerland AG.

4.1.7 Amministratore
Il ruolo di amministratore è assegnato a Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Lussemburgo, succursale di Basilea, che è responsabile per il calcolo del valore netto d'inventario e per la tenuta della contabilità del gruppo d'investimento.

4.2 Organizzazione del fondo target

4.2.1 Fondo target
Il fondo target «Swiss Life Loan Fund (LUX) S.A., SICAV-SIF – Senior Secured Loans IV» è un comparto della società anonima (société anonyme) «Swiss Life Loan Fund (LUX) S.A., SICAV-SIF», una società d'investimento organizzata a capitale variabile (SICAV) con struttura a ombrello. ll fondo target è un fondo d'investimento specializzato (fonds d'investissement spécialisé) di diritto lussemburghese ai sensi della legge del 13 febbraio 2007. È stato approvato dall'autorità di vigilanza lussemburghese CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) ed è soggetto al controllo continuo da parte della stessa.

4.2.2 Alternative investment fund manager (direzione del fondo)
«Swiss Life Loan Fund (LUX) S.A., SICAV-SIF» ha nominato Swiss Life Asset Managers Luxembourg quale gestore esterno dei fondi d'investimento alternativi ai sensi del capitolo 2 della legge lussemburghese del 13 luglio 2013. Nella sua funzione di alternative investment fund manager (AIFM) della SICAV, l'AIFM è responsabile in particolare per la gestione dei valori patrimoniali dei comparti.

4.2.3 Investment manager
L'AIFM ha delegato il portfolio management a Swiss Life Asset Management SA. Quest'ultima effettua investimenti discrezionali in relazione all'investimento e al reinvestimento dei valori patrimoniali del fondo target, con riserva del controllo generale e della responsabilità dell'AIFM.

4.2.4 Banca depositaria e amministratore
The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch assume le funzioni di banca depositaria e di amministratore.

4.2.5 Ufficio di revisione
L'ufficio incaricato della revisione del fondo target è PricewaterhouseCoopers SA in Lussemburgo. L'ufficio di revisione del fondo target è competente in particolare per la verifica delle transazioni, dei conti e dei rapporti annuali del fondo target.

5 Emissione e riscatto di diritti

5.1 Emissione di diritti

Conformemente al regolamento della fondazione e alle sue direttive d'investimento, di regola gli investitori possono acquisire un numero illimitato di diritti.

L'acquisizione di diritti avviene tramite l'emissione di nuovi diritti da parte della fondazione. I diritti non sono liberamente negoziabili.

I diritti vengono emessi mediante comunicazione di sottoscrizione con termine ultimo di due giorni lavorativi bancari prima del giorno di negoziazione (cfr. definizione «giorno di negoziazione» al capitolo 5.5 di seguito).

La comunicazione di sottoscrizione deve pervenire per iscritto alla Fondazione d'investimento Swiss Life nel rispetto del termine suindicato. Le comunicazioni di sottoscrizione che pervengono alla Fondazione d'investimento Swiss Life dopo il giorno determinante in questione valgono automaticamente per il successivo giorno di negoziazione.

5.2 Prezzo di emissione

I diritti vengono emessi al valore netto d'inventario del momento dell'emissione maggiorato di un'eventuale commissione di emissione. Generalmente il controvalore del prezzo di emissione deve essere corrisposto in contanti. I conferimenti in natura sono ammessi in qualsiasi momento con riserva di preventiva approvazione da parte dell'organo di gestione e tenuto conto del cap. 5.7. In caso di ricollocamento con valuta corretta, la commissione di emissione decade.

5.3 Riscatto di diritti

Nell'osservanza dei termini di disdetta, gli investitori possono richiedere il riscatto totale o parziale dei diritti da parte della fondazione. La vendita di diritti avviene esclusivamente tramite il riscatto dei diritti esistenti da parte della fondazione. I diritti non sono liberamente negoziabili.

In linea di massima i riscatti sono possibili una volta al mese. Il riscatto di diritti avviene mediante comunicazione di riscatto fino a cinque giorni lavorativi bancari prima del giorno di negoziazione. La comunicazione di riscatto deve pervenire per iscritto all'organo di gestione della Fondazione d'investimento Swiss Life nel rispetto del termine suindicato.

Gli investitori il cui volume di riscatto supera i 5 milioni di franchi sono tenuti (in deroga alla regolamentazione succitata) a rispettare un termine per la comunicazione di riscatto di 30 giorni (giorni civili) prima del giorno di negoziazione.

Le comunicazioni di riscatto che pervengono all'organo di gestione della Fondazione d'investimento Swiss Life dopo la scadenza dei termini menzionati nel secondo e terzo paragrafo valgono automaticamente per la data di riscatto successiva possibile.

Se il volume dei riscatti totale per una determinata data di riscatto supera il 4% del patrimonio d'investimento del gruppo d'investimento, l'organo di gestione può ridurre o differire i riscatti a sua discrezione e nell'interesse degli attuali investitori, rispettando il principio della parità di trattamento.

In presenza di condizioni eccezionali, il consiglio di fondazione può differire il riscatto di diritti di tutti o di singoli gruppi d'investimento. In un caso del genere lo comunica agli investitori interessati. In casi motivati i diritti possono essere ceduti tra gli investitori previo consenso dell'organo di gestione. Il differimento può durare al massimo due anni. Alla scadenza di questi due anni il gruppo d'investimento viene liquidato.

5.4 Prezzo di riscatto

Il prezzo di riscatto per diritto corrisponde al valore netto d'inventario al momento del riscatto, meno un'eventuale commissione di riscatto.

In caso di ricollocamento con valuta corretta, la commissione di riscatto decade.

5.5 Date di emissione e di riscatto

L'emissione e il riscatto di diritti avvengono a scadenza mensile, in linea di massima l'ultimo giorno lavorativo bancario del mese (giorno di negoziazione).

5.6 Regolamento (settlement)

Il regolamento (settlement) delle sottoscrizioni avviene entro dieci giorni civili dopo il giorno di negoziazione rilevante. Il regolamento (settlement) dei riscatti avviene entro 22 giorni civili dopo il giorno di negoziazione rilevante.

5.7 Conferimenti in natura

L'organo di gestione può consentire in qualsiasi momento a un investitore di effettuare un conferimento in natura anziché di eseguire una prestazione pecuniaria. Il conferimento in natura è ammesso solo se i senior secured loan / i titoli di credito conferiti sono compatibili con la politica e le direttive d'investimento e se gli interessi degli altri investitori non vengono pregiudicati.

Il valore equo del conferimento in natura deve:
a) essere calcolato secondo il rendimento o il flusso di denaro atteso, tenendo conto di un tasso di capitalizzazione adeguato al rischio;
b) essere stimato sulla base del confronto con oggetti simili; oppure
c) essere calcolato in base a un altro metodo generalmente riconosciuto.

Tale valore deve essere stimato almeno da un esperto o un'esperta qualificato/a e indipendente.

6 Valore netto d'inventario

Il valore netto d'inventario determinante del portafoglio è il valore consolidato degli oggetti inclusi nel portafoglio, ridotto del totale degli impegni e delle riserve del gruppo d'investimento. Il valore netto d'inventario del portafoglio viene rilevato mensilmente per l'ultimo giorno di negoziazione del mese civile, eccezion fatta dei giorni festivi svizzeri e dei giorni in cui le borse o i mercati dei principali Paesi interessati dagli investimenti del gruppo d'investimento sono chiusi. La determinazione del valore poggia sui mezzi liquidi detenuti a livello di gruppo d'investimento, in considerazione di eventuali commissioni e imposte preventive nonché sulle valutazioni degli investimenti.

7 Struttura delle commissioni

Le commissioni e i costi elencati di seguito determinano una riduzione dei rendimenti dei diritti realizzabili dagli investitori.

7.1 Commissione di gestione

Per la gestione e l'amministrazione della fondazione e del gruppo d'investimento, al gruppo d'investimento viene addebitata la seguente commissione di gestione sul patrimonio netto. Nel caso della tranche PM, la commissione di gestione viene riscossa conformemente all'accordo separato tra l'investitore e Swiss Life Asset Management SA.
Tranche standard: 0,12%
Tranche PM[1]: 0,00%
I costi totali, inclusi quelli dei fondi target alla base (la cosiddetta «quota spese operative composita [sintetica] TER_{KGAST}») vengono dichiarati ogni anno ex post nella relazione sulla gestione della fondazione d'investimento.

7.2 Commissione di performance

Non viene addebitata alcuna commissione in base al rendimento.

7.3 Altre commissioni

Oltre alle commissioni riportate possono risultare ulteriori costi, oneri e imposte a livello di gruppo d'investimento e negli investimenti target sottostanti. I costi effettivi dei fondi target vengono indicati nel rapporto annuale della fondazione d'investimento.

7.4 Commissione di emissione

A favore del gruppo d'investimento può essere prelevata una commissione di emissione non superiore al 5,00%.

7.5 Commissione di riscatto

A favore del gruppo d'investimento può essere prelevata una commissione di riscatto non superiore al 5,00%.

[1] *Riservata agli investitori che stipulano un accordo specifico con Swiss Life Asset Management SA o ai clienti esistenti della gestione patrimoniale di Swiss Life Asset Management SA.*

8 Note sui rischi

Il prezzo di riscatto dei diritti dipende, tra l'altro, dall'evoluzione futura degli investimenti del gruppo d'investimento. Nell'ipotesi di andamento sfavorevole, l'investitore corre il rischio di perdere, in tutto o in parte, il capitale impiegato. Dato il suo particolare orientamento, questo gruppo d'investimento viene consigliato esclusivamente come integrazione.

In caso di investimenti in senior secured loan sussistono in particolare i rischi di seguito riportati.

8.1 Rischi legati alla qualità creditizia dei debitori

Il gruppo d'investimento investe prevalentemente in senior secured loan di debitori con rating «sub-investment grade» o che non dispongono affatto di un rating ufficiale. Rispetto ai debitori «investment grade», questi debitori presentano una probabilità d'inadempienza nettamente più elevata. Gli investitori devono mettere in conto che singoli crediti potrebbero rimanere inadempiuti, con la conseguente riduzione del rendimento del gruppo d'investimento. Ciò può determinare dopo alcuni anni un rendimento negativo del gruppo d'investimento.

8.2 Rischi di variazione dei tassi di interesse

Per gli strumenti fixed income, gli interessi in rialzo generalmente determinano perdite di valore, mentre gli interessi in ribasso in linea di principio determinano aumenti del valore. Nel caso di strumenti a reddito variabile come i senior secured loan, le oscillazioni di valore in seguito alle variazioni dei tassi d'interesse sono in linea di massima più contenute. Per gli investitori del gruppo d'investimento possono comunque risultare perdite di valore a seguito delle variazioni dei tassi d'interesse.

8.3 Rischi derivanti dalla liquidità limitata

I senior secured loan sono negoziati OTC sul mercato secondario e non in borsa. La negoziazione avviene per lo più tra investitori istituzionali. La liquidità dei senior secured loan è inferiore rispetto alle obbligazioni societarie tradizionali. Ciò può determinare un maggiore differenziale denaro-lettera e quindi un prezzo di vendita più basso. In uno scenario estremo la liquidità può essere fortemente limitata, per cui i singoli senior secured loan non possono essere venduti o possono essere venduti solo con un grande disaggio. Pertanto, è possibile limitare la liquidità del gruppo d'investimento e ritardare il riscatto delle quote.

8.4 Rischi legati alla legislazione sulla previdenza professionale (autorizzazione di obbligazioni high yield)

All'investitore compete la responsabilità di autorizzare l'impiego di obbligazioni high yield per quanto riguarda la capacità di rischio e l'assenza di un rischio per lo scopo di previdenza da parte dei suoi organi (p.es. consiglio di fondazione, comitato d'investimento ecc.) e di definirle tramite i rispettivi principi per quanto riguarda il principio d'investimento, il rapporto rischio / rendimento, il rapporto di correlazione con il portafoglio globale, le soluzioni d'investimento, i principi di valutazione, la liquidità e i costi.

8.5 Rischi connessi alla valutazione degli investimenti sottostanti

Poiché i senior secured loan non vengono negoziati in borsa, le valutazioni degli stessi si basano in gran parte su indici di prezzo dei partecipanti al mercato, messi a disposizione da fornitori esterni. Ciò può comportare una variazione del valore netto d'inventario del gruppo d'investimento dal valore intrinseco effettivo o dal valore di recupero.

8.6 Rischi legali

Il gruppo d'investimento Senior Secured Loans (CHF hedged) della Fondazione d'investimento Swiss Life investe in un fondo senior secured loan per il quale non trova applicazione il diritto svizzero e il cui foro competente è al di fuori della Svizzera. Ciò può significare che i diritti e i doveri risultanti per il gruppo d'investimento Senior Secured Loans della Fondazione d'investimento Swiss Life divergano dagli standard vigenti in Svizzera. In particolare la relativa protezione degli investitori può essere più debole rispetto a investimenti paragonabili soggetti al diritto svizzero e con foro competente in Svizzera.

8.7 Rischi politici

È possibile che collocamenti del gruppo d'investimento Senior Secured Loans (CHF hedged) della Fondazione d'investimento Swiss Life siano soggetti, ora o in futuro, a rischi politici, p.es. rischi legati a nazionalizzazioni, espropri, imposte analoghe a espropri, deprezzamenti valutari, controlli sulle divise, instabilità sociale o politica, conflitti militari o limitazioni imposte dai governi.

8.8 Rischi fiscali

Sussiste il rischio che in futuro i rendimenti del gruppo d'investimento Senior Secured Loans (CHF hedged) possano essere influenzati negativamente da conseguenze fiscali imprevedibili in singoli Paesi e da regolamentazioni nazionali. L'onere fiscale può essere già noto al momento dell'investimento ed essere valutato consapevolmente nel momento della decisione d'investimento, oppure può derivare anche da cambiamenti della pertinente legislazione o della prassi di imposizione svizzera o estera durante il periodo di validità di un investimento. Né la Fondazione d'investimento Swiss Life né il gestore patrimoniale rispondono di eventuali conseguenze fiscali.

9 Imposte

Poiché le sue entrate e i suoi valori patrimoniali servono esclusivamente alla previdenza professionale, la fondazione d'investimento non è assoggettata alle imposte dirette della Confederazione, dei Cantoni e dei Comuni (art. 80 cpv. 2 della Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità del 25 giugno 1982 [LPP] in unione con l'art. 23 cpv. 1 lett. d della Legge federale sull'armonizzazione delle imposte dirette dei Cantoni e dei Comuni del 14 dicembre 1990 [LAID] e l'art. 56 lett. e della Legge federale sull'imposta federale diretta del 14 dicembre 1990 [LIFD]).

Le eventuali distribuzioni dei redditi decise dal consiglio di fondazione vengono effettuate senza deduzione dell'imposta preventiva federale. La fondazione d'investimento è autorizzata a far valere il rimborso dell'imposta preventiva dovuta per un gruppo d'investimento.

10 Altre informazioni

Categoria d'investimento
Senior secured loan (art. 53 cpv. 3 lett. c OPP 2). Il gruppo d'investimento Senior Secured Loans (CHF hedged) è considerato investimento collettivo (art. 56 OPP 2).

Numero del valore
Tranche standard: 51 215 713
Tranche PM[2]: 51 215 723

Esercizio contabile
1° ottobre – 30 settembre

Unità di conto
Franco svizzero (CHF)

Politica di ripartizione
In linea di massima il reddito netto del gruppo d'investimento viene capitalizzato ogni anno. Il consiglio di fondazione può deliberare la distribuzione del reddito netto agli investitori in base al numero di diritti posseduti.

Informazioni per gli investitori/Pubblicazioni
Lo statuto e il regolamento della fondazione, le direttive d'investimento, i fact sheet, le rapporti annuali e trimestrali nonché altre importanti informazioni per gli investitori sono disponibili su www.swisslife.ch/fondazione-dinvestimento.

Modifiche ed entrata in vigore
Le modifiche del prospetto sono richieste dall'organo di gestione e approvate dal consiglio di fondazione. Il prospetto modificato viene immediatamente messo a disposizione di tutti gli investitori del gruppo d'investimento nella forma adeguata.

Il presente prospetto sostituisce quello del 1° gennaio 2023 ed entra in vigore il 26 maggio 2025.

[2] *Riservata agli investitori che stipulano un accordo specifico con Swiss Life Asset Management SA o ai clienti esistenti della gestione patrimoniale di Swiss Life Asset Management SA.*

SwissLife

Sosteniamo le persone a vivere
in piena libertà di scelta finanziaria.

Fondazione d'investimento Swiss Life
General-Guisan-Quai 40
Casella postale, 8022 Zurigo
Telefono 043 547 71 11
fondazionedinvestimento@swisslife-am.com
www.swisslife.ch/fondazionedinvestimento

05.2025