

Ottimizzazione e ampliamento della gamma di prodotti LPP-Mix

La forte richiesta di gruppi d'investimento LPP-Mix da parte dei nostri clienti si è tradotta in un massiccio incremento del patrimonio complessivo che supera ora un miliardo di franchi. Pertanto, la composizione (asset allocation strategica) dei capitali d'investimento LPP-Mix esistenti verrà ottimizzata, adattandola al nuovo contesto. All'offerta a copertura delle nuove esigenze dei clienti verranno aggiunti i seguenti gruppi d'investimento:

- » *LPP-Mix 75 (superamento quota azionaria secondo OPP 2)*
- » *Strategie d'investimento alternative liquide (CHF hedged)*

Ottimizzazione dei gruppi d'investimento LPP-Mix esistenti

La composizione dei gruppi d'investimento LPP-Mix verrà adeguata al 31 ottobre 2018 nell'ambito di un'ottimizzazione dell'asset allocation strategica (SAA) in base alle seguenti considerazioni:

- Il calo dei tassi d'interesse si è arrestato e il ciclo congiunturale si trova in uno stadio avanzato.
- I patrimoni LPP-Mix possono essere allocati in nuove categorie d'investimento nell'ambito della fondazione d'investimento.
- Gli adeguamenti previsti rispecchiano ciò che in forma simile è già stato attuato per i mandati istituzionali già esistenti di Swiss Life Asset Managers per motivi di ottimizzazione.

Le modifiche sostanziali apportate all'asset allocation strategica possono essere riassunte come segue:

- riduzione del 5% della quota obbligazionaria
- ampliamento dell'universo d'investimento con obbligazioni societarie globali (CHF hedged) a breve termine e obbligazioni societarie di paesi emergenti in valute forti (CHF hedged) a scapito della quota obbligazionaria in CHF, al fine di beneficiare di livelli di rendimento alla scadenza più elevati
- diminuzione del 20% circa della duration degli investimenti obbligazionari a seguito delle riallocazioni, al fine di ridurre i rischi su tassi di interesse
- quota immobiliare generalmente invariata, ma nuova suddivisione in "Immobili Svizzera" e "Immobili Estero"
- introduzione di una quota per investimenti alternativi del 5% e copertura con il nuovo gruppo d'investimento "Strategie d'investimento alternative liquide

(CHF hedged)" a ottimizzazione del profilo di rischio / rendimento

- in complesso nessun adeguamento per le quote azionarie, continuazione dell'impiego tattico delle comprovate strategie "Azioni Protect"

Lancio del gruppo d'investimento "LPP-Mix 75" con una quota azionaria più consistente

Al fine di proporre un'interessante soluzione d'investimento agli investitori con orizzonte d'investimento a lungo termine e una corrispondente propensione al rischio, il 31 ottobre 2018 l'offerta verrà ampliata di un ulteriore gruppo d'investimento LPP-Mix con una quota azionaria strategica del 75%. Il gruppo d'investimento trova applicazione nell'ambito di soluzioni 3a e 1e e offre agli investitori la possibilità di meglio sfruttare a lungo termine il potenziale di rendimento dei mercati azionari.

Lancio del gruppo d'investimento "Strategie d'investimento alternative liquide (CHF hedged)"

Le strategie d'investimento alternative liquide come le "strategie risk premia multi-asset", che mirano a proventi stabili con una correlazione possibilmente esigua con i proventi di categorie d'investimento tradizionali, offrono agli investitori una soluzione d'investimento ottimale nello scenario attuale. Pertanto, il 31 ottobre 2018 verrà introdotto il nuovo gruppo d'investimento "Strategie d'investimento alternative liquide (CHF hedged)" nel corso dell'ottimizzazione dell'asset allocation strategica dei gruppi d'investimento LPP-Mix, dove verrà impiegato all'interno della quota per "investimenti alternativi".

Dati salienti sul gruppo d'investimento LPP-Mix 75 *(superamento quota azionaria secondo OPP 2)*

Valuta di base	CHF
Data di lancio	31 ottobre 2018
Tranche	I
Valore / ISIN	43583002 / CH0435830028
Addebito diretto a livello di gruppo d'investimento	0,03%
Indirettamente tramite impiego di gruppi d'investimento	0,66%
TER previsto <small>KGAST</small>	0,69%
Prezzo della prima emissione	100.-
Chiusura accettazione	ore 14.00
Sottoscrizioni/Rimborsi	giornaliero
Calcolo del valore netto d'inventario	giornaliero (G+1)
Metodo di calcolo	forward pricing
Valuta	3 giorni lavorativi dopo l'assegnazione dell'ordine (G+3)
Commissione di emissione/di rimborsi	nessuna
Modalità di distribuzione	a capitalizzazione
Indice di riferimento	Customized benchmark
Asset Management	Albert Rusch, Swiss Life Asset Management SA, Zurigo
Contabilità	Northern Trust
Pubblicazioni del corso	Bloomberg: ASSL Internet: www.swisslife.ch/fondazionedinvestimento

Direttive d'investimento

1. Il patrimonio del gruppo d'investimento viene collocato nelle categorie ammesse, conformemente alle limitazioni previste dalla legge per debitore, impresa, immobile e categoria, salvo aumento in deroga della quota azionaria. La quota azionaria strategica ammonta al 75 %.
2. Per il gruppo di investimento si applicano le seguenti bande di oscillazione:

	LPP-Mix 75	
	Min.	Max.
Mezzi liquidi	0%	a 10%
Obbligazioni franchi svizzeri	0%	a 15%
Obbligazioni valute estere (rischio cambio CHF coperto)	5%	a 25%
Totale valori nominali (incl. mezzi liquidi)	5%	a 35%
Azioni Svizzera	25%	a 50%
Azioni Estero	25%	a 50%
Totale Azioni	55%	a 85%
Immobili Svizzera	2%	a 10%
Immobili Estero	0%	a 5%
Totale immobili	2%	a 10%
Investimenti alternativi	2%	a 8%
Valute estere (senza copertura del rischio di cambio)	15%	a 30%

3. Stile d'investimento: attivo
4. Le obbligazioni presentano un rating medio minimo «BBB».
5. Gli investimenti alternativi sotto forma di investimenti collettivi ampiamente diversificati sono ammessi solo se sono stati lanciati da una fondazione d'investimento oppure se soggiacciono alla vigilanza della FINMA o di un'autorità di vigilanza estera analoga.
6. Il gruppo d'investimento può collocare esclusivamente in investimenti collettivi. Si applica, in linea di massima, una limitazione individuale del 20%, tranne se lo strumento d'investimento collettivo è stato lanciato da una fondazione d'investimento oppure se è assoggettato alla vigilanza della FINMA o se la FINMA ne ha approvato la distribuzione in Svizzera. Sono ammessi anche prodotti imperniati su fondi di fondi, a condizione che essi stessi non si orientino a fondi di fondi. Questa limitazione non si estende agli investimenti di cui a cifra 5. Gli investimenti collettivi devono essere conciliabili con le presenti direttive d'investimento.
7. La cerchia d'investitori del gruppo d'investimento è limitata a istituzioni di previdenza individuale vincolata domiciliata in Svizzera e a istituzioni con piani di previdenza 1e domiciliata in Svizzera.

Ad integrazione si applicano le condizioni generali delle direttive d'investimento. Le direttive d'investimento e il prospetto sono reperibili al sito www.swisslife.ch/fondazionedinvestimento.

Dati salienti sul gruppo d'investimento Strategie d'investimento alternative liquide (CHF hedged)

Valuta di base	CHF	
Data di lancio	31 ottobre 2018	
Tranche	I	PM*
Valore / ISIN	43583003 / CH0435830036	43583004 / CH0435830044
Addebito diretto a livello di gruppo d'investimento	0,35%	0,00%
Indiretta tramite l'impiego di fondi	0,40%	0,40%
TER previsto K_{GAST}	0,75%	0,40%
Prezzo della prima emissione	100.-	100.-
Chiusura accettazione	ore 14.30	
Sottoscrizioni/Rimborsi	giornaliero	
Calcolo del valore netto d'inventario	giornaliero (G+1)	
Metodo di calcolo	forward pricing	
Valuta	3 giorni lavorativi dopo l'assegnazione dell'ordine (G+3)	
Commissione di emissione/di rimborsi	nessuna	
Modalità di distribuzione	a capitalizzazione	
Indice di riferimento	nessun benchmark	
Asset Management	Tatjana Xenia Puhan, Swiss Life Asset Management SA, Zurigo	
Contabilità	Northern Trust	
Pubblicazioni del corso	Bloomberg: ASSL Internet: www.swisslife.ch/fondazioneinvestimento	

*L'acquisto di questa tranche è possibile solo nell'ambito di un particolare accordo con Swiss Life Asset Managers.

Direttive d'investimento

1. Il gruppo di investimento opera su un portafoglio multi-asset, che punta a eliminare il rischio sistematico delle posizioni long tramite posizioni short in ogni classe patrimoniale e a realizzare un rendimento positivo adottando una serie di strategie risk premia. Gli investimenti vengono effettuati non direttamente, bensì attraverso il fondo target denominato Swiss Life Funds (LUX) Multi Asset Risk Premia. I rischi valutari vengono coperti, al livello del fondo target, almeno al 90% contro il franco svizzero.
2. Le strategie risk premia vengono attuate direttamente all'interno del fondo target oppure tramite total return swap, investendo ogni volta almeno in 10 diverse strategie risk premia. Gli investimenti diretti possono essere effettuati sotto forma di azioni, titoli a reddito fisso o derivati. Con l'utilizzo dei total return swap il portafoglio sottostante replica i rendimenti di panieri di indici risk premia non discrezionali, basati su regole e pubblicamente disponibili. Le strategie risk premia utilizzate all'interno delle diverse categorie d'investimento includono:
 - strategie carry, che consistono nella generazione di valore da strumenti patrimoniali per cui si prevedono rendimenti superiori rispetto ad altri titoli;
 - strategie momentum, che consistono nella generazione di valore da strumenti patrimoniali per cui si prevede un andamento analogo (positivo o negativo) durante un certo periodo futuro; e

- strategie value, che consistono nello sfruttare la tendenza di strumenti patrimoniali relativamente più convenienti a crescere in misura maggiore rispetto a strumenti relativamente più cari; nonché
- ulteriori strategie risk premia, come strategie su volatilità, mean reversion, liquidità, curve degli interessi e hedge arbitrage.

Possibili strategie risk premia del gruppo d'investimento	Azioni	Interessi	Crediti	Valute	Materie prime
Momentum	•	•	•	•	•
Mean Reversion	•	•		•	•
Value	•	•	•	•	•
Carry	•	•	•	•	•
Quality	•				
Growth	•				
Volume	•				
Volatilità	•	•	•	•	•
Bassa Volatilità	•				
Liquidità					•
M&A arbitrage	•				
Dividendi impliciti	•				
Curva degli interessi		•			
Hedge arbitrage				•	

3. A fini di copertura e investimento il fondo target può impiegare strumenti finanziari derivati, inclusi gli OTC, come future quotati, opzioni e transazioni in valuta estera.
4. In particolare, per l'attuazione della strategia risk premia, a livello di fondo target si possono impiegare i total return swap, basati generalmente su indici finanziari, azioni, obbligazioni aziendali, prodotti su interesse, titoli di stato, valute, materie prime, future o opzioni. Normalmente tali strumenti vengono utilizzati per adeguare con maggiore efficienza di costo l'esposizione di mercato del portafoglio.
5. Con l'utilizzo di derivati a livello del fondo target, il gruppo di investimento può avvalersi di un effetto leva fino al 750% del patrimonio netto. Non sono ammessi impieghi che prevedono obblighi di versamenti supplementari per il gruppo di investimento.
6. Il patrimonio può essere investito in una percentuale massima del 10% in titoli dello stesso debitore o del 5% in titoli della stessa società.
7. Per la gestione della liquidità e la garanzia dei derivati, il gruppo di investimento ovvero il fondo target, oltre agli averi a vista e a termine presso banche di prim'ordine, può detenere anche posizioni e fondi di tipo monetario. In caso di carenza di possibilità d'investimento, il gruppo d'investimento è autorizzato a investire in titoli di credito in franchi di debitori domiciliati in Svizzera e con durata o durata residua fino a 12 mesi. Requisito minimo per l'acquisto è un rating «A» per il singolo titolo e la qualità media minima del rating deve essere pari ad «A+», secondo la classificazione elaborata da Standard & Poor's o Moody's.

Ad integrazione si applicano le condizioni generali delle direttive d'investimento. Le direttive d'investimento e il prospetto sono reperibili al sito www.swisslife.ch/fondazionedinvestimento.

Panoramica asset allocation strategica dei gruppi d'investimento LPP-Mix

Valido dal 31.10.2018

Asset allocation strategica Gruppi d'investimento LPP-Mix

Categorie d'investimento	LPP-Mix 15	LPP-Mix 25	LPP-Mix 35	LPP-Mix 45	LPP-Mix 75
Mezzi liquidi	2%	2%	2%	2%	2%
Ipoteche Svizzera	13%	-	-	-	-
Obbligazioni franchi svizzeri	19%	25%	21%	17%	0%
Obbligazioni valute estere (CHF hedged)	28%	28%	24%	20%	13%
Totale valori nominali (incl. mezzi liquidi)	62%	55%	47%	39%	15%
Azioni Svizzera	8%	13%	18%	23%	38%
Azioni Estero	7%	12%	17%	22%	37%
Totale Azioni	15%	25%	35%	45%	75%
Immobili Svizzera	15%	13%	11%	9%	5%
Immobili Estero	3%	2%	2%	2%	-
Totale immobili	18%	15%	13%	11%	5%
Investimenti alternativi	5%	5%	5%	5%	5%
Investimenti alternativi	5%	5%	5%	5%	5%
Totale	100%	100%	100%	100%	100%
Rating medio minimo obbligazioni	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB
TER indicativo (ponderazione SAA)	0.60%	0.60%	0.62%	0.64%	0.69%

Cinque buoni motivi a favore del nostro gruppo d'investimento LPP-Mix

- Conformemente all'approccio "Swiss Life Best Select Invest Plus[®]", per i gruppi d'investimento in titoli vengono selezionati i gestori patrimoniali più qualificati, monitorati da un investment controller indipendente.
- Tutti gli investimenti in obbligazioni in valute estere sono coperti in modo strategico rispetto al franco svizzero.
- Nel comparto Immobili Svizzera vengono impiegati gruppi d'investimento basati sul NAV, che non sono soggetti a oscillazioni dell'aggio come nel caso dei fondi immobiliari svizzeri quotati.
- I gruppi d'investimento in azioni impiegati sono strutturati in base alla migliore prassi istituzionale (approccio core-satellite) e poggiano sulle strategie "Azioni Protect" a rischio controllato.
- Elevata credibilità: le fondazioni d'investimento per il personale di Swiss Life investono negli stessi gruppi d'investimento come LPP-Mix.

Disclaimer

La presente pubblicazione non rappresenta un invito ad acquistare o a vendere strumenti d'investimento, ma funge unicamente da veicolo informativo. È possibile richiedere gratuitamente tutti i documenti che costituiscono la base giuridica di un eventuale investimento presso la Fondazione d'investimento Swiss Life, Casella postale, 8022 Zurigo, tel. 043 284 79 79. La cerchia degli investitori si limita alle istituzioni del secondo pilastro e del pilastro 3a, nonché istituzioni esonerate dall'obbligo tributario, con sede in Svizzera e che secondo l'oggetto sociale perseguono la previdenza professionale e a persone che gestiscono investimenti collettivi per le istituzioni in questione, sono sorvegliate dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari e che investono presso la fondazione esclusivamente capitali per queste istituzioni. In deroga a questa regola la cerchia d'investitori del gruppo d'investimento LPP-Mix 75 è invece limitata a istituzioni di previdenza individuale vincolata domiciliate in Svizzera e a istituzioni con piani di previdenza 1e domiciliate in Svizzera.

Zurigo, Ottobre 2018