

Domande e risposte sull'adeguamento della strategia d'investimento presso la Fondazione collettiva Swiss Life per il 2° pilastro

Informazioni generali

Cosa cambia e perché?	<ul style="list-style-type: none"> A intervalli regolari il consiglio di fondazione verifica la strategia d'investimento. Tale verifica avviene sempre nell'ambito e sulla base di uno studio di Asset Liability Management (analisi ALM). L'ultimo studio della primavera 2022 ha evidenziato che la strategia d'investimento applicata finora è molto ben diversificata. Determinate posizioni possono, tuttavia, essere ulteriormente ottimizzate e corrette lungo la curva di efficienza. Il consiglio di fondazione della Fondazione collettiva Swiss Life per il 2° pilastro ha deciso di adeguare, pertanto, la strategia d'investimento dal 1° settembre 2022.
Come si presenta concretamente la nuova strategia?	<ul style="list-style-type: none"> Sulla base dello studio ALM, dal 1° settembre 2022 la fondazione aumenta la quota azionaria strategica dell'8% per arrivare al 31%. In compenso, riduce la quota obbligazionaria. La nuova strategia offre una diversificazione più ampia, dato che, nel settore azionario, vengono integrate nel portafoglio anche <i>Azioni Global Small Caps</i> e <i>Azioni Emerging Markets</i>. In questo modo la stabilità finanziaria risulta ulteriormente rafforzata. La quota di elementi Azioni Protect rimane proporzionalmente invariata: due terzi delle posizioni azionarie continuano a essere coperte contro oscillazioni di valore. Grazie agli elementi Azioni Protect, gli adeguamenti hanno un influsso minimo sul rischio. Un raffronto tra le due strategie è reperibile alla fine delle presenti domande e risposte come pure nell'allegato del regolamento in materia d'investimenti al sito www.swisslife.ch/it/invest.
Cos'è uno studio ALM?	<ul style="list-style-type: none"> L'Asset Liability Management (ALM) comprende l'ottimizzazione degli attivi e dei passivi del bilancio. In particolare, si tiene conto della capacità di rischio, della disponibilità al rischio e di altri fattori influenzanti. Il principio supremo dell'ALM è trovare un equilibrio tra le prestazioni (passivo) e il finanziamento (attivo). L'analisi Asset Liability consente inoltre di controllare l'evoluzione nel tempo dei rendimenti e degli interessi degli investimenti e degli impegni (per un giovane portafoglio viene adottata un'ottica a lungo termine).
La strategia d'investimento sarà completamente concretizzata dal 1° settembre 2022?	<ul style="list-style-type: none"> Gli adeguamenti vengono attuati in settembre.
Quali sono gli effetti dell'adeguamento sulla riserva di fluttuazione di valore?	<ul style="list-style-type: none"> L'adeguamento comporta solo una leggera modifica della riserva di fluttuazione di valore mirata. Finora essa ammontava al 5%. Ora ammonta all'11%. L'aumento minimo della riserva di fluttuazione di valore è riconducibile all'aumento della quota azionaria, tra l'altro con gli elementi Azioni Protect orientati alla sicurezza.
Cosa sono gli elementi Azioni Protect?	<ul style="list-style-type: none"> Gli elementi Azioni Protect forniscono una copertura della quota azionaria. In caso di forte ribasso dei mercati, le perdite di quotazione vengono così ridotte. D'altro canto, in caso di crescita dei mercati, le azioni Protect non partecipano all'intero potenziale di crescita.
Cosa sono le Azioni Global Small Caps?	<ul style="list-style-type: none"> Questo fondo investe nel mondo intero in imprese a bassa capitalizzazione. A tale scopo il gestore di fondi seleziona attivamente Paesi, settori e titoli.
Cosa sono le Azioni Emerging Markets?	<ul style="list-style-type: none"> Le <i>Azioni Emerging Markets</i> definiscono investimenti in società domiciliate in mercati in crescita come p.es. Brasile, India e Cina. Ma anche Paesi più piccoli, come la Romania, la Bulgaria e la Turchia, fanno parte dei cosiddetti mercati in crescita. Anche in questo caso il gestore di fondi effettua una selezione attiva per Paesi, settori e titoli.

L'adeguamento comporta un aumento dei rischi per la fondazione?	<ul style="list-style-type: none"> • I rischi possono essere misurati in diversi modi. • Un indicatore importante è la volatilità. • La volatilità è una misura di rischio statistica che indica la banda di oscillazione media dei rendimenti assoluti di un investimento o di un portafoglio rispetto al loro valore medio. • La volatilità (10 anni) della precedente strategia d'investimento ammontava al 6,9% con una prospettiva di rendimento (10 anni) del 3,0%. • La volatilità (10 anni) della nuova strategia si colloca al 7,9% con un'aspettativa di rendimento (10 anni) del 3,4%.
Con la nuova strategia si prospetta un rendimento più elevato?	<ul style="list-style-type: none"> • Sì, il rendimento atteso per 10 anni è superiore rispetto alla strategia adottata finora (3,0%) e ammonta al 3,4%.
Con l'adeguamento le clienti e i clienti ricevono una remunerazione più elevata?	<ul style="list-style-type: none"> • Il consiglio di fondazione decide annualmente in merito alla remunerazione degli averi di vecchiaia in base ai risultati sui mercati finanziari. • Una remunerazione più elevata dipende dall'evoluzione dei mercati. Se i rendimenti più elevati attesi si realizzano, è possibile concedere una remunerazione più elevata. • Al contempo il consiglio di fondazione verifica regolarmente la strategia d'investimento e, se del caso, la adegua di conseguenza.
Cosa significano i margini tattici nella strategia?	<ul style="list-style-type: none"> • Ogni strategia d'investimento comprende cosiddetti margini tattici. • I margini tattici rappresentano i limiti superiori e inferiori per ogni categoria d'investimento della strategia d'investimento definita. • I margini tattici inferiori e superiori definiscono per ogni categoria d'investimento le deviazioni massime ammesse dalla quota mirata (quota strategica). • Il servizio responsabile della tattica (p.es. gestore patrimoniale, commissione d'investimento) dispone pertanto di un determinato margine di manovra nell'allocazione degli investimenti.
Quali sono le ripercussioni dell'adeguamento sul grado di copertura?	<ul style="list-style-type: none"> • Con l'adeguamento della strategia d'investimento prevediamo un rendimento più elevato con ripercussioni positive sul grado di copertura.
Cosa comporta l'adeguamento per la clientela?	<ul style="list-style-type: none"> • L'adeguamento della strategia d'investimento non ha ripercussioni dirette sulle affiliazioni.
Quando e come vengono informati i clienti e le clienti?	<ul style="list-style-type: none"> • La clientela verrà informata riguardo ai cambiamenti tramite il promemoria nell'ambito dell'elaborazione dei dati di fine anno a dicembre 2022.

Strategia d'investimento: raffronto

	Strategia d'investimento precedente	Nuova strategia d'investimento
Contanti	1%	1%
Obbligazioni	34%	27%
Ipotecche	0%	1%
Azioni Svizzera	4%	6%
Azioni Mondo	3%	0%
Azioni Mondo Protect	16%	19%
Azioni Global Small Caps	0%	3%
Azioni EM	0%	3%
Immobili	24,5%	24%
Infrastruttura	7,5%	7%
Alternative	10%	9%

Contatto in caso di domande

A chi posso rivolgermi in caso di domande?	In caso di domande vi invitiamo a rivolgervi alla/al vostra/o consulente.
---	---