



Obiettivi strategici del Consiglio federale per la SIFEM SA 2025–2028

del 6 dicembre 2024

1 Introduzione

La SIFEM SA (*Swiss Investment Fund for Emerging Markets*, SIFEM) è la società finanziaria di sviluppo della Confederazione. È quindi uno strumento della cooperazione allo sviluppo (CI). La SIFEM accorda finanziamenti a imprese promettenti e sostenibili nei Paesi in via di sviluppo o emergenti. Investendo in piccole e medie imprese orientate alla crescita attraverso fondi e istituti finanziari, contribuisce a creare e garantire posti di lavoro dignitosi e a combattere la povertà.

La base legale per le sue attività è la legge federale del 14 giugno 2024 sulla società finanziaria di sviluppo SIFEM (Legge SIFEM, FF 2024 1458). Il Consiglio federale fissa ogni quattro anni gli obiettivi strategici della società (art. 9 cpv. 1 legge SIFEM). Il consiglio d'amministrazione della SIFEM provvede al perseguimento degli obiettivi strategici; presenta ogni anno al Consiglio federale un rapporto sul raggiungimento degli obiettivi e fornisce le informazioni necessarie a scopo di verifica (art. 9 cpv. 2 legge SIFEM). La Confederazione possiede l'intero capitale azionario; i diritti di azionista sono esercitati dal Consiglio federale.

2 Priorità strategiche

2.1 Principi d'investimento

Il Consiglio federale si aspetta che la SIFEM raggiunga i seguenti obiettivi:

Valore aggiunto: la SIFEM fornisce finanziamenti che, senza il sostegno pubblico, non sarebbero disponibili in quantità sufficienti o a condizioni ragionevoli. In quanto investitore attivo, siede generalmente nei comitati consultivi dei fondi a cui partecipa.

Mobilizzazione di fondi privati: la SIFEM cerca di collaborare con investitori privati che contribuiscono all'apporto di altre risorse.

Sostenibilità: la SIFEM indirizza le proprie attività d'investimento verso la sostenibilità economica, sociale ed ecologica nonché verso una gestione aziendale responsabile. Può inoltre facilitare gli investimenti in contesti particolarmente difficili fornendo assistenza tecnica.

Orientamento geografico: la SIFEM indirizza le proprie attività verso le regioni e i Paesi prioritari della CI e utilizza le sinergie con la Strategia CI 2025–2028 (FF 2024 1518). Gli investimenti nei Paesi meno avanzati e nei contesti fragili saranno ulteriormente ampliati nell'ambito di un nuovo modello di cooperazione tra la SIFEM e la Direzione dello sviluppo e della cooperazione (DSC).

2.2 Obiettivi di sviluppo

Il Consiglio federale si aspetta che la SIFEM raggiunga i seguenti obiettivi:

Opportunità economiche e posti di lavoro dignitosi: le imprese finanziate dalla SIFEM creano posti di lavoro dignitosi (obiettivo di sviluppo sostenibile 8 delle Nazioni Unite, *Sustainable Development Goal*, SDG/OSS1*) e inoltre contribuiscono alla riduzione della povertà (OSS 1*) e allo sviluppo di industrie, innovazioni e infrastrutture sostenibili (OSS 9*).

Protezione del clima e dell'ambiente: fornendo capitali a lungo termine alle imprese, la SIFEM contribuisce attivamente al raggiungimento degli obiettivi climatici internazionali e degli obiettivi di sviluppo sostenibile. Oltre alle misure di protezione del clima (OSS 13), altri obiettivi importanti sono l'energia pulita e accessibile (OSS 7) e il consumo e la produzione responsabili (OSS 12*).

Responsabilità sociale: le fasce sociali meno abbienti ricevono un migliore accesso a beni e servizi importanti (OSS 10*), con particolare attenzione al rafforzamento della partecipazione economica delle donne (OSS 5). Gli investimenti della SIFEM contribuiscono alla fornitura di beni e servizi essenziali nei settori della salute e del benessere (OSS 3*), dell'istruzione di qualità (OSS 4*) o delle infrastrutture di approvvigionamento (OSS 9*).

2.3 Obiettivi finanziari e gestione del rischio

Il Consiglio federale si aspetta che la SIFEM raggiunga i seguenti obiettivi:

La SIFEM si assicura l'**autofinanziamento** a lungo termine coprendo i costi d'esercizio e gli impegni d'investimento con i rendimenti degli investimenti realizzati e con un adeguato livello di liquidità. I costi d'esercizio annuali netti non possono superare l'1,5 per cento degli impegni attivi.

Il Consiglio federale si attende un **risultato complessivo** positivo in base alla contabilità IFRS² (compresi gli effetti dei tassi di cambio) cumulato sul periodo 2025–2028. L'obiettivo è raggiungere un **rendimento annuo del portafoglio** del 2,5 per cento in dollari USA nella media degli ultimi quattro anni.

¹ www.un.org/sustainabledevelopment/fr/; per gli OSS contrassegnati da un * non sono stati definiti valori target. Il contributo a tutti gli OSS è riportato nel rapporto annuale sull'impatto (v. n. 6).

² *International Financial Reporting Standards* (<https://ifrs.org>).

La SIFEM dispone di un sistema di **gestione del rischio aziendale** basato sulla norma ISO 31000 e di un sistema di **gestione della conformità** (*Compliance Management System*, CMS) basato sulla norma ISO 37301. Almeno una volta all'anno informa il proprietario sui principali rischi aziendali e sulle priorità risultanti dal CMS.

La SIFEM adotta una modalità di **gestione delle risorse e dell'ambiente** simile a quella della Confederazione (RUMBA) e attua il **pacchetto clima** della Confederazione (ossia piano d'azione Viaggi in aereo, parco veicoli, piano di attuazione nel settore edilizio). Almeno una volta all'anno informa il proprietario sugli obiettivi, sulle misure e sui risultati più importanti.

3 Obiettivi relativi alla politica del personale

La SIFEM regola i compensi delle imprese mandatarie nei contratti di gestione. La remunerazione per la gestione del portafoglio consiste in un'indennità annuale, calcolata pro rata sugli impegni del portafoglio attivo, e in una componente variabile, che non può superare il 6 per cento dell'indennità annuale. Come criteri di valutazione della componente variabile devono essere presi in considerazione sia gli obiettivi finanziari che quelli di sviluppo. La remunerazione per l'assistenza alla gestione della società (*Business Services Management*) avviene in base all'onere.

La SIFEM garantisce che la quota del salario fisso individuale più elevato derivante dal suo mandato non superi l'importo massimo della classe salariale 32 della Confederazione (art. 12 lett. b legge SIFEM).

4 Cooperazione

Le attività d'investimento creano partenariati sostenibili con attori finanziari pubblici e privati (OSS 17*). La SIFEM è inoltre attiva presso l'associazione delle istituzioni europee di finanziamento allo sviluppo (*European Development Finance Institutions*, EDFI) e in altre apposite reti.

5 Adeguamento degli obiettivi strategici

All'occorrenza il Consiglio federale può modificare gli obiettivi strategici durante il loro periodo di validità. Adotta eventuali modifiche solo dopo aver consultato il consiglio d'amministrazione della SIFEM.

6 Rendiconto

Insieme al suo rapporto di gestione annuale la SIFEM presenta al Consiglio federale un rapporto scritto sul raggiungimento degli obiettivi strategici dell'anno precedente; raccoglie quindi i dati e le cifre chiave necessari a tale scopo (art. 9 cpv. 2 legge SIFEM). Prepara inoltre un rapporto annuale sull'efficacia. La SIFEM cura lo scambio periodico di informazioni con rappresentanti della Confederazione, in particolare nel quadro dei colloqui con il proprietario che si tengono di norma tre volte all'anno.

7 Cifre e indicatori

7.1 Principi d'investimento

Ambito	Cifre chiave/indicatori	Misurazione
1) Valore aggiunto	Almeno la metà degli impegni d'investimento nei fondi consente prime chiusure di fondi.	Annualmente
2) Mobilitazione di fondi privati	100 mio. CHF dalla mobilitazione diretta di co-investitori privati e istituzionali.	Cumulati nel periodo 2025–2028
	200 mio. CHF secondo la metodologia del Comitato di aiuto allo sviluppo dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE).	Cumulati nel periodo 2025–2028
3) Sostenibilità	La SIFEM chiede a tutti gli intermediari finanziari e alle società in portafoglio di rispettare la politica d'investimento responsabile ³ .	Annualmente
4) Orientamento geografico	Tutti gli investimenti sono effettuati nei Paesi in via di sviluppo o emergenti (secondo l'OCSE). Almeno il 60 % degli impegni d'investimento è destinato a regioni o Paesi prioritari della CI svizzera ⁴ .	Media 2025–2028
	Gli investimenti nei Paesi meno avanzati (<i>Least Developed Countries</i> , LDC, secondo la definizione delle Nazioni Unite dell'1.1.2025) rappresentano almeno il 12 % degli impegni attivi.	Media 2025–2028

³ <https://sifem.ch> > Unsere Investitionen > Ansatz > SIFEM's Approach to Responsible Investment

⁴ I fondi regionali o globali sono considerati investimenti in Paesi prioritari se almeno il 50 % degli investimenti del fondo sono effettuati in Paesi prioritari (20 % per l'Africa subsahariana).

7.2 Obiettivi di sviluppo

Ambito	Cifre chiave/indicatori	Misurazione
5) Posti di lavoro dignitosi (OSS 8)	La SIFEM contribuisce alla creazione e/o al mantenimento di almeno 10 000 posti di lavoro all'anno (pro rata ⁵).	Annualmente
6) Riduzione delle emissioni e adeguamento al clima (OSS 7, 13)	Almeno il 30 % degli impegni d'investimento è finalizzato alla protezione del clima secondo la metodologia dell'OCSE.	Media 2025–2028
	Tutti gli impegni d'investimento sono compatibili con gli obiettivi dell'Accordo di Parigi sul clima e con gli obiettivi climatici nazionali.	Annualmente
7) Uguaglianza di genere (OSS 5)	Almeno il 30 % degli impegni d'investimento contribuisce alla parità di genere ⁶ .	Media 2025–2028
8) Impatto complessivo sullo sviluppo	Almeno il 75 % degli investimenti in portafoglio deve essere valutato, a posteriori, come «buono» o «molto buono» secondo il sistema di monitoraggio dello sviluppo implementato dalla SIFEM.	Media 2025–2028

7.3 Obiettivi finanziari e gestione del rischio

Ambito	Cifre chiave/indicatori	Misurazione
9) Finanziamento	La liquidità è completamente impegnata. Gli impegni in eccesso sono consentiti fino a un massimo del 15 % degli impegni attivi.	Annualmente
10) Efficienza	Importo massimo dei costi d'esercizio dell'1,5 % netto degli impegni attivi.	Annualmente
11) Risultato contabile	Risultato complessivo positivo secondo le norme IFRS (inclusi gli effetti del tasso di cambio).	Cumulati nel periodo 2025–2028
12) Obiettivo di rendimento	2,5 % in USD nella media degli ultimi quattro anni.	Annualmente
13) Soglie di tolleranza Rischi d'investimento	La quota di investimenti classificati come progetti che presentano un rischio considerato elevato o molto elevato è inferiore al 45 % per i fondi e al 20 % per gli investimenti con redditi correnti.	Annualmente

⁵ Se la SIFEM detiene una partecipazione del 10 % in un fondo che investe in una società in portafoglio con 1000 posti di lavoro, vengono contabilizzati 100 posti.

⁶ Secondo lo standard globale per gli investimenti specifici di genere avviato dagli istituti finanziari per lo sviluppo www.2xchallenge.org > 2X criteria.

Ambito	Cifre chiave/indicatori	Misurazione
14) Gestione del rischio	La SIFEM dispone di un sistema di gestione del rischio aziendale basato sulla norma ISO 31000 e di un sistema di gestione della conformità (CMS) basato sulla norma ISO 37301. Altre norme sono applicabili secondo il principio «applicare o spiegare» (<i>comply or explain</i>). La SIFEM informa il proprietario in tempo utile sui principali rischi aziendali e sulle priorità risultanti dal CMS.	Una volta nel periodo 2025–2028: audit esterno della gestione del rischio e del CMS da parte di un organo di controllo indipendente per conto del consiglio d'amministrazione della SIFEM. Informazione del Consiglio federale (rapporto di audit, parere) nell'ambito del rapporto sul raggiungimento degli obiettivi strategici.

6 dicembre 2024

In nome del Consiglio federale svizzero:

La presidente della Confederazione, Viola Amherd
Il cancelliere della Confederazione, Viktor Rossi