

# Swisscanto LPP 3 Responsible Portfolio 25 RT CHF

Misto | a capitalizzazione | Marzo 2024

## Descrizione del gruppo di investimento

Fund of Funds (fondo di fondi) gestito attivamente e costituito da fondi azionari, obbligazionari e immobiliari di Swisscanto.

Questo gruppo di investimento persegue una strategia bilanciata che oltre alla continuità dei rendimenti mira a anche realizzare utili di capitali su investimenti azionari. La quota azionaria è in media del 26%, quella obbligazionaria è circa del 59% e la componente immobiliare del 15%. Si applicano le normative di legge di cui alla OPP2.

## Applicazione pratica di linea di prodotti e approcci alla sostenibilità

Nella selezione degli investimenti si applicano le linee di prodotti e gli approcci illustrati di seguito e descritti nelle "Spiegazioni sulle linee di prodotti e sugli approcci alla sostenibilità".



### Avvertenza:

- Le linee di prodotti e gli approcci in grigio non sono applicabili al presente patrimonio.
- Le esclusioni basate su SVVK-ASIR sono applicate a tutte e tre le linee di prodotto (tradizionale (non sostenibile), responsabile e sostenibile).

## Swisscanto Sustainability Rating

alto < **A** **B** C D E F G > bassa

## Profilo/idoneità

Questo prodotto è adatto agli investitori che  
 – hanno almeno un orizzonte d'investimento a medio termine.

È ammesso solo l'investimento di fondi di istituzioni della previdenza professionale e della previdenza individuale vincolata in Svizzera (pilastri 2 e 3a).

## Indicatore di rischio

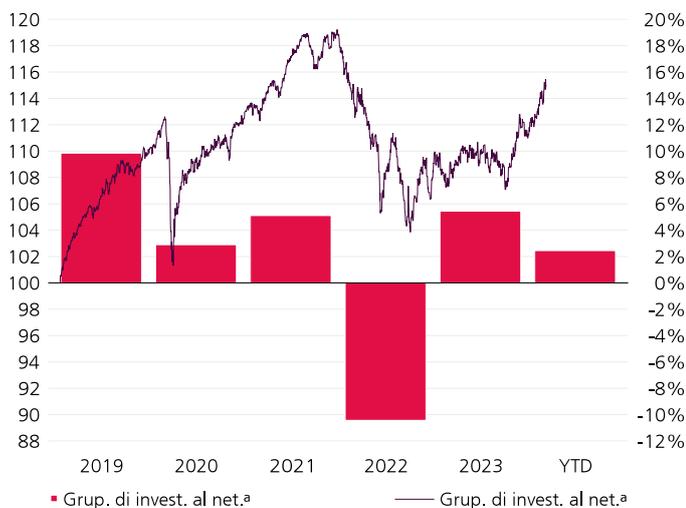
basso < 1 2 **3** 4 5 6 7 > alto

## Dati del gruppo d'investimento

|  |  |
|--|--|
| NAV per quota (28.03.2024)             | CHF 218.33                                   |
| Quot. max. 52 sett. (27.03.2024)       | CHF 219.34                                   |
| Quot. min. 52 sett. (20.10.2023)       | CHF 203.42                                   |
| Domicilio del gruppo di investimento   | Svizzera                                     |
| Valuta di riferimento classe           | CHF  |
| Valuta del gruppo di investimento      | CHF  |
| Chiusura dell'esercizio contabile      | 30.06.                                       |
| Numero di valore                       | 23805270                                     |
| ISIN-No                                | CH0238052705                                 |
| Bloomberg                              | PBVG25Q SW                                   |
| Data di lancio della cat. d'invest.    | 01.07.2014                                   |
| Data di lancio del gruppo d'invest.    | 03.11.1997                                   |
| Inizio misurazione performance         | 01.08.2014                                   |
| Patrimonio della classe (in Mio)       | CHF 424.66                                   |
| Patr. gruppo di investimento (in Mio)  | CHF 519.38                                   |
| Titoli in circolazione                 | 1'945'021.131                                |
| Comm. di gest. forfett. (fl. fee) p.a. | 0.57%  |
| Total Expense Ratio p.a.               | 0.61%  |
| Spese di emissione spett. al fondo     | 0.00%  |
| Spese di riscatto spett. al fondo      | 0.00%  |
| Fondazione d'investimento              | Swisscanto Fondazioni d'investimento, Zurigo |
| Gestore del Portafoglio                | Zürcher Kantonalbank                         |
| Banca depositaria                      | Zürcher Kantonalbank                         |

# Performance

## Performance indicizzata e performance in %<sup>1</sup>



Evoluzione indicizzata del valore (scala sinistra). Evoluzione del valore in percentuale per anno (scala destra).

## Performance in %<sup>2</sup>

| Da                                    | 1m   | 3m   | 1a   | 3a   | 5a   | Inizio |
|---------------------------------------|------|------|------|------|------|--------|
|                                       |      |      | p.a. | p.a. | p.a. | p.a.   |
| Grup. di invest. al net. <sup>a</sup> | 1.23 | 2.45 | 5.93 | 0.12 | 1.87 | 2.62   |
| Grup. di invest. al lor. <sup>b</sup> | 1.28 | 2.60 | 6.54 | 0.70 | 2.46 | 3.21   |

## Performance annuale in %<sup>1,2</sup>

| Anno                                  | 2019  | 2020 | 2021 | 2022   | 2023 | YTD  |
|---------------------------------------|-------|------|------|--------|------|------|
| Grup. di invest. al net. <sup>a</sup> | 9.84  | 2.89 | 5.11 | -10.44 | 5.44 | 2.45 |
| Grup. di invest. al lor. <sup>b</sup> | 10.47 | 3.48 | 5.71 | -9.92  | 6.05 | 2.60 |

## Dati di rischio

| annualizzati/realizzati           | 1a    | 3a    | 5a    |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|
| Volatilità gruppo di investimento | 3.96% | 5.59% | 5.14% |
| Sharpe Ratio                      | 1.06  | -0.02 | 0.39  |

## Dati relativi al portafoglio

|  | Gruppo di investimento |
|--|------------------------|
| Numero di posizioni                    | 2'444                  |
| Modified duration                      | 7.50                   |
| Rendimento (senza copertura di cambio) | 2.08%                  |
| Durata residua in anni                 | 8.64                   |
| Cedola media                           | 1.54%                  |

<sup>1</sup> Anno/periodo: Dall'inizio misurazione della performance o per gli ultimi cinque anni/periodi.

<sup>2</sup> Piccole deviazioni possono verificarsi a causa di arrotondamenti.

<sup>a</sup> L'evoluzione del valore netto illustrata da intendersi al netto di tutte le regolari commissioni del fondo. Eventuali costi aggiuntivi che possono essere addebitati direttamente al patrimonio del fondo sono indicati nel prospetto di vendita del fondo.

<sup>b</sup> La performance lorda illustrata intendersi al lordo di tutte le regolari commissioni del fondo.

# Breakdowns

## Le principali posizioni in %

|                             | Gruppo di investimento |
|-----------------------------|------------------------|
| Nestlé SA                   | 1.82                   |
| Roche Holding AG            | 1.19                   |
| Novartis AG                 | 1.17                   |
| UBS Group AG                | 0.61                   |
| Zurich Insurance Group AG   | 0.60                   |
| Cie Financiere Richemont SA | 0.55                   |
| Microsoft Corp              | 0.45                   |
| ABB Ltd                     | 0.40                   |
| Lonza Group AG              | 0.37                   |
| NVIDIA Corp                 | 0.36                   |

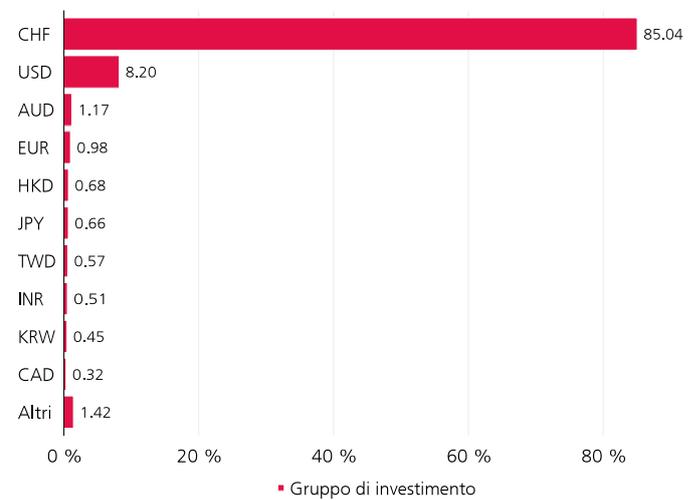
## Ripartizione per categorie d'investimento in %

|                               | Gruppo di investimento |
|-------------------------------|------------------------|
| Mercato monetario             | 3.92                   |
| Obbligazioni in CHF           | 33.47                  |
| Obbligazioni in valuta estera | 18.67                  |
| Azioni svizzera               | 11.10                  |
| Azioni estero                 | 14.96                  |
| Immobili Svizzera             | 17.88                  |

## Le principali emittenti in %

|   | Gruppo di investimento |
|---|------------------------|
| Banca di Obbligazioni fondiaria degli Istituti ipotecari svizzeri SA      | 8.55                   |
| Centrale delle banche cantonali svizzere per le obbligazioni fondiaria SA | 7.16                   |
| Stati Uniti d'America   | 2.82                   |
| Confederazione Svizzera   | 2.17                   |
| UBS Group AG  | 1.74                   |
| Zürcher Kantonalbank  | 1.33                   |
| Commonwealth of Australia   | 1.10                   |
| Baselandschaftliche Kantonalbank  | 1.00                   |
| Giappone  | 0.75                   |
| Emissionszentrale EGW   | 0.68                   |

## Ripartizione per valute in %



# Spiegazioni sulle linee di prodotti e sugli approcci alla sostenibilità

## Linee di prodotti

La gamma di prodotti per la sostenibilità comprende due linee di prodotti in cui vengono applicati diversi approcci di sostenibilità. La linea di prodotti «Responsible» include l'applicazione di criteri di esclusione, l'analisi ESG sistematica come parte integrante del processo di investimento e la riduzione dell'intensità di CO<sub>2</sub>e degli investimenti come standard. Oltre ai suddetti approcci, la linea di prodotti «Sustainable» prevede l'applicazione di esclusioni ancora più ampie e investe anche in SDG Leader o ESG Leader (Sustainable Purpose). Le esclusioni basate sulla SVVK-ASIR si applicano a tutte le linee di prodotto (compresi gli asset gestiti in modo non sostenibile). Queste includono principalmente i produttori di armi proibite e possono comprendere sia aziende che Stati.

## Stewardship - votazione / Impegno



In qualità di azionisti, siamo in costante dialogo con il management delle società in cui investiamo. Ciò avviene in conformità alle linee guida engagement dell'Asset Management della Zürcher Kantonalbank. Le aziende sono tenute, tra le altre cose, a stabilire obiettivi ambiziosi di riduzione dei gas-serra, ad attuarli in modo coerente e a riferire in modo trasparente sui progressi compiuti. I risultati delle attività di engagement engagement e le linee guida engagement sono pubblicati su <https://www.zkb.ch/en/home/asset-management/sustainability/investment-stewardship.html>. La nostra politica di voto si basa sui principi di corporate governance svizzeri e internazionali e sui Principi di investimento responsabile delle Nazioni Unite (UN PRI). La soglia per l'esercizio dei diritti di voto nei nostri mercati esteri è di 5 milioni di franchi svizzeri per posizione azionaria. Per le azioni svizzere, votiamo in modo trasversale. Il nostro comportamento di voto può essere consultato all'indirizzo: <https://www.swisscanto.com/voting>.

## Controversie - Esclusioni Responsible



Applicazione di ulteriori criteri di esclusione - oltre a quelli basati sulla SVVK-ASIR - al fine di ridurre i rischi di sostenibilità e non investire in titoli i cui modelli di business sono critici in termini di sostenibilità. I criteri di esclusione interessano le società legate all'estrazione di carbone (siderurgia esclusa; >5% del fatturato)\*, le riserve di carbone (siderurgia esclusa)\*, la produzione di armi e munizioni, la produzione di tecnologie belliche (>5% del fatturato), la produzione di pornografia, il lavoro minorile e/o le violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite (con l'eventuale eccezione delle obbligazioni verdi/sostenibili). Le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite segnalate dai nostri screening vengono riesaminate in dettaglio dai nostri analisti. Nell'ambito del nostro impegno cerchiamo di instaurare un dialogo ed esortiamo le aziende a modificare il loro comportamento. Se non si verifica alcuna modifica entro un periodo di tempo ragionevole, le partecipazioni esistenti devono essere vendute.\*Eccetto le obbligazioni verdi e sostenibili

## ESG - Integrazione ESG sistematica



L'analisi sistematica dei criteri ESG è parte integrante del processo d'investimento attivo, con l'obiettivo di individuare precocemente i rischi e le opportunità derivanti dalle tendenze ESG. I criteri ESG integrano l'analisi finanziaria pura e conducono a decisioni d'investimento più fondate.

## Clima - Accordo sul clima di Parigi < 2°C



In conformità all'Accordo sul clima di Parigi, l'attività d'investimento del portafoglio mira ad abbattere l'intensità della CO<sub>2</sub>e di almeno il 4% all'anno. L'obiettivo della strategia d'investimento si orienta all'intensità della CO<sub>2</sub>e dell'universo d'investimento alla fine del 2019.

## OSS - Sustainable Purpose



L'approccio «Sustainable Purpose» si concentra sul rendimento investendo in aziende e Stati con utilità sociale (leader SDG). I leader SDG si avvalgono della loro potere d'investimento per creare prodotti e servizi sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale. In questo modo contribuiscono al raggiungimento di uno o più obiettivi di sostenibilità dell'ONU (UN SDG). Ai fini della diversificazione, inoltre, è possibile investire con un approccio best in class anche in titoli che, in termini di criteri ESG, vengono valutati come positivi al di sopra della media (leader ESG).

Avvertenza:

- Le linee di prodotti e gli approcci in grigio non sono applicabili al presente patrimonio.
- Le esclusioni basate su SVVK-ASIR sono applicate a tutte e tre le linee di prodotto (tradizionale (non sostenibile), responsabile e sostenibile).

## Ulteriori informazioni

Ulteriori, supplementari spiegazioni sugli approcci di sostenibilità applicati sono disponibili nei relativi documenti legali su [products.swisscanto.com](https://products.swisscanto.com).

## Principi di sostenibilità

I principi di sostenibilità si applicano all'intero patrimonio o a una sua parte sostanziale. Informazioni dettagliate al riguardo sono contenute nel prospetto, nel contratto del fondo o nelle direttive d'investimento.

## CO<sub>2</sub>e

Gli equivalenti di CO<sub>2</sub> (CO<sub>2</sub>e) sono un'unità di misura per la standardizzazione dell'impatto climatico dei gas serra, ossia anidride carbonica (CO<sub>2</sub>), metano (CH<sub>4</sub>), protossido di azoto (N<sub>2</sub>O) e gas fluorurati a effetto serra (CFC). Tutti questi gas hanno un diverso tempo di permanenza nell'atmosfera e non contribuiscono in egual misura all'effetto serra.

## ESG

ESG sta per ambiente (Environment; E), sociale (Social; S) e corporate governance (Governance; G).

## SVVK-ASIR

L'Associazione svizzera per gli investimenti responsabili (SVVK) è un'associazione di investitori istituzionali ed è stata fondata nel 2015. L'associazione fornisce servizi ai suoi membri affinché possano orientare le proprie decisioni di investimento verso l'ambiente, la società e l'economia.

## Swisscanto Sustainability Rating

Il Swisscanto Sustainability Rating è un sistema proprietario che fornisce informazioni sull'attuale grado di sostenibilità del portafoglio. Il calcolo si basa sui valori patrimoniali collettivi e sui singoli titoli contenuti nel portafoglio. Vengono quindi rilevate sette classi di sostenibilità, da A (livello più alto) a G (livello più basso). Per il calcolo del rating, le aziende e i Paesi vengono valutati sui 4 pilastri della nostra ricerca sulla sostenibilità: settori di attività controversi (Controversy), gestione sostenibile delle imprese (ESG), emissioni di gas serra (Climate) e impatto ambientale e sociale dei prodotti (Sustainable Purpose). Il rating di sostenibilità Swisscanto viene ricalcolato una volta per ogni fine trimestre.

# Commento sul gruppo di investimento

## Cerchia di investitori - Designazione

Fondazioni di libero passaggio e gli istituti e le forme di previdenza del pilastro 3a

## Cerchia di investitori - Descrizione

Le quote della categoria di investimento R sono quote per le quali la partecipazione è riservata alle seguenti istituzioni della previdenza professionale (2° pilastro) e della previdenza individuale vincolata in pacchetto 3a: fondazioni di libero passaggio ai sensi della Legge federale sul libero passaggio nella previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (Legge sul libero passaggio, LFLP) e gli istituti e le forme di previdenza del pilastro 3a ai sensi dell'Ordinanza sulla legittimazione alle deduzioni fiscali per i contribuenti a forme di previdenza riconosciute (OPP 3). La seconda lettera «T» indica che la classe prevede il reinvestimento dei proventi (a capitalizzazione).

## Commissione di gestione forfettaria (CGF)

La CGF viene utilizzata per remunerare la direzione del fondo e l'amministrazione del fondo, l'Asset Management e (ove prevista) la distribuzione del fondo, nonché la banca depositaria per i servizi da essa resi.

## Total Expense Ratio (TER)

Con TER si designano le commissioni addebitate di continuo al patrimonio del fondo (spese d'esercizio) espresse come percentuale del patrimonio del fondo. Il dato corrisponde all'ammontare del TER nell'ultimo anno finanziario concluso e non costituisce garanzia che detto ammontare resti invariato in futuro.

## Spese

Le spese di emissione e di riscatto sono accreditate dalla direzione del fondo a tutela degli investitori esistenti a favore del rispettivo comparto.

## Swinging Single Pricing (SSP) indiretto

Secondo le indicazioni, dai dati di base si evince che il fondo non mostra alcun Swinging Single Pricing (SSP). Non è tuttavia possibile escludere un investimento in un fondo target con SSP indiretto.

## Spiegazione dei rischi generali

Ogni investimento comporta specifici fattori di rischio, in particolare quelli connessi alle fluttuazioni di valore e di rendimento. Gli investimenti in monete estere sono soggetti alle oscillazioni dei cambi. Altri considerevoli rischi sono rappresentati dal rischio di custodia e dal rischio di controparte. Rimandiamo alla descrizione dettagliata dei diversi rischi elencati nel prospetto di vendita.

## Indicatore di rischio

I dati storici impiegati per il calcolo della categoria di rischio e di rendimento non possono essere riutilizzati come riferimento affidabile per il profilo di rischio futuro. La categoria di rischio e di rendimento identificata può cambiare radicalmente. La categoria di rischio più bassa non può essere paragonata a un investimento privo di rischi. Non viene fornita alcuna garanzia né protezione del capitale. Il rischio di perdita del capitale è sostenuto dall'investitore.

## Allocazioni del portafoglio

Tutte le allocazioni si riferiscono al capitale del fondo investito aggiustato al 100%. Piccole deviazioni delle differenze possono verificarsi a causa di arrotondamenti. La ponderazione del mercato monetario può includere l'esposizione sintetica della strategia di copertura azionaria.

## Volatilità

La volatilità è una misura del rischio statistico che indica con quale intensità i rendimenti assoluti di un investimento o di un portafoglio e il relativo valore medio oscillano in media all'anno.

## Sharpe Ratio

L'indice di Sharpe è una misura della performance che indica il rendimento in eccesso (differenza tra il rendimento del portafoglio e il rendimento privo di rischio) al netto del rischio rispetto al rischio d'investimento assunto (volatilità).

## Modified duration

La Modified Duration indica la variazione percentuale del corso di un'obbligazione in caso di variazione di un punto percentuale del livello dell'interesse di mercato.

**Durata residua in anni**

La durata di un titolo del mercato monetario al pari di quella di un'obbligazione viene determinata sulla base della prima data di rimborso possibile. La durata residua media di un fondo d'investimento viene ottenuta dalla media ponderata delle durate dei singoli titoli dalla data di valutazione fino al rimborso.

**Rendimento (senza copertura di cambio)**

Rendimento indica il rendimento del portafoglio ponderato per la duration in valuta locale. Eventuali coperture di cambio non vengono prese in considerazione.

**Cedola media**

Per il calcolo della cedola media, le cedole vengono ponderate con il rispettivo volume in circolazione delle obbligazioni oggetto d'investimento.

**Certificazione ISO**

L'Asset Management di Zürcher Kantonalbank ha ottenuto la certificazione ISO 9001. Il marchio di garanzia ISP 9001 attesta che l'utilizzatore autorizzato dispone di un sistema di gestione che soddisfa i requisiti di un modello di norma corrispondente e riconosciuto e che è stato certificato/valutato con successo dall'Associazione Svizzera per Sistemi di Qualità e di Management (SQS).

**Avvertenza legale**

Il presente documento ha finalità pubblicitarie e informative, è destinato esclusivamente alla distribuzione in Svizzera e non è rivolto a persone di altri Paesi né a persone la cui nazionalità o residenza vieta l'accesso a tali informazioni in forza della legislazione in vigore. Segnaliamo che i rendimenti passati non sono indicativi di quelli correnti o futuri e che i dati a essi riferiti non prendono in considerazione commissioni e costi applicati nell'ambito dell'emissione e del riscatto delle quote.

Il presente documento è stato redatto da Swisssanto Direzione di fondi SA e da Zürcher Kantonalbank con la massima attenzione e secondo scienza e coscienza. Detti soggetti non offrono, tuttavia, alcuna garanzia sui suoi contenuti e sulla relativa completezza e declinano ogni responsabilità per eventuali perdite derivanti dall'utilizzo delle informazioni contenute nello stesso. Il documento non rappresenta un'offerta né una raccomandazione alla sottoscrizione o al riscatto ovvero all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari o servizi bancari né solleva il destinatario dall'obbligo di formarsi un proprio giudizio. In particolare, si raccomanda al destinatario di verificare le informazioni, ricorrendo eventualmente a un consulente, per quanto riguarda la loro compatibilità con la propria situazione personale e le conseguenze giuridiche, normative, fiscali e d'altro tipo. Il reparto «Analisi finanziarie» non ha redatto il presente documento in conformità alle «Direttive sulla garanzia dell'indipendenza dell'analisi finanziaria» emanate dall'Associazione Svizzera dei Banchieri e, di conseguenza, questo non è assoggettato a dette direttive. Il presente documento non corrisponde a un prospetto ai sensi degli articoli 652a e 1156 del diritto svizzero delle obbligazioni o dell'articolo 27 segg. del Regolamento per la quotazione di borsa della SIX Swiss Exchange AG.

Il presente documento e le informazioni in esso contenute non possono essere distribuite e/o ridistribuite nei confronti di «US Person» secondo la definizione contenuta nel Regulation S dello US Securities Act del 1933. Secondo la definizione, con «US Person» si intende qualsiasi persona fisica o giuridica USA, azienda, società, società collettiva o altra società istituita ai sensi del diritto statunitense. Si applicano inoltre le categorie del Regolamento S.

This publication and the information contained herein must not be distributed and/or redistributed to, used or relied upon by, any person (whether individual or entity) who may be a US person under Regulation S under the US Securities Act of 1933. By definition, "US person" includes any US resident, any corporation, company, partnership or other entity organised under any law of the United States. The categorisation under Regulation S likewise applies.

La sola base vincolante per l'acquisto di quote di Swisssanto Fondazione di investimento sono gli statuti, i regolamenti e gli eventuali prospetti di Swisssanto Fondazione d'investimento. Questi documenti sono disponibili gratuitamente presso Swisssanto Fondazione d'investimento, Bahnhofstrasse 9, CH-8001 Zurigo o all'indirizzo [www.swisssanto.ch](http://www.swisssanto.ch).