

# Swisscanto LPP 3 Responsible Portfolio 25 RT CHF

Misto | a capitalizzazione | Agosto 2023

## 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.

## Swisscanto Sustainability Rating

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

## Premi



## 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

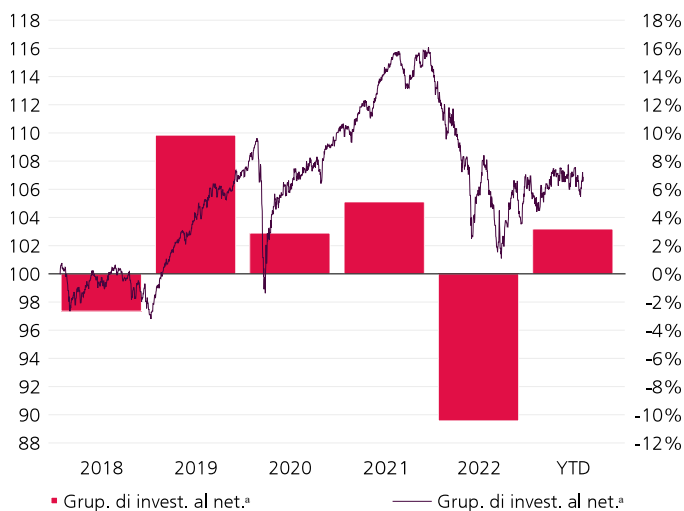
basso < 1 2 **3** 4 5 6 7 > alto

## Dati del gruppo d'investimento

NAV per quota (31.08.2023)	CHF 208.55
Quot. max. 52 sett. (04.07.2023)	CHF 210.20
Quot. min. 52 sett. (12.10.2022)	CHF 197.26
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 429.83
Patr. gruppo di investimento (in Mio)	CHF 499.76
Titoli in circolazione	2'061'003.391
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.
Grup. di invest. al net. <sup>a</sup>	-0.61	0.07	1.00	-0.13	1.32	2.28
Grup. di invest. al lor. <sup>b</sup>	-0.57	0.22	1.58	0.44	1.90	2.86

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

Anno	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
Grup. di invest. al net. <sup>a</sup>	-2.65	9.84	2.89	5.11	-10.44	3.19
Grup. di invest. al lor. <sup>b</sup>	-2.09	10.47	3.48	5.71	-9.92	3.58

## Dati di rischio

annualizzati/realizzati	1a	3a	5a
Volatilità gruppo di investimento	6.15%	5.51%	5.10%
Sharpe Ratio	0.04	0.02	0.34

## Dati relativi al portafoglio

	Gruppo di investimento
Numero di posizioni	2'480
Modified duration	7.54
Rendimento alla scadenza	2.40%
Durata residua in anni	8.68
Cedola media	1.45%

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

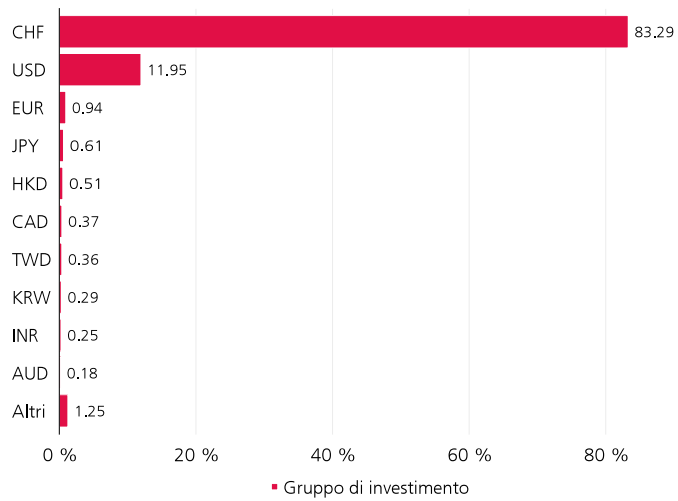
<sup>2</sup> Piccole deviazioni possono verificarsi a causa di arrotondamenti.

<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 da intendersi al lordo di tutte le regolari commissioni del fondo.

# Breakdowns

## Ripartizione per valute in %



## Ripartizione per categorie d'investimento in %

Categoria	Gruppo di investimento
Mercato monetario	3.08
Obbligazioni in CHF	35.70
Obbligazioni in valuta estera	19.73
Azioni svizzera	9.89
Azioni estero	12.84
Immobili Svizzera	18.77

Piccole deviazioni possono verificarsi a causa di arrotondamenti.

## Le principali posizioni in %

Posizione	Gruppo di investimento
Nestlé SA	1.99
Roche Holding AG	1.37
Novartis AG	1.11
UBS Group AG	0.50
Zurich Insurance Group AG	0.50
Apple Inc	0.50
Cie Financiere Richemont SA	0.49
Microsoft Corp	0.45
Alcon Inc	0.39
Lonza Group AG	0.37

## Le principali emittenti in %

Emittente	Gruppo di investimento
Pfandbriefb. schweiz. Hyp.	9.09
Pfandbriefz. schweiz. KB	6.99
Stati Uniti d'America	5.84
Confederazione Svizzera	2.05
Zürcher Kantonalbank	1.42
Great Britain & Northern Ireland	1.20
Canton of Geneva - Switzerland	1.18
Basellandschaftliche Kantonalbank	1.03
Credit Suisse Guernsey Ltd	0.98
City of Zurich - Switzerland	0.83

# 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). La linea di prodotti «Traditional» (non sostenibile) tiene conto di una Blacklist. A seconda della classe di attività, l'impegno/votazione può anche essere applicato a tutte le linee di prodotto.

## Stewardship



I fondi Swisscanto beneficiano del dialogo che specialiste e specialisti dell'asset manager intrattengono con le direzioni delle società svizzere e internazionali nelle quali deteniamo partecipazioni importanti o nelle quali siamo impegnati in misura maggiore come creditore. Le aziende sono chiamate a formulare ambiziosi obiettivi di riduzione delle emissioni di CO<sub>2</sub>e, ad attuarli in modo sistematico e a riferirne in modo trasparente.

I diritti di voto vengono esercitati in modo coerente nelle assemblee secondo le nostre linee guida per il voto che si basano sulle regole di corporate governance svizzere e internazionali e sui Principi delle Nazioni Unite per l'investimento responsabile (UN PRI). In caso di investimenti di partecipazione, il comportamento di voto viene pubblicato in modo trasparente su [www.swisscanto.com/voting](http://www.swisscanto.com/voting).

## Controversie - Blacklist Swisscanto



Blacklist delle esclusioni, riguardante soprattutto i produttori di armi vietate (bombe a grappolo e munizioni a grappolo, mine antiuomo e terrestri, armi biologiche e chimiche, sistemi o materiali per armi nucleari\*, uranio arricchito\* e armi incendiarie e a laser accecanti). Nella valutazione, la nostra asset manager si basa in primo luogo sulla legislazione svizzera e sui trattati internazionali riconosciuti e ratificati dalla Svizzera. In genere, le nostre valutazioni coincidono con i suggerimenti di esclusione della SVVK-ASIR. Inoltre possono essere esclusi anche i titoli di Stato di Stati che sono raccomandati da SVVK-ASIR per l'esclusione. \*Solo nel caso di contrasto con il Trattato di non proliferazione delle armi nucleari (Non-Proliferation Treaty, «NPT»).

## Controversie - Ulteriori esclusioni



Applicazione di ulteriori criteri di esclusione, che integrano la blacklist Swisscanto, per la riduzione dei rischi legati alla sostenibilità e con l'obiettivo di non effettuare investimenti in titoli con modelli di business critici dal punto di vista della 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

## 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.

## Obiettivo climatico 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.

## Sustainable Purpose (attenzione su leader SDG)



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.

## Ulteriori informazioni

Ulteriori, supplementari spiegazioni sugli approcci di sostenibilità applicati sono disponibili nei relativi documenti legali su [products.swisscanto.com](http://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 contributi 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, l'Asset Management e, ove prevista, la distribuzione del fondo nonché la banca depositaria per i servizi resi. La CGF si compone della Management fee forfettaria (MFF) e dell'Administration fee forfettaria (che copre i costi per la direzione e l'amministrazione).

## 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.

### **Rendimento alla scadenza**

Il rendimento alla scadenza è il rendimento annualizzato medio realizzato da un investitore se mantiene un'obbligazione fino alla scadenza prevista dal contratto.

### **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).