

Swisscanto (CH) IPF III Vorsorge Fonds 95 Passiv VT CHF

Misto | a capitalizzazione | Marzo 2023

Descrizione del fondo

La strategia d'investimento comprende varie categorie d'investimento, con una quota azionaria strategica del 95%. La maggior parte degli investimenti viene effettuata tramite fondi d'investimento indicizzati di Swisscanto che comprendono migliaia di investimenti singoli. Le posizioni in valuta estera vengono in parte coperte in CHF, così che la quota di posizioni in valuta estera non coperte può essere al massimo del 30%.

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

Profilo/idoneità

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

Fondo previdenziale a gestione indicizzata con una quota azionaria del 95% per l'investimento di averi del pilastro 3a (Risparmio 3).

Indicatore di rischio

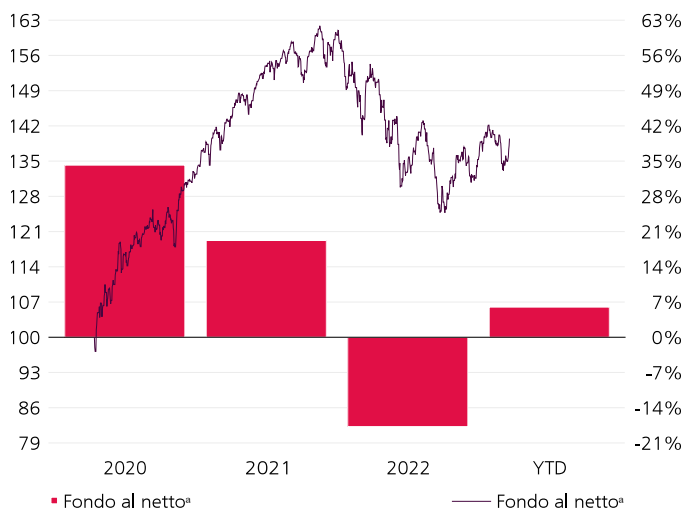
 basso **1 2 3 4 5 6 7** alto

Dati del fondo

NAV per quota (31.03.2023)	CHF 116.82
Quot. max. 52 sett. (04.04.2022)	CHF 128.49
Quot. min. 52 sett. (12.10.2022)	CHF 104.49
Domicilio del fondo	Svizzera
Valuta di riferimento classe	CHF
Valuta del fondo	CHF
Chiusura dell'esercizio contabile	30.09.
Numero di valore	51196142
ISIN-No	CH0511961424
Bloomberg	SWVF95V SW
Data di lancio della cat. d'invest.	12.03.2020
Data di lancio del fondo	12.03.2020
Inizio misurazione performance	01.04.2020
Patrimonio della classe (in Mio)	CHF 71.21
Patrimonio del fondo (in Mio)	CHF 467.52
Titoli in circolazione	609'585.272
Metodo di investimento	Deposito fisico
Prestito di valori mobiliari	No
Comm. di gest. forfett. (fl. fee) p.a.	0.38%
Total Expense Ratio p.a.	0.40%
Spese di emissione spett. al fondo	0.10%
Spese di riscatto spett. al fondo	0.09%
Società di gestione	Swisscanto Fondsleitung AG, Zurigo
Gestore del Portafoglio	Zürcher Kantonalbank
Banca depositaria	Zürcher Kantonalbank

Performance

Performance indicizzata e performance in %¹



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

Performance in %²

Da	1m	3m	1a	3a p.a.	5a p.a.	Inizio p.a.
Fondo al netto ^a	0.99	5.99	-7.97	11.73	n.a.	11.74
Fondo al lordo ^b	1.02	6.09	-7.62	12.15	n.a.	12.17

Performance annuale in %^{1,2}

Anno	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
Fondo al netto ^a	n.a.	n.a.	34.20	19.23	-17.75	5.99
Fondo al lordo ^b	n.a.	n.a.	34.58	19.68	-17.44	6.09

Dati di rischio

annualizzati/realizzati	1a	3a	5a
Volatilità Fondo	17.90%	n.a.	n.a.
Sharpe Ratio	-0.46	n.a.	n.a.

Dati relativi al portafoglio

	Fondo
Numero di posizioni	6'616

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

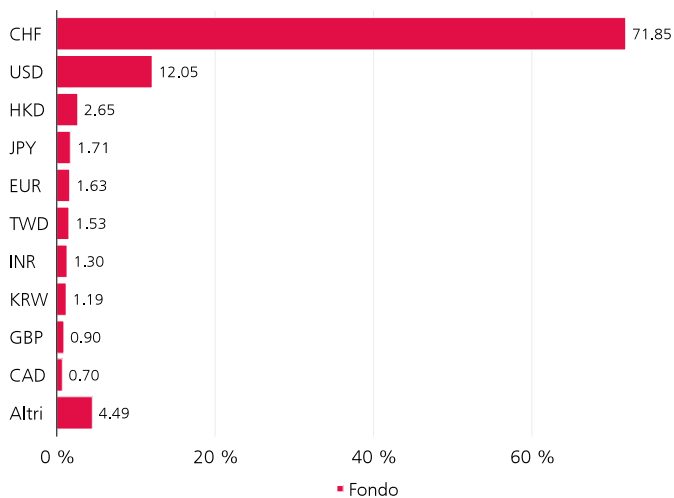
² Piccole deviazioni possono verificarsi a causa di arrotondamenti.

^a 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.

^b La performance lorda illustrata da intendersi al lordo di tutte le regolari commissioni del fondo.

Breakdowns

Ripartizione per valute in %



Le principali posizioni in %

	Fondo
Nestlé SA	4.04
LBMA Gold Price PM (USD/OZ)	2.58
Roche Holding Ltd - Dividend Right Cert.	2.43
Novartis AG	2.36
Apple Inc	2.28
Microsoft Corp	1.78
Cie Financiere Richemont SA	1.01
Zurich Insurance Group Ltd	0.88
Amazon.com Inc	0.82
UBS Group AG	0.79

Ripartizione per categorie d'investimento in %

	Fondo
Mercato monetario	0.12
Azioni svizzera	30.08
Azioni estero	64.70
Immobili Svizzera	2.52
Materie prime	2.58

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 CO₂e 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.

Voto Impegno



In qualità di azionisti e finanziatori, instauriamo un dialogo attivo e continuo con i manager delle società. Le aziende sono chiamate a formulare ambiziosi obiettivi di riduzione delle emissioni di CO₂e, ad attuarli in modo sistematico e a riferirne in modo trasparente. I diritti di voto vengono esercitati in modo coerente 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.

Black list 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 ci appoggiamo in primo luogo alla legislazione svizzera e ai trattati internazionali riconosciuti e ratificati dalla Svizzera. In genere, le nostre valutazioni coincidono con i suggerimenti di esclusione della SVVK-ASIR. *Solo nel caso di contrasto con il Trattato di non proliferazione delle armi nucleari (Non-Proliferation Treaty, NPT).

Altre esclusioni



Applicazione di ulteriori criteri di esclusione, che integrano la blacklist Swisscanto, per la riduzione dei rischi ESG e con l'obiettivo di non effettuare investimenti in titoli con modelli di business critici in termini di ESG. I criteri di esclusione colpiscono le società legate all'estrazione di carbone (>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 e di sostenibilità). Le aziende segnalate dai nostri screening per potenziali violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (norme dell'ONU sui diritti umani e del lavoro, sugli standard ambientali e sulla lotta alla corruzione) vengono esaminate in dettaglio dai nostri analisti; nell'ambito del nostro impegno, cerchiamo quindi il dialogo con queste società e le esortiamo a modificare il loro comportamento. Se non si verifica alcuna modifica del comportamento entro un periodo di tempo ragionevole, le partecipazioni esistenti vengono vendute. Oltre ai criteri di esclusione per attività imprenditoriali, applichiamo anche un elenco di esclusioni per Stati nazionali. Questa blacklist viene redatta prendendo in considerazione soprattutto le dimensioni di rischi socio-economici, come il riciclaggio di denaro e la corruzione. *Ad eccezione di obbligazioni verdi e di sostenibilità (green e sustainability bond)

Laggards out



L'universo dei titoli viene ridotto escludendo i titoli che, nel raffronto con i peer, hanno ottenuto una performance peggiore rispetto ai criteri ESG (il cosiddetto «Laggard Out»).

Riduzione CO₂e



Per i portafogli Responsible indicizzati, puntiamo a un'intensità di CO₂e inferiore del 20% rispetto al benchmark. Per i portafogli attivi Responsible che non seguono il nostro percorso di riduzione assoluta di CO₂e, abbiamo anche a un'intensità di CO₂e inferiore al benchmark. L'intensità di CO₂e è calcolata dalle emissioni di CO₂e rispetto alle vendite per le aziende e rispetto al prodotto interno lordo per i paesi.

Sustainable Purpose



L'approccio "Sustainable Purpose" si concentra sui rendimenti attraverso investimenti in aziende e Paesi con benefici sociali (leader SDG). I leader degli SDG utilizzano la loro capacità innovativa per creare prodotti e servizi responsabili dal punto di vista ambientale e sociale. Così facendo, contribuiscono al raggiungimento di uno o più Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite. A fini di diversificazione, è possibile utilizzare un approccio Best in Class per investire in titoli considerati superiori alla media in termini di criteri ESG (ESG leader).

Avvertenza: le linee di prodotti e gli approcci in grigio non sono applicabili al presente patrimonio.

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.

CO₂e

Gli equivalenti di CO₂ (CO₂e) sono un'unità di misura per la standardizzazione dell'impatto climatico dei gas serra, ossia anidride carbonica (CO₂), metano (CH₄), protossido di azoto (N₂O) 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 fondo

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 V 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 di emissione e di riscatto spettanti al fondo ("crossing")

La scheda informativa elenca le spese attualmente valide e quelle massime. A protezione degli investitori esistenti e a copertura dei costi di transazione, la direzione del fondo accredita integralmente le spese di emissione e di riscatto ai rispettivi comparti. Le spese di emissione e di riscatto spettanti al fondo risultano ridotte laddove emissioni e riscatti possono compensarsi a vicenda in un determinato giorno lavorativo bancario (cosiddetto "crossing"). In questo modo è possibile eventualmente ridurre le spese. Per ulteriori informazioni si veda il contratto del fondo.

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).

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).

Segnalazione

- Per stilare questo rapporto sono state utilizzate analisi e dati di MSCI Inc. (www.msci.com).
- Le ripartizioni per settori e solvibilità sono categorizzate secondo il fornitore dell'indice.
- Copyright 2023 MSCI Inc. Tutti i diritti riservati

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.