

# Swisscanto LPP 3 Responsible Portfolio Protection VT CHF

Misto | a capitalizzazione | Agosto 2024 - Materiale di marketing

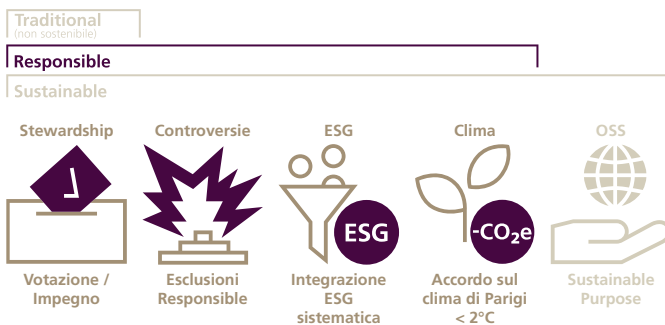
## Descrizione del gruppo di investimento

Il gruppo d'investimento investe a livello globale in azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e investimenti immobiliari indiretti. La quota azionaria è limitata a un massimo del 50 per cento e quella delle monete estere a un massimo del 30 per cento. Il fondo effettua una copertura sistematica dei rischi del mercato azionario con l'obiettivo di ridurre il rischio di cali consistenti delle quotazioni.

Il 18/10/2021 è stato effettuato un adeguamento della politica di investimento (già Swisscanto BVG 3 Responsible Dynamic 0-50).

## 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 indicati in colore sciarito non sono applicabili a questo portafoglio.
- 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.
- desiderano ridurre il rischio di diminuzione del valore del fondo mediante una copertura degli investimenti sul mercato azionario.
- desiderano approfittare delle opportunità di rendimento offerte dai mercati obbligazionari internazionali e beneficiare, allo stesso tempo, anche delle plusvalenze sui corsi delle azioni.
- sono disposti ad accettare determinate oscillazioni dei corsi.

È ammesso esclusivamente l'investimento di mezzi di istituti di previdenza professionale esenti da tasse e della previdenza individuale vincolata in Svizzera (pilasti 2 e 3a).

## Indicatore di rischio

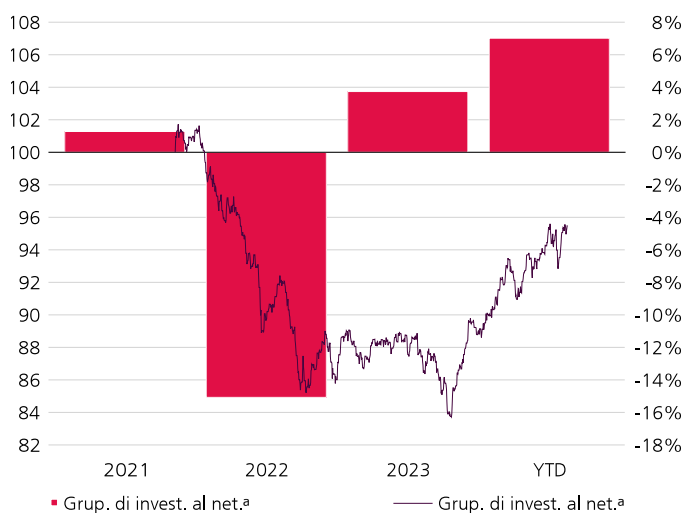
basso < 1 2 **3** 4 5 6 7 > alto

## Dati del gruppo d'investimento

NAV per quota (30.08.2024)	CHF 125.40
Quot. max. 52 sett. (16.07.2024)	CHF 125.55
Quot. min. 52 sett. (30.10.2023)	CHF 109.94
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	14777772
ISIN-No	CH0147777723
Bloomberg	SWDYN50 SW
Data di lancio della cat. d'invest.	30.03.2012
Data di lancio del gruppo d'invest.	30.03.2012
Inizio misurazione performance	01.11.2021
Patrimonio della classe (in Mio)	CHF 0.53
Patr. gruppo di investimento (in Mio)	CHF 18.22
Titoli in circolazione	4'256.838
Comm. di gest. forfett. (fl. fee) p.a.	0.70%
Total Expense Ratio p.a.	0.75%
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 p.a.	5a p.a.	Inizio p.a.
Grup. di invest. al net. <sup>a</sup>	0.27	2.73	8.61	n.a.	n.a.	-1.62
Grup. di invest. al lor. <sup>b</sup>	0.33	2.91	9.37	n.a.	n.a.	-0.93

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

Anno	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
Grup. di invest. al net. <sup>a</sup>	n.a.	n.a.	1.28	-15.07	3.74	7.01
Grup. di invest. al lor. <sup>b</sup>	n.a.	n.a.	1.40	-14.48	4.46	7.52

## Dati di rischio

annualizzati/realizzati	1a	3a	5a
Volatilità gruppo di investimento	6.94%	n.a.	n.a.
Sharpe Ratio	0.96	n.a.	n.a.

## Dati relativi al portafoglio

	Gruppo di investimento
Numero di posizioni	14'475
Modified duration	8.07
Rendimento (senza copertura di cambio)	2.43%
Durata residua in anni	9.66
Cedola media	2.17%

<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	2.38
Roche Holding AG	2.24
Novartis AG	1.90
Apple Inc	0.93
Microsoft Corp	0.91
Zürich Insurance Group AG	0.91
NVIDIA Corp	0.88
UBS Group AG	0.81
Cie Financiere Richemont SA	0.69
ABB Ltd	0.67

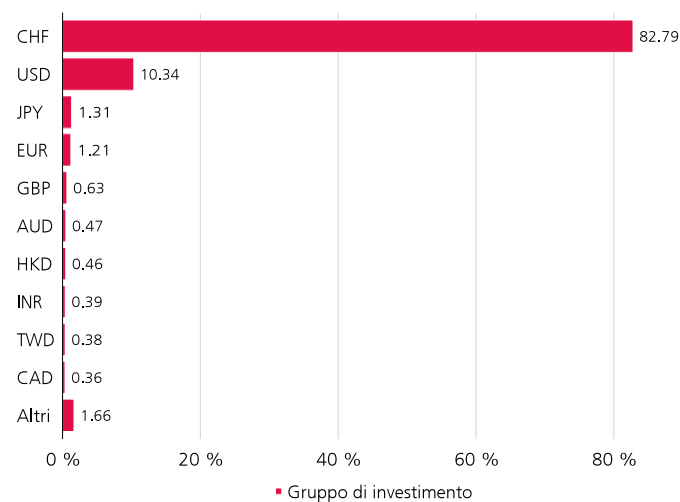
## Ripartizione per categorie d'investimento in %

	Gruppo di investimento
Mercato monetario	6.17
Obbligazioni in CHF	20.96
Obbligazioni in valuta estera	25.48
Azioni svizzera	15.63
Azioni estero	25.87
Immobili Svizzera	5.89

## Le principali emittenti in %

	Gruppo di investimento
Banca di Obbligazioni fondiarie degli Istituti ipotecari svizzeri SA	5.08
Centrale delle banche cantonali svizzere per le obbligazioni fondiarie SA	3.27
Confederazione Svizzera	2.69
Stati Uniti d'America	1.58
Deutsche Bahn AG	1.15
Cantone di Ticino - Svizzera	1.10
Apple Inc	0.95
Cooperative Rabobank UA	0.95
Microsoft Corp	0.93
Johnson & Johnson	0.92

## 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 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 costituisce una componente integrante del processo di investimento attivo, con l'obiettivo di identificare rischi e opportunità basati su tendenze ESG in una fase precoce. I criteri ESG integrano l'analisi puramente finanziaria e portano a decisioni di investimento più informate.

## 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 sui rendimenti attraverso investimenti in società e stati con benefici sociali (leader degli SDG).

I leader degli SDG utilizzano il loro potere di investimento per creare prodotti e servizi ambientalmente e socialmente responsabili. In questo modo, contribuiscono al raggiungimento di uno o più degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (SDG ONU). Per scopi di diversificazione, è possibile utilizzare anche un approccio best-in-class per investire in titoli che sono considerati avere criteri ESG positivi superiori alla media (leader ESG).

### Avvertenza:

- Le linee di prodotti e gli approcci indicati in colore sciarito non sono applicabili a questo portafoglio.
- 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 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 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).

**Ulteriori spiegazioni specifiche**

– In questa valutazione, la liquidità - oltre ai depositi a vista e a scadenza - include anche la liquidità sintetica che può derivare dal ricorso ai derivati.

**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).