

# Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible Switzerland indirect (I) DT CHF

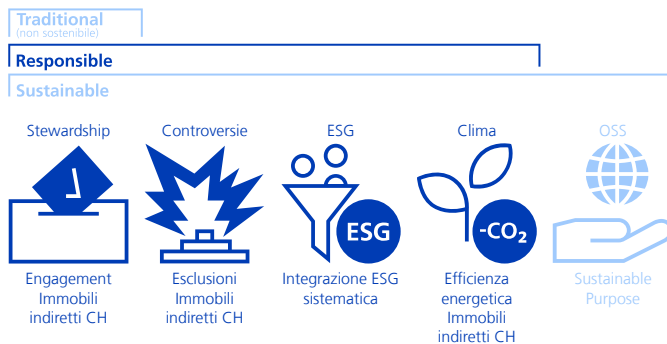
Immobili | a capitalizzazione | Novembre 2024 - Materiale di marketing

## Descrizione del fondo

L'universo d'investimento del fondo comprende fondi immobiliari che investono in immobili svizzeri. Per ottimizzare il profilo di rischio/rendimento, inoltre, vengono effettuati investimenti selettivi in società immobiliari che si concentrano su immobili svizzeri. La base della decisione d'investimento è costituita da un processo d'investimento fondamentale in più fasi.

## 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).

## Profilo/idoneità

- Questo prodotto è adatto agli investitori che
- hanno almeno un orizzonte d'investimento a medio termine.
  - vogliono partecipare allo sviluppo del mercato immobiliare svizzero.
  - vogliono avere la possibilità di acquistare o vendere quotidianamente le quote del fondo.

## Indicatore di rischio

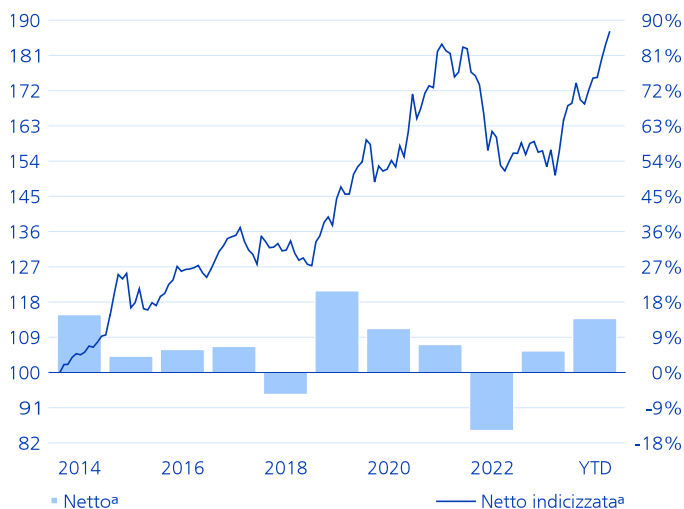
basso 1 2 3 4 5 6 7 alto

## Dati del fondo

|                                        |                                    |
|----------------------------------------|------------------------------------|
| NAV per quota (29.11.2024)             | CHF 171.14                         |
| Quot. max. 52 sett. (25.11.2024)       | CHF 171.48                         |
| Quot. min. 52 sett. (05.12.2023)       | CHF 143.06                         |
| Domicilio del fondo                    | Svizzera                           |
| Valuta di riferimento classe           | CHF                                |
| Valuta del fondo                       | CHF                                |
| Chiusura dell'esercizio contabile      | 31.10.                             |
| Numero di valore                       | 19360088                           |
| ISIN-No                                | CH0193600886                       |
| Bloomberg                              | ZKBISIT SW                         |
| Data di lancio della cat. d'invest.    | 16.10.2012                         |
| Data di lancio del fondo               | 25.09.2012                         |
| Inizio misurazione performance         | 01.11.2012                         |
| Patrimonio della classe (in Mio)       | CHF 9.49                           |
| Patrimonio del fondo (in Mio)          | CHF 1'486.14                       |
| Titoli in circolazione                 | 55'345.951                         |
| Benchmark                              | SXI Real Estate® Broad Funds TR    |
| Comm. di gest. forfett. (fl. fee) p.a. | 0.55%                              |
| Total Expense Ratio p.a.               | 1.22%                              |
| Swinging Single Pricing                | Sì                                 |
| Società di gestione                    | Swisscanto Fondsleitung AG, 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           | Netto <sup>a</sup> | Lordo <sup>b</sup> | Benchmark |
|--------------|--------------------|--------------------|-----------|
| 1 mese       | 1.82               | 1.87               | 1.63      |
| 3 mesi       | 6.73               | 6.87               | 6.72      |
| 1 anno       | 19.58              | 20.22              | 20.23     |
| 3 anni p.a.  | 1.94               | 2.48               | 1.87      |
| 5 anni p.a.  | 4.18               | 4.73               | 4.12      |
| 10 anni p.a. | 5.50               | 6.07               | 5.58      |

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

| Anno | Netto <sup>a</sup> | Lordo <sup>b</sup> | Benchmark |
|------|--------------------|--------------------|-----------|
| YTD  | 13.75              | 14.31              | 14.22     |
| 2023 | 5.47               | 6.03               | 5.03      |
| 2022 | -14.80             | -14.34             | -15.17    |
| 2021 | 7.10               | 7.68               | 7.32      |
| 2020 | 11.19              | 11.78              | 10.81     |
| 2019 | 20.83              | 21.47              | 20.67     |
| 2018 | -5.58              | -5.07              | -5.32     |
| 2017 | 6.63               | 7.19               | 6.60      |
| 2016 | 5.83               | 6.44               | 6.85      |
| 2015 | 4.12               | 4.73               | 4.17      |
| 2014 | 14.74              | 15.43              | 14.99     |

## Dati di rischio

| annualizzati/realizzati | 1a     | 3a    | 5a    |
|-------------------------|--------|-------|-------|
| Volatilità Fondo        | 6.68%  | 9.14% | 9.35% |
| Volatilità Benchmark    | 6.87%  | 9.46% | 9.66% |
| Beta                    | 0.97   | 0.96  | 0.97  |
| Sharpe Ratio            | 2.46   | 0.13  | 0.42  |
| Jensen's Alpha          | -0.03% | 0.11% | 0.18% |
| Information Ratio       | -1.05  | 0.12  | 0.09  |

## Dati relativi al portafoglio

|                                | Fondo |
|--------------------------------|-------|
| Numero di investimenti diretti | 56    |

<sup>1</sup> Anno/periodo: Dall'inizio misurazione della performance o per gli ultimi 5 risp. 10 anni/periodi.

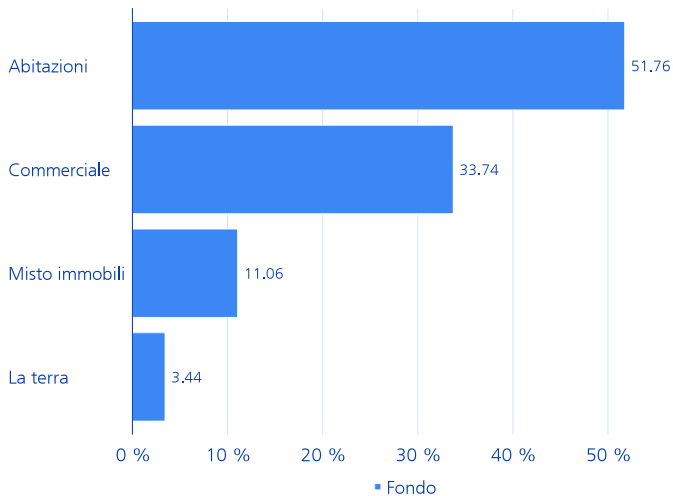
<sup>2</sup> Piccole deviazioni possono verificarsi a causa di arrotondamenti.

<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.

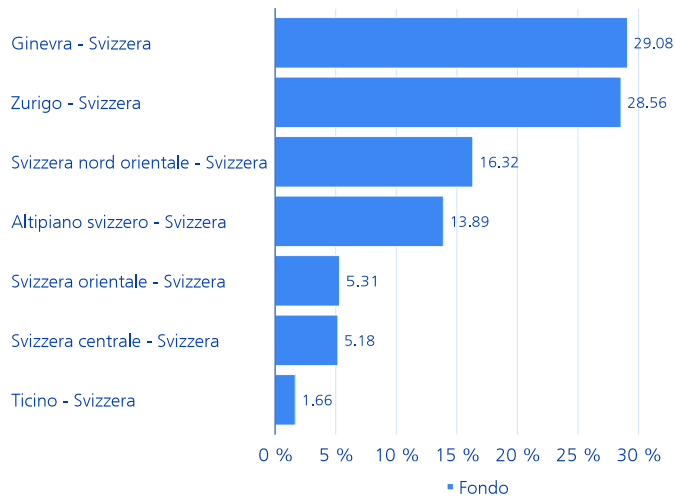
<sup>b</sup> La performance lorda illustrata da intendersi al lordo di tutte le regolari commissioni del fondo.

# Breakdowns

## Ripartizione per tipo di utilizzo in %



## Ripartizione per regioni in %



## Le principali posizioni in %

|                                     | Fondo |
|-------------------------------------|-------|
| UBS Sima                            | 15.88 |
| Credit Suisse Real Estate Fund Siat | 6.18  |
| UBS Anfos                           | 4.94  |
| CS LivingPlus                       | 4.56  |
| Schroder ImmoPLUS                   | 4.12  |

# 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 - Engagement Immobili indiretti CH



Nel campo dell'engagement, si cerca un dialogo attivo con la direzione dei vari investimenti immobiliari indiretti svizzeri. Le questioni relative alla sostenibilità vengono affrontate in modo mirato e, ad esempio, vengono segnalate lacune o carenze rispetto alla concorrenza. I dati vengono valutati solo per le azioni immobiliari e i fondi SICAV. Inoltre, si effettuano votazioni per delega sui portafogli dei fondi per azioni immobiliari e fondi SICAV al fine di esercitare attivamente i diritti di voto.

## Controversie - Esclusioni Immobili indiretti CH



Le aziende/fondi target che non hanno integrato una strategia di sostenibilità nella loro strategia aziendale sono escluse dall'universo di investimento. Con questa esclusione, vogliamo incoraggiare le aziende/fondi target a mettere le loro attività aziendali su una base sostenibile.

## 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 - Efficienza energetica Immobili indiretti CH



Negli investimenti immobiliari indiretti, il progresso annuale in termini di efficienza energetica negli investimenti viene misurato e confrontato. Questo viene fatto sulla base del consumo di kWh per m<sup>2</sup> all'anno. Le società immobiliari, inclusi i fondi, che mostrano un incremento più marcato dell'efficienza tendono a ricevere una maggiore considerazione nel processo di investimento. Oltre ai progressi, viene valutato anche il delta rispetto ai requisiti legali o agli standard di avanzamento della costruzione.

## 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.

# Commento sul fondo

## Cerchia di investitori - Designazione

Clienti con gestione patrimoniale o investitori istituzionali

## Cerchia di investitori - Descrizione

La classe D è disponibile per tutti gli investitori istituzionali nonché per tutte le gestioni patrimoniali. La seconda lettera «T» indica che la classe prevede il reinvestimento dei proventi (a capitalizzazione). Viene addebitata una commissione di gestione forfettaria.

## 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.

## Swinging Single Pricing (SSP)

Correzione in funzione delle circostanze del valore d'inventario determinante per il calcolo del prezzo di emissione e di riscatto verso l'alto o verso il basso a seconda delle emissioni o dei riscatti delle quote, nel qual caso il fattore (swing) di correzione varia sulla base dell'ammontare dei costi derivanti a carico del fondo d'investimento per l'adeguamento del portafoglio ai mezzi afflussi o deflussi (neutralizza i costi derivanti a carico dei fondi d'investimento per l'adeguamento del patrimonio agli afflussi e ai deflussi dei mezzi). La performance riportata (lordo/netto) può includere un adeguamento dovuto allo swing pricing.

## 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.

## Beta

Indica la fascia di fluttuazione relativa di un titolo rispetto al mercato globale. Misura la sensibilità del titolo in relazione alle relative variazioni di corso rispetto al mercato globale. Nel caso in cui il valore sia compreso tra 0 e 1, la variazione di corso è inferiore rispetto a quella del mercato. Nel caso in cui il beta sia superiore a 1, la variazione di corso del titolo è, in media, superiore rispetto a quella del mercato. Nel caso in cui sia inferiore a 0, viene descritto un andamento del corso contrario del titolo rispetto all'andamento del mercato. Nel caso in cui il valore sia pari a 0, non si ravvisa alcuna dipendenza.

## 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).

## Jensen's Alpha

L'alfa di Jensen misura il rendimento aggiuntivo realizzato rispetto a un investimento passivo comparabile (ossia a un investimento con rischio di mercato ovvero beta identico). L'alfa di Jensen viene impiegato ai fini della valutazione della prestazione di un portfolio manager. Si distingue dal rendimento relativo (rendimento in eccesso) il quale non è al netto del rischio.

## Information Ratio

L'Information Ratio indica il rapporto tra la sottoperformance rispettivamente la sovraperformance e il tracking error. Indica la quantità di maggiore o minore rendimento realizzata per ogni unità di rischio attivo assunto rispettivamente in che misura il rischio attivo si è rivelato premiante ai fini di un rendimento superiore.

## Investimento diretto

Alla voce Numero di investimenti diretti (investimenti detenuti direttamente) è indicata la somma di tutti gli investimenti singoli senza le singole posizioni dei fondi target Swisscanto.

## 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

La presente pubblicazione ha scopo informativo e promozionale. È destinato alla distribuzione in Svizzera e non è rivolto agli investitori di altri paesi. Non costituisce né un'offerta né una raccomandazione all'acquisto, alla detenzione o alla vendita di strumenti finanziari, né di prodotti o servizi, né fornisce una base per alcun contratto o altro obbligo di qualsiasi tipo.

Questo documento non è un prospetto né un documento contenente le informazioni di base. In conformità alle norme vigenti in materia, i prodotti e servizi descritti nel presente documento non sono disponibili per le «US Persons». Questo documento contiene informazioni generali e non tiene conto né degli obiettivi di investimento personali né della situazione finanziaria o delle esigenze particolari di una persona specifica. Le informazioni devono essere attentamente verificate per compatibilità con le circostanze personali prima di prendere una decisione di investimento. Si raccomanda di consultare professionisti qualificati per la valutazione degli effetti legali, normativi, fiscali e di altro tipo.

Il documento è stato redatto da Zürcher Kantonalbank con la dovuta diligenza e può contenere informazioni provenienti da fonti terze accuratamente selezionate. Tuttavia, Zürcher Kantonalbank non garantisce né la correttezza né la completezza delle informazioni in esso contenute e declina ogni responsabilità per danni derivanti dall'utilizzo del documento.

Segnaliamo che la performance storica non è indicativa del rendimento attuale o futuro e che i dati a essa riferiti non prendono in considerazione commissioni e costi addebitati in occasione dell'emissione e del riscatto delle quote.

La sola base vincolante per l'acquisto di fondi è costituita dai rispettivi documenti pubblicati (ad esempio contratti, prospetti, fogli informativi di base nonché rapporti di gestione), che possono essere ottenuti presso Swisscanto Direzione di fondi SA, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zurigo. Il presente documento non è stato redatto dal reparto «Analisi finanziarie» in conformità alle «Direttive sulla garanzia dell'indipendenza dell'analisi finanziaria» emanate dall'Associazione Svizzera dei Banchieri e, di conseguenza, non è assoggettato a dette direttive.

© 2024 Zürcher Kantonalbank. Tutti i diritti riservati. "