

Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Valca AA CHF

Misto | a distribuzione | Novembre 2025 - Materiale di marketing

Descrizione del fondo

Il fondo investe a livello globale in azioni, obbligazioni, immobili e oro. Almeno l'80% del patrimonio del fondo è investito in strumenti d'investimento con carattere di valore reale. Il patrimonio del fondo è investito prevalentemente in franchi svizzeri oppure è coperto rispetto al franco svizzero.

Politica di sostenibilità

Nell'attuazione della politica di sostenibilità, viene fatta una distinzione tra le due caratteristiche «Responsible» e «Sustainable». A seconda della caratteristica, vengono applicati gli approcci di sostenibilità elencati di seguito. Ulteriori informazioni sulla politica di sostenibilità si trovano nelle spiegazioni.



Note:
- Le caratteristiche e gli approcci di sostenibilità indicati in colore sciarito non sono applicabili a questo patrimonio.
- Si applicano esclusioni in conformità con SVVK-ASIR (Associazione svizzera per investimenti responsabili).

Swisscanto Sustainability Rating

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

Profilo/idoneità

Questo prodotto è adatto agli investitori che

- hanno un orizzonte d'investimento a lungo termine.
- desiderano partecipare prevalentemente all'andamento del mercato azionario svizzero e approfittare delle elevate opportunità di rendimento degli investimenti remunerati ed espressi in CHF.
- sono interessati a un'elevata crescita del capitale integrata da un reddito regolare.
- sono disposti ad accettare fluttuazioni di valore in parte anche consistenti.

Indicatore di rischio

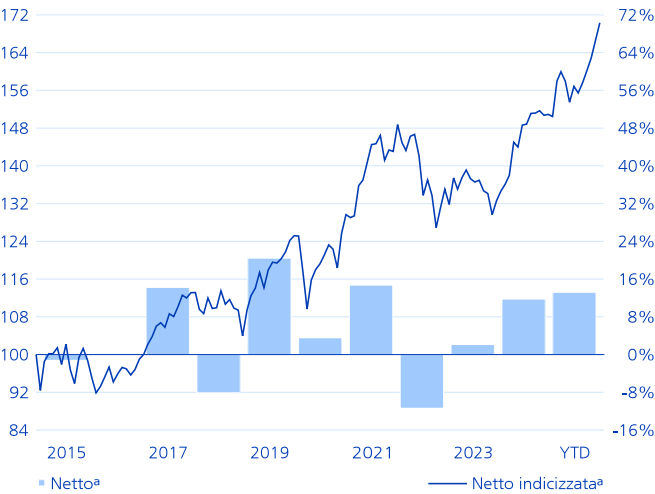
basso 1 2 3 4 5 6 7 alto

Dati del fondo

NAV per quota (28.11.2025)	CHF 525.10
Quot. max. 52 sett. (28.11.2025)	CHF 525.10
Quot. min. 52 sett. (09.04.2025)	CHF 441.20
Domicilio del fondo	Svizzera
Valuta di riferimento classe	CHF
Valuta del fondo	CHF
Chiusura dell'esercizio contabile	28.02.
Numero di valore	277963
ISIN-No	CH0002779632
Bloomberg	SWCVLCA SW
Data di lancio della cat. d'invest.	06.05.1969
Data di lancio del fondo	06.05.1969
Inizio misurazione performance	01.06.1969
Patrimonio della classe (in Mio)	CHF 182.29
Patrimonio del fondo (in Mio)	CHF 193.46
Titoli in circolazione	347'535.771
Ultima distribuzione (10.06.2025)	CHF 2.45
Comm. di gest. forfett. (fl. fee) p.a.	1.40%
Total Expense Ratio p.a.	1.51%
Swinging Single Pricing	Si
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	Netto ^a	Lordo ^b
1 mese	2.19	2.30
3 mesi	6.31	6.67
1 anno	12.86	14.43
3 anni p.a.	8.04	9.54
5 anni p.a.	6.27	7.73
10 anni p.a.	5.33	6.77

Performance annuale in %^{1,2}

Anno	Netto ^a	Lordo ^b
YTD	13.20	14.63
2024	11.76	13.31
2023	2.13	3.54
2022	-11.37	-10.15
2021	14.72	16.29
2020	3.56	4.98
2019	20.43	22.06
2018	-8.10	-6.86
2017	14.23	15.71
2016	0.25	1.64
2015	-1.22	0.17

Importo di distribuzione nella valuta di riferimento^{1,2}

Anno	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Distribuzione	2.45	2.70	3.30	2.00	2.00	3.40

La distribuzione avviene nella valuta di riferimento della classe di quote.

Dati di rischio

annualizzati/realizzati	1a	3a	5a
Volatilità Fondo	7.06%	6.90%	8.28%
Sharpe Ratio	1.67	0.97	0.69

Dati relativi al portafoglio

	Fondo
Numero di posizioni	693
Modified duration	6.31
Rendimento	2.95%
Durata residua in anni	7.59
Cedola media	1.84%

¹ Anno/periodo: Dall'inizio misurazione della performance o per gli ultimi 5 risp.10 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

Le principali posizioni in %

	Fondo
Roche Holding AG	6.05
Nestlé SA	5.96
Novartis AG	5.25
UBS Group AG	2.82
Cie Financiere Richemont SA	2.80
Zurich Insurance Group AG	2.60
ABB Ltd	2.47
Swiss RE AG	1.45
Holcim AG	1.11
Lonza Group AG	1.08

Ripartizione per categorie d'investimento in %

	Fondo
Mercato monetario	0.98
Obbligazioni in CHF	1.97
Obbligazioni in valuta estera	7.31
Azioni svizzera	45.09
Azioni estero paesi industrializzati	16.55
Azioni mercati emergenti	4.63
Immobili Svizzera	12.73
Materie prime	10.23
Altri	0.51

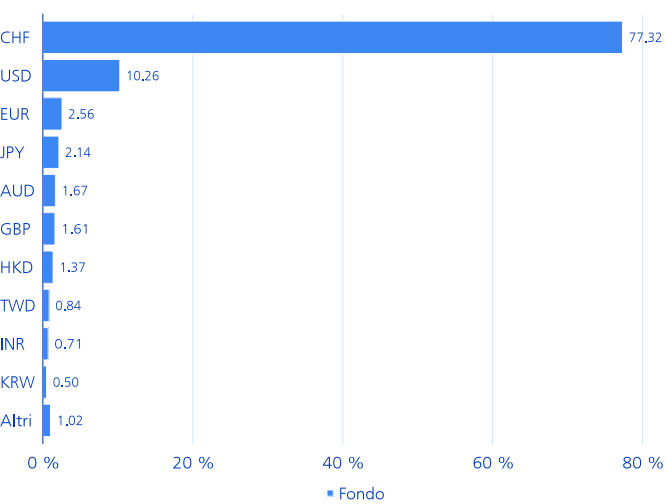
Ripartizione per categoria d'investim. e regione in % *

	Europa	Svizz.	N. Am.	Pac. ME	Altri	Totale
Mercato monetario	-0.3	1.3	-1.0	1.0	n.a.	1.0
Obbligazioni	2.5	2.0	3.8	0.9	0.0	9.3
Azioni	3.9	45.1	10.6	6.6	n.a.	66.3
Immobili	n.a.	12.7	n.a.	n.a.	n.a.	12.7
Materie prime	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	10.2	10.2
Altri	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.5	0.5
Totale	6.1	61.1	13.5	8.6	10.8	100.0

Le principali emittenti in %

	Fondo
Stati Uniti d'America	1.90
Centrale delle banche cantonali svizzere per le obbligazioni fondiarie SA	1.53
Repubblica federale Tedesca	0.89
Giappone	0.61
Sandoz Group AG	0.43
Regno Unito e Irlanda del Nord	0.39
Repubblica Argentina	0.36
Vonovia SE	0.16
Repubblica delle Filippine	0.09
Stati Uniti messicani	0.08

Ripartizione per valute in %



* Le indicazioni sulle ripartizioni si trovano nella spiegazione sul fondo.

Spiegazioni della politica di sostenibilità

Caratteristiche di sostenibilità

Nell'attuazione della politica di sostenibilità, si distinguono due caratteristiche, ciascuna delle quali applica diversi approcci di sostenibilità. La caratteristica «Responsible» include generalmente l'applicazione di criteri di esclusione, l'analisi ESG sistematica come parte integrante del processo di investimento e una riduzione dell'intensità di CO₂e degli investimenti. La caratteristica «Sustainable» include di norma, oltre agli approcci sopra menzionati, l'applicazione di esclusioni ancora più estese e si concentra inoltre sugli SDG e ESG Leaders. Per l'applicazione degli approcci di sostenibilità, si prega di consultare le spiegazioni seguenti.

Stewardship - Voting / Engagement



In qualità di azionista, ci impegniamo attivamente in un dialogo continuo con il management delle aziende. Questo avviene secondo le linee guida di engagement dell'Asset Management della Zürcher Kantonalbank. Le aziende sono tenute, tra l'altro, a formulare obiettivi ambiziosi di riduzione dei gas serra, a implementarli in modo coerente e a informare in modo trasparente. Pubblichiamo le nostre attività e linee guida di engagement in modo trasparente su <https://www.swisscanto.com/ch/it/istituzionale/sostenibilita/investment-stewardship.html>. Per l'esercizio del diritto di voto, disponiamo di direttive di voto interne orientate alla sostenibilità, basate sulle regole di corporate governance vigenti in Svizzera e a livello internazionale nonché sui Principi di investimento responsabile delle Nazioni Unite (UN PRI). Per quanto riguarda i nostri mercati esteri, la soglia per l'esercizio dei diritti di voto è fissata a CHF 2 milioni per posizione azionaria. Per le azioni svizzere, votiamo in modo capillare. Pubblichiamo i nostri voti in modo trasparente su: <https://swisscanto.com/voting>

Controversie - Esclusioni Responsible



Applicazione di estesi criteri di esclusione – in aggiunta ai criteri di esclusione basati sulla SVVK-ASIR – per ridurre i rischi di 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 si riferiscono a imprese coinvolte nell'estrazione del carbone (ex produzione di metalli; > 5% del fatturato), riserve di carbone (ex produzione di metalli), nella produzione di armi e munizioni, tecnologia bellica (> 5% del fatturato), nella pornografia, nel lavoro minorile sfruttatore e/o nelle violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite (Green e Sustainability Bonds eventualmente esclusi). Le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, identificate dal nostro screening, vengono riesaminate dettagliatamente dai nostri analisti. Nell'ambito dell'Engagement cerchiamo il dialogo e chiediamo alle aziende di cambiare il loro comportamento. Se non si verifica alcun cambiamento entro un tempo ragionevole, gli investimenti esistenti devono essere dismessi. *Escluse Green e Sustainability Bonds)

ESG - Integrazione ESG sistematica



L'analisi sistematica dei criteri ESG è parte integrante del processo di investimento attivo, con l'obiettivo di identificare tempestivamente rischi e opportunità legati ai trend ESG. I criteri ESG completano l'analisi finanziaria pura e portano a decisioni di investimento più informate.

Clima - Riduzione di CO₂e



Per i portafogli attivi con l'approccio di sostenibilità Responsible, che non seguono un percorso di riduzione di CO₂e, viene mostrata l'intensità di CO₂e del portafoglio rispetto all'indice di riferimento. Le intensità di CO₂e, vengono calcolate in base alle emissioni di CO₂e, in rapporto al fatturato per le aziende e in rapporto al prodotto interno lordo (PIL) per gli stati.

SDGs - SDG-aligned Investing



Questo approccio punta al rendimento attraverso investimenti in aziende e stati con utilità sociale (chiamati SDG Leaders). Gli SDG Leaders utilizzano la loro capacità di investimento per creare prodotti e servizi ecocompatibili e socialmente responsabili. In questo modo, contribuiscono al raggiungimento di uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile (SDGs) delle Nazioni Unite. Per garantire una diversificazione, inoltre, è possibile investire anche in titoli che, secondo un approccio Best-in-Class, sono valutati come positivamente superiori in termini di criteri ESG (chiamati ESG Leaders).

Nota:

- Le caratteristiche e gli approcci di sostenibilità indicati in colore sciarito non sono applicabili a questo patrimonio.

Ulteriori informazioni

Ulteriori, supplementari spiegazioni sugli approcci di sostenibilità applicati sono disponibili nei relativi documenti legali su 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.

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.

MSCI® ESG

Sebbene i fornitori di informazioni della Zürcher Kantonalbank, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, MSCI ESG Research LLC e le sue affiliate (le "Parti ESG"), ottengano informazioni (le "Informazioni") da fonti che ritengono affidabili, nessuna delle Parti ESG garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza di qualsiasi dato contenuto nel presente documento e declina espressamente tutte le garanzie espresse o implicite, comprese quelle di commerciabilità e idoneità a uno scopo particolare. Le Informazioni possono essere utilizzate solo per uso interno, non possono essere riprodotte o ridistribuite in alcuna forma e non possono essere utilizzate come base o componente di strumenti finanziari, prodotti o indici. Inoltre, nessuna delle Informazioni può essere utilizzata per determinare quali titoli acquistare o vendere o quando acquistarli o venderli. Nessuna delle Parti ESG avrà alcuna responsabilità per eventuali errori o omissioni in relazione a qualsiasi dato contenuto nel presente documento, né alcuna responsabilità per eventuali danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, consequenziali o di altro tipo (compresa la perdita di rendimenti) anche se notificata della possibilità di tali danni.

Commenti sul fondo

Cerchia di investitori - Designazione

Tutti gli investitori

Cerchia di investitori - Descrizione

La classe A è disponibile per tutti gli investitori. La seconda lettera «A» indica che la classe prevede la distribuzione dei proventi. 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)

Il Total Expense Ratio (TER) indica i costi annuali che vengono continuamente addebitati al patrimonio del fondo ed è espresso in percentuale del patrimonio del fondo. L'indicazione corrisponde al livello del TER nell'ultimo esercizio chiuso e non garantisce un livello simile 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.

Note sulle suddivisioni

- Piccole deviazioni possono verificarsi a causa di arrotondamenti.
- I valori dell'esposizione rispecchiano la valutazione economica. Valori negativi non sono quindi necessariamente il risultato di posizioni short effettive, ma possono comparire per via del metodo di calcolo (ad esempio derivati o differenze valutarie).

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

Rendimento indica il rendimento del portafoglio ponderato per la duration in valuta locale.

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

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 un'offerta o una raccomandazione per acquisire, detenere o vendere strumenti finanziari o per ottenere servizi, né costituisce la base per alcun contratto o obbligo di alcun tipo.

Questo documento non è un prospetto né un documento informativo chiave. I prodotti e i servizi descritti in questo documento non sono disponibili per le persone statunitensi secondo le normative pertinenti. Contiene informazioni generali e non tiene conto degli obiettivi di investimento personali, della situazione finanziaria o delle esigenze specifiche di qualsiasi individuo. Le informazioni devono essere attentamente esaminate per la compatibilità con le circostanze personali prima di prendere una decisione di investimento. Si consiglia di chiedere consiglio a professionisti per la valutazione delle implicazioni legali, normative, fiscali e altre.

Il documento è stato preparato da Zürcher Kantonalbank con la consueta cura commerciale e può contenere informazioni provenienti da fonti terze accuratamente selezionate. Tuttavia, Zürcher Kantonalbank non garantisce l'accuratezza e la completezza delle informazioni in esso contenute e declina ogni responsabilità per danni derivanti dall'uso del documento o delle informazioni in esso contenute.

Si noti che qualsiasi informazione riguardante la performance storica non indica la performance attuale o futura, e che i dati di performance mostrati potrebbero non tenere conto delle commissioni e dei costi sostenuti durante l'emissione e il riscatto delle quote del fondo.

Per quanto riguarda le informazioni sulla sostenibilità, si noti che non esiste un quadro generalmente accettato né un elenco universalmente applicabile di fattori da considerare per garantire la sostenibilità degli investimenti in Svizzera.

L'unica base vincolante per l'acquisizione di fondi sono i documenti attuali del fondo (ad esempio, contratti di fondi, prospetti, documenti informativi chiave e relazioni annuali), che possono essere ottenuti da Swisscanto Fondsleitung AG, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zurigo. Le opinioni e le valutazioni contenute in questo documento riguardanti titoli e/o emittenti non sono state redatte secondo le norme sull'indipendenza degli analisti finanziari e pertanto costituiscono comunicazioni promozionali (e non analisi finanziarie indipendenti). In particolare, i dipendenti responsabili di tali opinioni e valutazioni non sono necessariamente soggetti a restrizioni sul commercio dei titoli corrispondenti e possono in linea di principio effettuare transazioni personali o transazioni per conto della banca su tali titoli. © 2025 Zürcher Kantonalbank. Tutti i diritti riservati.