Bank Banque Banca CLER

**Per scopi di marketing**

Dati a fine novembre 2025

# Rapporto mensile Soluzione d'investimento Banca Cler Sviluppo sostenibile «Reddito» (CHF) V

## Descrizione del fondo

Il fondo investe il proprio patrimonio prevalentemente in quote di altri investimenti collettivi di capitale che collocano la maggior parte del loro patrimonio in investimenti denominati in franchi svizzeri. Nelle soluzioni d'investimento legate allo sviluppo sostenibile, la decisione d'investimento tiene conto sia di coefficienti finanziari tradizionali sia di criteri ambientali e sociali.

L'obiettivo principale della Soluzione d'investimento Banca Cler Sviluppo sostenibile «Reddito» (CHF)* è conservare il capitale reale e ottenere un reddito superiore alla media nell'ambito del profilo di rischio.

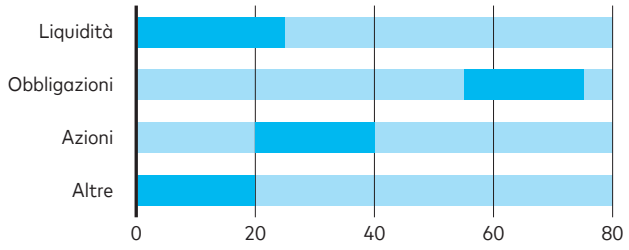
L'investimento si addice a investitori che

- desiderano affrontare solo un rischio limitato senza lasciarsi sfuggire del tutto elevate opportunità di rendimento investendo in azioni,
- mirano a un orizzonte d'investimento di medio periodo,
- sono disposti ad accettare determinate oscillazioni dei corsi,
- desiderano beneficiare dei vantaggi fiscali della previdenza,
- sono disposti a investire una parte anche in monete estere,
- desiderano investire in chiave sostenibile.

È ammesso esclusivamente l'investimento di fondi della previdenza professionale e della previdenza individuale vincolata in Svizzera (2° pilastro e pilastro 3a) della Banca Cler.

## Gli investimenti si muovono all'interno delle seguenti fasce

in %

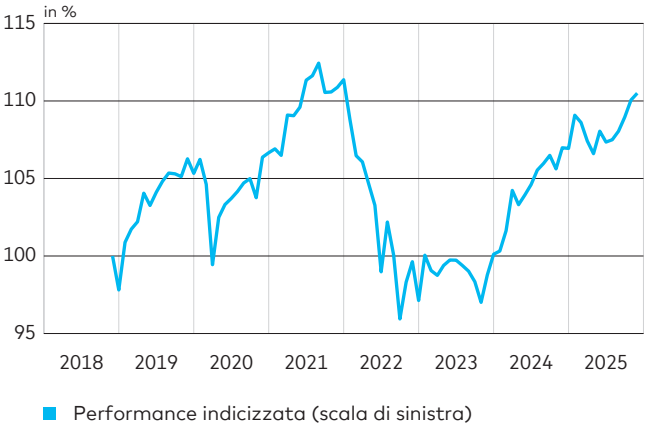



| *Nome ufficiale del fondo | Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF) |
|---|---|
| Classe di quote | Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF) V |
| Valuta del fondo / della classe di quote | CHF/CHF |
| Dettagli della classe di quote | Basler Kantonalbank |
| Chiusura dell'esercizio | 31 dicembre |
| Emissione/Riscatto | quotidianamente |
| A capitalizzazione (CHF) | 0.36885[1] |
| Fattore SSP | 0.15% |

[1] Data dell'ultimo accumulo: 08.04.2025

## Performance

classe di quote V; base CHF, al netto delle commissioni[1]




| in % | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 YTD[3] | LTD[2] | 3 anni | 5 anni | Ø p.a. 3 anni | Ø p.a. 5 anni |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| V | -12.78 | 3.07 | 6.82 | 3.33 | 10.83 | 10.91 | 3.88 | 3.51 | 0.76 |

[1] Questi dati si riferiscono al passato. I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. La performance indicata non tiene conto di eventuali commissioni e costi addebitati all'atto della sottoscrizione e del riscatto di quote. Fonte per tutti i dati e i grafici (dove non indicato diversamente): UBS Asset Management.
[2] LTD: dal lancio a oggi (launch-to-date)
[3] YTD: year-to-date (da inizio anno a oggi)

## Dettagli della classe di quote

| | | |
|---|---|---|
| Valore netto di inventario (CHF, 28.11.2025) | | 110.83 |
| Ultimi 12 mesi (CHF) | – massimo | 111.13 |
| | – minimo | 102.42 |
| Patrimonio della classe di quote (in mio. di CHF) | | 20.87 |
| Commissione di gestione p.a. | | 1.03% |
| Total Expense Ratio (TER) p.a. | | 1.19%[1] |

[1] al 30.06.2025

| | |
|---|---|
| ISIN | CH0432492269 |
| N. di valore | 43 249 226 |
| Ldatadi lancie della classe di azioni | 26.11.2018 |
| Data di lancio del fondo | 27.07.2017 |

## Principali parametri

| | 1 anno | 3 anni | 5 anni |
|---|---|---|---|
| Volatilità[1] – Fondo | 3.22% | 3.94% | 5.19% |
| Sharpe Ratio | 0.97 | 0.65 | 0.08 |

[1] Deviazione standard annuale

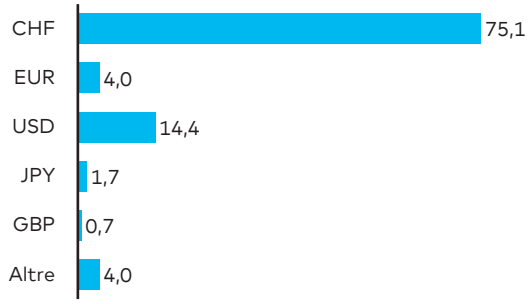
MSCI ESG RATINGS AA (CCC B BB BBB A AA AAA)

MSCI ESG GLOBAL TOP 10% RANK FUND RATINGS

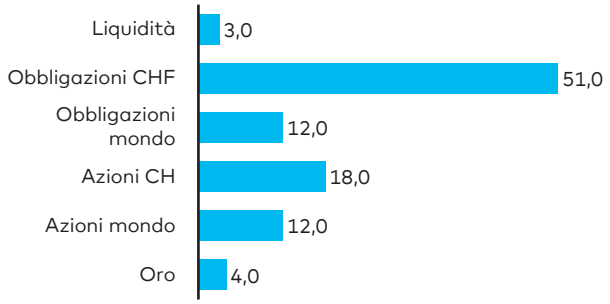
MSCI ESG PEER TOP 10% RANK FUND RATINGS

901 0203 VP351 11.25

### Ripartizione in base alle monete
in %




### Ripartizione in base agli strumenti d'investimento
in %




### Vantaggi principali
- Al fine di rispettare il profilo di rischio del fondo, le ponderazioni delle diverse categorie d'investimento vengono mantenute entro le fasce predefinite.
- Le decisioni d'investimento sono adottate e messe in atto da esperti di lungo corso sulla base dell'attuale andamento del mercato. Grazie all'approccio «best-in-class», gli investimenti vengono effettuati nei migliori prodotti esistenti sul mercato e indipendentemente dai partner di distribuzione.

### Rischi
- L'investimento comporta dei rischi, legati soprattutto alle oscillazioni di valore e di rendimento.
- Il fondo può utilizzare derivati, ne può quindi conseguire una riduzione dei rischi d'investimento o un'ulteriore esposizione agli stessi (fra cui il rischio di controparte).
- Ogni fondo presenta dei rischi specifici. Troverete nel prospetto una descrizione completa e dettagliata di questi rischi.

### Commento relativo al portafoglio
A novembre i mercati azionari globali hanno proseguito il loro trend prevalentemente positivo. I fattori trainanti sono stati le speranze di una riduzione dei tassi d'interesse da parte della Fed e i segnali positivi nella guerra in Ucraina. Anche la performance dei titoli svizzeri è stata positiva. A metà mese gli Stati Uniti e la Svizzera hanno raggiunto un accordo nella controversia doganale, in base al quale il dazio aggiuntivo sulle importazioni di prodotti svizzeri sarà ridotto dal 39 al 15%. Negli ultimi 30 giorni, l'azione Roche ha registrato una netta ripresa.
Per il 2026 prevediamo nuovamente un andamento inferiore alla media della congiuntura globale. Per l'economia statunitense il rischio di stagflazione rimane reale, mentre una recessione sembra piuttosto improbabile. Le aspettative dei consumatori rimangono basse e il clima nell'industria è cupo. Alla luce dei dazi imposti dagli USA, consideriamo ottimistica la previsione di consenso per il PIL svizzero dell'1,3% per il 2026.

### Performance in % (al netto delle commissioni, base CHF)[1]

| in % | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 YTD[3] | LTD[2] | 1 anno | 2 anni | 3 anni | 5 anni | 10 anni | Ø p.a. 2 anni | Ø p.a. 3 anni | Ø p.a. 5 anni |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| V | 4.41 | -12.78 | 3.07 | 6.82 | 3.33 | 10.83 | 3.29 | 11.86 | 10.91 | 3.88 | n.d. | 5.76 | 3.51 | 0.76 |

[1] Questi dati si riferiscono al passato. I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. La performance indicata non tiene conto di eventuali commissioni e costi addebitati all'atto della sottoscrizione e del riscatto di quote. Fonte per tutti i dati e i grafici (dove non indicato diversamente): UBS Asset Management.
[2] LTD: dal lancio a oggi (launch-to-date)
[3] YTD: year-to-date (da inizio anno a oggi)

**A scopo informativo e di marketing.** Il presente documento è stato creato su incarico della Banca Cler da UBS Fund Management (Switzerland) AG. Non vi è alcuna garanzia circa il suo contenuto e viene declinata ogni responsabilità per eventuali perdite che possano derivarsi dall'utilizzo di queste informazioni. Il documento ha finalità esclusivamente informative ed è stato creato per essere utilizzato unicamente dal destinatario. Non rappresenta né un'offerta né una raccomandazione di acquisto o di vendita di strumenti finanziari o servizi bancari e non esonera il destinatario da una valutazione personale. Non è consentito riprodurre né integralmente né parzialmente il presente documento senza autorizzazione. Non è esplicitamente rivolto a persone la cui nazionalità o residenza proibisce l'accesso a queste informazioni sulla base della legislazione vigente. Non è consentito inviare o portare specialmente negli Stati Uniti o consegnare negli Stati Uniti o a una US Person (ai sensi della Regulation S dell'US Securities Act del 1933 nella versione attualmente in vigore) il presente documento né copie dello stesso. L'investimento comporta dei rischi, fra cui quelli legati alle oscillazioni di valore e di rendimento. I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. La performance indicata non tiene conto di eventuali commissioni e costi addebitati all'atto della sottoscrizione e del riscatto di quote. Commissioni e costi si ripercuotono negativamente sulla performance. È consentito acquistare quote di fondi solo sulla base del prospetto e del contratto aggiornati, documento contente le informazioni chiave e dell'ultimo rapporto annuale (o rapporto semestrale qualora contenente informazioni più recenti). Questi documenti contengono informazioni più ampie e più dettagliate circa i rischi, le commissioni, i costi e gli oneri a carico dell'investitore e devono quindi essere oggetto di un'attenta lettura prima di effettuare un investimento.
Il prospetto e il contratto del fondo, documento contente le informazioni chiave nonché il rapporto annuale o semestrale si possono richiedere gratuitamente alla Banca Cler oppure a UBS Fund Management (Switzerland) AG, casella postale, CH 4002 Basilea. Maggiori informazioni sui rating dei fondi e sui riconoscimenti riportati nel presente documento sono consultabili al sito www.cler.ch/soluzione-investimento-sostenibile.
Copyright © 2025 Banca Cler. Tutti i diritti riservati.

901 0203 VP351 11.25