PAX (CH) SUSTAINABLE EQUITY INFRASTRUCTURE EUROPE ALV T

Documento informativo – fondo a capitalizzazione, aggiornato al 31.10.2026

Il fondo mira a una crescita del capitale a lungo termine connessa con proventi adeguati basati sull'andamento dei mercati azionari europei.

Il fondo si basa su una selezione attiva dei titoli. Mediante analisi complete e approfondite si cercano società sottovalutate con una forte posizione sul mercato e prodotti e servizi promettenti. Il fondo opera investimenti diretti, principalmente in azioni di società infrastrutturali europee di piccola, media e grande capitalizzazione.

Tutti gli investimenti vengono valutati in base al loro contributo agli Obiettivi di sviluppo sostenibile dell'ONU e posizionati nella matrice SDG creata appositamente da PAM. Gli investimenti valutati positivamente sia in termini di prodotti e servizi sia di gestione aziendale vengono privilegiati. Quelli che raggiungono un risultato insufficiente in entrambe le categorie non vengono inclusi nel portafoglio. Inoltre si applicano diversi criteri di esclusione.

La costruzione del portafoglio persegue due obiettivi di sostenibilità: il punteggio SDG aggregato deve essere positivo. L'intensità delle emissioni di CO2e viene ridotta del 2% all'anno.

Profilo & idoneità

Il fondo è adatto a investitori che
- hanno un orizzonte d'investimento a lungo termine,
- desiderano partecipare all'evoluzione delle società infrastrutturali europee,
- sono disposti ad accettare forti oscillazioni dei corsi.

Indicatore di rischio



Performance annuale

in %

	2026
Fondo	-1.31

Performance

in % per anno

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	dal lancio
Fondo	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-3.12

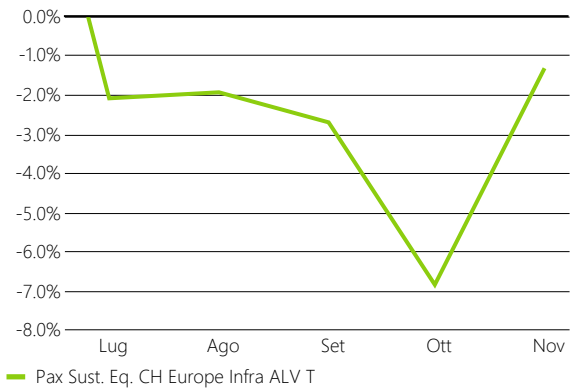
Rischio / volatilità

in % per anno

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	dal lancio
Fondo	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Performance indicizzata

dal 25.06.2026 al 31.10.2026

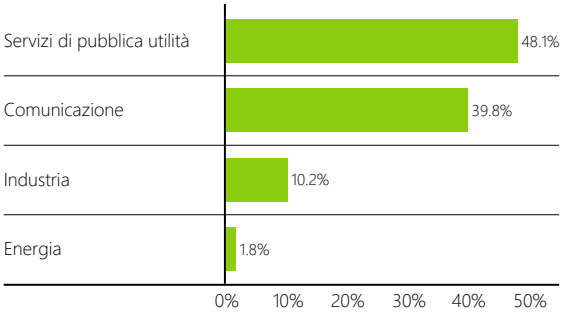


Dati del fondo

ISIN	CH1367929218
Numero di valore	136792921
Data di lancio del fondo	25.06.2026
Domicilio	Svizzera
Valuta	EUR
Volume del fondo in mio.	13
NAV per quota	98.69
Total Expense Ratio in % p.a.	0.80%
Swinging Single Pricing	Sì
Gestore del portafoglio	Pax Asset Management AG
Società di gestione	Swisscanto Fondsleitung AG
Banca depositaria	Zürcher Kantonalbank

Settori azionari

in %



Fondo

Avvertenza

La composizione del fondo viene pubblicata dalla direzione del fondo con un ritardo di circa tre mesi. Le valutazioni di sostenibilità e gli indicatori relativi alle emissioni di CO_2 sono pertanto calcolati alla medesima data di riferimento, sulla base dei dati MSCI più aggiornati disponibili a tale data.

Le principali posizioni azioni

in %

	Fondo	Punteggio SDG
Iberdrola SA	15.3%	14 ●
Deutsche Telekom AG	12.8%	10 ●
National Grid PLC	8.4%	2 ●
E.ON SE	7.0%	14 ●
Orange SA	5.2%	10 ●
Vodafone Group PLC	3.7%	6 ●
Cellnex Telecom SA	3.3%	13 ●
Aena SME SA	3.3%	14 ●
Elia Group SA/NV	3.0%	19 ●
United Utilities Group PLC	2.3%	16 ●

Emissioni di gas serra

Cifre chiave sulle emissioni di gas a effetto serra (GHG)

Emissioni dell'azienda (scope 1 & 2)	329.70
Intensità (media ponderata tCO2eq/mio EUR fatturato)	109.00

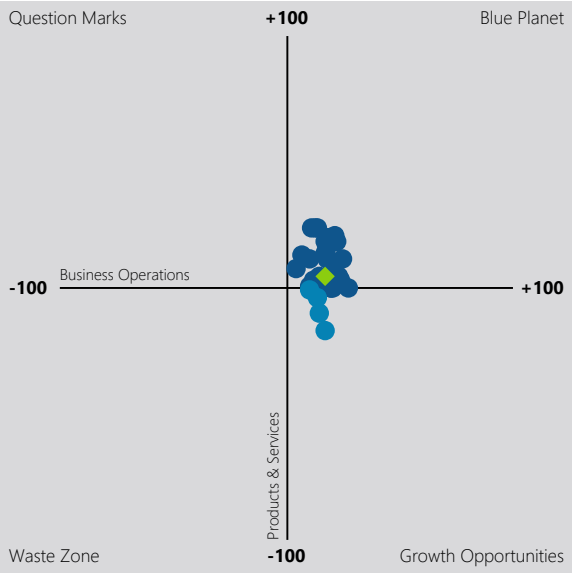
Grado di copertura dei dati CO2: 100%

Posizioni con le maggiori intensità di gas serra

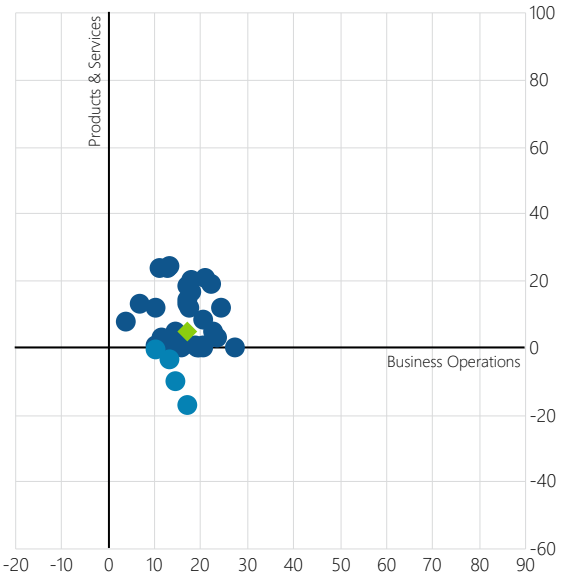
	tCO2eq/mio. EUR fatturato	Peso
Elia Group SA/NV	427	3.0%
National Grid PLC	363	8.4%
Redeia Corp SA	333	1.7%

Matrice SDG di PAM

Posizionamento delle azioni in cui si investe



Veduta dettagliata delle azioni in cui si investe



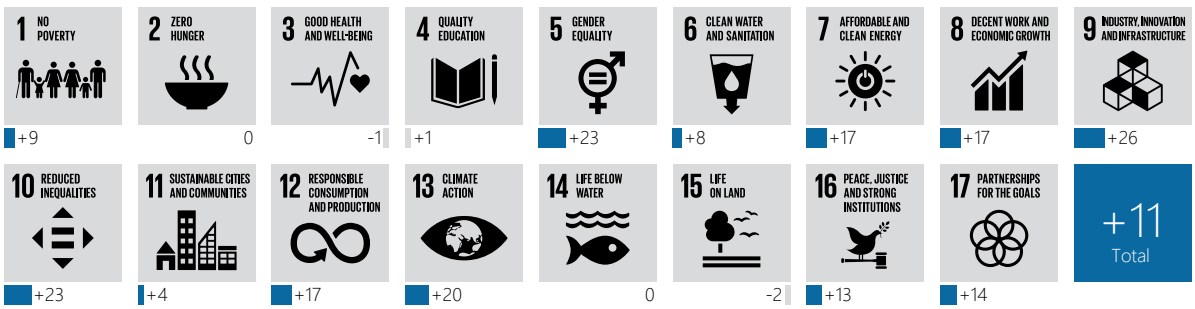
Grado di copertura dei punteggi SDG: 100%. I punti rappresentano i singoli azioni in cui è investito il fondo. Il rombo contrassegnato indica il valore aggregato a livello di fondo.

Criteri di esclusione

in % del patrimonio del fondo

	Fondo
Settori di attività critici	0.00%
Pratiche controverse UN Global Compact (particolarmente gravi)	0.00%

Punteggi del portafoglio per ciascun obiettivo di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals - SDG)



Grado di copertura dei punteggi SDG: 100%

Definizioni e glossario

Note esplicative sul fondo

Designazione cerchia d'investitori
Pubblico limitato d'investitori

Descrizione cerchia d'investitori
Le quote di questa classe sono quote di capitalizzazione, destinate esclusivamente a Pax, Società svizzera di assicurazione sulla vita SA per polizze di assicurazione sulla vita legate a quote di uno o più fondi d'investimento individuali. Se l'Amministrazione federale delle contribuzioni lo consente, l'obbligo fiscale riguardante l'imposta preventiva può essere adempiuto mediante notifica ai sensi dell'art. 38a OIPrev.

Total Expense Ratio (TER)
Il TER rappresenta le commissioni addebitate correntemente al patrimonio del fondo (spese di gestione) ed è espresso in percentuale del patrimonio del fondo. La cifra indicata corrisponde all'importo del TER dell'ultimo esercizio concluso e non offre alcuna garanzia di un importo corrispondente in futuro.

Swinging Single Pricing (SSP)
Correzione puntuale verso l'alto o verso il basso del valore d'inventario netto determinante per il calcolo del prezzo di emissione e di rimborso, a seconda della prevalenza delle emissioni o dei rimborsi di quote. Il fattore di correzione (swing) si basa sull'importo dei costi sostenuti dal fondo d'investimento per adeguare il portafoglio ai flussi in entrata e in uscita dei fondi (neutralizza i costi sostenuti dal fondo d'investimento per adeguare il patrimonio ai flussi in entrata e in uscita). La performance dichiarata (lorda/netta) può includere un adeguamento del prezzo di oscillazione (swing price).

Spiegazione dei rischi generali
Gli investimenti sono soggetti a rischi, in particolare a fluttuazioni di valore e di rendimento. Gli investimenti in valuta estera subiscono le fluttuazioni dei tassi di cambio. Altri rischi significativi sono il rischio di custodia e il rischio della controparte. Si rimanda alla descrizione dettagliata dei vari rischi elencati nel prospetto di vendita.

Indicatore di rischio
I dati storici utilizzati per calcolare la categoria di rischio e di rendimento non possono essere ritenuti un'indicazione affidabile del profilo di rischio futuro. La categoria di rischio e di rendimento indicata può essere soggetta a variazioni. La categoria di rischio più bassa non può essere considerata equivalente a un investimento privo di rischio. Non esiste alcuna garanzia o protezione del capitale. Il rischio di perdita del capitale è sostenuto dall'investitore.

Allocazioni del portafoglio
Tutte le allocazioni si riferiscono al capitale investito del fondo, rettificato al 100%. Possono insorgere lievi discrepanze nelle differenze a causa degli arrotondamenti. La ponderazione del mercato monetario può includere l'esposizione sintetica derivante dalla strategia di protezione azionaria.

Volatilità
La volatilità è una misura statistica del rischio, che indica la portata media della fluttuazione dei rendimenti assoluti di un investimento o di un portafoglio intorno al loro valore medio annuo.

Approccio primario di sostenibilità applicato

Esclusioni	✓	**Best-in-Class**	✓
Integrazione criteri ESG		**Impegno**	✓
Esercizio dei diritti di voto	✓		

Esclusioni
Il termine "esclusioni" si riferisce all'esclusione sistematica di determinati emittenti da un portafoglio perché le loro attività commerciali violano norme o valori oppure si intravedono dei rischi in tal senso. I criteri di esclusione di Pax Asset Management e la loro applicazione si trovano su www.pax.ch/criteri-di-esclusione.

Best-in-Class
I fattori vincolanti di sostenibilità o ESG vengono presi in considerazione nel processo d'investimento selezionando i titoli che nel confronto (di solito all'interno di un settore) presentano una valutazione complessiva favorevole in relazione ai criteri. L'obiettivo è quello di definire, in un confronto tra pari, il miglior universo d'investimento sostenibile che rappresenti per il gestore del portafoglio la base di partenza per l'investimento. L'approccio utilizzato per questo fondo d'investimento è un modello adattato di best-in-class che utilizza i fattori SDG (vedi informazioni sulla sostenibilità) come catalogo di criteri e parametri di riferimento per la valutazione (best-in-SDGs).

Integrazione dei criteri ESG
L'integrazione dei criteri ESG è l'inclusione diretta delle opportunità e dei rischi ESG nell'analisi finanziaria tradizionale e nelle decisioni di investimento dei gestori patrimoniali attraverso un processo sistematico e fonti di ricerca adeguate. Si rinuncia alla definizione di un universo di sostenibilità.

Impegno
Per "impegno" s'intende un dialogo attivo con le direzioni delle aziende o con altri stakeholder rilevanti, con l'obiettivo di convincerli a tenere conto dei criteri ambientali, sociali e di governance nella loro sfera d'influenza, migliorando così la qualità dell'azienda dal punto di vista del gestore patrimoniale. Pax Asset Management attua un impegno collaborativo avvalendosi di un partner esterno.

Esercizio del diritto di voto
Questo termine si riferisce al fatto che gli investitori esprimono le loro preferenze in materia di sostenibilità esercitando attivamente i loro diritti di voto e sulla base di principi o direttive legati alla sostenibilità. Nel caso degli investimenti collettivi, i diritti di voto sono esercitati dalla società di gestione del fondo nell'interesse degli investitori.

Ulteriori informazioni sugli approcci di sostenibilità
Informazioni più dettagliate sugli approcci di sostenibilità di Pax Asset Management sono disponibili su: www.pax.ch/sostenibilita.

Informazioni sulla sostenibilità

Grado di copertura
Quota di investimenti per i quali sono disponibili indicatori di sostenibilità o per i quali si applicano i principi di sostenibilità definiti. Per il fondo d'investimento si prevede una copertura minima dell'80% del patrimonio del fondo.

Sustainable Development Goals (SDGs)
Gli obiettivi di sviluppo sostenibile sono 17 obiettivi politici di sostenibilità delle Nazioni Unite, che la comunità internazionale ha concordato nel 2015 e che dovranno essere attuati in tutto il mondo entro il 2030 e fungere da catalizzatore per uno sviluppo sostenibile. Per tradurli in termini concreti è stato adottato un catalogo con 169 sotto-obiettivi.

Punteggi SDG
Basati su una serie di criteri settoriali specifici, questi punteggi valutano a) i prodotti e i servizi di un'azienda in relazione al raggiungimento degli SDG (che cosa fa un'azienda) e b) le attività commerciali (operazioni commerciali o direzione aziendale: come opera un'azienda). La gamma dei punteggi va da -100 a +100 in base all'approccio del nostro partner MSCI ESG. Per i soggetti di diritto pubblico si utilizza un punteggio SDG unidimensionale per il relativo Paese. I veicoli di investimento collettivo vengono disaggregati per quanto possibile nei singoli titoli detenuti (metodo "look-through").

Matrice SDG di PAM
Gli emittenti e i fondi target valutati sono posizionati nella matrice SDG di PAM. Si privilegiano gli investimenti nell'area "Blue Planet" (entrambe le dimensioni di punteggio mostrano un risultato positivo), mentre si evitano quelli nell'area "Waste Zone" (entrambe le dimensioni di punteggio negative). Il fondo investe occasionalmente anche nei quadranti "Question Marks" e "Growth Opportunities".

Emissioni di gas a effetto serra
Informazioni sulla quantità totale di gas serra (GHG) di cui le aziende oggetto degli investimenti sono responsabili durante l'intero processo di produzione, fino all'uso e allo smaltimento dei prodotti. Questi gas comprendono in particolare la CO2, ma anche altri gas, che vengono convertiti in CO2 equivalenti (CO2eq) in base al loro effetto. Da queste informazioni si ricava la seguente cifra chiave: l'intensità è una misura di efficienza che indica la quantità di emissioni di gas serra causate dalle aziende oggetto degli investimenti per generare un milione di euro di fatturato.

Pratiche controverse
Le pratiche controverse sono eventi causati da aziende e Stati che hanno ripercussioni negative sull'ambiente e sulla società o che evidenziano debolezze nella gestione aziendale. Sono valutate in base alla loro gravità. Queste pratiche sono definite, ad esempio, da associazioni di investitori come la SVVK-ASIR in Svizzera (www.svvk-asir.ch) o da reti di imprese come il Global Compact delle Nazioni Unite.

UN Global Compact
Questa rete mondiale di aziende si adopera per promuovere il rispetto di valori sostenibili. Sulla base di 10 principi, la strategia, le direttive/politiche e i processi si dovranno orientare alla sostenibilità.

Pax Asset Management AG
Aeschenplatz 13
Casella postale
4002 Basilea

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 la performance storica non rappresenta un indicatore per la performance corrente o futura e che i dati a essa riferiti non prendono in considerazione commissioni e costi riscossi in occasione dell'emissione e del riscatto delle quote. Con Total Expense Ratio (TER) si designano le commissioni addebitate correntemente al patrimonio del fondo (spese d'esercizio) ed è espresso in 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.

Questo documento è stato redatto da Pax Asset Management AG con la massima cura e al meglio delle nostre conoscenze. Detti soggetti non offrono, tuttavia, alcuna garanzia sui suoi contenuti e la relativa completezza e declinano ogni responsabilità per perdite derivanti dall'utilizzo di queste informazioni. Il documento non rappresenta né un'offerta né una raccomandazione per la sottoscrizione o il riscatto ovvero l'acquisto o la 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 sua situazione personale e le conseguenze giuridiche, normative, fiscali e di altro tipo. Il reparto "Analisi finanziarie" non ha redatto il presente documento in conformità alle «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» (Direttive sulla garanzia dell'indipendenza dell'analisi finanziaria) emanate dall'Associazione Svizzera dei Banchieri e, di conseguenza, questo non è assoggettato a tali direttive.

Questo documento non corrisponde a un prospetto ai sensi degli articoli 652a e 1156 del Codice 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 distribuiti e/o trasmessi a persone che potrebbero essere una «US Person» secondo la definizione del Regolamento S dell'US Securities Act del 1933. Secondo tale definizione, con «US Person» s'intende qualsiasi persona fisica o giuridica statunitense, qualsiasi azienda, società, società collettiva o altra società istituita ai sensi del diritto statunitense. Si applicano inoltre le categorie del Regolamento S. Il prospetto comprensivo del contratto del fondo, che definisce gli investitori autorizzati per questo fondo, e il rendiconto annuale sono disponibili gratuitamente presso la direzione del fondo, la banca depositaria e Pax Asset Management AG.