

PAX (CH) SUSTAINABLE PORTFOLIO TARGET RETURN

Fondo a capitalizzazione, aggiornato al 31.08.2024

Il fondo mira a una crescita costante del capitale a lungo termine connessa con proventi moderati. L'allocazione strategica target per le azioni è del 10%, con un range compreso tra lo 0% e il 25%. Il fondo è gestito attivamente, tenendo in considerazione criteri di sostenibilità. Mediante analisi approfondite dei dati economici e degli indicatori dell'umore si mira a sfruttare le opportunità del mercato o a ridurre i rischi.

La realizzazione avviene principalmente mediante investimenti in fondi strategici. Nella parte obbligazionaria vengono acquistati prevalentemente titoli di emittenti con una solvibilità da buona a molto buona, integrati da alcuni titoli con un rating inferiore ma con rendimenti interessanti.

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 che di gestione aziendale vengono privilegiati. Quelli che raggiungono un risultato insufficiente in entrambe le categorie non vengono inclusi nel portafoglio. Per gli emittenti di diritto pubblico si adotta un rating SDG specifico. Inoltre si applicano diversi criteri di esclusione.

La costruzione del portafoglio persegue due obiettivi di sostenibilità: il punteggio SDG aggregato deve essere positivo. Si tiene conto della costante riduzione dell'intensità delle emissioni di CO2.

Profilo & idoneità

- Il fondo è adatto a investitori che
- hanno un orizzonte d'investimento almeno a medio termine,
 - desiderano investire in un portafoglio misto con una quota azionaria massima del 25%,
 - non sono disposti ad accettare forti oscillazioni dei corsi.

Indicatore di rischio

al 31.08.2024



Performance annuale

in %

	2024	2023	2022	2021
Fondo	4.34	3.29	-10.66	-0.51

Performance

in % per anno

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	dal lancio
Fondo	6.23	-1.45	n.d.	n.d.	-1.39

Rischio / volatilità

in % per anno

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	dal lancio
Fondo	2.77	4.41	n.d.	n.d.	4.35

Performance indicizzata

dal 24.08.2021 al 31.08.2024



Dati del fondo

al 31.08.2024

ISIN	CH1112262154
Numero di valore	111226215
Data di lancio del fondo	24.08.2021
Domicilio	Svizzera
Valuta	CHF
Volume del fondo in mio.	43
NAV per quota	95.78
Total Expense Ratio in % p.a.	1.01%
Swinging Single Pricing	Si
Gestore del portafoglio	Pax Asset Management AG
Società di gestione	Swisscanto Fondsleitung AG
Banca depositaria	Zürcher Kantonalbank

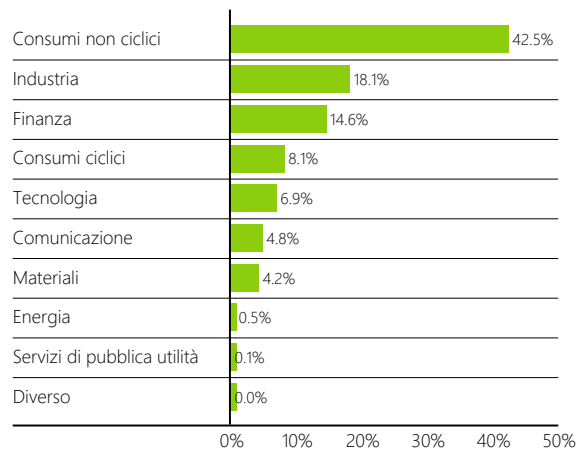
Ripartizione per categoria d'investimento e regione

in %

	CH	Europa	Nord- Amer.	Giapp. Pacif.	Merc. Emerg.	Altre	Totale
Liquidità						1.2	1.2
Obbligazioni	54.8	1.0	13.7				69.5
Azioni	6.9	1.5	1.2	0.9	1.1		11.6
Immobili	8.0					3.6	11.7
Oro						6.0	6.0
Totale	69.7	2.5	14.9	0.9	1.1	10.9	100.0

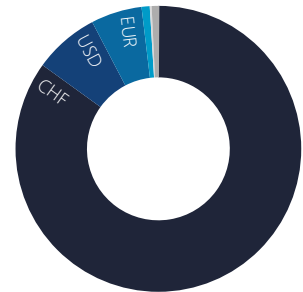
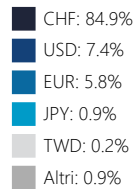
Settori azionari

in %



Ripartizione per valuta

in %



Le principali posizioni azioni

in %

	Fondo	Punteggio SDG
Nestle SA	1.1%	0 ●
Roche Holding AG	1.0%	18 ●
Novartis AG	0.8%	18 ●
Holcim AG	0.4%	6 ●
Swiss Life Holding AG	0.2%	19 ●
Givaudan SA	0.2%	12 ●
Zurich Insurance Group AG	0.2%	39 ●
Alcon Inc	0.2%	18 ●
Schindler Holding AG	0.2%	22 ●
SGS SA	0.2%	3 ●

Emissioni di gas serra

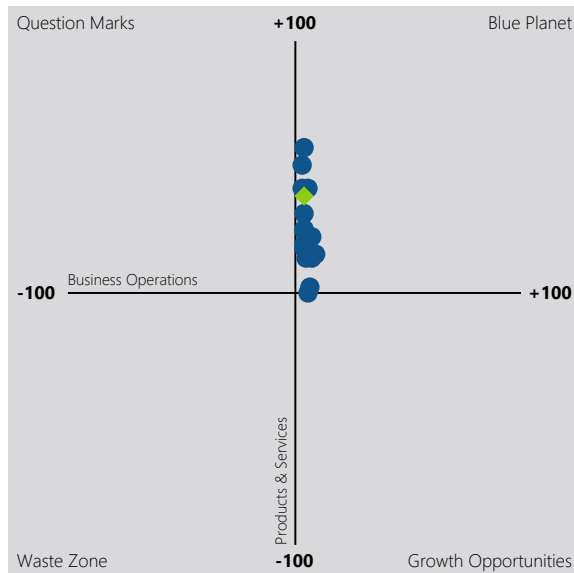
Cifre chiave sulle emissioni di gas a effetto serra (GHG)

Emissioni dell'azienda (scope 1 a 3)	7'020.57
Intensità (media ponderata tCO ₂ eq/mio CHF fatturato)	1'186.03

Grado di copertura dei dati CO₂: 88%

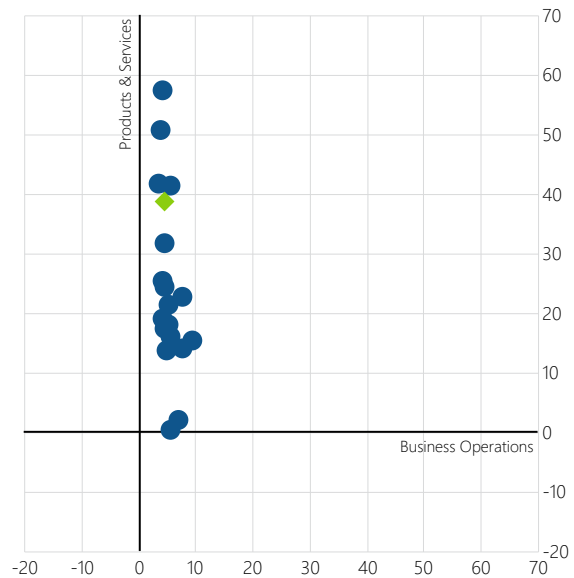
Matrice SDG di PAM

Posizionamento delle fondi target in cui si investe



Grado di copertura dei punteggi SDG: 88%. I punti rappresentano i singoli fondi target in cui è investito il fondo. A seconda della base dati, non tutti i fondi target possono essere rappresentati. Il rombo contrassegnato indica il valore aggregato a livello di fondo.

Veduta dettagliata delle fondi target in cui si investe



Criteri di esclusione

in % del patrimonio del fondo

	Fondo
Settori di attività critici	0.90%
Pratiche controverse UN Global Compact (particolarmente gravi)	5.33%

Tutti i fondi target utilizzati soddisfano il senso dei requisiti di sostenibilità del gestore patrimoniale per quanto concerne il rating SDG. Il gestore patrimoniale, tuttavia, non ha un'influenza diretta sui singoli titoli dei fondi target in cui investe, per cui possono verificarsi occasionali violazioni di alcuni criteri di esclusione. Le pratiche controverse vengono monitorate e minimizzate, per quanto possibile, attraverso un'adeguata selezione dei fondi target.

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

al 31.08.2024



Grado di copertura dei punteggi SDG: 88%

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 Screen17. 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 franchi svizzeri 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.svkk-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.