

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balance (CHF) AA

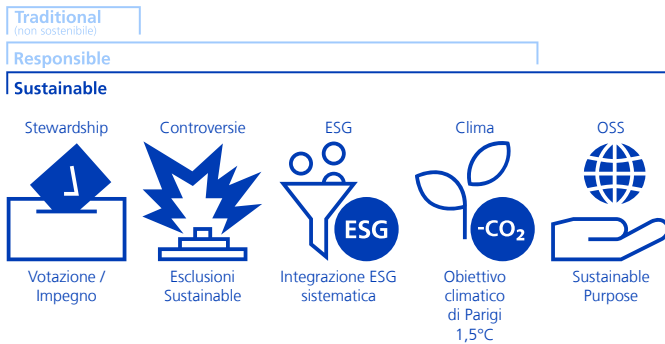
Misto | a distribuzione | Novembre 2024 - Materiale di marketing

Descrizione del fondo

L'obiettivo d'investimento del comparto consiste nel conseguire rendimenti e utili di capitale nel lungo termine. Il fondo investe a livello mondiale in obbligazioni, strumenti del mercato monetario e azioni. L'attenzione è incentrata sulle aziende che, con i loro prodotti e servizi, forniscono un contributo sostanziale al raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità dell'ONU (Sustainable Purpose Investing). Almeno il 35% e al massimo il 75% del patrimonio viene investito in titoli di credito a interesse fisso o variabile e almeno il 25% e al massimo il 65% del patrimonio in titoli azionari di emittenti a livello globale.

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).

Swisscanto Sustainability Rating

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

Profilo/idoneità

- Questo prodotto è adatto agli investitori che
- hanno almeno un orizzonte d'investimento a medio termine.
 - concentrano la propria attenzione sulla sostenibilità ecologica e sociale, puntano sul rendimento delle obbligazioni e contemporaneamente desiderano beneficiare delle plusvalenze sui corsi azionari.
 - sono interessati sia alla crescita di capitale sia a un reddito regolare.
 - sono disposti ad accettare fluttuazioni di valore.

Indicatore di rischio

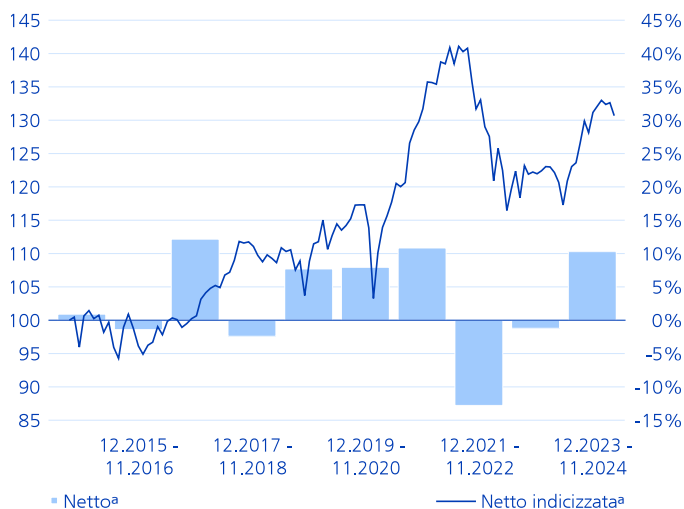
basso 1 2 **3** 4 5 6 7 alto

Dati del fondo

NAV per quota (29.11.2024)	CHF 215.74
Quot. max. 52 sett. (12.07.2024)	CHF 218.88
Quot. min. 52 sett. (05.12.2023)	CHF 196.90
Domicilio del fondo	Lussemburgo
Valuta di riferimento classe	CHF
Valuta del fondo	CHF
Chiusura dell'esercizio contabile	31.03.
ISIN-No	LU0136171393
Bloomberg	SWGRBAL LX
Data di lancio della cat. d'invest.	30.11.2001
Data di lancio del fondo	30.11.2001
Inizio misurazione performance	01.12.2001
Patrimonio della classe (in Mio)	CHF 176.86
Patrimonio del fondo (in Mio)	CHF 361.82
Titoli in circolazione	820'764.849
Ultima distribuzione (16.07.2024)	CHF 0.65
SFDR	Articolo 9
Comm. di gest. forfett. (fl. fee) p.a.	1.45%
Total Expense Ratio p.a.	1.50%
Swinging Single Pricing	Si
Società di gestione	Swisscanto Asset Management International S.A., Lussemburgo
Gestore del Portafoglio	Zürcher Kantonalbank
Banca depositaria	CACEIS BANK SA

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	2.01	2.14
3 mesi	0.71	1.09
1 anno	10.29	11.96
3 anni p.a.	-1.68	-0.20
5 anni p.a.	2.60	4.15
10 anni p.a.	2.92	4.49

Performance periodo in %^{1,2}

Periodo	Netto ^a incl. Agio	Netto ^a	Lordo ^b
12.2023 - 11.2024		10.29	11.96
12.2022 - 11.2023		-1.21	0.28
12.2021 - 11.2022		-12.78	-11.46
12.2020 - 11.2021		10.84	12.51
12.2019 - 11.2020		7.93	9.57
12.2018 - 11.2019		7.69	9.32
12.2017 - 11.2018		-2.41	-0.90
12.2016 - 11.2017		12.16	13.91
12.2015 - 11.2016		-1.40	0.14
12.2014 - 11.2015	-2.10	0.90	2.48

Dati di rischio storici annualizzati/realizzati

	1a	3a	5a
Volatilità Fondo	4.93%	8.29%	9.24%
Sharpe Ratio	1.70	-0.30	0.26

Dati relativi al portafoglio

	Fondo
Numero di posizioni	617
Modified duration	4.95
Rendimento (senza copertura di cambio)	2.79%
Durata residua in anni	6.08
Cedola media	2.23%

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 illustrata è da intendersi al netto di tutte le regolari commissioni del fondo. Eventuali costi eccedenti imputabili direttamente al patrimonio del fondo sono riportati nel prospetto informativo del fondo.

^b La performance lorda illustrata è da intendersi al lordo di tutte le regolari commissioni del fondo.

L'evoluzione del valore indicata si riferisce al passato e non deve essere intesa quale garanzia per l'evoluzione futura. Il calcolo viene effettuato nella valuta di riferimento della categoria d'investimento. L'evoluzione del valore in altre valute può aumentare o diminuire a causa delle oscillazioni dei cambi. I dati relativi all'evoluzione del valore sono stati calcolati considerando il reinvestimento dei dividendi eventualmente distribuiti. Tengono conto dei costi risultanti a livello di fondo (ad es. tasse di gestione).

L'evoluzione netto del valore, incl. Agio (il supplemento di emissione), rappresenta l'evoluzione del valore al netto di tutte le commissioni, tenendo conto tuttavia di un supplemento di emissione massimo pari al 3.00%.

Fonte: Swisscanto Fondsleitung AG

Breakdowns

Le principali posizioni in %

	Fondo
Roche Holding AG	2.19
Novartis AG	2.03
Nestlé SA	1.87
NVIDIA Corp	1.65
Microsoft Corp	1.29
Zürich Insurance Group AG	1.21
Apple Inc	1.14
ABB Ltd	1.07
Amazon.com Inc	1.03
Alphabet Inc	0.94

Ripartizione per categorie d'investimento in %

	Fondo
Mercato monetario	6.31
Obbligazioni	41.09
Azioni svizzera	20.05
Azioni estero paesi industrializzati	27.07
Azioni mercati emergenti	5.48

Ripartizione per categoria d'investimento e regione in %

	Europa	Svizz.	N. Am.	Pac. ME	Altri	Totale
Mercato monetario	5.0	0.4	-0.6	1.5	0.0	6.3
Obbligazioni	19.0	3.2	13.0	5.9	0.0	41.1
Azioni	2.7	20.1	21.5	8.3	n.a.	52.6
Totale	26.8	23.7	33.9	15.7	0.0	100.0

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).

Piccole deviazioni possono verificarsi a causa di arrotondamenti.

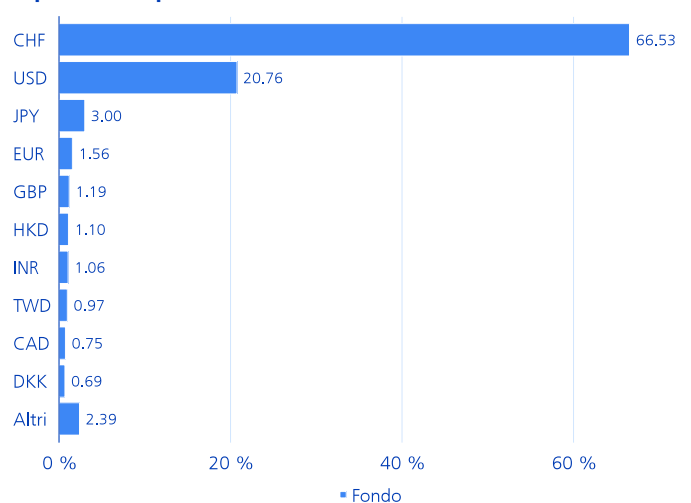
Le principali emittenti in %

	Fondo
Canadian Imperial Bank of Commerce	1.35
Deutsche Bahn AG	1.27
NatWest Group PLC	1.09
Bank of Nova Scotia	1.07
Andina de Fomento Corp	1.03
Citigroup Inc	1.03
BNP Paribas SA	1.00
Akademiska Hus AB	0.99
Royal Bank of Canada	0.95
Kreditanstalt für Wiederaufbau	0.88

Ripartizione dei contributi al fatturato al OSS in %

	Fondo
SDG 1: Povertà zero	1.64
SDG 2: Fame zero	0.65
SDG 3: Salute e benessere	15.49
SDG 4: Istruzione di qualità	0.90
SDG 5: Uguaglianza di genere	0.26
SDG 6: Acqua pulita e igiene	0.85
SDG 7: Energia pulita e accessibile	8.17
SDG 8: Lavoro dignitoso e crescita economica	7.06
SDG 9: Industria, innovazione e infrastrutture	9.40
SDG 11: Città e comunità sostenibili	5.49
SDG 12: Consumo e produzione responsabili	0.77
SDG 14: La vita sott'acqua	0.75
SDG 15: La vita sulla terra	0.46
SDG 17: Partnership per gli obiettivi	0.63

Ripartizione per valute in %



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 CO₂e 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 - votazione / Impegno



In qualità di azionisti, siamo in costante dialogo con il management delle società in cui investiamo. Ciò avviene in conformità alle linee guida engagement dell'Asset Management della Zürcher Kantonalbank. Le aziende sono tenute, tra le altre cose, a stabilire obiettivi ambiziosi di riduzione dei gas-serra, ad attuarli in modo coerente e a riferire in modo trasparente sui progressi compiuti. I risultati delle attività di engagement engagement e le linee guida engagement sono pubblicati su <https://www.zkb.ch/en/home/asset-management/sustainability/investment-stewardship.html>. La nostra politica di voto si basa sui principi di corporate governance svizzeri e internazionali e sui Principi di investimento responsabile delle Nazioni Unite (UN PRI). La soglia per l'esercizio dei diritti di voto nei nostri mercati esteri è di 5 milioni di franchi svizzeri per posizione azionaria. Per le azioni svizzere, votiamo in modo trasversale. Il nostro comportamento di voto può essere consultato all'indirizzo: <https://www.swisscanto.com/voting>.

Controversie - Esclusioni Sustainable



L'applicazione di numerosi criteri di esclusione è parte integrante dell'approccio «Sustainable» dell'asset manager. Oltre alle esclusioni basate sulla SVVK-ASIR, sono escluse le aziende impegnate nelle seguenti attività: estrazione di uranio, gas naturale* o petrolio*; gestione di centrali elettriche da combustibili fossili (>5% del fatturato)*; estrazione di carbone (siderurgia esclusa)*; riserve di carbone*; produzione di reattori nucleari*; di armi e munizioni; tecnologie belliche; automobili* (sono possibili eccezioni giustificate) o aerei*; compagnie aeree* e società di crociere*; gestione di impianti nucleari*; nell'ambito della tecnologia genetica rilascio di OGM* e medicina umana; pesca*, allevamento ittico* e silvicoltura* non sostenibili; allevamento intensivo, produzione di tabacco e prodotti per fumatori, bevande alcoliche (>5% del fatturato) o pornografia; gioco d'azzardo (>5% del fatturato); lavoro minorile, olio di palma non certificato (<50% RSPO) e violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite. Ampi criteri di esclusione vengono applicati anche nei confronti degli Stati. Le esclusioni comprendono titoli di Stato - oltre alle possibili esclusioni basate sulla SVVK-ASIR - che presentano un basso grado di democrazia e libertà (classificazione come «not free» nei report annuali «Freedom in the World» di Freedom House Washington, DC) o un elevato grado di corruzione (CPI-Score <35 secondo l'indice di percezione della corruzione CPI di Transparency International), che applicano la pena di morte, che ampliano la quota di energia nucleare (quota totale >50%)*, che hanno un budget militare elevato di >4% del prodotto interno lordo, che non hanno ratificato l'Accordo di Parigi sul clima*, il Trattato per la non proliferazione nucleare (NPT) e/o la Convenzione sulla biodiversità (CBD)*. Nella stesura della blacklist vengono prese in considerazione anche le dimensioni di rischi socio-economici, come il riciclaggio di denaro e la corruzione. *Ad eccezione di obbligazioni verdi e sostenibili (green e sustainability bond)

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 - Obiettivo climatico di Parigi 1,5°C



In conformità all'Accordo sul clima di Parigi, l'attività d'investimento del portafoglio mira ad abbattere l'intensità della CO₂e di almeno il 7,5% all'anno. L'obiettivo della strategia d'investimento si orienta all'intensità della CO₂e dell'universo d'investimento alla fine del 2019.

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.

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.

Commento 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)

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.

Contributi al fatturato OSS

Fatturato (in %) degli emittenti in portafoglio che contribuiscono positivamente al raggiungimento di uno o più dei 17 obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (OSS), ponderato in base all'allocazione del portafoglio. Se il prodotto o il servizio di un emittente contribuisce a più di un obiettivo, il fatturato viene ripartito di conseguenza.

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 (senza copertura di cambio)

Rendimento indica il rendimento del portafoglio ponderato per la duration in valuta locale. Eventuali coperture di cambio non vengono prese in considerazione.

Cedola media

Per il calcolo della cedola media, le cedole vengono ponderate con il rispettivo volume in circolazione delle obbligazioni oggetto d'investimento.

SFDR

Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 novembre 2019, sugli obblighi di informativa relativi alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).

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

Il presente documento ha finalità esclusivamente informative e pubblicitarie. È destinato alla distribuzione in Italia e non è rivolto a persone di altri Paesi o a individui la cui nazionalità o luogo di residenza vieti l'accesso a tali informazioni ai sensi della legislazione vigente. Il fondo è un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) ai sensi della Direttiva UE 2009/65/CE ed è soggetto alla vigilanza dell'autorità di vigilanza lussemburghese (CSSF). Il fondo è registrato per la distribuzione in Italia presso la competente autorità di vigilanza italiana (CONSOB).

Ogni investimento comporta dei rischi, in particolare quelli legati alle fluttuazioni del valore e del reddito. I rischi sono descritti nel prospetto di vendita e nel documento contenente le informazioni chiave. Le performance e i rendimenti passati non costituiscono una garanzia del successo futuro dell'investimento. I dati di rendimento non tengono conto delle commissioni e dei costi addebitati per l'emissione e il rimborso delle quote. Il Total Expense Ratio (TER) si riferisce ai costi correnti addebitati al patrimonio del fondo (spese operative) ed è espresso in percentuale del patrimonio del fondo. Il TER indicato corrisponde al livello dell'ultimo esercizio o semestre concluso e non garantisce un livello corrispondente in futuro.

Il presente documento è stato redatto con la consueta cura. Tuttavia, non si garantisce l'accuratezza o la completezza delle informazioni contenute e si declina qualsiasi responsabilità per danni derivanti dall'uso di questo documento. Non costituisce un'offerta o una raccomandazione a sottoscrivere, riscattare, acquistare, detenere o vendere strumenti finanziari. I destinatari sono invitati a verificare le informazioni - se necessario, con l'aiuto di un consulente - per quanto riguarda la compatibilità con la loro situazione personale in termini di conseguenze legali, fiscali e di altro tipo.

Il fondo descritto in questo documento non è disponibile per le persone statunitensi in conformità alle normative vigenti.

I documenti attuali del fondo (prospetto di vendita, termini e condizioni, documento contenente le informazioni chiave e relazioni annuali e semestrali) sono disponibili gratuitamente sul sito <https://products.swisscanto.com/>. Sullo stesso sito web sono disponibili anche informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità in conformità al Regolamento (UE) 2019/2088.