

# Swisscanto (LU) Bond Fund Responsible Global Rates AT

Obbligazioni | a capitalizzazione | Ottobre 2024 - Materiale di marketing

## Descrizione del fondo

Il fondo investe in primo luogo a livello mondiale in titoli di Stato prevalentemente dei Paesi sviluppati. Per finalità di diversificazione e per ottenere un profilo di rischio/rendimento interessante sono possibili anche investimenti in obbligazioni di agenzie parastatali e in obbligazioni societarie. Il portfolio manager opera un'accurata selezione dei titoli e adegua in modo dinamico la ponderazione dei vari Paesi e lo scaglionamento delle scadenze al contesto di mercato corrente. Il focus del fondo è incentrato sulle obbligazioni con un rating investment grade (ossia solvibilità BBB o superiore).

## 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.
  - desiderano approfittare dei vantaggi di uno stile d'investimento molto attivo in questo segmento.
  - dispongono della necessaria tolleranza al rischio rispetto ai rischi degli investimenti nel settore obbligazioni ad alto rendimento e paesi emergenti.

## Indicatore di rischio

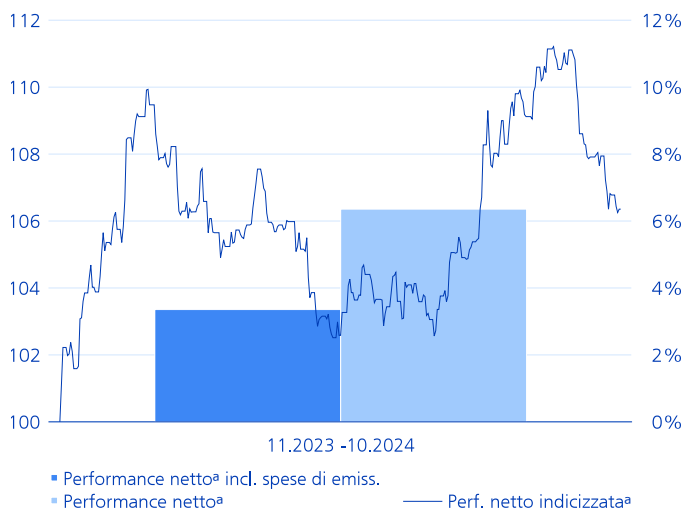
basso 1 2 3 4 5 6 7 alto

## Dati del fondo

NAV per quota (31.10.2024)	USD 105.77
Quot. max. 52 sett. (17.09.2024)	USD 110.60
Quot. min. 52 sett. (02.11.2023)	USD 100.53
Domicilio del fondo	Lussemburgo
Valuta di riferimento classe	USD
Valuta del fondo	USD
Chiusura dell'esercizio contabile	31.01.
ISIN-No	LU2658244392
Bloomberg	SWISLAT LX
Data di lancio della cat. d'invest.	02.10.2023
Data di lancio del fondo	30.09.2014
Inizio misurazione performance	01.11.2023
Modifica della politica di sostenibilità	05.10.2020
Patrimonio della classe (in Mio)	USD 0.01
Patrimonio del fondo (in Mio)	USD 267.64
Titoli in circolazione	100.000
Benchmark	Bloomberg Global Treasury TR Index
SFDR	Articolo 8
Comm. di gest. forfett. (fl. fee) p.a.	0.95%
Total Expense Ratio p.a.	1.01%
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 %<sup>1</sup>



Evoluzione indicizzata del valore (scala sinistra). Evoluzione del valore in percentuale per anno (scala destra).

## Performance in %<sup>2</sup>

Per motivi legali è possibile mostrare la performance solo per un periodo di almeno un anno.

## Performance periodo in %<sup>1,2</sup>

Per motivi legali è possibile mostrare la performance solo per un periodo di almeno un anno.

## Dati di rischio storici

L'indicatore di rischio viene riportato solo a partire da una durata di un anno.

## Dati relativi al portafoglio

	Fondo	BM
Numero di posizioni	184	1'905
Modified duration	7.64	7.25
Rendimento (senza copertura di cambio)	3.20%	3.13%
Durata residua in anni	9.51	9.08
Cedola media	2.42%	2.52%
Rating di credito media	AA-	AA-
Numero di investimenti diretti	135	n.a.
Liquidità disponibile	2.24%	n.a.

<sup>1</sup> Anno/periodo: Dall'inizio misurazione della performance o per gli ultimi cinque anni/periodi.

<sup>2</sup> Piccole deviazioni possono verificarsi a causa di arrotondamenti.

<sup>a</sup> 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.

<sup>b</sup> La performance lorda illustrata è da intendersi al lordo di tutte le regolari commissioni del fondo.

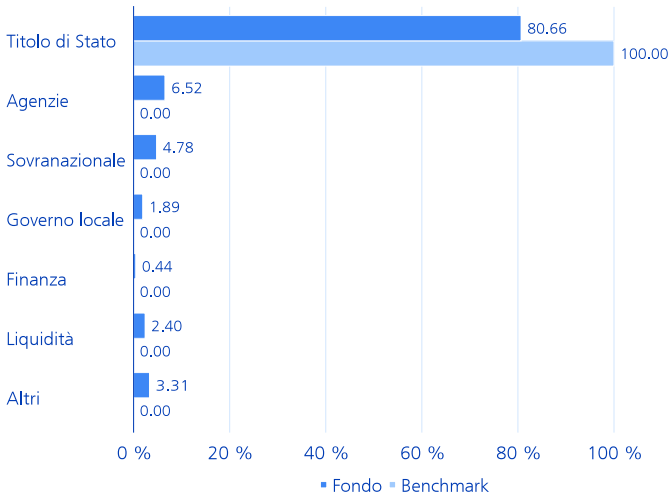
L'evoluzione del valore indicata si riferisce al passato e non deve essere intesa quale garanzia per l'evoluzione futura. Il calcolo viene effettuato nella valuta di riferimento della categoria d'investimento. L'evoluzione del valore in altre valute può aumentare o diminuire a causa delle oscillazioni 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. 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%.

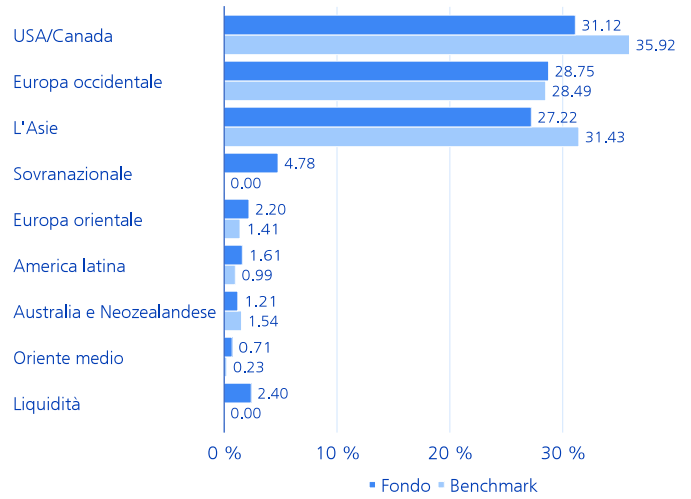
Fonte: Swisscanto Fondsleitung AG

# Breakdowns

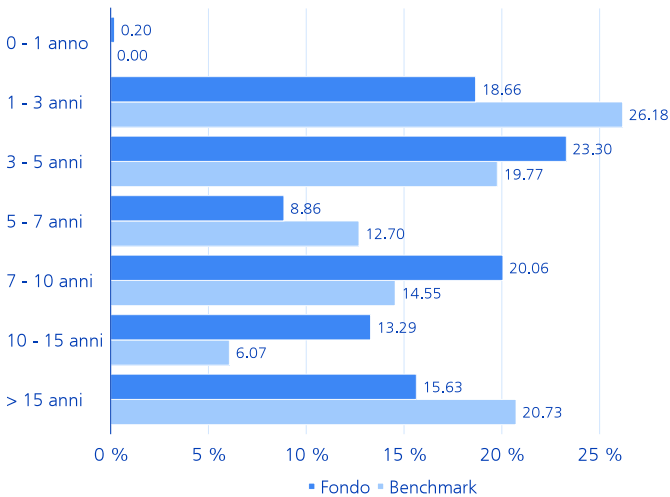
## Ripartizione per settori in %



## Ripartizione per regioni in %

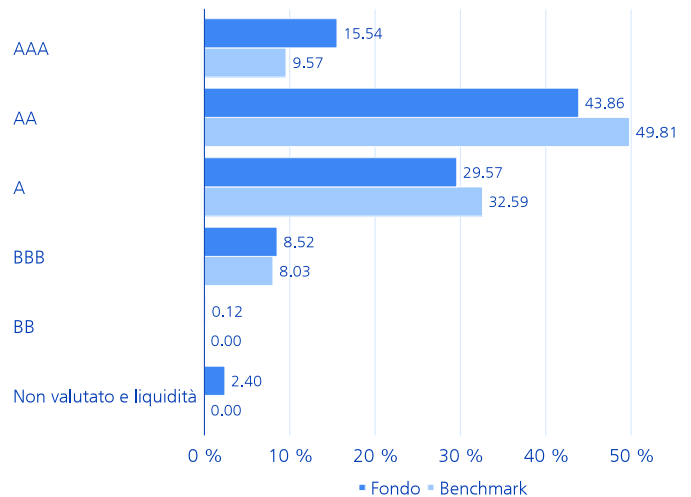


## Suddivisione per durata residua in %



Piccole deviazioni possono verificarsi a causa di arrotondamenti.

## Ripartizione per solvibilità in %



Piccole deviazioni possono verificarsi a causa di arrotondamenti.

## Le principali emittenti in %

	Fondo	BM
Stati Uniti d'America	26.59	33.60
Giappone	16.25	17.22
Repubblica Popolare Cinese	7.20	9.83
Regno Unito e Irlanda del Nord	6.14	5.21
Repubblica Italiana	4.66	5.12
Regno di Spagna	2.96	3.22
Repubblica federale Tedesca	2.29	4.29
Regno del Belgio	1.88	1.16
Kreditanstalt für Wiederaufbau	1.69	0.00
Unione Europea	1.66	0.00

# 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 CO<sub>2</sub>e 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 Responsible



Applicazione di ulteriori criteri di esclusione - oltre a quelli basati sulla SVVK-ASIR - al fine di ridurre i rischi di sostenibilità e non investire in titoli i cui modelli di business sono critici in termini di sostenibilità. I criteri di esclusione interessano le società legate all'estrazione di carbone (siderurgia esclusa; >5% del fatturato)\*, le riserve di carbone (siderurgia esclusa)\*, la produzione di armi e munizioni, la produzione di tecnologie belliche (>5% del fatturato), la produzione di pornografia, il lavoro minorile e/o le violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite (con l'eventuale eccezione delle obbligazioni verdi/sostenibili). Le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite segnalate dai nostri screening vengono riesaminate in dettaglio dai nostri analisti. Nell'ambito del nostro impegno cerchiamo di instaurare un dialogo ed esortiamo le aziende a modificare il loro comportamento. Se non si verifica alcuna modifica entro un periodo di tempo ragionevole, le partecipazioni esistenti devono essere vendute.\*Eccetto le obbligazioni verdi e sostenibili

## 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 - Riduzione della CO<sub>2</sub>e



Nei portafogli Responsible attivi, che non seguono il nostro percorso di riduzione della CO<sub>2</sub>e assoluta, l'asset manager punta a un'intensità della CO<sub>2</sub>e più bassa rispetto a quella dell'indice di riferimento. Le intensità di CO<sub>2</sub>e vengono calcolate sulla base delle emissioni di CO<sub>2</sub>e rispetto al fatturato delle imprese e rispetto al prodotto interno lordo degli Stati.

## 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](https://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.

## CO<sub>2</sub>e

Gli equivalenti di CO<sub>2</sub> (CO<sub>2</sub>e) sono un'unità di misura per la standardizzazione dell'impatto climatico dei gas serra, ossia anidride carbonica (CO<sub>2</sub>), metano (CH<sub>4</sub>), protossido di azoto (N<sub>2</sub>O) 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.

## Benchmark di riferimento

Al riguardo si tratta solamente di un benchmark di riferimento. La performance dei fondi non dipende in alcun modo dal benchmark, in particolare in termini di composizione del portafoglio.

## 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.

## 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.

## 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.

### **Efficaci Liquidità**

Alla voce Fondi liquidi è indicata la liquidità effettiva di tutti i conti bancari come somma in %. I fondi liquidi in monete estere vengono convertiti nella valuta del fondo e sommati.

### **Investimento diretto**

Alla voce Numero di investimenti diretti (investimenti detenuti direttamente) è indicata la somma di tutti gli investimenti singoli senza le singole posizioni dei fondi target Swisscanto.

### **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.