

Swisscanto (LU) Equity Fund Responsible Global Energy AT

Azioni | a capitalizzazione | Settembre 2022

Descrizione del fondo

Il fondo investe a livello mondiale prevalentemente in azioni di società del settore energetico. Tutti i titoli vengono analizzati nell'ambito di un processo d'investimento articolato in più fasi, che oltre alla valutazione comprende anche la qualità delle società.

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 in grigio non sono applicabili al presente patrimonio.

Swisscanto Sustainability Rating

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

Premi



Profilo/idoneità

Questo prodotto è adatto agli investitori che

- hanno un orizzonte d'investimento a lungo termine.
- desiderano partecipare all'andamento dei mercati azionari del settore energetico mondiale.
- preferire un profilo ESG interessante.
- sono interessati a un'elevata crescita del capitale.
- sono disposti ad accettare forti oscillazioni dei corsi.

Indicatore di rischio

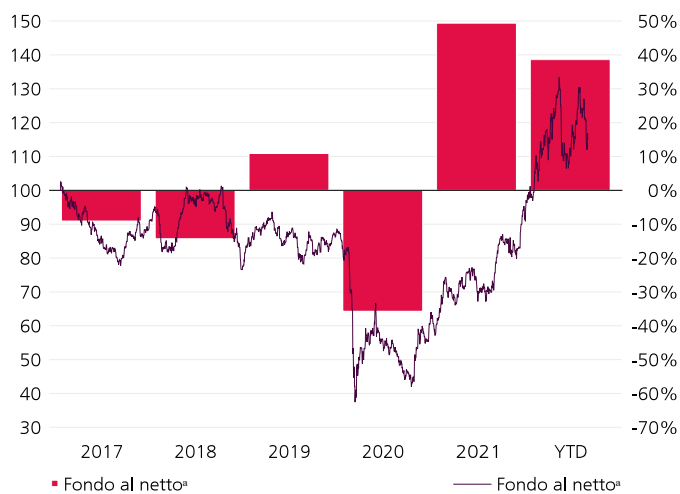
basso **1 2 3 4 5 6 7** alto

Dati del fondo

NAV per quota (30.09.2022)	EUR 1'003.93
Quot. max. 52 sett. (07.06.2022)	EUR 1'163.23
Quot. min. 52 sett. (20.12.2021)	EUR 696.99
Domicilio del fondo	Lussemburgo
Valuta di riferimento classe	EUR
Valuta del fondo	EUR
Chiusura dell'esercizio contabile	31.03.
Numero di valore	1002621
ISIN-No	LU0102843504
Bloomberg	SWLFENG LX
Data di lancio della cat. d'invest.	10.12.1999
Data di lancio del fondo	10.12.1999
Inizio misurazione performance	01.01.2000
Modifica della politica di sostenibilità	05.10.2020
Patrimonio della classe (in Mio)	EUR 15.36
Patrimonio del fondo (in Mio)	EUR 15.36
Titoli in circolazione	15'299.840
Benchmark	MSCI® World Energy 10/40 TR Net EUR
Management fee forfett. p.a.	1.45%
Comm. di gest. forfett. (fl. fee) p.a.	1.80%
Total Expense Ratio p.a.	1.85%
Swinging Single Pricing	Si
Società di gestione	Swisscanto Asset Management International S.A., Lussemburgo
Gestore del Portafoglio	Zürcher Kantonalbank
Banca depositaria	RBC Investor Service Bank S.A.

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	1m	3m	1a	3a	5a	10a
			p.a.	p.a.	p.a.	p.a.
Fondo al netto ^a	-7.26	4.07	46.26	10.56	5.80	2.58
Fondo al lordo ^b	-7.12	4.56	48.99	12.63	7.78	4.50
Benchmark	-7.11	4.75	48.63	11.43	7.34	4.33

Performance annuale in %^{1,2}

Anno	2017	2018	2019	2020	2021	YTD
Fondo al netto ^a	-9.07	-14.28	10.88	-35.72	49.36	38.61
Fondo al lordo ^b	-7.37	-12.68	12.95	-34.51	52.15	40.54
Benchmark	-7.46	-12.08	14.37	-35.83	50.11	40.00

Dati di rischio

annualizzati/realizzati	1a	3a	5a
Volatilità Fondo	28.55%	36.87%	30.84%
Volatilità Benchmark	28.84%	37.18%	31.15%
Beta	0.99	0.99	0.99
Sharpe Ratio	1.35	0.29	0.20
Jensen's Alpha	-1.16%	-0.68%	-1.36%
Information Ratio	-1.18	-0.52	-1.06

Dati relativi al portafoglio

	Fondo	BM
Numero di posizioni	30	55
Liquidità disponibile	4.63%	n.a.
Numero di investimenti diretti	31	n.a.

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

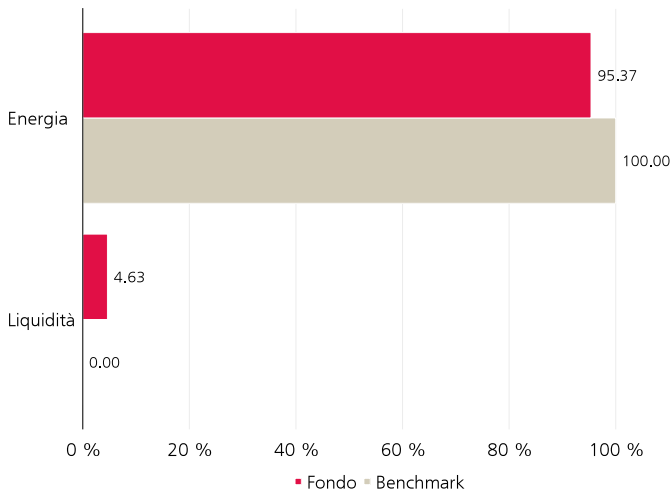
² Piccole deviazioni possono verificarsi a causa di arrotondamenti.

^a L'evoluzione del valore netto illustrata da intendersi al netto di tutte le regolari commissioni del fondo. Eventuali costi aggiuntivi che possono essere addebitati direttamente al patrimonio del fondo sono indicati nel prospetto di vendita del fondo.

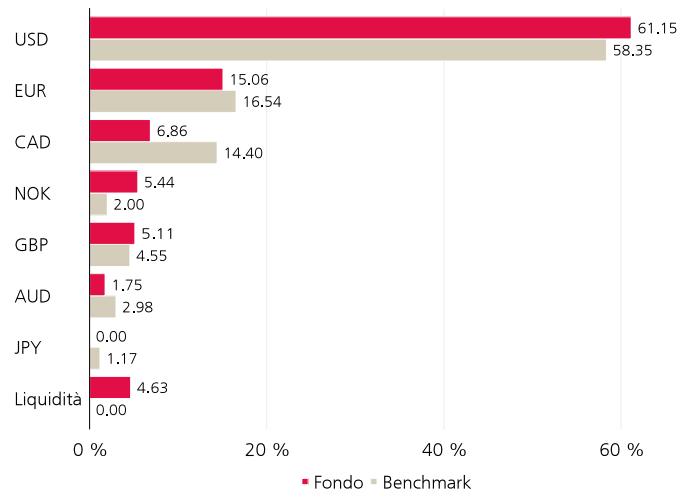
^b La performance lorda illustrata da intendersi al lordo di tutte le regolari commissioni del fondo.

Breakdowns

Ripartizione per settori in %

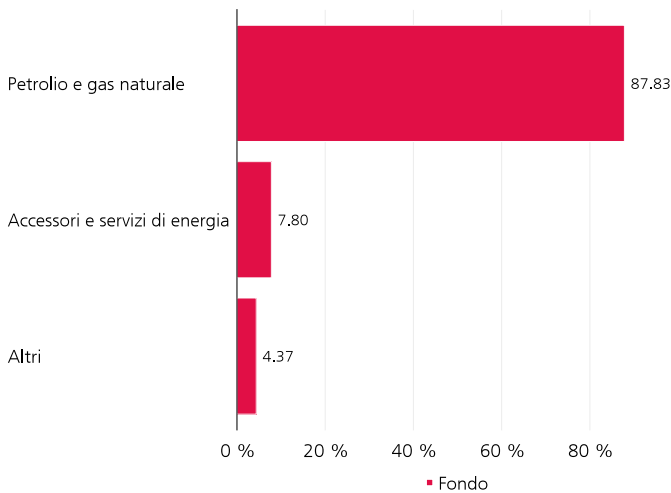


Ripartizione per valute in %

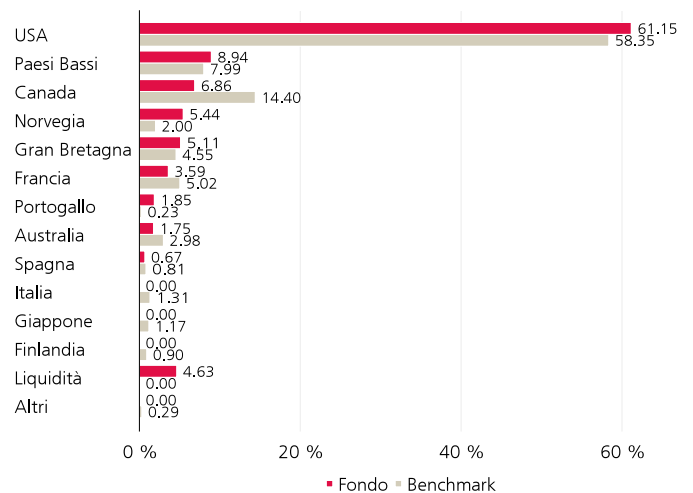


Piccole deviazioni possono verificarsi a causa di arrotondamenti.

Ripartizione per tema d'investimento in %



Ripartizione per Paesi in %



Piccole deviazioni possono verificarsi a causa di arrotondamenti.

Le principali posizioni in %

	Fondo	BM
Shell PLC	8.94	7.99
Chevron Corp	7.54	9.07
Exxon Mobil Corp	6.79	8.99
EOG Resources Inc	5.07	3.18
Enbridge Inc	5.01	3.67
ConocoPhillips	4.68	5.67
BP PLC	4.65	4.55
Pioneer Natural Resources Co	4.33	2.42
TotalEnergies SE	3.59	5.02
Marathon Petroleum Corp	3.52	2.61

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_{2e} 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). La linea di prodotti «Traditional» (non sostenibile) tiene conto di una Blacklist. A seconda della classe di attività, l'impegno/votazione può anche essere applicato a tutte le linee di prodotto.

Voto Impegno



In qualità di azionisti e finanziatori, instauriamo un dialogo attivo e continuo con i manager delle società. Le aziende sono chiamate a formulare ambiziosi obiettivi di riduzione delle emissioni di CO_{2e}, ad attuarli in modo sistematico e a riferirne in modo trasparente. I diritti di voto vengono esercitati in modo coerente secondo le nostre linee guida per il voto che si basano sulle regole di corporate governance svizzere e internazionali e sui Principi delle Nazioni Unite per l'investimento responsabile (UN PRI). In caso di investimenti di partecipazione, il comportamento di voto viene pubblicato in modo trasparente su www.swisscanto.com/voting.

Black list Swisscanto



Blacklist delle esclusioni, riguardante soprattutto i produttori di armi vietate (bombe a grappolo e munizioni a grappolo, mine antiuomo e terrestri, armi biologiche e chimiche, sistemi o materiali per armi nucleari*, uranio arricchito* e armi incendiarie e a laser accecanti). Nella valutazione ci appoggiamo in primo luogo alla legislazione svizzera e ai trattati internazionali riconosciuti e ratificati dalla Svizzera. In genere, le nostre valutazioni coincidono con i suggerimenti di esclusione della SVVK-ASIR. *Solo nel caso di contrasto con il Trattato di non proliferazione delle armi nucleari (Non-Proliferation Treaty, NPT).

Altre esclusioni



Applicazione di ulteriori criteri di esclusione, che integrano la blacklist Swisscanto, per la riduzione dei rischi ESG e con l'obiettivo di non effettuare investimenti in titoli con modelli di business critici in termini di ESG. I criteri di esclusione colpiscono le società legate all'estrazione di carbone (>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 aziende segnalate dai nostri screening per potenziali violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (norme dell'ONU sui diritti umani e del lavoro, sugli standard ambientali e sulla lotta alla corruzione) vengono esaminate in dettaglio dai nostri analisti; nell'ambito del nostro impegno, cerchiamo quindi il dialogo con queste società e le esortiamo a modificare il loro comportamento. Se non si verifica alcuna modifica del comportamento entro un periodo di tempo ragionevole, le partecipazioni esistenti vengono vendute. Oltre ai criteri di esclusione per attività imprenditoriali, applichiamo anche un elenco di esclusioni per Stati nazionali. Questa blacklist viene redatta prendendo in considerazione soprattutto le dimensioni di rischi socio-economici, come il riciclaggio di denaro e la corruzione.

Integrazione ESG sistematica



L'analisi sistematica dei criteri ESG è parte integrante del processo d'investimento attivo, con l'obiettivo di individuare precocemente i rischi e le opportunità derivanti dalle tendenze ESG. I criteri ESG integrano l'analisi finanziaria pura e conducono a decisioni d'investimento più fondate.

Obiettivo climatico di Parigi 2 °C



In conformità con l'obiettivo climatico di Parigi, l'attività di investimento del portafoglio è orientata verso una riduzione dell'intensità di CO_{2e} degli investimenti di almeno il 4% all'anno. L'obiettivo della strategia d'investimento si basa sull'intensità di CO_{2e} dell'universo d'investimento alla fine del 2019.

Sustainable Purpose



L'approccio "Sustainable Purpose" si concentra sui rendimenti attraverso investimenti in aziende e Paesi con benefici sociali (leader SDG). I leader degli SDG utilizzano la loro capacità innovativa per creare prodotti e servizi responsabili dal punto di vista ambientale e sociale. Così facendo, contribuiscono al raggiungimento di uno o più Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite. A fini di diversificazione, è possibile utilizzare un approccio Best in Class per investire in titoli considerati superiori alla media in termini di criteri ESG (ESG leader).

Avvertenza: le linee di prodotti e gli approcci in grigio non sono applicabili al presente patrimonio.

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_{2e}

Gli equivalenti di CO₂ (CO_{2e}) 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, l'Asset Management e, ove prevista, la distribuzione del fondo nonché la banca depositaria per i servizi resi. La CGF si compone della Management fee forfettaria (MFF) e dell'Administration fee forfettaria (che copre i costi per la direzione e l'amministrazione).

Management fee forfettaria (MFF)

La MFF viene utilizzata per remunerare l'Asset Management e, ove prevista, la distribuzione del fondo. La MFF fa parte della CGF.

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.

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.

Beta

Indica la fascia di fluttuazione relativa di un titolo rispetto al mercato globale. Misura la sensibilità del titolo in relazione alle relative variazioni di corso rispetto al mercato globale. Nel caso in cui il valore sia compreso tra 0 e 1, la variazione di corso è inferiore rispetto a quella del mercato. Nel caso in cui il

beta sia superiore a 1, la variazione di corso del titolo è, in media, superiore rispetto a quella del mercato. Nel caso in cui sia inferiore a 0, viene descritto un andamento del corso contrario del titolo rispetto all'andamento del mercato. Nel caso in cui il valore sia pari a 0, non si ravvisa alcuna dipendenza.

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).

Jensen's Alpha

L'alfa di Jensen misura il rendimento aggiuntivo realizzato rispetto a un investimento passivo comparabile (ossia a un investimento con rischio di mercato ovvero beta identico). L'alfa di Jensen viene impiegato ai fini della valutazione della prestazione di un portfolio manager. Si distingue dal rendimento relativo (rendimento in eccesso) il quale non è al netto del rischio.

Information Ratio

L'Information Ratio indica il rapporto tra la sottoperformance rispettivamente la sovraperformance e il tracking error. Indica la quantità di maggiore o minore rendimento realizzata per ogni unità di rischio attivo assunto rispettivamente in che misura il rischio attivo si è rivelato premiante ai fini di un rendimento superiore.

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.

Swiss Sustainable Fund Awards

Swisscanto è stata nominata "Best Asset Management Company" dagli SWISS SUSTAINABLE FUND AWARDS (SSFA) nel 2022 e "Best Swiss Asset Management Company" nel 2021. Questa premiazione annuale è organizzata dal Forum di Ginevra per l'investimento sostenibile e dal Forum di Zurigo per l'investimento sostenibile. Il premio per la "Best Asset Management Company" o "Best Swiss Asset Management Company" viene assegnato al gestore patrimoniale che gestisce il maggior numero di fondi nominati per un premio dello SWISS SUSTAINABLE FUND AWARDS (SSFA). Le nomine dei fondi e i vincitori sono determinati da una giuria a sua discrezione, tenendo conto dei criteri ESG e della performance del fondo. Ulteriori informazioni sugli SWISS SUSTAINABLE FUND AWARDS (SSFA) sono disponibili su www.voxia.ch/en/swiss-sustainable-funds-awards-2022.

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 esclusivamente finalità informative e pubblicitarie ed è destinato alla distribuzione in Svizzera. Esso non è rivolto a persone residenti in altri paesi né a persone la cui nazionalità o domicilio vieti l'accesso a informazioni di questo tipo sulla base della legislazione vigente.

Ogni investimento comporta dei rischi, in particolare i rischi legati alle fluttuazioni di valore e di rendimento. Le evoluzioni dei valori e i rendimenti passati non sono una garanzia del futuro successo di un investimento. I dati della performance sono calcolati senza tener conto delle commissioni e dei costi di emissione e riscatto delle quote.

Il presente documento è stato redatto da Swisscanto e Zürcher Kantonalbank con la cura osservata di consueto dagli operatori del settore. Tuttavia, queste non garantiscono la correttezza né la completezza delle informazioni in esso contenute e declinano ogni responsabilità per danni derivanti dall'utilizzo del documento. Il presente documento non è un'offerta volta a concludere un contratto né un invito a presentare un'offerta di prodotti e servizi bancari. Non costituisce un'offerta né una raccomandazione a sottoscrivere o restituire ovvero ad acquistare, detenere o vendere strumenti finanziari. In particolare, si raccomanda al destinatario di verificare le informazioni, ricorrendo eventualmente a un consulente, per quanto riguarda la loro compatibilità con la propria situazione personale e le conseguenze giuridiche, normative, fiscali e d'altro tipo. Il presente documento non è un prospetto né una scheda informativa di base.

In conformità alle norme vigenti in materia, i prodotti e servizi descritti nel presente documento non sono disponibili per le «US Person».

Il fondo rappresenta un Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) ai sensi della direttiva UE 2009/65/CE ed è soggetto alla supervisione dell'autorità di sorveglianza lussemburghese (CSSF). Gli attuali documenti del fondo (prospetto di vendita, condizioni di contratto, informazioni essenziali per gli investitori e rapporti annuali e semestrali) sono disponibili gratuitamente su swisscanto.com e presso i responsabili della distribuzione di Swisscanto Direzione di fondi SA in Svizzera, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zurigo, tramite i quali vengono sottoscritte o restituite le quote del fondo. Il centro di pagamento in Svizzera: Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zurigo.