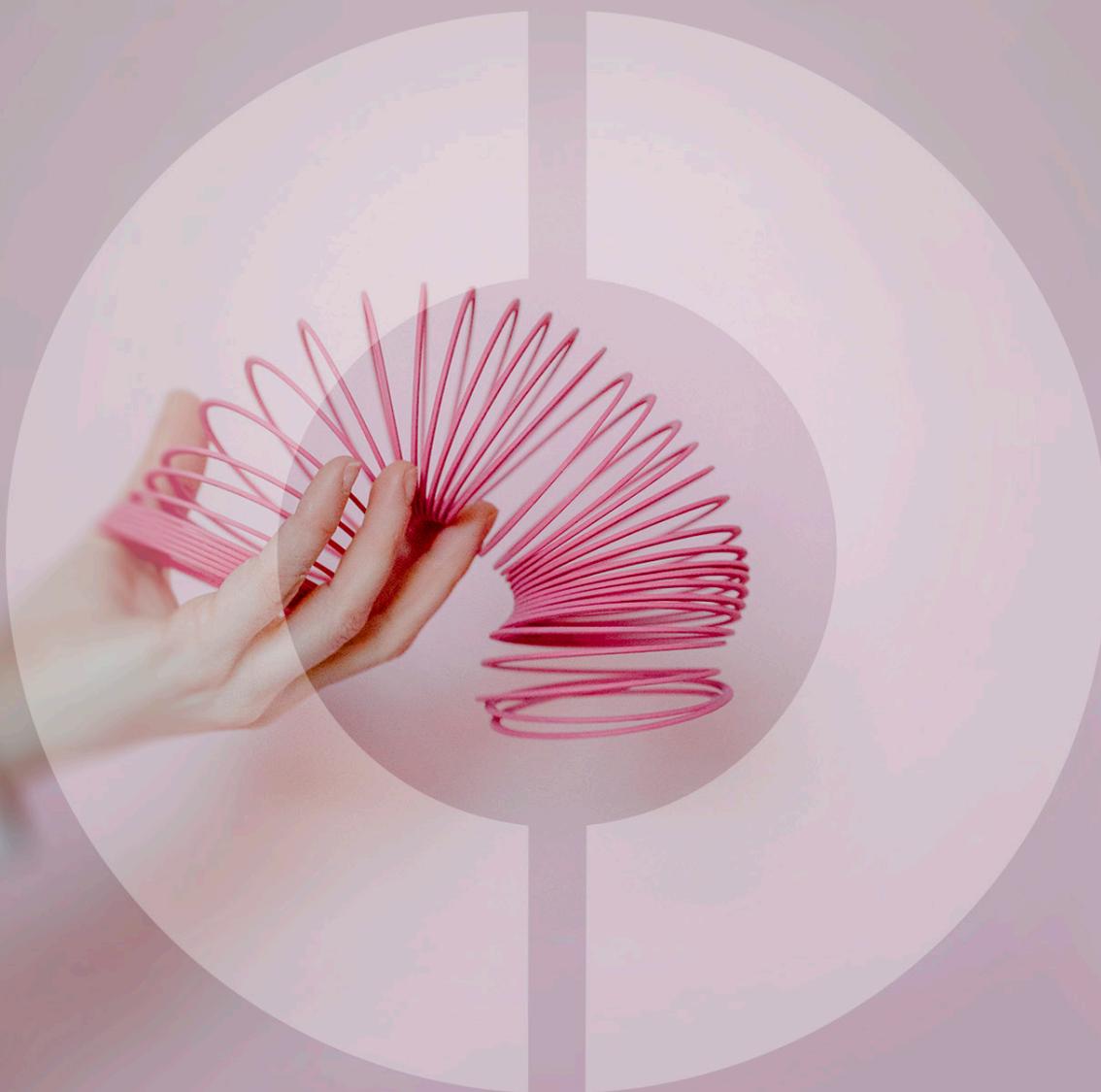


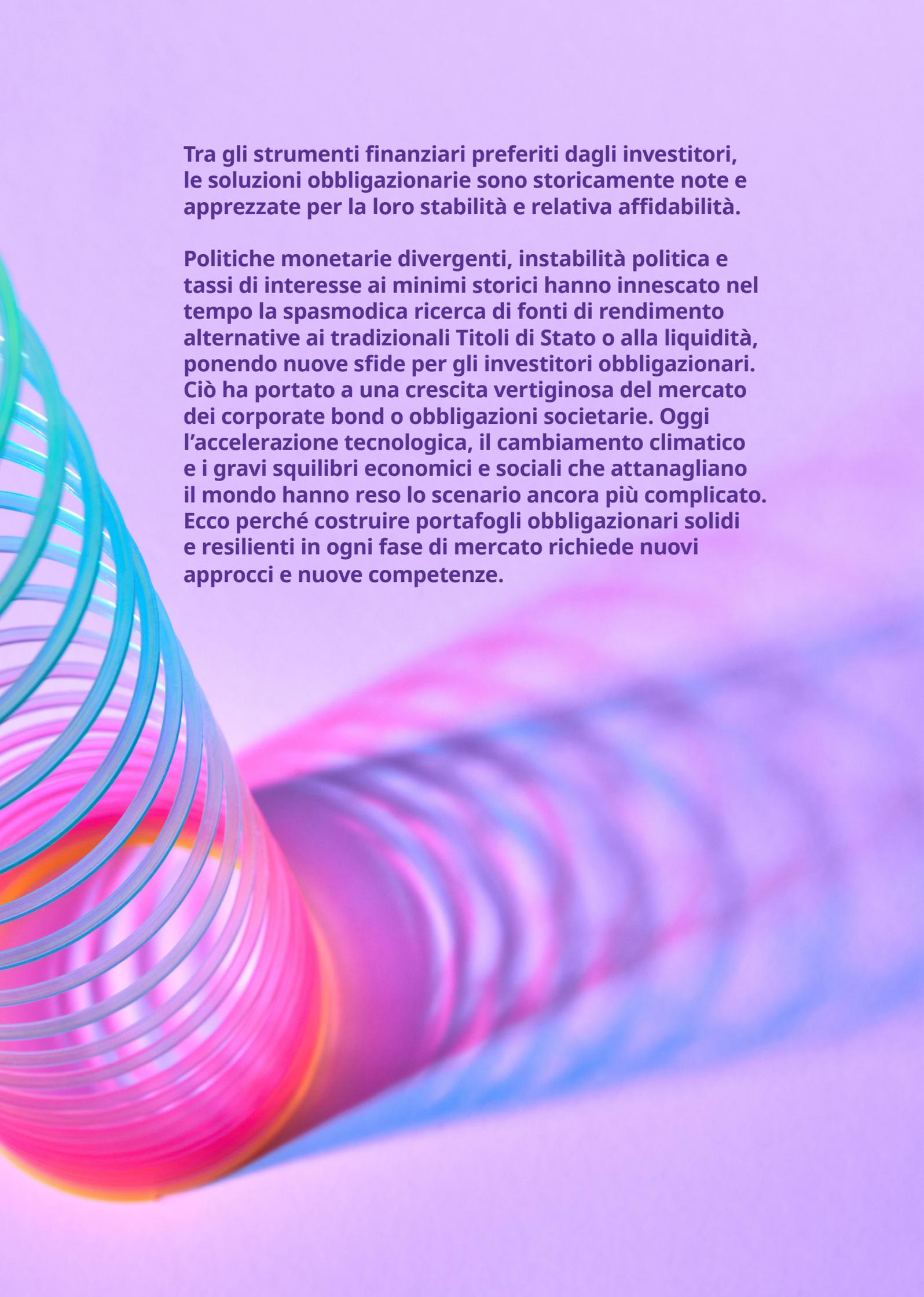
Investire nel Credito

Soluzioni obbligazionarie intelligenti

Materiale di marketing
per clienti professionali



Schroders



Tra gli strumenti finanziari preferiti dagli investitori, le soluzioni obbligazionarie sono storicamente note e apprezzate per la loro stabilità e relativa affidabilità.

Politiche monetarie divergenti, instabilità politica e tassi di interesse ai minimi storici hanno innescato nel tempo la spasmodica ricerca di fonti di rendimento alternative ai tradizionali Titoli di Stato o alla liquidità, ponendo nuove sfide per gli investitori obbligazionari. Ciò ha portato a una crescita vertiginosa del mercato dei corporate bond o obbligazioni societarie. Oggi l'accelerazione tecnologica, il cambiamento climatico e i gravi squilibri economici e sociali che attanagliano il mondo hanno reso lo scenario ancora più complicato. Ecco perché costruire portafogli obbligazionari solidi e resilienti in ogni fase di mercato richiede nuovi approcci e nuove competenze.

Indice

2

L'intelligenza conta

3

La molla degli investimenti

8

Le nostre soluzioni nel credito

L'intelligenza conta

Per ricercare le migliori opportunità nella molteplice offerta del credito globale

In Schroders crediamo fermamente nella gestione attiva e sappiamo che i buoni risultati si ottengono anche grazie alle competenze di chi è in grado di generarli.

Nel contesto attuale, per creare valore lungo l'intero ciclo di mercato, servono grandi capacità e soluzioni "intelligenti". Grazie a 10 centri di investimento a livello globale, un team di oltre 100 professionisti specializzati e lo sviluppo di modelli proprietari per la

ricerca, l'allocazione e la gestione del rischio, selezioniamo le obbligazioni che mirano ad offrire il maggiore potenziale di rendimento nelle varie fasi del ciclo. E lo facciamo senza perdere di vista la sostenibilità, che anzi è al cuore della nostra attività. Sappiamo, infatti, che al di fuori degli investimenti sostenibili non possono esistere rendimenti resilienti nel lungo periodo.





La molla degli investimenti

I temi che esaltano le vibrazioni positive

Quando si parla di ricerca sul credito, poniamo molta enfasi sulla selezione degli emittenti e pensiamo che i temi contino più delle rotazioni settoriali.

La nostra è una ricerca lungimirante, che punta a identificare i temi di investimento che meglio interpretano l'evoluzione del mondo intorno a noi. Si tratta di cogliere la spinta innovativa, la capacità di adattamento e la sostenibilità del modello di

business delle aziende emittenti o, al contrario, la loro eccessiva vulnerabilità ai cambiamenti in atto, che potrebbe comprometterne i risultati futuri.

Comprendendo questi "temi" del mondo reale e le loro complesse interrelazioni con i modelli di business aziendali, otteniamo un quadro più completo dei rischi e delle opportunità future per gli emittenti in cui investiamo.



Reattività e tempismo grazie a un approccio flessibile

In linea con il nostro approccio incentrato sulla gestione attiva, tendiamo a prediligere le strategie flessibili, che consentono di sfruttarne appieno le potenzialità.

Un portafoglio privo di vincoli, con un'esposizione dinamica ai vari segmenti del credito e una gestione attiva della duration è oggi indispensabile per navigare mercati volatili e gestire i rischi di ribasso. Questo approccio, combinato al potenziale di alfa generato da ciascun mercato del credito, si pone l'obiettivo di creare rendimenti molto interessanti per gli investitori lungo l'intero ciclo economico.

Una sofisticata gestione del rischio per attenuare gli urti

L'esistenza di molteplici fattori che interagiscono tra loro in maniera sempre diversa rendono l'analisi creditizia particolarmente complessa, soprattutto in termini di gestione dei rischi. Crediamo che i modelli tradizionali non tengano adeguatamente conto di tutti gli aspetti connessi agli eventuali crolli di mercato. Per questo, abbiamo dedicato tempo e risorse alla costruzione di un modello proprietario capace di indagare le molteplici e mutevoli correlazioni tra mercati durante le fasi di ribasso, facilitando una selezione ottimale del capitale nei mercati del credito globali.



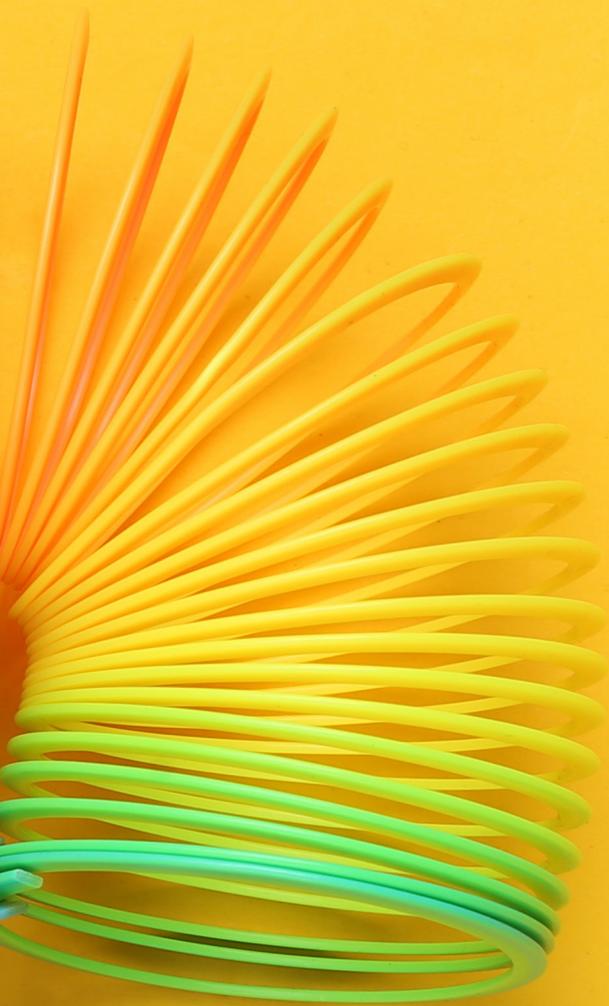


Propagatori di sostenibilità

E, S e G sono completamente integrati nel nostro processo di ricerca e investimento. I temi ambientali e sociali si affiancano agli altri per permettere agli analisti del credito di esprimere un giudizio olistico sulla sostenibilità futura del business degli emittenti e quindi sui rischi e le opportunità per i detentori di obbligazioni. Ma c'è di più.

Come investitori obbligazionari attivi, crediamo che sia nostra responsabilità innescare un cambiamento positivo nelle aziende in cui investiamo. Attraverso la molla degli investimenti, spingiamo le imprese alla transizione, generando benefici per la società intera. Gli emittenti obbligazionari che gestiscono con successo i rischi e beneficiano delle opportunità che la sfida della sostenibilità pone possono essere più attraenti per gli investitori nel breve termine e prosperare nel lungo, grazie a quattro fattori.





Più efficienza e maggiore
produttività



Minori rischi fisici e reputazionali
con conseguenti minori costi di
gestione dei contenziosi



Minori costi di finanziamento
e più stabile affidabilità
creditizia



Vantaggio competitivo e
marginari più alti grazie alla
capacità di innovare

Le nostre soluzioni nel credito

La gamma intelligente dei nostri fondi flessibili e sostenibili

**Schroder ISF Global Credit
Income Short Duration**

**Schroder ISF Global
Credit Income**

**Schroder ISF
Strategic Credit**



**Schroder ISF Sustainable
EURO Credit**

**Schroder ISF Carbon
Neutral Credit**

**Schroder ISF Global
Multi Credit**





Schroder ISF Strategic Credit

Art.8 SFDR

Per trovare valore non serve andare troppo lontano. Anche l'Europa è ricca di aziende eccellenti, consolidate nel tempo e orientate al futuro.

Dall'industria farmaceutica alle telecomunicazioni, dall'automotive al bancario, gli emittenti europei offrono rendimenti effettivi interessanti e ben diversificati.

Schroder ISF Strategic Credit investe in bond corporate europei, con una strategia flessibile che combina emissioni investment grade e high yield, collocandosi in un punto ottimale dello spettro del credito e mantenendo una duration di portafoglio strutturalmente bassa.



Schroder ISF Global Credit Income

Art.8 SFDR

Quando il vento è contrario, opportunità di scelta e libertà di movimento permettono di centrare l'obiettivo anche durante le tempeste più forti.

Disporre di un ampio universo di investimento è importante per generare rendimento e diversificare il rischio. Ma non basta. Per cogliere le opportunità che si presentano sui diversi mercati, spesso in modo asincrono, è necessario adottare un approccio flessibile. Schroder ISF Global Credit Income investe in ogni segmento del mercato creditizio globale (debito investment grade, high yield, titoli governativi e corporate dei paesi emergenti, ABS, ecc.) con un approccio dinamico e attivo, che spazia in oltre 100 settori e 60 paesi, con l'obiettivo di fornire un reddito attraente e affidabile, gestendo al contempo il rischio di drawdown.





Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Art.8 SFDR

Libertà di movimento e minore vulnerabilità ai tassi di interesse. Questa la ricetta per soddisfare le attese degli investitori, riducendo i rischi.

Nel credito sono poche le strategie di investimento capaci di offrire un reddito attraente e focalizzarsi al contempo sulla gestione del potenziale rischio di drawdown.

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration mira a fare proprio questo. È gestito attivamente e investe almeno due terzi del suo patrimonio in obbligazioni investment grade e high yield emesse da governi, agenzie governative, soggetti sovranazionali e società di tutto il mondo, compresi i paesi emergenti. Il fondo ha una vocazione globale ma la gestione in euro lo rende una soluzione particolarmente adatta a un investitore europeo.

L'esposizione al rischio legato ai tassi d'interesse è tenuta sotto controllo grazie a una duration media di portafoglio inferiore a quattro anni.



Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Art.8 SFDR

Le scelte davvero sostenibili implicano azioni concrete, ma anche rinunce. E la responsabilità di influire sui comportamenti altrui.

Per gli asset manager davvero sostenibili comprendere e integrare i criteri ESG non è più sufficiente. Devono costruire le proprie strategie d'investimento intorno alla sostenibilità dei modelli e dei prodotti delle aziende emittenti ed essere in grado di misurarne l'impatto su ambiente e società. Oltre a esortare i più promettenti a progredire sulla strada della sostenibilità, devono avere il coraggio di escludere gli emittenti la cui attività è distruttiva per l'ambiente e le risorse naturali, ha significativi costi sociali (es. alcool e tabacco) o avviene in violazione dei diritti umani (es. sfruttamento del lavoro minorile).

Schroder ISF Sustainable EURO Credit investe in modo selettivo in obbligazioni denominate in euro o con copertura del rischio di cambio, emesse da società con modelli di business e comportamenti pienamente sostenibili che hanno un impatto positivo sul mondo.





Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Art. 9 SFDR

Il cambiamento climatico è la sfida che definisce il nostro tempo. Per vincerla serve il taglio immediato, rapido e su larga scala delle emissioni di carbonio.

La neutralità carbonica, il punto di equilibrio tra rilascio e assorbimento di emissioni, è la chiave per affrontare l'emergenza climatica. È un'enorme sfida che deve essere affrontata al più presto.

L'obiettivo di Schroder ISF Carbon Neutral Credit è ambizioso, in quanto aspira a essere un portafoglio carbon neutral rispetto alle emissioni Scope 1&2 entro il 2025. Il fondo permette di partecipare a una strategia del credito globale, con la certezza di investire soltanto in emittenti capaci di contribuire al raggiungimento di tale obiettivo o di facilitare la transizione verso la neutralità carbonica.



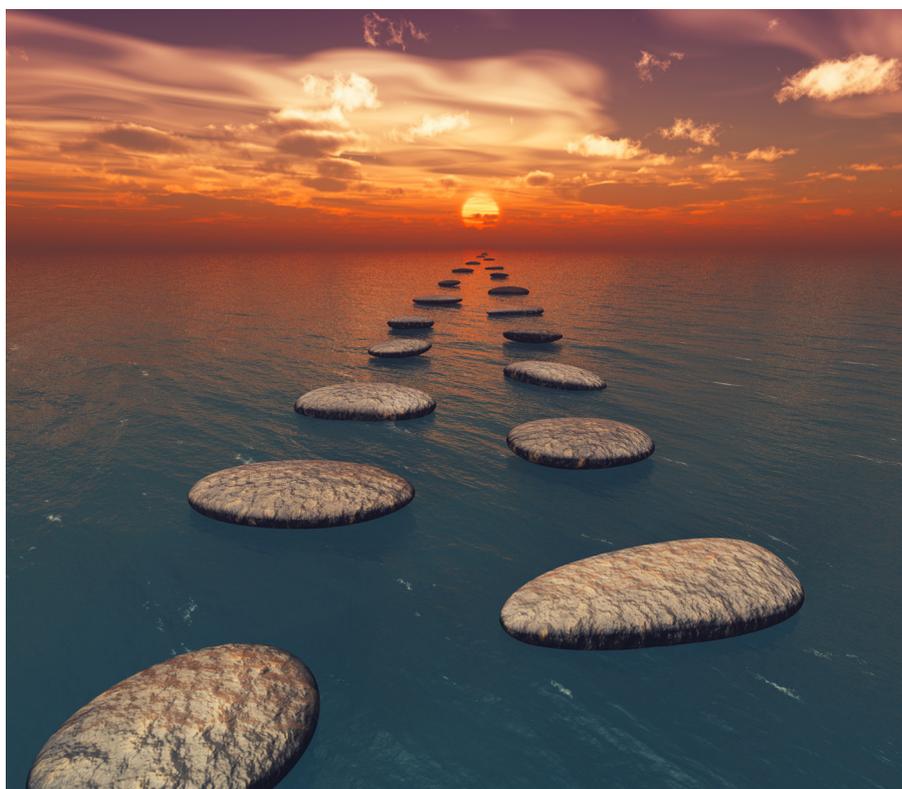
Schroder ISF Global Multi Credit

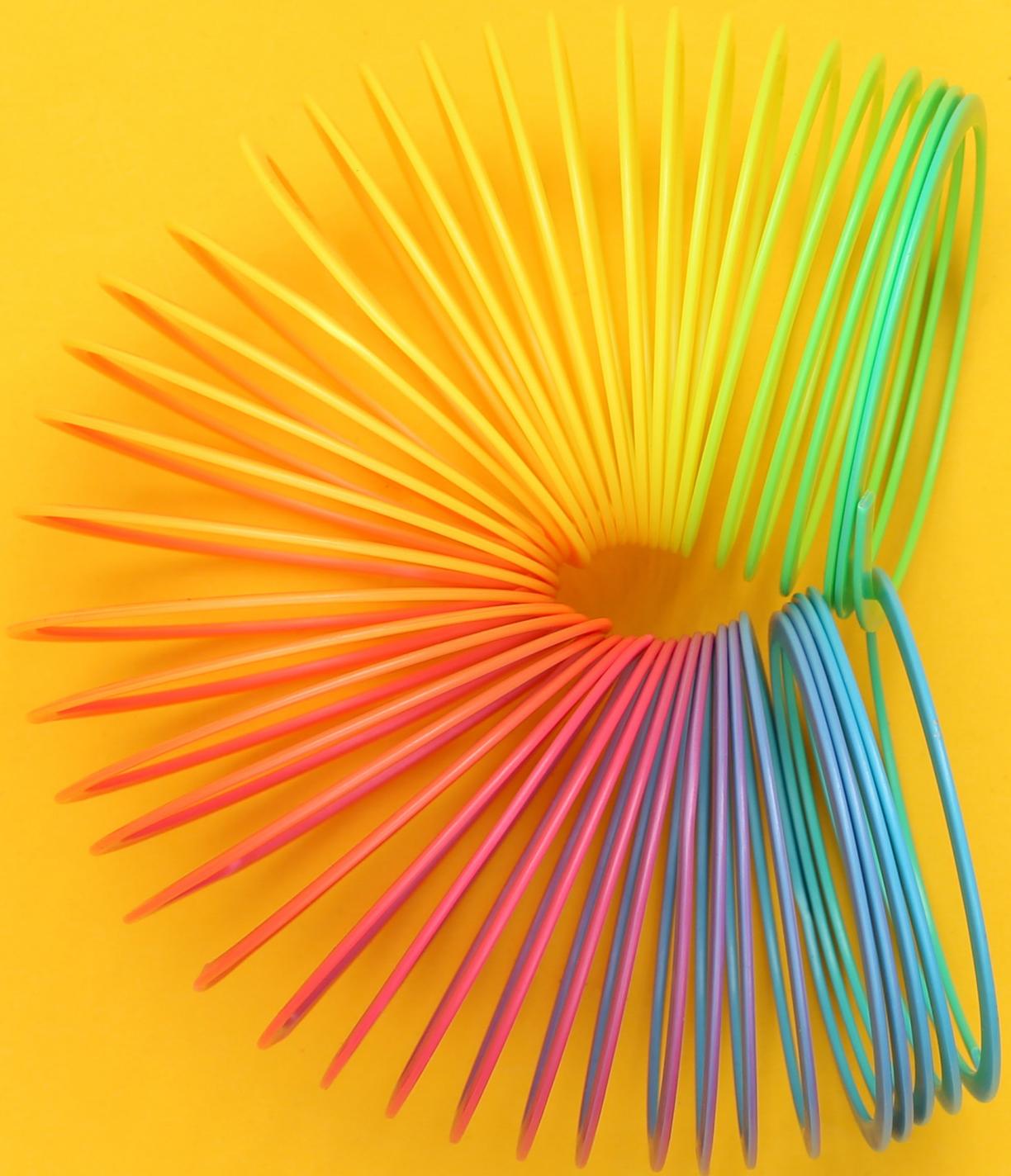
Art. 8 SFDR

Quando i diversi strumenti non si muovono all'unisono, solo un approccio attivo e dinamico può creare l'armonia necessaria a ottenere il migliore risultato in ogni fase.

I mercati del credito globale non sono sincronizzati. Grazie a una strategia attiva e dinamica, è possibile sfruttare i diversi piani temporali per ottenere il massimo risultato in ogni fase del ciclo, puntando sugli strumenti di volta in volta più promettenti.

Schroder ISF Global Multi Credit è gestito attivamente e investe due terzi degli asset in obbligazioni investment e sub-investment grade emesse da governi, agenzie governative, enti sovranazionali e società di tutto il mondo, anche dei mercati emergenti.





Tutti i fondi citati sono classificati ai sensi degli artt. 8 o 9 del nuovo Regolamento sulla sostenibilità dei servizi finanziari (“Sustainability-related Disclosures in the Financial Services Sector” o “SFDR”).

Art.8 indica che il prodotto finanziario promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione delle stesse.

Art.9 indica che il prodotto finanziario ha come obiettivo l’investimento sostenibile.

Schroder ISF Strategic Credit*

Caratteristiche del comparto			
Obiettivo	Conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito superiori all'indice ICE BofA Sterling 3-Month Government Bill, al netto delle commissioni e su un periodo di 3-5 anni, investendo in obbligazioni emesse da società di tutto il mondo.		
SICAV	Schroder International Selection Fund		
Data di lancio	12 marzo 2014		
Benchmark	La performance del fondo deve essere valutata rispetto al suo benchmark target, che consiste nel superare l'indice ICE BofA Sterling 3-Month Government Bill. Il gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non è vincolato a investire esclusivamente in base alla composizione di tale benchmark, come indicato nell'obiettivo di investimento. Il benchmark o i benchmark non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del fondo.		
Gestore	Peter Harvey		
Valuta di denominazione	GPB; sono disponibili classi EUR Hedged		
ISIN			
A Acc EUR Hedged	LU1046235732	A Dis QF EUR Hedged	LU1046236037
B Acc EUR Hedged	LU1046235815	B Dis QF EUR Hedged	LU1046236110

Schroder ISF Global Credit Income*

Caratteristiche del comparto			
Obiettivo	Conseguire un reddito e una crescita del valore del capitale investendo in obbligazioni emesse da governi e società di tutto il mondo. Il fondo mira a ridurre le perdite nelle fasi di ribasso. La riduzione delle perdite non può essere garantita.		
SICAV	Schroder International Selection Fund		
Data di lancio	30 novembre 2016		
Benchmark	Non previsto		
Gestore	Patrick Vogel		
Valuta di denominazione	USD; sono disponibili classi EUR e GBP Hedged		
ISIN			
A Acc USD	LU1737068558	A Dis MF GBP Hedged	LU1514168530
A Acc EUR Hedged	LU1514167722	B Acc EUR Hedged	LU1514167995
A Dis QF EUR Hedged	LU1514168027	B Dis QF EUR Hedged	LU1514168290
A Acc GBP Hedged	LU1865293242		

* Gli investitori sono invitati a considerare attentamente i fattori di rischio collegati all'investimento, per la cui descrizione ed analisi si rinvia al prospetto.

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration*

Caratteristiche del comparto			
Obiettivo	Conseguire una crescita del valore del capitale e del reddito investendo in obbligazioni emesse da governi e società di tutto il mondo. Il fondo mira a ridurre il rischio del tasso d'interesse (definito dalla durata) concentrandosi sulle obbligazioni con una durata inferiore a quattro anni.		
SICAV	Schroder International Selection Fund		
Data di lancio	16 dicembre 2019		
Benchmark	Non previsto		
Gestore	Patrick Vogel & Michael Scott		
Valuta di denominazione	EUR		
ISIN			
A Acc EUR	LU1910164679	B Acc EUR	LU1910164752
A Dis QV EUR	LU1910165056	B Dis QV EUR	LU1910165130

Schroder ISF Sustainable EURO Credit*

Caratteristiche del comparto			
Obiettivo	Conseguire una crescita del capitale e un reddito superiori all'indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate Index, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di 3-5 anni, investendo in obbligazioni denominate in euro ed emesse da società di tutto il mondo che soddisfano i criteri di sostenibilità del gestore degli investimenti.		
SICAV	Schroder International Selection Fund		
Data di lancio	17 dicembre 2019		
Benchmark	La performance del fondo deve essere confrontata con il suo benchmark target, che consiste nel superare l'Indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate. Si prevede che l'universo d'investimento del fondo si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del fondo possano discostarsi dal benchmark di comparazione. Il gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il fondo potrebbe investire ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. Il benchmark o i benchmark non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del fondo.		
Gestore	Saida Eggerstedt		
Valuta di denominazione	EUR		
ISIN			
A Acc EUR	LU2080993616	B Acc EUR	LU2080995157
A Dis SF EUR	LU2191243414		

* Gli investitori sono invitati a considerare attentamente i fattori di rischio collegati all'investimento, per la cui descrizione ed analisi si rinvia al prospetto.

Schroder ISF Carbon Neutral Credit*

Caratteristiche del comparto

Obiettivo Raggiungere la neutralità del carbonio aggregata entro il 2025 e una crescita del valore del capitale, investendo in obbligazioni emesse da governi, agenzie governative, sovranazionali e società di tutto il mondo che, secondo il gestore degli investimenti, rappresentano investimenti sostenibili e che contribuiscono all'obiettivo della riduzione delle emissioni di carbonio, al fine di sostenere e incoraggiare la transizione verso un mondo a zero emissioni di carbonio. Con l'espressione "neutralità del carbonio aggregata" si intende il raggiungere un'intensità di carbonio pari a zero emissioni nette bilanciando gli investimenti in emittenti che generano emissioni di carbonio, ma che hanno dichiarato obiettivi per ridurre tali emissioni con emittenti che contribuiscono a ridurre le emissioni di carbonio.

SICAV Schroder International Selection Fund

Data di lancio 23 giugno 2021

Benchmark Non previsto

Gestore Saida Eggerstedt

Valuta di denominazione EUR

ISIN

A Acc EUR LU2343327081 **B Acc EUR** LU2343327248

A Dis SV EUR LU2343327164

Schroder ISF Global Multi Credit*

Caratteristiche del comparto

Obiettivo Conseguire una crescita del valore del capitale in misura superiore al tasso Bloomberg Barclays Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- USD Hedged, al netto delle commissioni nell'arco di un periodo di 3-5 anni, investendo in obbligazioni.

SICAV Schroder International Selection Fund

Data di lancio 8 giugno 2016

Benchmark La performance del fondo deve essere valutata rispetto al suo benchmark target, che consiste nel superare l'indice Bloomberg Barclays Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B con copertura in USD. Si prevede che l'universo d'investimento del fondo si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. Il gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del fondo possano discostarsi dal benchmark di comparazione. Il gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark per sfruttare opportunità di investimento specifiche. L'indice è un benchmark personalizzato selezionato perché fornisce un universo d'investimento più accurato rispetto al quale confrontare la performance. Si tratta di un fondo focalizzato sul credito per cui l'indice esclude i titoli del Tesoro, che tendono ad essere compresi in indici di mercato generali. Il benchmark comprende obbligazioni societarie con rating compreso tra A+ e B-, dato che escludiamo anche i titoli con rating AAA, AA e CCC e inferiore. L'indice è coperto ma, su una base non coperta, le valute locali vengono escluse. Il benchmark o i benchmark non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del fondo. Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il fondo potrebbe investire ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.

Gestore Patrick Vogel

Valuta di denominazione USD; sono disponibili classi EUR Hedged

ISIN

A Acc USD LU1406014032 **B Acc EUR Hedged** LU1476609448

A Acc EUR Hedged LU1420362151 **B Dis MV EUR Hedged** LU1476609950

A Dis QV EUR Hedged LU1420362409

* Gli investitori sono invitati a considerare attentamente i fattori di rischio collegati all'investimento, per la cui descrizione ed analisi si rinvia al prospetto.





Seguici su schrodersportal.it



EST. 1804

✉ retail-italy@schroders.com

🖥️ schroders.it | schrodersportal.it

🐦 @schrodersIT

f Schroders Italy

Informazioni importanti: Materiale di marketing a uso esclusivo di clienti professionali. Per informazioni circa la classificazione dei comparti ai sensi degli Articoli 8 e 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 riguardante l'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("Sustainability-related Disclosures in the Financial Services Sector" o "SFDR") si invita a consultare i relativi Prospetti e KIID. Il presente documento ha carattere meramente informativo. Le informazioni e le opinioni contenute nello stesso non costituiscono una raccomandazione o consiglio, anche di carattere fiscale, o un'offerta al pubblico, finalizzata all'investimento nelle azioni di Schroder International Selection Fund (la "Società"), e non devono in nessun caso essere interpretate come tali. Un investimento nella Società comporta determinati rischi, che sono completamente descritti nel prospetto. Le sottoscrizioni delle azioni della Società saranno ritenute valide solo se effettuate sulla base del Documento recante le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID), il Prospetto in vigore, accompagnato dall'ultimo bilancio annuale certificato (e dalla successiva relazione semestrale non certificata, se pubblicata), disponibili gratuitamente presso la sede legale di Schroder Investment Management (Europe) S.A.. Questi documenti sono disponibili, in lingua italiana, gratuitamente presso la filiale italiana di Schroder Investment Management (Europe) S.A., Via Manzoni 5, 20121 Milano e presso i nostri distributori. Documenti contenenti le Informazioni Chiave per gli Investitori sono disponibili in lingua italiana su richiesta. L'elenco dei distributori è disponibile anche su <http://www.schroders.it>. Qualsiasi riferimento a settori/paesi/azioni/titoli ha fini puramente illustrativi e non costituisce una

raccomandazione ad acquistare o vendere strumenti finanziari/titoli né ad adottare una determinata strategia d'investimento. Schroders può decidere di interrompere la distribuzione di qualsiasi comparto in qualsiasi paese SEE in qualsiasi momento; tuttavia, una nostra decisione in tal senso verrà pubblicata sul nostro sito web, in linea con i requisiti normativi applicabili. La performance passata non è indicativa della performance futura e potrebbe non ripetersi. Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono diminuire così come aumentare e gli investitori potrebbero non recuperare le somme originariamente investite. Le variazioni dei tassi di cambio possono determinare una diminuzione o un aumento del valore degli investimenti. Le opinioni espresse da Schroders nel presente documento potrebbero subire variazioni. Schroders opera in qualità di titolare del trattamento in relazione ai dati personali. Per informazioni circa le modalità di trattamento dei dati personali, è possibile consultare la nostra Politica sulla privacy, disponibile all'indirizzo www.schroders.com/en/privacy-policy o su richiesta. Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile, in italiano, nella sezione reclami presente sul sito: <https://www.schroders.com/it/it/>. Per garantire la Sua sicurezza, le comunicazioni potrebbero essere registrate o monitorate. Il presente documento è pubblicato da Schroder Investment Management (Europe) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg. Registro Imprese Lussemburgo: B 37.799., e distribuito da Schroder Investment Management (Europe) S.A., Succursale Italiana, via Manzoni 5, 20121. Milano 2022. 603430.