

# **ROBECO**

## **Summary document**

### **Robeco Capital Growth Funds - Robeco Financial Institutions Bonds**

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo l'investimento sostenibile.

#### **Il prodotto ha le seguenti caratteristiche E/S:**

Il Comparto presenta le seguenti caratteristiche E/S:

1. Il Comparto promuove alcune salvaguardie ambientali e sociali minime attraverso l'applicazione di criteri di esclusione nei confronti di prodotti e pratiche commerciali che Robeco ritiene dannosi per la società, come l'esposizione a comportamenti controversi, armi controverse e determinate attività correlate ai combustibili fossili.
2. Il Comparto promuove l'adesione alla, e la conduzione delle attività commerciali in conformità alla, Dichiarazione Universale dei Diritti Umani delle Nazioni Unite, agli standard lavorativi dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (ILO), ai Principi Guida delle Nazioni Unite per le Imprese e i Diritti Umani (UNGPs), al Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e alle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali, verificando le società che violano tali principi.
3. Il Comparto limita gli investimenti in società con un elevato rischio di sostenibilità sulla base dei punteggi del rischio ESG, mentre tutti gli investimenti di questo tipo richiedono l'approvazione separata di un comitato dedicato che controlla che tutti gli investimenti siano giustificati e ammissibili sulla base di un esame fondamentale del rischio di sostenibilità.
4. Il Comparto mira a contribuire agli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite investendo in obbligazioni verdi, sociali e/o di sostenibilità utilizzate per finanziare progetti ambientali e sociali.

Non esiste un benchmark di riferimento designato al fine di raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

#### **Strategia d'investimento**

Robeco Financial Institutions Bonds è un fondo gestito in maniera attiva che investe principalmente in obbligazioni subordinate denominate in euro emesse da istituzioni finanziarie. La selezione di tali obbligazioni si basa sull'analisi dei fondamentali come descritto nel paragrafo sulla strategia di investimento nell'Allegato I del Prospetto. La strategia integra costantemente gli indicatori di sostenibilità nel processo di selezione delle obbligazioni. Tra l'altro, il Comparto applica le esclusioni normative, basate sulle attività e a livello regionale, la politica di Good Governance e il Framework SDG di Robeco e tiene conto dei principali impatti negativi nel processo di investimento. Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul nostro sito web e sui link forniti nell'ultima domanda di questa informativa.

#### **Benchmark**

Non applicabile.

#### **Asset allocation pianificata**

Il prodotto prevede di effettuare un importo minimo di 30.0% sostenibili. Tutti gli investimenti sono allineati alle caratteristiche E/S, ad eccezione degli investimenti della categoria "altri" che sono per lo più disponibilità liquide e mezzi equivalenti.

#### **Monitoraggio e due diligence**

Robeco ha incorporato gli aspetti di sostenibilità delle strategie d'investimento in adeguati processi di due diligence degli investimenti e procedure per la selezione e il monitoraggio degli investimenti, tenendo conto, tra l'altro, della propensione al rischio e delle politiche di gestione del rischio di sostenibilità di Robeco. I gestori di portafoglio e gli analisti sono i principali responsabili dell'esecuzione quotidiana della due diligence sugli investimenti delle loro strategie. Esse sono supportate da un monitoraggio indipendente, effettuato dai dipartimenti Gestione dei rischi finanziari e Restrizioni agli investimenti.

#### **Fonti dei dati, metodologie e limitazioni**

Il prodotto utilizza diverse fonti per la raccolta di dati sulla sostenibilità. Robeco esamina la qualità dei dati di ciascun fornitore durante le valutazioni di due diligence, che includono la revisione del modello di dati, l'esecuzione di controlli statistici e la valutazione della copertura. Il trattamento dei dati avviene in diverse forme, la preferenza è sempre quella di avere l'acquisizione dei dati il più automatizzata possibile per evitare qualsiasi rischio operativo o intervento umano non necessario.

Robeco conserva sul proprio sito web documenti metodologici completi dei propri quadri analitici proprietari. Inoltre, per alcune caratteristiche sociali e ambientali, Robeco si affida a contenuti di provenienza esterna per i quali mira a selezionare il miglior fornitore per ciascuna delle nostre caratteristiche target. Il limite principale alla metodologia o alla fonte dei dati è la mancanza di divulgazione aziendale. Come molti altri operatori dei mercati finanziari, facciamo fatica a trovare informazioni adeguate sui principali indicatori

aversi. Per ovviare a questo problema, Robeco ha fatto ricorso all'utilizzo di più fornitori di dati, poiché ognuno ha i propri punti di forza e di debolezza.

### **Strategia di coinvolgimento**

Le partecipazioni del fondo sono soggette al programma di engagement potenziato di Robeco, che si concentra sulle società che violano gravemente gli standard minimi stabiliti da Robeco in termini di comportamento aziendale, clima e biodiversità. Nel valutare il comportamento aziendale, ci aspettiamo che le società rispettino i codici di condotta accettati a livello internazionale in materia di corporate governance, responsabilità sociale, ambiente e trasparenza, come il Global Compact delle Nazioni Unite e le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali. Per quanto riguarda il cambiamento climatico e la biodiversità, ci aspettiamo che le società compiano progressi sufficienti rispetto al punteggio del semaforo climatico di Robeco o alla certificazione RSPO, rispettivamente. Il processo di selezione dei temi di engagement potenziato è una parte formale della nostra politica di esclusione. Il programma di Engagement potenziato comprende i temi "Controversia globale", "Accelerazione sull'accordo di Parigi" e "Olio di palma".

Inoltre, le partecipazioni del fondo sono soggette al processo di selezione del programma di value engagement di Robeco, che consiste in un dialogo costruttivo tra gli investitori e le società partecipate per discutere le modalità di gestione dei rischi e delle opportunità ESG e l'impatto sugli stakeholder. Sebbene questo tipo di engagement non sia direttamente correlato alla strategia di investimento ambientale o sociale del fondo, è possibile che gli impatti negativi sulla sostenibilità vengano affrontati attraverso il programma di value engagement.