



Documento di sintesi

Robeco Capital Growth Funds - Robeco Flexible Allocation

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

Il Comparto presenta le seguenti caratteristiche E/S per le partecipazioni dirette in titoli di Stato:

1. Il Comparto promuove determinati standard ambientali e sociali minimi e pertanto applica criteri di esclusione nei confronti di prodotti e pratiche commerciali che Robeco ritiene dannosi per la società, come ad esempio l'esposizione a comportamenti controversi, armi controverse e determinate attività correlate ai combustibili fossili. Robeco considera non sostenibile l'investimento in titoli di Stato (federali o locali) di Paesi in cui si verificano gravi violazioni dei diritti umani o un collasso della struttura di governance. Inoltre, Robeco si atterra alle sanzioni applicabili dell'ONU, dell'UE o degli Stati Uniti a cui è soggetta e adotterà qualunque restrizione obbligatoria (all'investimento) che ne derivi.
2. Il Comparto promuove gli investimenti in Paesi con punteggi medi minimi nel Robeco Country Sustainability Ranking. Il Robeco Country Sustainability Ranking incorpora circa 50 fattori ESG come l'invecchiamento, la corruzione, le tensioni sociali, i rischi politici e i rischi ambientali.

Il Comparto presenta le seguenti caratteristiche E/S per le partecipazioni dirette in investimenti societari, ossia azioni o obbligazioni:

1. Il Comparto applica alcuni 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 (UNGP), 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 in base ai punteggi del rischio ESG, mentre tutti gli investimenti di questo tipo richiedono l'approvazione del centro di competenza di Robeco per l'investimento sostenibile, che controlla che tutti gli investimenti siano giustificati e ammissibili sulla base di un esame fondamentale del rischio di sostenibilità.
4. Il Comparto promuove la buona governance e le pratiche societarie sostenibili attraverso il voto per delega, che contribuisce alla creazione di valore per gli azionisti nel lungo periodo. Ciò include l'assunzione di una posizione attiva sui temi sociali e ambientali attraverso la politica di voto per delega di Robeco.

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

Strategia d'investimento

Robeco Flexible Allocation è un fondo globale multi-asset gestito in maniera attiva. L'obiettivo del Comparto consiste nel raggiungere la crescita del capitale a lungo termine assumendo un'esposizione globale alle asset class quali titoli azionari, titoli obbligazionari, depositi, Investimenti alternativi e/o altre asset class generalmente accettate. Il Comparto applica una strategia di allocazione flessibile, il che significa che la composizione del portafoglio del Comparto sarà determinata e rettificata in base alle condizioni di mercato. La strategia integra costantemente gli indicatori di sostenibilità nell'ambito degli investimenti diretti o del processo di due diligence dei fondi sottostanti. Tra l'altro, il Comparto applica le esclusioni normative e quelle basate sulle attività, la politica di buona governance di Robeco, il Framework SDG di Robeco e tiene conto dei Principali effetti negativi nel processo di investimento, oltre a considerare tali elementi nella due diligence dei fondi esterni.

Benchmark

Non applicabile.

Allocazione degli attivi pianificata

Il prodotto prevede di effettuare una quantità minima di 0% investimenti sostenibili. Tutti gli investimenti sono allineati alle caratteristiche E/S, ad eccezione degli investimenti nella categoria "altro" che sono per lo più liquidità e mezzi equivalenti.

Monitoraggio e due diligence

Robeco ha incorporato gli aspetti di sostenibilità delle strategie di investimento in adeguati processi e procedure di due diligence 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 della due diligence degli investimenti da condurre sulle loro strategie con cadenza giornaliera. Sono supportati da un monitoraggio indipendente, effettuato dai dipartimenti Gestione del Rischio Finanziario e Limitazioni di investimento.

Metodologie e limiti delle fonti di dati

Il prodotto utilizza diverse fonti per la raccolta dei dati sulla sostenibilità. Robeco esamina la qualità dei dati di ciascun fornitore durante le

valutazioni di due diligence, che comprende l'esame del modello di dati, l'esecuzione di controlli statistici e la valutazione della copertura. L'elaborazione dei dati avviene in forme diverse, si preferisce sempre automatizzare il più possibile l'acquisizione dei dati per evitare rischi operativi o interventi umani non necessari.

Robeco mantiene sul proprio sito web una documentazione metodologica completa dei propri framework 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. La principale limitazione alla metodologia o alla fonte dei dati è la mancanza di divulgazione aziendale. Come molti altri operatori del mercato finanziario, abbiamo difficoltà a reperire informazioni adeguate sui principali indicatori negativi. Per ovviare a questo problema, Robeco è ricorsa all'utilizzo di più fornitori di dati, poiché ciascuno di essi ha i propri punti di forza e di debolezza.

Strategia di engagement

Le partecipazioni del fondo sono soggette indirettamente, attraverso gli investimenti del fondo di fondi, 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 indirettamente, attraverso gli investimenti del fondo di fondi, 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.