

Robeco QI Dynamic High Yield IH EUR

Robeco QI Dynamic High Yield è un fondo gestito in maniera attiva che mira a ottenere l'apprezzamento a lungo termine del capitale e offre un'esposizione diversificata alle obbligazioni corporate high yield, investendo prevalentemente in indici CDS in derivati. Le posizioni in questi strumenti si basano su modelli quantitativi. La performance è guidata da un modello che prevede l'assunzione di posizioni attive in termini di beta e di duration per ridurre o aumentare l'esposizione ai mercati high-yield e dei tassi entro limiti di rischio predefiniti.



Johan Duyvesteyn, Patrick Houweling, Lodewijk van der Linden
gestore del fondo dal 28-03-2014

Rendimenti

	Fondo	Indice
1 m	1,16%	0,43%
3 m	1,94%	0,70%
YTD	8,10%	6,00%
1 Anno	8,10%	6,00%
2 Anni	7,06%	6,63%
3 Anni	10,31%	7,90%
5 Anni	4,12%	2,36%
10 Anni	4,67%	4,15%
Since 03-2014	4,67%	3,17%

Annualizzati (per periodi superiori ad un anno)
Nota: a causa di una differenza nel periodo di misurazione tra il Fondo e l'Indice, potrebbero verificarsi differenze di performance. Per maggiori informazioni, vedere l'ultima pagina.

Rendimenti annuali

	Fondo	Indice
2025	8,10%	6,00%
2024	6,03%	7,26%
2023	17,09%	10,48%
2022	-11,84%	-12,97%
2021	3,43%	2,81%
2023-2025	10,31%	7,90%
2021-2025	4,12%	2,36%

Annualizzati (anni)

I rendimenti passati non sono indicativi dei possibili risultati futuri. Il valore degli investimenti può subire oscillazioni. Qualora la valuta in cui è espressa la performance sia diversa dalla valuta del paese in cui l'investitore risiede, allora si deve tenere presente che, a causa delle oscillazioni dei tassi di cambio, la performance indicata potrebbe risultare maggiore ovvero minore una volta convertita nella valuta locale dell'investitore. La performance dal lancio inizia dal primo mese completo. I periodi inferiori a un anno non sono annualizzati. Rendimenti al netto delle commissioni, basati sui prezzi delle transazioni.

Indice

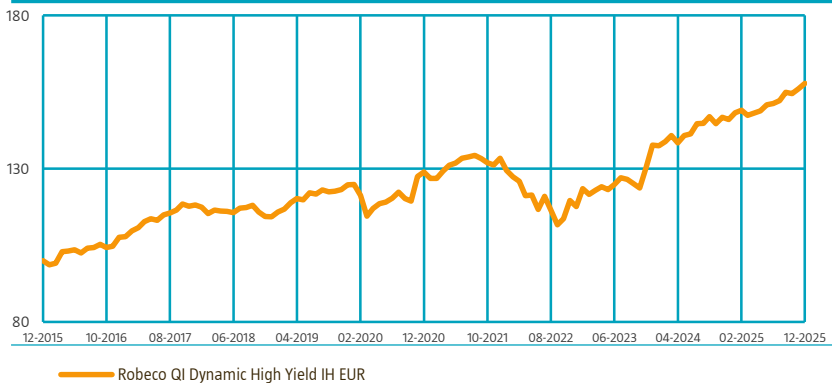
Bloomberg Global HY Corporate

Informazioni generali

Morningstar	★★★★★
Tipologia di fondo	Obbligazionario
Valuta	EUR
Dimensione del fondo	EUR 435.311.460
Dimensione della classe di azioni	EUR 110.270.476
Azioni in circolazione	644.260
Data prima NAV	28-03-2014
Chiusura anno finanziario	31-12
Spese correnti	0,54%
Negoziabile giornalmente	Sì
Dividendo pagato	No
Ex-ante tracking error limit	5,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Rendimenti

Valore di riferimento (until 31-12-2025) - Fonte: Robeco



Rendimenti

Sulla base dei prezzi delle transazioni, il fondo ha ottenuto un rendimento dello 1,16%.

Il fondo ha sovraperformato l'indice di mercato delle obbligazioni in contanti ad alto rendimento dello 0,62% al lordo delle commissioni. Il sovrappeso di beta sul credito ha fornito il maggior contributo di posizione, seguito dal contributo positivo delle posizioni sottopesate di duration e del posizionamento dell'allocazione regionale. Il rendimento aggregato degli indici CDS e dei titoli di Stato è risultato superiore a quello delle obbligazioni liquide HY. Nel lungo termine, non prevediamo differenze strutturali di rendimento tra indici CDS e titoli di Stato rispetto alle obbligazioni corporate.

Portfolio changes

Le posizioni del fondo sono interamente stabilite dal nostro modello proprietario di determinazione del credit beta e dai modelli di duration. La posizione leggermente in sovrappeso del beta è rimasta inalterata, guidata dalle variabili di momentum, stagione e valutazione. Nel corso del mese sono state chiuse le allocazioni regionali in sovrappeso in Europa e in sottopeso negli Stati Uniti. Dicembre è iniziato con una posizione sottopesata della duration in Germania. Nel corso del mese è stata aggiunta una sottoposizione in termini di duration negli Stati Uniti, chiudendo così il mese con posizioni sottopesate di duration sia in Germania che negli Stati Uniti.

Sviluppi di mercato

Lo spread sulle High Yield globali si è contratto di -5 pb. L'European iTraxx Crossover si è contratto di -12 pb e l'US CDX High Yield di -7 pb. L'Europa ha sovraperformato gli USA. Il rendimento dell'indice CDS globale è stato pari allo 0,66%, mentre i titoli di Stato sottostanti hanno contribuito con lo -0,06%. Questo mese, gli indici CDS e i titoli di Stato hanno offerto un rendimento combinato dello 0,60%, sovraperformando il rendimento dello 0,43% dell'indice High Yield Cash Bond. I rendimenti dei titoli di Stato sono aumentati: quelli decennali di Stati Uniti e Germania sono saliti di circa 15 punti base. Le obbligazioni societarie hanno sovraperformato i titoli di Stato: i rendimenti del credito sono risultati modestamente positivi, mentre l'high yield ha superato l'investment grade. I titoli in EUR hanno sovraperformato quelli in USD, ma solo nell'high yield. Le azioni statunitensi sono rimaste ferme nel corso del mese, mentre quelle europee hanno registrato piccoli guadagni. Le materie prime sono state messe sotto pressione dall'eccesso di offerta e dal calo della domanda; il greggio Brent è sceso sotto i 60 dollari al barile durante il mese, il livello più basso dal 2021. La Fed ha effettuato un taglio di 25 pb, ampiamente previsto, ma accompagnato da una narrazione da falco, suggerendo che il ciclo di allentamento potrebbe essere vicino alla fine. La BCE ha mantenuto i tassi invariati, accennando tuttavia a revisioni al rialzo in merito alle previsioni di crescita e inflazione.

Aspettative del Gestore

Le posizioni del fondo sono interamente determinate dai risultati dei nostri modelli proprietari. A fine mese, la posizione in credit beta era sovrappeso. Il posizionamento dell'allocazione regionale è stato neutro. Il fondo ha mantenuto una posizione sottopesata in duration in Germania e USA.

Valore del fondo (NAV)		
31-12-25	EUR	171,16
High Ytd (30-12-25)	EUR	171,28
Valore minimo YTD (09-04-25)	EUR	156,56

Commissioni		
Commissioni di gestione	0,40%	
Commissioni di performance	Nessuna	
Commissioni amministrative	0,12%	

Forma giuridica	
Società d'investimento a capitale variabile costituita in conformità con la Legge del Lussemburgo (SICAV)	
Struttura del fondo	Aperto
UCITS V	Si
Classe di Azioni	IH EUR
Si tratta di un comparto di Robeco Capital Growth Funds, SICAV	

Registrato in	
Austria, Francia, Germania, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Singapore, Spagna, Svizzera	

Politica valutaria	
I rischi valutari sono oggetto di copertura.	

Gestione del rischio	
La strategia di investimento del fondo si propone di sovraperformare la sua esposizione totale ai titoli corporate high yield assumendo posizioni beta attive in base a un modello quantitativo di market-timing. Queste posizioni attive vengono stabilite al fine di soddisfare in ogni caso le linee guida prestabilite. Dato che l'esposizione del prodotto agli investimenti si ottiene in misura rilevante tramite derivati, è importante gestire il rischio di controparte. Pertanto, la qualità del credito delle controparti viene sottoposto a monitoraggio e il collaterale viene scambiato quotidianamente per rispecchiare le variazioni del mercato nel valore degli strumenti. Le linee guida predefinite limitano anche l'effetto leva derivante dall'esposizione in derivati, a livello di fondo, e l'esposizione valutaria come descritto nel prospetto.	

Politica dei dividendi	
Tutto il reddito realizzato sarà accumulato e non distribuito sotto forma di dividendo. Il rendimento complessivo si riflette quindi sull'andamento del prezzo delle azioni.	

Codici del fondo	
ISIN	LU1045433247
Bloomberg	RQHIHEU LX
Sedol	BQJYV12
WKN	A1XFMA
Valoren	23932568

Key risk figures	3 Anni	5 Anni
Ex-Post Tracking Error (%)	2,76	3,30
Information ratio	1,09	0,70
Indice di Sharpe	1,29	0,41
Alpha (%)	1,03	2,32
Beta	1,39	1,02
Standard deviation	6,13	7,25
Utile mensile max. (%)	5,62	5,62
Perdita mensile max. (%)	-1,61	-4,00

I summenzionati indici si basano su rendimenti al lordo delle commissioni

Hit ratio	3 Anni	5 Anni
Rendimenti superiori alle aspettative (mesi)	20	33
Hit ratio (%)	55,6	55,0
Mercato al rialzo (mesi)	27	38
Rendimenti superiori alle aspettative - Mercato al rialzo (mesi)	18	25
Hit ratio - in condizioni di mercato rialzista (%)	66,7	65,8
Mercato al ribasso (mesi)	9	22
Months Outperformance Bear	2	8
Hit ratio - in condizioni di mercato ribassista (%)	22,2	36,4

I summenzionati indici si basano su rendimenti al lordo delle commissioni.

Caratteristiche	Fondo	Indice
Rating	BA3/B1	BA3/B1
Option Adjusted Duration (anni)	2.02	2.9
Scadenza (anni)	1.6	3.6
Yield to Worst (% , Hedged)	4.2	4.9

I rendimenti passati non sono indicativi dei possibili risultati futuri. Il valore degli investimenti può subire oscillazioni.

Ripartizione settoriale

Per l’esposizione creditizia, il fondo investe unicamente negli indici CDS High Yield statunitensi ed europei (CDX High Yield e iTraxx Crossover). La ripartizione settoriale del fondo è pertanto identica a quella degli indici CDS.

Ripartizione settoriale		
Beni di consumo ciclici	<div></div>	25,7%
Comunicazioni	<div></div>	15,4%
Beni di consumo non ciclici	<div></div>	14,4%
Tecnologia	<div></div>	8,3%
Beni di investimento	<div></div>	7,4%
Industriali	<div></div>	7,3%
Trasporti	<div></div>	6,0%
Energia	<div></div>	5,5%
Energia elettrica	<div></div>	3,2%
Assicurativo	<div></div>	2,4%
Industriali (Altro)	<div></div>	2,1%
Altro	<div></div>	6,0%
Liquidità e altri strumenti	<div></div>	-3,7%

Ripartizione valutaria

Il portafoglio non detiene alcuna esposizione valutaria, dato che tutte le valute estere sono coperte verso la valuta di base delle singole classi di azioni.

Ripartizione valutaria		
Dollaro USA	<div></div>	56,9%
Euro	<div></div>	43,1%

Ripartizione della duration

A fine mese il fondo era sottoesposto alla duration in Germania e negli Stati Uniti. Tutte le posizioni attive di duration si basano sui risultati del nostro modello quantitativo di duration.

Ripartizione della duration		
Dollaro USA	<div></div>	1,8
Euro	<div></div>	0,1
Sterlina Britannica	<div></div>	0,1

Ripartizione Rating

Per l’esposizione creditizia, il fondo investe unicamente negli indici CDS statunitensi ed europei (CDX High Yield e iTraxx Crossover). La ripartizione per rating del fondo è dunque identica a quelle degli indici CDS.

Ripartizione Rating		
BAA	<div></div>	5,0%
BA	<div></div>	56,0%
B	<div></div>	22,4%
CAA	<div></div>	12,2%
CA	<div></div>	2,2%
C	<div></div>	0,6%
D	<div></div>	
NR	<div></div>	1,7%

Ripartizione geografica

Per l’esposizione creditizia, il fondo investe unicamente negli indici CDS statunitensi ed europei (CDX High Yield e iTraxx Crossover). L’allocazione del fondo per paese è dunque identica a quelle degli indici CDS. Il fondo è esposto soltanto ai mercati sviluppati. L’allocazione regionale determina i pesi relativi agli indici CDX High Yield e iTraxx Crossover e ha assunto una posizione neutrale a fine mese.

Ripartizione geografica		
Stati Uniti d’America	<div></div>	58,1%
Francia	<div></div>	8,0%
Regno Unito	<div></div>	7,2%
Italia	<div></div>	6,7%
Germania	<div></div>	4,6%
Svezia	<div></div>	3,0%
Lussemburgo	<div></div>	2,7%
Svizzera	<div></div>	1,9%
Paesi Bassi	<div></div>	1,8%
Spagna	<div></div>	1,8%
Finlandia	<div></div>	1,3%
Altro	<div></div>	3,0%

Le allocazioni presentate hanno finalità puramente illustrative. Questa è la panoramica attuale alla data indicata e non costituisce alcuna garanzia sugli sviluppi futuri. Non si deve presumere che gli investimenti in tali allocazioni siano stati o saranno redditizi. A causa degli arrotondamenti, il totale potrebbe non corrispondere al 100%.

Politica d'investimento

Robeco QI Dynamic High Yield è un fondo gestito in maniera attiva che mira a ottenere l'apprezzamento a lungo termine del capitale e offre un'esposizione diversificata alle obbligazioni corporate high yield, investendo prevalentemente in indici CDS in derivati. Le posizioni in questi strumenti si basano su modelli quantitativi. La performance è guidata da un modello che prevede l'assunzione di posizioni attive in termini di beta e di duration per ridurre o aumentare l'esposizione ai mercati high-yield e dei tassi entro limiti di rischio predefiniti.

CV del gestore

Johan Duyvesteyn è Portfolio Manager di Quant Fixed Income. Le sue aree di competenza comprendono il market timing dei titoli di Stato, il market timing del beta obbligazionario, la sostenibilità dei Paesi e il debito dei mercati emergenti. Ha pubblicato sul Financial Analysts Journal, sul Journal of Empirical Finance, sul Journal of Banking and Finance e sul Journal of Fixed Income. Il suo esordio nel mondo degli investimenti, in Robeco, risale al 1999. Ha conseguito un dottorato di ricerca in finanza e una laurea in econometria finanziaria presso l'Università Erasmus di Rotterdam, ed è analista certificato CFA®. Patrick Houweling è Responsabile del Quant Fixed Income e Lead Portfolio Manager delle strategie creditizie quantitative di Robeco. Patrick ha pubblicato apprezzati articoli su Duration Times Spread, factor investing nei mercati del credito, liquidità delle obbligazioni corporate e credit default swap in varie riviste accademiche, tra cui il Journal of Banking and Finance, il Journal of Empirical Finance e il Financial Analysts Journal. L'articolo "Factor Investing in the Corporate Bond Market" di cui è co-autore è stato premiato con il Graham and Dodd Scroll Award of Excellence nel 2017. Patrick è docente ospite in diversi atenei. Prima di entrare in Robeco nel 2003 è stato Ricercatore nel dipartimento di Risk Management di Rabobank International, dove ha iniziato la sua carriera nel 1998. Ha conseguito un dottorato di ricerca in Finanza e un Master (con lode) in Econometria Finanziaria presso l'Università Erasmus di Rotterdam. Lodewijk van der Linden è Portfolio Manager di Quant Fixed Income. Lodewijk ha pubblicato sulla rivista Journal of Asset Management articoli in merito all'applicazione dei CDS nella gestione del portafoglio e ha scritto commenti sull'effetto volatilità. È entrato a far parte di Robeco nell'agosto 2018. Negli anni dal 2015 al 2018 Lodewijk ha lavorato presso Aegon Asset Management come Risk associate e Team Manager Client Reporting. Professionalmente ha esordito nel 2013, come consulente attuariale presso PwC. Ha conseguito una laurea in Scienze Attuariali presso l'Università di Amsterdam e una laurea in Econometria e Scienze Gestionali presso l'Università Erasmus di Rotterdam.

Trattamento fiscale del prodotto

Il fondo ha sede legale in Lussemburgo; è soggetto alle leggi e alle normative fiscali del Lussemburgo. Il fondo non è soggetto al pagamento di alcuna imposta sulle società, sui redditi, sui dividendi o sugli aumenti di capitale in Lussemburgo. Il fondo è soggetto all'imposta annuale di sottoscrizione ('tax d'abonnement') del Lussemburgo, che ammonta allo 0,01% del valore netto dell'investimento del fondo. Questa imposta è inclusa nel valore netto dell'investimento del fondo. Il fondo può, in linea di principio, utilizzare la rete di trattati e convenzioni del Lussemburgo per recuperare parzialmente qualsiasi imposta alla fonte applicata al proprio reddito.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà esclusiva di Morningstar e/o dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate né distribuite; e (3) non è garantito che siano esatte, complete o tempestive. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per alcun danno o perdita derivanti dall'utilizzo di dette informazioni. I rendimenti passati non sono indicativi dei possibili risultati futuri. Per ulteriori informazioni su Morningstar, vogliate consultare il sito www.morningstar.com.

Informazioni importanti

Informazioni importanti

Robeco Institutional Asset Management B.V., è autorizzata quale gestore di Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM) e in Fondi di Investimento Alternativo (FIA) ("Fondo/i") dall'Autorità Olandese di vigilanza sui mercati finanziari. Il presente documento è una comunicazione di mercato destinata esclusivamente agli investitori istituzionali, definiti quali investitori qualificabili come clienti professionisti, che abbiano richiesto di essere trattati come tali o che siano autorizzati a ricevere tali informazioni ai sensi delle leggi applicabili. Robeco Institutional Asset Management B.V. e/o le sue società collegate, affiliate e controllate ("Robeco") non saranno in alcun caso responsabili di eventuali danni derivanti dall'utilizzo del presente documento. Gli utilizzatori di dette informazioni che erogano servizi di investimento all'interno dell'Unione Europea sono responsabili della valutazione della propria idoneità a riceverle in conformità al Regolamento MiFID II. Nella misura in cui tali informazioni rientrano tra i benefici non monetari minori ragionevoli e accettabili di cui al MiFID II, gli utilizzatori che erogano servizi di investimento all'interno dell'Unione Europea sono tenuti a rispettare i requisiti vigenti in materia di contabilità e trasparenza. Il contenuto del presente documento si basa su fonti di informazione ritenute attendibili ed è privo di qualsiasi tipo di garanzia. Il presente documento non può essere considerato completo in mancanza di ulteriori spiegazioni. Ogni parere, stima o previsione potrà essere modificato in qualsiasi momento senza obbligo di preavviso. In caso di dubbi, rivolgersi a un consulente indipendente. Il presente documento è finalizzato a fornire all'investitore professionista informazioni generali sulle strategie specifiche di Robeco, ma non è una ricerca di Robeco in materia di investimenti e non costituisce una raccomandazione di investimento né una consulenza per l'acquisto, la detenzione o la vendita di determinati titoli o prodotti di investimento né per l'adozione di determinate strategie di investimento, né tanto meno una consulenza in ambito legale, contabile o fiscale. Tutti i diritti relativi alle informazioni contenute nel presente documento sono e rimarranno proprietà di Robeco. Questo documento non può essere copiato o condiviso con il pubblico. La copia o riproduzione (di parti) di questo documento in qualsiasi forma e con qualsiasi mezzo sono vietati senza il previo consenso scritto di Robeco. Gli investimenti implicano rischi. Prima di investire occorre prendere atto che il capitale iniziale non è garantito. Gli investitori devono assicurarsi di avere compreso appieno i rischi associati ai prodotti e ai servizi che Robeco eroga nei paesi in cui sono domiciliati. Gli investitori dovrebbero inoltre tener presente i propri obiettivi di investimento e i propri livelli di tolleranza al rischio. I rendimenti storici sono forniti a mero scopo orientativo. Il prezzo delle quote potrebbe subire oscillazioni e i risultati ottenuti in passato non rappresentano in alcun modo una garanzia delle performance future. Qualora la valuta in cui è espressa la performance sia diversa dalla valuta del paese in cui l'investitore risiede, allora si deve tenere presente che, a causa delle oscillazioni dei tassi di cambio, la performance indicata potrebbe risultare maggiore ovvero minore una volta convertita nella valuta locale dell'investitore. I dati sulla performance non tengono conto delle commissioni e delle spese sostenute per la contrattazione dei titoli contenuti nei portafogli dei clienti e per l'emissione o il riscatto di quote. Salvo quanto altrimenti riportato, le performance si intendono i) al netto delle commissioni basate sui prezzi delle operazioni e ii) con i dividendi reinvestiti. Per ulteriori dettagli si rimanda al prospetto informativo del Fondo. La performance viene riportata al netto delle commissioni di gestione degli investimenti. Le spese correnti di cui al presente documento corrispondono a quelle riportate nell'ultima relazione annuale del Fondo alla data di chiusura dell'ultimo anno solare. Il presente documento non è destinato alla distribuzione, né all'utilizzo da parte di persone o organismi che siano cittadini, residenti o ubicati in luoghi, stati o paesi o altra giurisdizione nei quali tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o utilizzo sarebbe contrario alla legge o alle normative locali, oppure costringerebbe il Fondo o Robeco Institutional Asset Management B.V. a rispettare un obbligo di registrazione o di autorizzazione in tale giurisdizione. La decisione di sottoscrivere azioni di un Fondo offerto in una giurisdizione specifica deve avvenire unicamente sulla base delle informazioni contenute nel prospetto, informazioni che possono divergere da quelle contenute nel presente documento. I potenziali sottoscrittori di azioni debbono informarsi dell'eventuale esistenza di requisiti legali applicabili, di regolamenti di controllo dei cambi e di imposte applicabili nei loro paesi di cittadinanza, residenza o domicilio. Le informazioni eventualmente contenute in questo documento si qualificano nella loro interezza in riferimento al prospetto, e andrebbero sempre lette unitamente al prospetto stesso. Informazioni dettagliate sul Fondo ed i rischi associati sono contenute nel prospetto. Il prospetto e il Documento contenente le informazioni chiave (PRIIP) relativi ai Fondi Robeco sono disponibili gratuitamente sui siti di Robeco.

Ulteriori informazioni per gli investitori statunitensi

Il presente documento può essere distribuito negli Stati Uniti da Robeco Institutional Asset Management US, Inc. ("Robeco US"), un consulente agli investimenti registrato presso la US Securities and Exchange Commission (SEC). Tale registrazione non deve essere interpretata come un segno di approvazione di Robeco US da parte della SEC. Robeco Institutional Asset Management B.V. è considerata un'"affiliata partecipante" e alcuni suoi dipendenti sono "soggetti associati" di Robeco US in base alle relative direttive "no action" della SEC. I dipendenti che si qualificano come soggetti associati di Robeco US svolgono attività direttamente o indirettamente collegate ai servizi di consulenza agli investimenti forniti da Robeco US. In queste situazioni si ritiene che tali persone agiscano per conto di Robeco US. I regolamenti della SEC si applicano solo a clienti, potenziali clienti e investitori di Robeco US. Robeco US è una controllata interamente partecipata di ORIX Corporation Europe N.V. ("ORIX"), una società olandese di gestione degli investimenti con sede a Rotterdam, nei Paesi Bassi. Robeco US ha sede a 230 Park Avenue, 33rd floor, New York, NY 10169.

Ulteriori informazioni per gli investitori offshore statunitensi - Reg S

I Robeco Capital Growth Funds non sono stati registrati ai sensi della United States Investment Company Act del 1940 (e suoi emendamenti) o della United States Securities Act del 1933 (e suoi emendamenti). Le azioni non possono essere offerte né vendute, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti o a soggetto statunitense. Per soggetto statunitense si intende (a) una persona che sia cittadino o residente degli Stati Uniti ai fini delle imposte federali sul reddito; (b) una società, una partnership o altro organismo creato od organizzato ai sensi delle leggi statunitensi; (c) un patrimonio o trust il cui reddito è soggetto al pagamento delle imposte federali sul reddito negli USA a prescindere dal fatto che tale reddito sia effettivamente collegato ad un'operazione o impresa statunitense. Negli Stati Uniti, questo materiale può essere distribuito solo a un soggetto che sia un "distributore" o che non sia un "soggetto statunitense", come definito dalla Regulation S del Securities Act statunitense del 1933 (e successive modifiche).

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede in Australia

Il presente documento è distribuito in Australia da Robeco Hong Kong Limited (ARBN 156 512 659), società non soggetta all'obbligo di possedere una licenza australiana per i servizi finanziari ai sensi del Corporations Act del 2001 (Cth) conformemente all'ASIC Class Order 03/1103. Robeco Hong Kong Limited è regolamentata dalla Commissione per gli strumenti finanziari e i future ai sensi del diritto di Hong Kong, che potrebbe differire da quello australiano. Il presente documento viene distribuito esclusivamente ai clienti wholesale, secondo la definizione di cui al Corporations Act del 2001 (Cth). È vietata la diffusione e la distribuzione, diretta o indiretta, del presente documento a qualsiasi altra categoria di soggetti. Il presente documento non è destinato alla distribuzione al pubblico in Australia.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede in Nuova Zelanda

In Nuova Zelanda, il presente documento è disponibile unicamente agli investitori wholesale, secondo la definizione dell'articolo 3(2) dello Schema 1 del Financial Markets Conduct Act 2013 (FMCA). Il presente documento non è destinato alla distribuzione al pubblico in Nuova Zelanda.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede in Austria

Le presenti informazioni sono riservate esclusivamente ad investitori professionisti o a controparti qualificate ai sensi della Legge austriaca sulla vigilanza (Austrian Securities Oversight Act).

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede in Brasile

Il Fondo non può essere offerto o venduto al pubblico in Brasile. Di conseguenza, il Fondo non è stato né sarà registrato presso la Commissione sui Valori mobiliari brasiliana (CVM), né è stata presentata domanda di approvazione alla CVM. I documenti relativi al Fondo, oltre che le informazioni ivi contenute, non possono essere forniti al pubblico in Brasile, poiché l'offerta del Fondo non è un'offerta pubblica di titoli in Brasile, né possono essere utilizzati in relazione ad alcuna offerta di sottoscrizione o vendita di titoli al pubblico in Brasile.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede in Brunei

Il Prospetto concerne uno schema di investimento collettivo privato non soggetto ad alcuna tipologia di regolamento interno da parte dell'Autorità Monetaria Brunei Darussalam ("Autorità"). Il Prospetto è destinato alla distribuzione unicamente in classi di investitori specifiche, come indicato alla sezione 20 del Securities Market Order, 2013, e deve essere pertanto consegnato o ritenuto attendibile da un cliente retail. L'Autorità non sarà responsabile della revisione o verifica di qualsiasi prospetto o altro documento in merito al presente schema di investimento collettivo. L'Autorità non ha approvato il Prospetto o qualsiasi altro documento associato né intrapreso alcuna misura volta a verificare le informazioni riportate nel Prospetto e non è responsabile del medesimo. Le unità a cui si riferisce il Prospetto possono essere illiquide o soggette a restrizioni alla rivendita. I potenziali acquirenti delle unità proposte dovranno svolgere la propria due diligence in merito alle unità.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede in Canada

Nessuna commissione sui valori immobiliari o analoga autorità canadese ha esaminato o si è espressa in merito al presente documento o alle qualità dei titoli in esso descritti, e qualsiasi affermazione contraria costituisce reato. Robeco Institutional Asset Management B.V. si avvale dell'esenzione per gli operatori e i consulenti internazionali in Quebec e ha nominato McCarthy Tétrault LLP come proprio agente per la fornitura di servizi nella regione.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede nella Repubblica Cile

Né Robeco né i Fondi sono registrati presso la Comisión para el Mercado Financiero, ai sensi della Legge n. 18.045 Ley de Mercado de Valores e relative disposizioni. Il presente documento non costituisce offerta o invito alla sottoscrizione o all'acquisto di azioni del Fondo nella Repubblica Cile, salvo qualora sia rivolto a singoli soggetti che, di propria iniziativa, ne hanno fatto esplicita richiesta. Il presente documento, quindi, costituisce un'offerta privata, secondo la definizione di cui all'Articolo 4 della Ley de Mercado de Valores (offerta non destinata al pubblico in generale, né a un suo settore o gruppo specifico).

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede in Colombia

Il presente documento non costituisce un'offerta al pubblico nella Repubblica di Colombia. L'offerta del fondo è rivolta a meno di cento investitori identificati personalmente. Il fondo non può essere promosso o commercializzato in Colombia o a residenti colombiani, a meno che tale promozione e commercializzazione non avvengano ai sensi del Decreto 2555 del 2010 e altri regolamenti e norme in materia relative alla promozione di fondi esteri in Colombia. La distribuzione del presente Prospetto e l'offerta di Azioni possono essere limitate in alcune giurisdizioni. Le informazioni contenute nel presente Prospetto hanno carattere puramente indicativo e chiunque sia in possesso del presente Prospetto e intenda fare richiesta di Azioni è tenuto a informarsi in merito a, e osservare, tutte le leggi e i regolamenti applicabili in ogni giurisdizione pertinente. I potenziali sottoscrittori di Azioni sono tenuti a informarsi in merito a eventuali requisiti legali applicabili, regolamenti di controllo dei cambi e imposte applicabili nei loro paesi di cittadinanza, residenza o domicilio.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede nel Centro Finanziario Internazionale di Dubai (Dubai International Financial Centre - DIFC), Emirati Arabi Uniti

Il presente materiale è distribuito da Robeco Institutional Asset Management B.V. (filiale DIFC), Office 209, Level 2, Gate Village Building 7, Dubai International Financial Centre, Dubai, PO Box 482060, EAU. Robeco Institutional Asset Management B.V. (filiale DIFC) è regolamentata dall'Autorità di vigilanza di Dubai (Dubai Financial Services Authority – DFSA) e opera esclusivamente con clienti professionali o controparti di mercato e non con clienti retail secondo la definizione della DFSA.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede in Francia

Robeco Institutional Asset Management B.V. ha la possibilità di fornire servizi in Francia. Robeco France è una controllata di Robeco la cui attività consiste nella promozione e distribuzione dei fondi del gruppo a investitori professionali in Francia.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede in Germania

Le presenti informazioni sono riservate esclusivamente ad investitori professionisti o a controparti qualificate ai sensi della Legge tedesca sulla negoziazione dei titoli.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede a Hong Kong

Il presente documento è destinato esclusivamente agli investitori professionali, con il significato ad essi attribuito nella Securities and Futures Ordinance (Cap 571) e nella relativa legislazione secondaria di Hong Kong. Il presente documento è pubblicato da Robeco Hong Kong Limited ("Robeco"), un'azienda regolamentata dall'Autorità di vigilanza di Hong Kong ("SFC"). Il contenuto del presente documento non è stato revisionato dalla SFC. In caso di dubbi sul contenuto del presente documento, si consiglia di rivolgersi a consulenti professionisti indipendenti.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede in Indonesia

Il Prospetto non costituisce un'offerta a vendere né un invito ad acquistare titoli in Indonesia.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede in Italia

Il presente documento è destinato esclusivamente all'uso da parte di investitori qualificati e di clienti professionali privati (come definito dall'Articolo 26 (1) (b) e (d) del Regolamento Consob N. 16190 del 29 ottobre 2007). Se messo a disposizione di distributori e di soggetti autorizzati dai distributori a condurre attività promozionali e di marketing, esso potrà essere utilizzato esclusivamente per le finalità per le quali è stato concepito. I dati e le informazioni contenute nel presente documento non possono essere utilizzate per comunicazioni con le autorità di vigilanza. Il presente documento non contiene informazioni volte a determinare, nel concreto, la propensione all'investimento e, di conseguenza, non può e non dovrebbe costituire la base di decisioni di investimento di alcun genere.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede in Giappone

Il presente documento è destinato esclusivamente all'uso da parte di investitori qualificati e viene distribuito da Robeco Japan Company Limited, registrato in Giappone come Financial Instruments Business Operator, [Direttore di Kanto Local Financial Bureau (Financial Instruments Business Operator), numero di registrazione No.2780, membro della Japan Investment Advisors Association].

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede in Sud Corea

Non si rilascia alcuna dichiarazione in merito all'idoneità dei destinatari del documento ad acquisire i Fondi di cui al medesimo in ottemperanza alle leggi vigenti in Corea del Sud, inclusi, senza limitazione alcuna, il Foreign Exchange Transaction Act e i relativi Regolamenti. I Fondi non sono stati registrati in ottemperanza al Financial Investment Services and Capital Markets Act coreano e nessun Fondo può essere offerto, venduto o fornito, oppure offerto o venduto ad alcun soggetto a fini di ri-offerta o rivendita, direttamente o indirettamente, in Corea del Sud o ad alcun residente in Corea del Sud, fatto salvo laddove in conformità a leggi e regolamenti applicabili della Corea del Sud.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede nel Liechtenstein

Il presente documento è distribuito esclusivamente agli intermediari finanziari con sede nel Liechtenstein debitamente autorizzati (come banche, gestori di portafoglio discrezionali, compagnie di assicurazione, fondi di fondi, ecc.) che non intendono investire per proprio conto nel Fondo (o nei Fondi) indicato (indicati) nel documento. Il presente materiale viene distribuito da Robeco Switzerland Ltd, indirizzo: Josefstrasse 218, 8005 Zurigo, Svizzera. LGT Bank Ltd., Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz, Liechtenstein opera in qualità di rappresentante e agente pagatore in Liechtenstein. Il prospetto, il Documento contenente le informazioni chiave (PRIIP), lo statuto, la relazione annuale e semestrale del Fondo (dei Fondi) possono essere ottenuti presso il rappresentante o tramite il sito web.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede in Malesia

Generalmente, l'offerta o la vendita di Azioni non sono consentite in Malaysia, fatto salvo laddove si applichi l'Esenzione da Riconoscimento o l'Esenzione da Prospetto: NON È STATA NÉ SARÀ INTRAPRESA ALCUNA AZIONE A FINI DI CONFORMITÀ ALLE LEGGI DELLA MALAYSIA VOLTA A RENDERE DISPONIBILE, OFFRIRE PER SOTTOSCRIZIONE O ACQUISTO, O EMETTERE ALCUN INVITO A SOTTOSCRIVERE O ACQUISTARE O VENDERE LE AZIONI IN MALAYSIA O A SOGGETTI IN MALAYSIA IN QUANTO L'EMITTENTE NON INTENDE RENDERE DISPONIBILI LE AZIONI NÉ ASSOGGETTARLE AD ALCUNA OFFERTA O INVITO A SOTTOSCRIVERE O ACQUISTARE, IN MALAYSIA. IL PRESENTE DOCUMENTO NÉ ALCUN DOCUMENTO O ALTRO MATERIALE RELATIVO ALLE AZIONI NON DOVRÀ ESSERE DISTRIBUITO, FATTO DISTRIBUIRE O CIRCOLARE IN MALAYSIA. NESSUN SOGGETTO DOVRÀ RENDERE DISPONIBILE NÉ PRODURRE ALCUN INVITO OD OFFERTA O INVITO A VENDERE O ACQUISTARE LE AZIONI IN MALAYSIA FATTO SALVO LADDOVE TALE SOGGETTO INTRAPRENDA LE AZIONI PREVISTE IN CONFORMITÀ ALLE LEGGI MALAYSIANE.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede in Messico

I fondi non sono stati e non saranno registrati presso il National Registry of Securities o altro registro tenuto dalla Mexican National Banking and Securities Commission e, di conseguenza, non possono essere offerti o venduti pubblicamente in Messico. Robeco e qualsiasi sottoscrittore o acquirente possono offrire e vendere i fondi in Messico come collocamento privato, a Investitori istituzionali e accreditati, ai sensi dell'articolo 8 della Legge messicana sui mercati mobiliari.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede in Perù

La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) non esercita alcuna vigilanza su questo Fondo e quindi sulla sua gestione. Le informazioni che il Fondo fornisce ai propri investitori e gli altri servizi forniti loro sono di esclusiva responsabilità dell'Agente amministrativo. Il presente Prospetto non è destinato alla distribuzione al pubblico.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede a Singapore

Il presente documento non è stato registrato presso l'Autorità Monetaria di Singapore (Monetary Authority of Singapore o "MAS"). Di conseguenza, il presente documento non può essere fatto circolare o distribuito direttamente o indirettamente a soggetti di Singapore diversi da (i) un investitore istituzionale ai sensi della Sezione 304 della SFA, (ii) un soggetto rilevante ai sensi della Sezione 305(1) o qualunque soggetto ai sensi della Sezione 305(2), e in conformità alle condizioni specificate nella Sezione 305 della SFA, o (iii) altrimenti ai sensi di e in conformità a, qualunque altra disposizione applicabile della SFA. Il contenuto del presente documento non è stato revisionato dalla MAS. La decisione di investire nel Fondo dovrebbe essere preceduta dall'analisi dei capitoli riguardanti le considerazioni sugli investimenti, i conflitti d'interesse, i fattori di rischio e le restrizioni alle vendite relative a Singapore (descritti al capitolo "Informazioni importanti per gli investitori di Singapore") contenuti nel prospetto. In caso di dubbi sulle rigide restrizioni applicabili all'utilizzo del presente documento, sulla situazione regolamentare del Fondo, sulla protezione regolamentare prevista, sui rischi associati e sull'adeguatezza del Fondo ai propri obiettivi, rivolgersi ad un consulente professionista. Gli investitori devono essere consapevoli che solamente i Comparti indicati in appendice nel capitolo del prospetto intitolato "Importanti informazioni per gli investitori di Singapore" ("Comparti") sono disponibili per gli investitori di Singapore. I Comparti sono contraddistinti come organismi esteri soggetti a restrizioni ai sensi del Capitolo 289 della Securities and Futures Act di Singapore ("SFA") e invocano l'esenzione dall'obbligo di registrazione del prospetto ai sensi delle esenzioni previste dagli articoli 304 e 305 della SFA. I Comparti non sono autorizzati né riconosciuti dalla MAS e le Azioni dei Comparti non possono essere offerte al pubblico retail a Singapore. Il prospetto del Fondo non è considerato un prospetto ai sensi della SFA. Di conseguenza, la responsabilità legale prevista dalla SFA in relazione al contenuto dei prospetti non si applica. I Comparti possono essere promossi esclusivamente a persone sufficientemente esperte e sofisticate da comprendere i rischi insiti nell'investimento in tali veicoli, e che soddisfino alcuni altri criteri previsti dagli Articoli 304 o 305, o da altre disposizioni applicabili della SFA o di eventuali provvedimenti legislativi conseguenti. Occorre valutare con attenzione l'adeguatezza di un investimento alla propria situazione individuale. Robeco Singapore Private Limited è autorizzata quale gestore di fondi sui mercati di capitale dalla MAS e, in virtù di tale licenza, è soggetta ad alcune restrizioni in materia di clientela.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede in Spagna

Robeco Institutional Asset Management B.V., Sucursal en España con numero di identificazione W0032687F e con sede legale a Madrid in Calle Serrano 47-14º, è registrata presso il Registro delle imprese spagnolo a Madrid, volume 19.957, pagina 190, sezione 8, foglio M-351927 e presso la National Securities Market Commission (CNMV) nel Registro ufficiale delle filiali delle società europee di servizi di investimento, al numero 24. I fondi di investimento o SICAV di cui al presente documento sono regolamenti dalle autorità preposte nei rispettivi paesi di origine e sono registrati in uno speciale registro della CNMV riservato alle Società estere di investimento collettivo operanti in Spagna.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede a Sudafrica

In Sud Africa Robeco Institutional Asset Management B.V è regolamentata dalla Financial Sector Conduct Authority.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede in Svizzera

Il (i) fondo (fondi) ha (hanno) domicilio in Lussemburgo. Il presente documento è distribuito in Svizzera esclusivamente a investitori qualificati ai sensi della Collective Investment Schemes Act (CISA). Il presente materiale viene distribuito da Robeco Switzerland Ltd, indirizzo: Josefstrasse 218, 8005 Zurigo. ACOLIN Fund Services AG, indirizzo: Leutschenbachstrasse 50, 8050 Zurigo, agisce in qualità di rappresentante per la Svizzera del Fondo (o Fondi). UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurigo, indirizzo: Europastrasse 2, P.O. Box, CH-8152 Opfikon, agisce in qualità di agente di pagamento in Svizzera. Il prospetto, il Documento contenente le informazioni chiave (PRIIP), lo statuto, la relazione annuale e semestrale del/i Fondo/i, nonché l'elenco degli acquisti e delle vendite effettuate dal/i Fondo/i nell'esercizio finanziario possono essere ottenuti, gratuitamente e a semplice richiesta, presso la sede del rappresentante svizzero ACOLIN Fund Services AG. I prospetti sono inoltre disponibili tramite il sito web.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede a Taiwan

I Comparti possono essere resi disponibili al di fuori di Taiwan per l'acquisto da parte di investitori residenti a Taiwan, ma non possono essere offerti o venduti a Taiwan. Nessuna autorità di vigilanza di Hong Kong ha revisionato il presente documento. In caso di dubbi sul contenuto del presente documento, si consiglia di rivolgersi a consulenti professionisti indipendenti.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede in Thailandia

Il Prospetto non è stato approvato dalla Securities and Exchange Commission che declina qualsiasi responsabilità in merito ai contenuti del medesimo. Non sarà effettuata alcuna offerta pubblica per l'acquisto delle Azioni in Thailandia e il Prospetto è destinato a essere letto unicamente dal soggetto a cui è rivolto e non deve essere divulgato, rilasciato o mostrato al pubblico in generale.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede negli Emirati Arabi Uniti

Alcuni Fondi cui si fa riferimento nel presente materiale di marketing sono stati registrati presso la UAE Securities and Commodities Authority (l' "Autorità"). I dati di tutti i Fondi Registrati sono reperibili sul sito web dell'Autorità. L'Autorità non si assume alcuna responsabilità in merito all'esattezza delle informazioni riportate nel presente materiale/documento, né per il mancato adempimento dei propri doveri e delle proprie responsabilità da parte dei soggetti operanti nell'ambito del Fondo di investimento.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede nel Regno Unito

Questa è una comunicazione di marketing. Le informazioni sono fornite da Robeco Institutional Asset Management UK Limited, 30 Fenchurch Street, Part Level 8, Londra EC3M 3BD, società registrata in Inghilterra al numero 15362605. Robeco Institutional Asset Management UK Limited è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority (FCA – numero di riferimento: 1007814). Quanto presente viene fornito solamente a scopo informativo e non costituisce una consulenza d'investimento, né un invito ad acquistare titoli o effettuare altri investimenti. Le sottoscrizioni saranno ricevute e le azioni emesse solo sulla base dell'attuale Prospetto informativo, del relativo documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e di altre informazioni supplementari relative al Fondo, che possono essere ottenuti gratuitamente da Northern Trust Global Serviced Limited, 50 Bank Street, Canary Wharf, Londra E14 5NT oppure reperiti sul nostro sito web www.robeco.com. Le informazioni sono rivolte esclusivamente a clienti professionisti e non sono destinate all'uso pubblico.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede in Uruguay

Ai sensi dell'art. 2 della legge uruguayana 18.627, la cessione del Fondo si qualifica come investimento privato. Il Fondo non può essere offerto o venduto al pubblico in Uruguay, se non in circostanze che non rappresentino una distribuzione od offerta pubblica ai sensi delle leggi e dei regolamenti dell'Uruguay. Il Fondo non è stato e non sarà registrato presso la Sovrintendenza dei Servizi Finanziari della Banca Centrale dell'Uruguay. Il Fondo corrisponde a un fondo d'investimento diverso dai fondi d'investimento regolamentati dalla legge uruguayana 16.774 del 27 Settembre 1996, e suoi emendamenti successivi.

© 31/2025 Robeco