

# **ROBECO**

## **Summary document**

### **Robeco Capital Growth Funds - Robeco Sustainable Global 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:**

1. Il Comparto promuove l'investimento in obbligazioni verdi, sociali e/o di sostenibilità utilizzate per finanziare progetti ambientali e sociali.

Il Comparto presenta le seguenti caratteristiche E/S per gli investimenti in obbligazioni corporate:

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 un contributo agli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite.
3. L'impronta di carbonio ponderata aziendale del Comparto in confronto all'impronta dell'Indice generale di mercato.
4. 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 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.
5. Il Comparto promuove l'adesione ai criteri di esclusione dalle regole dei Paris-aligned Benchmarks (PAB), come l'esposizione a comportamenti controversi, armi controverse e determinate attività correlate ai combustibili fossili. Pertanto, il Comparto esclude gli investimenti in società di cui all'articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a g), del regolamento sui Climate Benchmarks dell'UE.

Il Comparto presenta le seguenti caratteristiche E/S per gli investimenti in titoli di Stato:

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 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 atterrà 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 nei Paesi che ottengono buoni risultati nel Robeco Country Sustainability Ranking, stabilendo una soglia minima di idoneità. Il Robeco Country Sustainability Ranking incorpora un'ampia gamma di fattori come l'invecchiamento, la corruzione, le tensioni sociali, i rischi politici e i rischi ambientali.
3. Il Comparto promuove gli investimenti in Paesi che presentano politiche e quadri istituzionali volti a prevenire e combattere la corruzione.
4. Il Comparto promuove un impatto sulle emissioni di carbonio inferiore rispetto a quello dell'indice generale di mercato di cui all'Appendice VI - Benchmark ("Indice generale di mercato").

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

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

Robeco Sustainable Global Bonds è un fondo gestito in maniera attiva che investe a livello globale in obbligazioni e altri titoli di debito e strumenti negoziabili emessi o garantiti da Stati membri dell'OCSE e da società con sede nei Paesi dell'OCSE. Il Comparto ha inoltre la flessibilità di investire in Debito dei Paesi emergenti. 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 di Paesi, la politica di buona governance di Robeco, il Framework SDG di Robeco e tiene conto dei Principali effetti 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 50.0% 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 delle 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 avversi. 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 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 all'obiettivo di investimento sostenibile del fondo, è possibile che gli impatti negativi sulla sostenibilità vengano affrontati attraverso il programma di value engagement.