

# ROBECO

## Documento di sintesi

### Robeco UCITS ICAV - Robeco 3D Global Enhanced Index Credits UCITS ETF

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

#### Il fondo ha le seguenti caratteristiche E/S:

Il Fondo promuove le seguenti caratteristiche E/S:

1. Il Fondo promuove un'impronta di carbonio inferiore rispetto al Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (il "Benchmark") (20% in meno)
2. Il Fondo promuove un'impronta ambientale inferiore rispetto al Benchmark (20% in meno per l'acqua e 20% in meno per i rifiuti)
3. Il Fondo presenta un punteggio ESG medio ponderato migliore rispetto al Benchmark.
4. Il Fondo promuove investimenti in società che hanno un punteggio migliore di -3 nel Quadro SDG sviluppato internamente.
5. In linea con la politica di esclusione del Gestore, il Fondo promuove: (i) un impatto positivo sul cambiamento climatico e sull'ambiente naturale, che si ottiene non investendo in società coinvolte nell'estrazione di sabbie bituminose e nelle trivellazioni artiche o che utilizzano materie prime in modo irresponsabile; (ii) la pace e la stabilità, che si ottengono non investendo in determinate società coinvolte in armi vietate e controverse; (iii) il benessere della società, che si ottiene non investendo in società coinvolte nella produzione di tabacco; e (iii) la promozione dei diritti umani e la lotta alla corruzione, che si ottengono non investendo in società che violano gli standard dell'OIL, gli UNGP, l'UNGC o le Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali. Il Fondo aderisce a determinate salvaguardie ambientali e sociali minime attraverso l'applicazione di criteri di esclusione nei confronti di prodotti e pratiche commerciali che il Gestore ritiene dannosi per la società, come l'esposizione ad armi controverse e determinate attività correlate ai combustibili fossili. Attraverso la sua politica di esclusione, il Gestore esclude gli investimenti in società che si occupano del settore del carbone termico attraverso diverse categorie. Inoltre, gli investimenti in società che si occupano di sabbie bituminose e trivellazioni nell'Artico sono esclusi in base alle categorie di esclusione legate al clima. Queste categorie di esclusione fanno parte dell'approccio del Gestore agli indicatori SFDR PAI relativi alle emissioni di gas a effetto serra e si riferiscono alle caratteristiche ambientali promosse del Fondo.

Per le caratteristiche E/S di cui ai punti 1, 2 e 3 sopra, si fa riferimento al Benchmark. Il Benchmark è un ampio indice ponderato per il mercato che non è necessariamente coerente con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo (ad esempio, le eventuali caratteristiche di governance ambientale e sociale promosse dal Benchmark non devono necessariamente coincidere con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo). Ai fini del raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo non sono stati designati altri benchmark di riferimento.

#### Strategia d'investimento

Robeco 3D EUR Enhanced Index Credits UCITS ETF è gestito attivamente e applicherà la strategia di investimento "3D" del Gestore, che cerca di prendere in considerazione rischio, rendimento e sostenibilità nel portafoglio del Fondo. Il portafoglio del Fondo sarà ottimizzato per mezzo di un processo quantitativo al fine di ottenere rendimenti superiori al Benchmark e caratteristiche di sostenibilità migliori rispetto al Benchmark, gestendo al contempo il rischio in confronto al Benchmark. Le tre dimensioni di rischio, rendimento e sostenibilità sono prese in considerazione congiuntamente nel modello quantitativo di classificazione proprietario del Gestore.

Il Fondo mira a sovrapassare il Benchmark esprimendo le opinioni positive e negative del gestore sulle obbligazioni ammissibili. Il Fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio totale in obbligazioni non governative emesse a livello globale, purché abbiano un rating minimo di "BBB-" (o equivalente) assegnato da almeno un'agenzia di rating riconosciuta. Il Comparto non può investire in obbligazioni con rating inferiore a "BB-".

L'attrattiva relativa dei titoli obbligazionari viene determinata utilizzando il modello quantitativo di classificazione di proprietà del Gestore, che considera fattori di rendimento comprovati quali value, qualità e momentum. Il Gestore sovrappesa titoli obbligazionari con una valutazione interessante emessi da società con un modello operativo redditizio, un forte slancio dei prezzi. In conseguenza di queste esposizioni sovraponderate, il Fondo avrà una corrispondente esposizione sottopesata ad altri titoli obbligazionari del Benchmark. Tutte le decisioni a livello di portafoglio si basano sull'identificazione di titoli obbligazionari sottovalutati e sopravvalutati, che sono il risultato del punteggio di un titolo nel modello quantitativo di classificazione di proprietà del Gestore e delle impostazioni dell'algoritmo di costruzione del portafoglio del Gestore che considera rischio, rendimento e sostenibilità.

#### Benchmark

Non applicabile.

#### Allocazione degli attivi pianificata

Il prodotto prevede di effettuare una quantità minima di 40 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 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.

Maggiori informazioni sono disponibili nella Stewardship Policy di Robeco.