

Documento di sintesi

Robeco UCITS ICAV - Robeco 3D US Equity UCITS ETF

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

Il Fondo promuove le seguenti caratteristiche E/S:

1. Il Fondo promuove un'impronta di carbonio sostanzialmente inferiore rispetto all'indice generale di mercato a cui si fa riferimento nel Supplemento, ossia l'Indice S&P 500 (il "Benchmark") (20% in meno).
2. Il Fondo promuove un'impronta ambientale sostanzialmente inferiore rispetto al Benchmark (20% in meno consumo di risorse idriche e 20% in meno generazione di rifiuti).
3. Il Fondo presenta un punteggio ESG medio ponderato sostanzialmente migliore rispetto al Benchmark.
4. Il Fondo promuove l'investimento in un portafoglio che evita danni significativi agli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG).
5. Il Fondo applica alcune 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 e incompatibili con le strategie di investimento sostenibili, come l'esposizione ad armi controverse e 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.
6. Sebbene il Fondo investa solo in società che seguono pratiche minime di buona governance, il Fondo promuove anche ulteriori pratiche aziendali sostenibili e di buona governance 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 esercitando i diritti di voto su temi sociali e ambientali in conformità alla politica di voto per delega del Gestore, ad esempio utilizzando i diritti di voto per votare contro le raccomandazioni del management in caso di pratiche di corporate governance inadeguate, quando le proposte non sono nel migliore interesse degli azionisti nel lungo termine e su qualsiasi altra proposta che non sia in linea con i principi della politica del Gestore. La politica di voto per delega del Gestore si basa sui principi accettati a livello internazionale dell'International Corporate Governance Network (ICGN). I Principi dell'ICGN descrivono le responsabilità rispettivamente dei consigli di amministrazione e degli azionisti e sono volti a migliorare il dialogo tra le due parti. Essi incarnano la missione dell'ICGN di ispirare e promuovere standard di governance efficaci per contribuire alla crescita di mercati efficienti in tutto il mondo. Ulteriori informazioni sulle linee guida del Gestore in materia di voto per delega sono disponibili al seguente link: <https://www.robeco.com/en-int/sustainable-investing/influence/proxy-voting-guidelines>. Ulteriori informazioni sull'approccio e sulle linee guida del Gestore in materia di stewardship sono disponibili al seguente link: <https://www.robeco.com/files/docm/docu-robeco-stewardship-policy.pdf>.

Per le caratteristiche E/S di cui ai punti 1, 2 e 3, si fa riferimento al Benchmark, ossia all'Indice S&P 500. 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

Il Fondo è gestito attivamente e applicherà la strategia d'investimento "3D" del Gestore, che cerca di prendere in considerazione il rischio, il rendimento e la sostenibilità del 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, nonché di gestire il rischio in confronto al Benchmark. Le tre dimensioni di rischio, rendimento e sostenibilità sono prese in considerazione congiuntamente nel modello quantitativo di classificazione dei titoli di proprietà del Gestore.

Il Fondo intende sovraperformare il Benchmark mediante le previsioni positive e negative del Gestore sulle società del Benchmark, sovrappesando e sottopesando in modo corrispondente i titoli azionari del portafoglio del Fondo rispetto alla ponderazione del Benchmark. L'attrattiva relativa dei titoli azionari viene determinata utilizzando il modello quantitativo di classificazione dei titoli di proprietà del Gestore, che considera fattori di rendimento comprovati quali value, qualità e momentum. Il Gestore sovrappesa titoli azionari con una valutazione interessante, un modello operativo redditizio, un forte slancio dei prezzi e recenti commenti positivi degli analisti. In conseguenza di queste esposizioni sovraperponderate, il Fondo avrà una corrispondente esposizione sottopesata ad altri titoli azionari del Benchmark. Tutte le decisioni a livello di portafoglio si basano sull'identificazione di titoli azionari sottovalutati e sopravvalutati, che sono il risultato del punteggio di un titolo nel modello quantitativo di classificazione dei titoli azionari 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 60% 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 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.