ROBECOSAM SMART MATERIALS EQUITIES

Arm e Onto Innovation si rafforzano

ROBECO
The Investment Engineers

- La valutazione rimane interessante con la crescita in aumento
- Arm e Onto Innovation registrano le performance migliori
- Migliora il sentiment degli investitori e la fiducia nella crescita consolidata

Analisi e sviluppo del mercato

Quello che era iniziato come un rally guidato dal settore tecnologico a Wall Street si è gradualmente esteso a tutto il trimestre, quando le azioni in Europa e Giappone hanno iniziato a superare quelle statunitensi. Negli Stati Uniti, l'S&P 500 ha registrato il miglior inizio d'anno dal 2019 con un guadagno del 10%, nonostante i cali a due cifre subiti da due dei Magnifici Sette (Apple -11% e Tesla -30% circa). Un aspetto interessante del rally dei mercati globali è l'arrivo di tutti i guadagni, nonostante l'aumento dei rendimenti dei titoli di Stato nell'arco di un anno. Nel corso del trimestre si è distinto il Giappone, in quanto la crescente fiducia nell'economia e l'aumento dei prezzi dei titoli nazionali legati ai chip hanno guidato un rally del 20% del Nikkei nel 2024. Anche i titoli europei hanno avuto un andamento più positivo degli Stati Uniti nel primo trimestre, con l'Euro Stoxx 50 che ha guadagnato oltre il 12%.

Mentre gli operatori di mercato si aspettano il primo taglio dei tassi da parte della Fed e della BCE a giugno/luglio, nel primo trimestre abbiamo assistito ad alcuni eventi storici attuati da altre banche centrali. Da un lato, una BoJ ritardataria ha posto fine all'era dei tassi di interesse negativi, aumentando i costi di finanziamento per la prima volta dal 2007. D'altra parte, la BNS ha preso l'iniziativa ed effettuato un taglio a sorpresa, una mossa che potrebbe essere la prima di molte altre.

A febbraio, il cluster Smart Manufacturing è stato il migliore, in particolare nel sottogruppo Industry 4.0 Software, dove Arm Holdings ha registrato il guadagno più significativo, oltre al sotto-cluster Industrial Automation con Regal Rexnord. In crescita anche il cluster Advanced Materials, trainato principalmente dal sottocluster Building Efficiency. Specialty Chemicals e Transition Metals sono invece risultati più deboli.

PORTFOLIO MANAGER'S UPDATEI MARZO 2024

Materiale di marketing destinato ad investitori professionali

Pieter Busscher, CFA
Senior Portfolio Manager

Mutlu Gundogan, CFA
Co-Portfolio Manager

Sustainable Investing Expertise by ROBECOSAM

Performance

Performance nell'ultimo trimestre[1]

La performance complessiva del fondo ha perso terreno rispetto sia al mercato in generale che all'universo investibile.

Nel primo trimestre, la performance del cluster Advanced Materials è rimasta piuttosto piatta. In particolare, il sotto-cluster Building Efficiency è risultato il più performante, grazie soprattutto alle eccezionali prestazioni di TopBuild, Owens Corning e Rockwool. Oltre a riportare risultati superiori alle attese, queste aziende hanno anche fornito previsioni più ottimistiche di quelle del mercato. Inoltre, il calo anticipato dei tassi di interesse ha ulteriormente migliorato il sentiment del mercato. Anche il sottocluster Resource Recovery ha registrato un aumento, attribuito principalmente alla performance di LKQ, azienda statunitense specializzata in soluzioni circolari per il settore automobilistico. La società ha superato i risultati attesi e fornito una guidance per l'anno fiscale 24 superiore al consenso.

Il sotto-cluster Energy Storage ha registrato un leggero calo, dovuto principalmente alla debolezza delle aziende coreane della supply chain delle batterie, come LG Chem, LG Energy Solution e Samsung SDI. Anche il sottogruppo Specialty Chemicals ha registrato un calo minore, influenzato da aziende come Thyssenkrupp Nucera, azienda tedesca specializzata nella tecnologia di elettrolisi dell'idrogeno verde, Duk San Neolux, produttore coreano di componenti elettronici e materiali chimici per l'industria dei semiconduttori, e Wacker Chemie, conglomerato chimico tedesco. Il sotto-cluster Transition Metals è stato il meno performante, con una flessione in gran parte guidata dai produttori di litio, tra cui SQM e Arcadium Lithium.

Nel primo trimestre 2024, il cluster Smart Manufacturing ha registrato un aumento, con una performance positiva in tutti e tre i sotto-cluster.

Industry 4.0 Software è stato il sotto-cluster più robusto. Arm Holdings, fornitore leader a livello mondiale di proprietà intellettuale, ha annunciato i risultati del 3° trimestre e una guidance per l'intero anno nettamente superiore alle attese, trainata da un'accelerazione nelle licenze dei clienti interessati ad aggiornare i propri chip per le applicazioni AI.

Il cluster Industrial Automation ha registrato una performance generalmente positiva in tutti i settori. Nonostante una lieve rettifica negativa delle aspettative per l'intero anno in seguito alla pubblicazione dei risultati del quarto trimestre e delle prospettive per il 2024, Regal Rexnord, produttore leader di componenti per la trasmissione di potenza, ha guadagnato, forse grazie alla sua valutazione interessante.

Il sotto-cluster Advanced Equipment ha beneficiato della solida performance di Onto Innovation, produttore leader di apparecchiature per l'ispezione dei semiconduttori. L'azienda ha registrato forti guadagni grazie all'aumento della domanda di imballaggi avanzati nelle applicazioni di intelligenza artificiale e riportato buone performance insieme al settore delle apparecchiature per semiconduttori in genere.

1 La performance indicata nel testo è sempre espressa in valuta base.

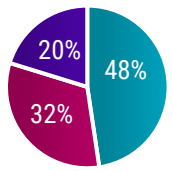
Tabella 1 – Confronto della performance periodica – Marzo 2024

	YTD	Febbraio	Ultimi 3 mesi	Ultimi 6 mesi	Ultimi 12 mesi	Ultimi 2 anni (p.a.)	Ultimi 3 anni (p.a.)	Ultimi 5 anni (p.a.)	Dalla prima data di performance (p.a.)
RobecoSAM Smart Materials Equities (Al lordo delle commissioni, in EUR)[1]	**4,13%**	**3,01%**	**4,13%**	**9,52%**	**5,37%**	**2,14%**	**1,81%**	**8,65%**	**8,11%**
MSCI World Index TRN	11,37%	3,42%	11,37%	18,92%	25,86%	9,47%	11,71%	12,95%	8,28%
Extra-rendimento	-7,23%	-0,41%	-7,23%	-9,40%	-20,48%	-7,33%	-9,90%	-4,30%	-0,17%
RobecoSAM Smart Materials Equities (Al lordo delle commissioni, in USD)[2]	**1,81%**	**2,81%**	**1,81%**	**11,72%**	**4,75%**	**0,63%**	**-1,02%**	**7,81%**	**7,26%**
MSCI World Index TRN	8,88%	3,21%	8,88%	21,31%	25,11%	7,85%	8,60%	12,07%	9,66%
Extra-rendimento	-7,07%	-0,41%	-7,07%	-9,59%	-20,36%	-7,22%	-9,62%	-4,27%	-2,40%
RobecoSAM Smart Materials Equities (Al lordo delle commissioni, in GBP)[3]	**2,73%**	**2,93%**	**2,73%**	**7,94%**	**2,51%**	**2,73%**	**1,93%**	**8,48%**	**10,52%**
MSCI World Index TRN	9,88%	3,35%	9,88%	17,21%	22,45%	10,11%	11,84%	12,77%	12,10%
Extra-rendimento	-7,14%	-0,42%	-7,14%	-9,27%	-19,94%	-7,38%	-9,91%	-4,29%	-1,58%

Fonte: Robeco. La performance dal lancio inizia dal primo mese completo. I periodi inferiori a un anno non sono annualizzati. Il valore degli investimenti può subire oscillazioni. I rendimenti passati non sono indicativi dei possibili risultati futuri. Rendimenti al lordo delle commissioni, sulla base del valore patrimoniale lordo. I valori e i rendimenti indicati sono espressi al lordo dei costi: non prendono in considerazione le commissioni di gestione né altri costi amministrativi relativi al fondo né le commissioni e i costi eventualmente addebitati al momento della sottoscrizione, rimborso e/o conversione di quote. Questi hanno un impatto negativo sui rendimenti indicati.[1] Prima data di performance: 31.10.2006,[2] prima data di performance: 31.01.2011,[3] prima data di performance: 31.03.2013. A partire dal 29 ottobre 2020, alcuni fondi azionari RobecoSAM sono stati fusi nella piattaforma RCGF SICAV e hanno ricevuto nuove date di avvio, classi di azioni e codici ISIN. Tutte le performance precedenti alla fusione nella SICAV RCGF del 29 ottobre 2020 sono state calcolate sulla base delle politiche d'investimento, delle commissioni e delle classi di azioni dei rispettivi comparti della SICAV precedente.

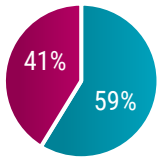
Analisi del portafoglio

Regional allocation



■ Americas ■ Europe ■ Pacific Rim

Cluster allocation



■ Advanced Materials ■ Smart Manufacturing

Modifiche e posizionamento del portafoglio

Nel corso del trimestre abbiamo acquisito una posizione in Arcadium Lithium sulla base di una valutazione interessante e rafforzato le posizioni nella supply chain del litio in Albemarle, SQM e CATL. Abbiamo inoltre aggiunto posizioni nel produttore di automazione Inovance Technology e nell'operatore di semi-attrezzature Disco, mentre

abbiamo acquisito profitti in Onto Innovation, PTC e Teradyne. Abbiamo inoltre acquisito profitti anche nelle aziende di Building Efficiency TopBuild, Saint Gobain e Owens Corning, creando nel contempo una nuova posizione nel produttore di e-paper E Ink. Abbiamo venduto le posizioni in Keysight, Toray, Solvay (dopo la scissione della società in due listini), Epiroc e ABB.

Tabella 2 - Prime 10 posizioni in portafoglio

Società	Paese*	Descrizione della società	Ponderazione
PTC Inc	Stati Uniti	Fornitore di software per applicazioni 3D e PLM	5,10%
Teradyne Inc	Stati Uniti	Produttore leader di robot collaborativi	4,90%
TopBuild Corp	Stati Uniti	Leader nell'isolamento edile	4,84%
Onto Innovation Inc	Stati Uniti	Azienda leader nella fornitura di attrezzature per rendimento e performance di semiconduttori	4,78%
Owens Corning	Stati Uniti	Leader nell'isolamento edile	4,58%
Keyence Corp	Giappone	Produttore leader di sensori per l'automazione in fabbrica	3,53%
Sociedad Quimica y Minera de C ADR	Cile	Produttore leader di litio dalla brina	3,31%
Novonesis (Novozymes) B	Danimarca	Leader di mercato nella biotecnologia industriale	3,26%
Regal Rexnord Corp	Stati Uniti	Leader di mercato nell'automazione e nei motori elettrici	3,21%
Cie de Saint-Gobain SA	Francia	Leader nei materiali edili e isolanti	3,15%
Totale			**40,67%**

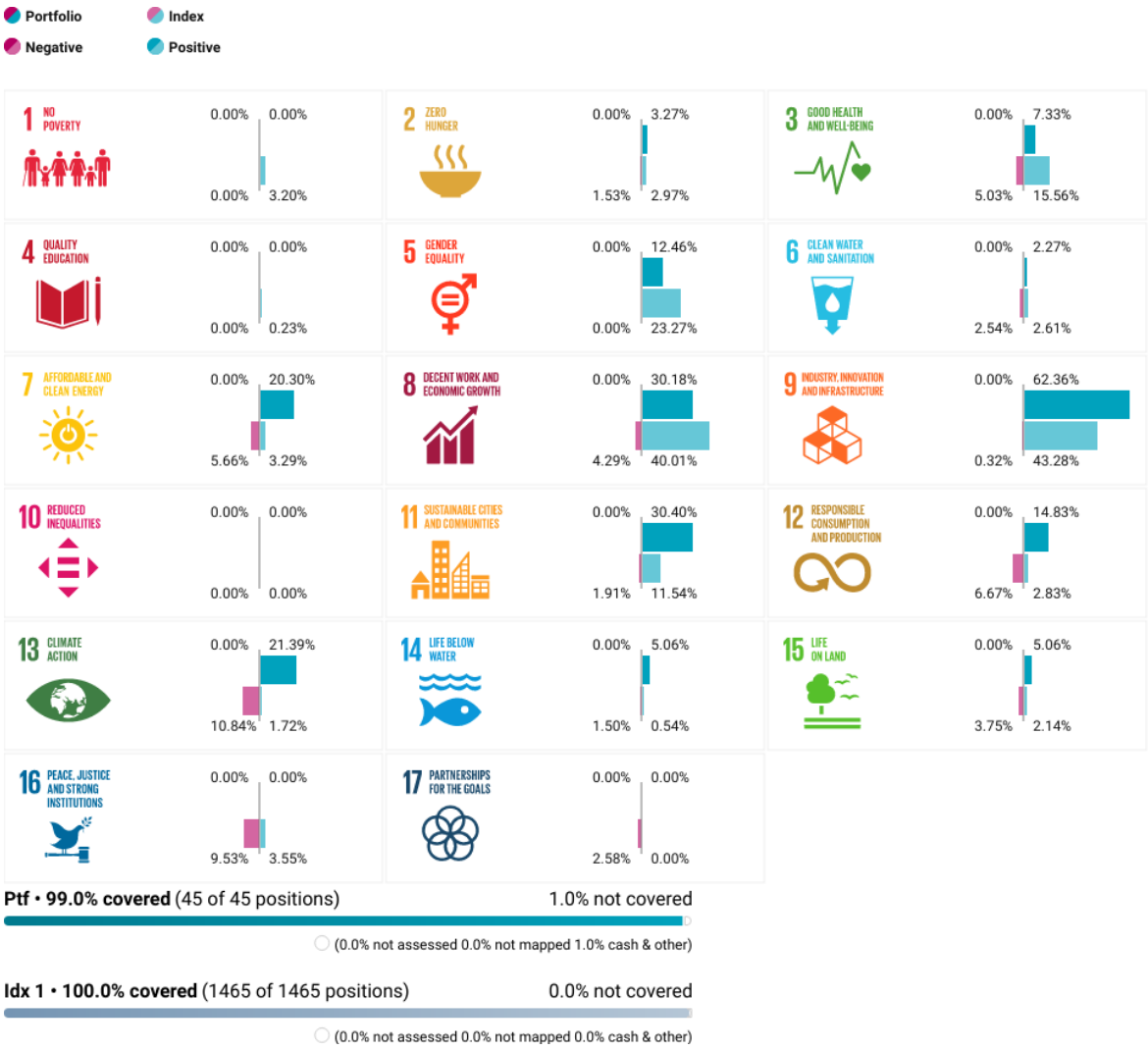
Fonte: Robeco * Domicilio della società, dati al 29.03.2024.
I dati sopra indicati possono differire dai dati dei documenti informativi mensili a causa di fonti diverse. Le società indicate in questa tabella hanno uno scopo puramente illustrativo per dimostrare la strategia d'investimento alla data indicata. Non si può garantire che la strategia (il fondo) prenda in considerazione tali aziende in futuro. Nessun riferimento può essere fatto al futuro sviluppo delle aziende.

Tabella 3 - Prime e ultime 5 posizioni in portafoglio

Nome	% Ponderazione media	Rendimento totale (%)	Contributo al rendimento (%)	Inizio finale (%)	Ponderazione finale (%)
ONTO INNOVATION INC	5,4%	21,3%	**1,2%**	5,4%	**4,8%**
ARM HOLDINGS PLC-ADR	1,9%	70,3%	**1,0%**	1,2%	**2,4%**
TOPBUILD CORP	5,0%	20,6%	**1,0%**	4,9%	**4,9%**
REGAL REXNORD CORP	2,7%	24,8%	**0,7%**	2,3%	**3,2%**
OWENS CORNING	4,6%	16,2%	**0,7%**	4,4%	**4,6%**
THYSSENKRUPP NUCERA AG & CO	1,6%	-22,4%	**-0,4%**	1,7%	**1,7%**
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	2,7%	-16,4%	**-0,3%**	2,6%	**3,3%**
DUK SAN NEOLUX CO LTD	1,5%	-17,4%	**-0,3%**	1,5%	**1,4%**
UNIVERSAL DISPLAY CORP	2,8%	-9,6%	**-0,3%**	2,7%	**2,8%**
WACKER CHEMIE AG	2,4%	-8,5%	**-0,3%**	2,7%	**2,3%**

Fonte: Bloomberg. Dati al 29.03.2024
Le società indicate in questa tabella hanno uno scopo puramente illustrativo per dimostrare la strategia d'investimento alla data indicata. Non si può garantire che la strategia (il fondo) prenda in considerazione tali aziende in futuro. Nessun riferimento può essere fatto al futuro sviluppo delle aziende.

Figura 1 - Impatto del portafoglio sui singoli SDG:



Fonte: Dati al 29.03.2024.
Robeco. Alcuni dei dati sottostanti provengono da terzi (tra cui CDP Europe Service GmbH).
L'uso dei loghi degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite, compresa la ruota dei colori, e delle icone ha finalità puramente esplicative e illustrative e non implica l'approvazione da parte delle Nazioni Unite della presente entità, o del(i) prodotto(i) o del(i) servizi(o) menzionato(i) nel presente documento. Le opinioni o le interpretazioni riportate nel presente documento non riflettono quindi opinioni o interpretazioni delle Nazioni Unite. Nota: Questa relazione evidenzia l'impatto del portafoglio su specifici Obiettivi di sviluppo sostenibile. I grafici illustrano il peso del portafoglio assegnato alle aziende che contribuiscono a (o danneggiano) ogni singolo SDG. Poiché un'azienda può avere un impatto su diversi SDG (o nessuno), i valori mostrati nel report non corrispondono al 100%.

Outlook

L'inflazione in Nord America e in Europa continua a scendere e si avvicina a livelli più accettabili. Tuttavia, l'inflazione potrebbe rimanere al di sopra degli obiettivi delle banche centrali ancora per qualche tempo. I tassi di interesse a lungo termine hanno però iniziato a calare dopo i massimi dell'anno precedente. Il ciclo di inasprimento della Fed è probabilmente arrivato al culmine in quanto i tassi elevati hanno avuto un impatto negativo sul comportamento dei consumatori e sulle prospettive di crescita. I dati economici riportano un'immagine mista e anche il mercato del lavoro in rallentamento mostra le prime crepe.

Riteniamo che l'inflazione sia sempre più sotto controllo e che le banche centrali abbiano quasi terminato il loro ciclo di inasprimento. Tuttavia, un'escalation della situazione in Medio Oriente potrebbe aumentare le pressioni sui prezzi energetici e causare problemi all'economia. Il team di gestione del fondo rimane ottimista sulle prospettive a medio e lungo termine per le nostre partecipazioni. I fondamentali sottostanti riflessi dai temi centrali affrontati dal fondo sono molto solidi.

Rimane elevata la fiducia nella crescita consolidata a lungo termine, sostenuta da iniziative come l'Inflation Reduction Act statunitense e il Green Deal nell'Unione Europea. Si prevede che queste politiche stimoleranno la crescita in aree chiave all'interno del fondo, tra cui l'elettrificazione, l'efficienza energetica e il reshoring. Inoltre, le valutazioni attuali presentano opportunità interessanti per gli investimenti a medio e lungo termine.

I solidi temi della crescita strutturale legati alla diminuzione delle emissioni (obiettivo di net zero) e all'uso di materiali e tecniche di produzione più efficienti (per esempio, smart manufacturing) stanno avendo un forte impatto nei rispettivi settori. Più nello specifico, materiali da costruzione efficienti, software 3D, Internet of Things e società di robotica offrono interessanti opportunità di investimento. Nel cluster Sistemi circolari e di riciclaggio, che si concentra sul riutilizzo, il riciclaggio e la conversione della plastica, opportunità interessanti stanno portando a modelli di business più circolari.

Perché investire in questa strategia?

Questa strategia si basa su un concetto orientato al futuro: vengono prese in considerazione società destinate a trarre beneficio dai cambiamenti strutturali derivanti dalla scarsità delle risorse. Il fondo investe in società che offrono prodotti e servizi in grado di sostituire i materiali e i processi esistenti. L'enfasi è posta sui titoli strutturalmente vincenti della catena di valore dei materiali. Le aree più interessanti e in rapida crescita sono Automazione e Robotica, Software 3D, Materiali leggeri e Materiali per lo stoccaggio di energia.

Obiettivo di investimento sostenibile (SFDR)

Obiettivo degli investimenti sostenibili del Fondo è quello di aiutare a mitigare i problemi dovuti alla scarsità di risorse per le industrie, sostenendo allo stesso tempo la crescita economica. L'obiettivo di investimento sostenibile viene raggiunto investendo principalmente in società che promuovono i seguenti obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite: lavoro dignitoso e crescita economica (SDG 8), imprese, innovazione e infrastrutture (SDG 9), città e comunità sostenibili (SDG 11) e consumo e produzione responsabili (SDG 12) oltre ad azione per il cima (SDG 13). Parte degli investimenti effettuati dal fondo contribuisce all'obiettivo ambientale della mitigazione del clima ai sensi del Regolamento UE sulla Tassonomia.

Il fondo ha un obiettivo di riduzione delle emissioni di carbonio e utilizza un benchmark di transizione climatica per monitorare il profilo di carbonio.

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 con sede ad Amsterdam. Il presente documento di marketing è inteso esclusivamente per gli 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 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 materiale 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 contenuti 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

Robeco viene considerata come "affiliata partecipante" e alcuni suoi dipendenti sono "soggetti associati" di Robeco Institutional Asset Management US Inc. ("RIAM US") come dalle relative istruzioni SEC no-action. I dipendenti che si qualificano come soggetti associati di RIAM US svolgono attività direttamente o indirettamente collegate ai servizi di consulenza agli investimenti forniti da RIAM US. In queste situazioni, tali persone si ritengano agire per conto di RIAM US, consulente per gli investimenti registrato presso la SEC USA. Il regolamento della SEC si applica solo a clienti, potenziali clienti e investitori di RIAM US. RIAM US è una controllata interamente posseduta di ORIX Corporation Europe N.V. e offre servizi di consulenza per gli investimenti a clienti istituzionali negli Stati Uniti.

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 p 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 e Nuova Zelanda

Il presente documento è distribuito in Australia da Robeco Hong Kong Limited (ARBN 156 512 659) ("RIAM BV"), 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 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. 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 finalizzato alla distribuzione al pubblico in Australia e 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'Autoriti Monetari 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 Cilena

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 Cilena, 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
di altri regolamenti e norme applicabili 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 contenuto del presente documento non è stato revisionato dalla Securities and Futures Commission ("SFC") di Hong Kong. In caso di dubbi sul contenuto del presente documento, si consiglia di rivolgersi a consulenti professionisti indipendenti. Il presente documento è stato distribuito da Robeco Hong Kong Limited ("Robeco"). Robeco è regolamentata dalla SFC di Hong Kong.
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 Corea del Sud
La Società di gestione non effettua alcuna dichiarazione in merito all'idoneità dei destinatari del Prospetto ad acquisire le Azioni 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. Le Azioni non sono state registrate in ottemperanza al Financial Investment Services and Capital Markets Act coreano e nessuna Azione può essere offerta, venduta o fornita, oppure offerta o venduta 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 Malaysia
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 che fornisce 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 in 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 circa i fondi/servizi a marchio RobecoSAM
Robeco Switzerland Ltd, indirizzo postale Josefstrasse 218, 8005 Zurigo, Svizzera è autorizzato quale gestore patrimoniale di investimenti collettivi dalla Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA. Il marchio RobecoSAM è un marchio registrato di Robeco Holding BV. Il marchio RobecoSAM è utilizzato per commercializzare servizi e prodotti che si avvalgono dell'esperienza di Robeco in materia di investimenti sostenibili (SI). Il marchio RobecoSAM non costituisce una persona giuridica separata.
Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede 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. Il presente documento è stato distribuito da Robeco Hong Kong Limited ("Robeco"). Robeco è regolamentata dalla Securities and Futures Commission di Hong Kong.
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

Robeco Institutional Asset Management B.V. (FRN: 977582) è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority.

Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede in Uruguay

Ai sensi dell'art. 2 della legge uruguaiana 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 uruguaiana 16.774 del 27 Settembre 1996, e suoi emendamenti successivi.

© Q1/2024