

ROBECO SUSTAINABLE GLOBAL STARS

Generare alfa qualsiasi cosa accada

Materiale di marketing per investitori professionali
Gennaio 2025

Investi nella strategia Robeco Sustainable Global Stars per potenziare la tua allocazione nelle aziende di eccellenza a livello globale

Perché investire in azioni globali?

Come identificare le “stars” a livello globale

Costruire un portafoglio bilanciato

Battere l'indice fin dal primo giorno

Perché investire in azioni globali?

Le azioni globali offrono agli investitori l'opportunità di beneficiare della crescita dell'economia mondiale e dei guadagni di produttività derivanti dalle nuove tecnologie. L'impatto riguarda tutti i settori, offrendo protezione dall'inflazione e rendimenti potenziali a lungo termine.

L'INCERTEZZA GLOBALE RICHIEDE UNA STRATEGIA D'INVESTIMENTO RESILIENTE

I TREND CHE ALIMENTANO IL FUTURO



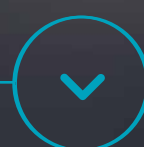
Incerteza politica

Le prospettive di ampi cambiamenti politici da parte della nuova amministrazione statunitense, con esiti incerti.



Ciclo economico

I rischi di un rallentamento della crescita mondiale, di persistenti spinte inflazionistiche e di interventi divergenti delle banche centrali.



Dinamiche geopolitiche

Le tensioni e l'evoluzione delle alleanze sullo scenario internazionale creano rischi e opportunità imprevedibili.

Banche, assicurazioni, fintech

Veicoli elettrici, energia, robotica, macchinari, reti elettriche di nuova generazione

Viaggi e turismo, beni di lusso, cosmetici

Intelligenza artificiale (IA), semiconduttori, analisi dei dati, agricoltura intelligente

Farmaci GLP-1, prodotti farmaceutici di nuova generazione, prodotti sanitari di consumo

Città sostenibili, data center

ALLOCAZIONE CORE

Brillanti società ad alta convinzione

Attingendo a un universo costituito da oltre 4.000 imprese, Robeco Sustainable Global Stars investe in 40-60 delle nostre migliori idee ad alta convinzione, ovvero in società brillanti che amiamo definire “stars”. Questo approccio dà vita a un portafoglio adatto a tutte le condizioni di mercato, privo di orientamenti settoriali, geografici o stilistici, perfetto per un’allocazione core in azioni.

40-60
delle nostre
migliori idee

Da un universo
globale costituito
da oltre
4.000
imprese



QUALITÀ

Come identificare le “stars” a livello globale

Trovare i titoli migliori con un processo basato su tre pilastri

La strategia Robeco Sustainable Global Stars non seleziona i titoli in base alla moda, al settore o all'area geografica, ma si concentra esclusivamente sulla qualità attraverso un processo basato su tre pilastri:



QUALITÀ FINANZIARIA

Valutiamo quanto efficacemente un'azienda utilizza il capitale per generare profitti misurando il ritorno sul capitale investito (ROIC).



QUALITÀ DELLA VALUTAZIONE

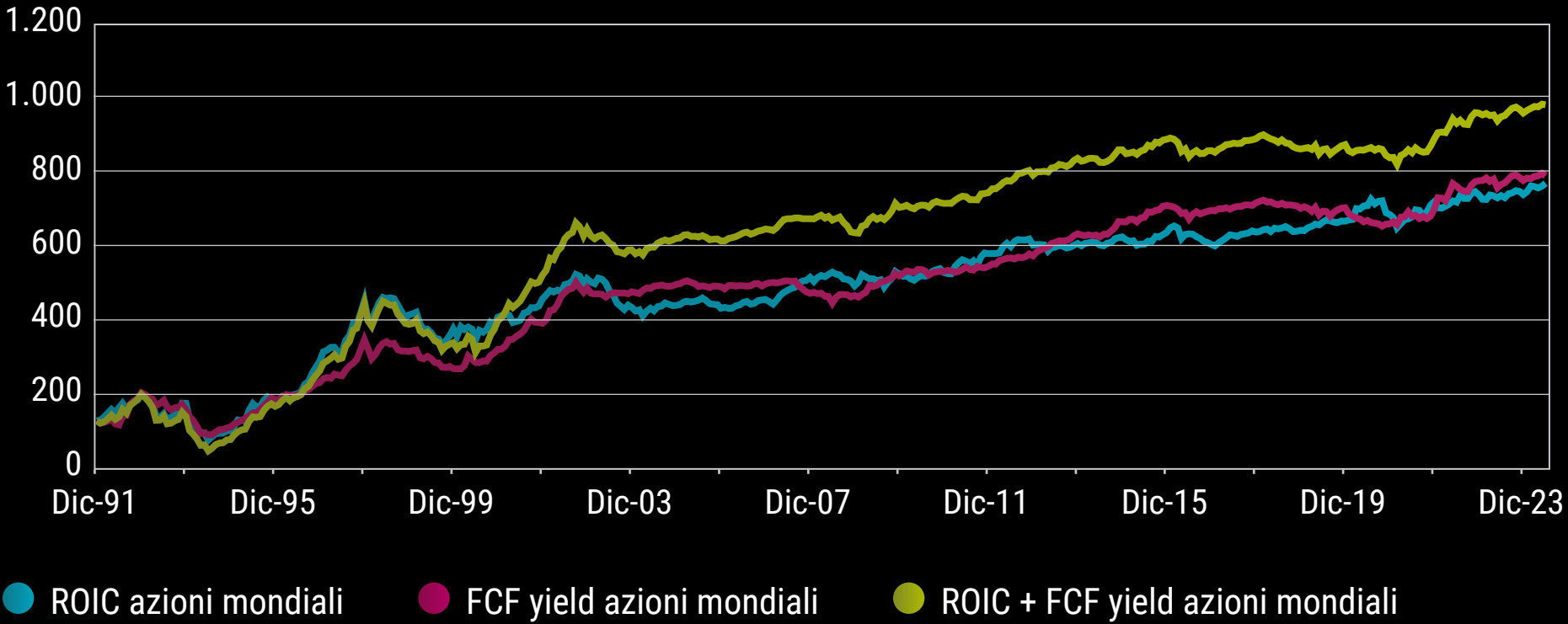
Valutiamo il free cash flow (FCF), e seguiamo il principio che “gli utili sono un'opinione, il cash flow è un fatto”.



QUALITÀ DELLA SOSTENIBILITÀ

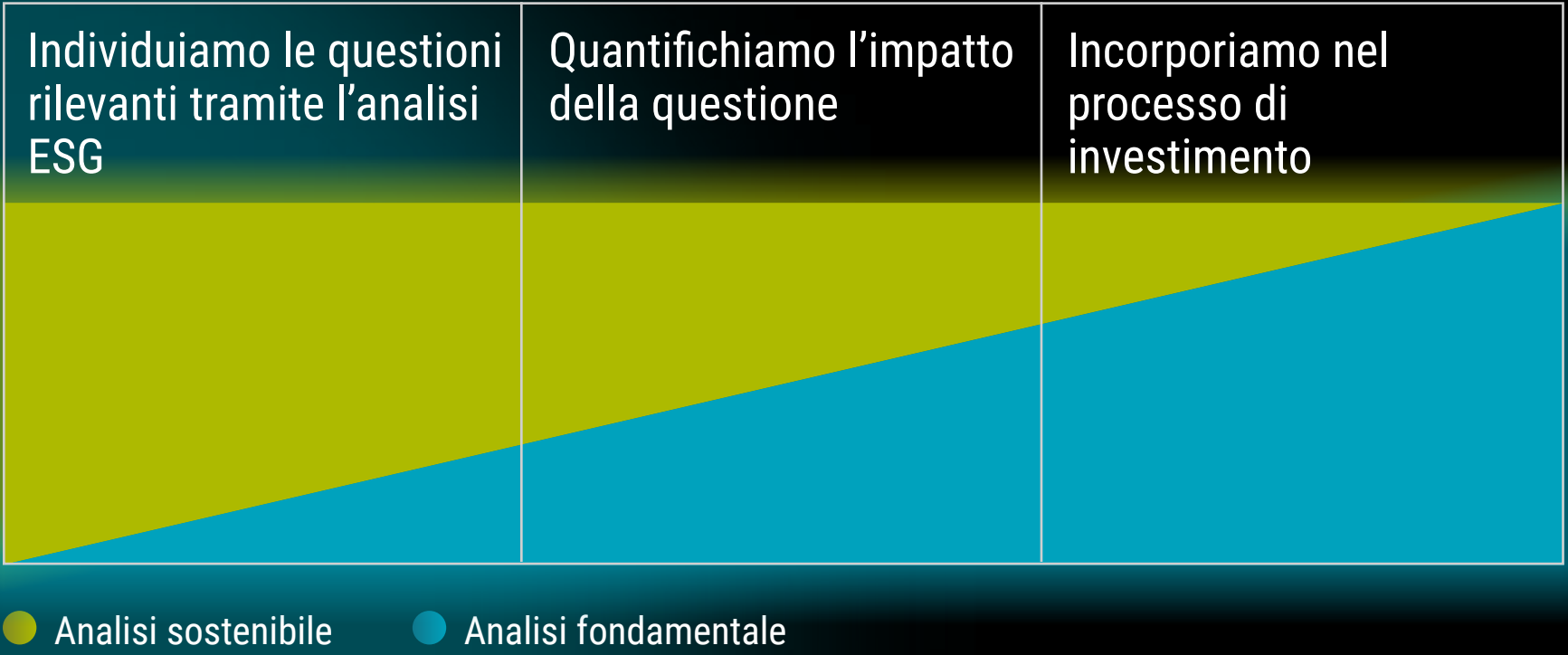
Valutiamo i fattori ESG per comprendere il loro impatto sulla capacità di un'azienda di generare valore e arricchendo l'analisi fondamentale tradizionale.

La combinazione di ROIC e FCF si traduce in una performance migliore



Fonte: Bernstein Quantitative Services, rendimento cumulativo nel tempo di un indice azionario mondiale long/short costituito da società selezionate in base a ROIC + FCF yield, giugno 2024.

Coniugare le valutazioni ESG con l'analisi fondamentale



Costruire un portafoglio bilanciato

AMPIA VARIETÀ DI STILI AZIONARI

Ponendo enfasi sulla qualità, Sustainable Global Stars investe in titoli appartenenti all'intera gamma degli stili di investimento. Ciò differisce, ad esempio, dallo stile di investimento growth, che prevede l'acquisto solo di azioni di società che crescono rapidamente in termini di ricavi, utili o quote di mercato e che in genere sono scambiate a valutazioni superiori a quella del mercato più ampio. Questo approccio si discosta anche dall'investimento value, che privilegia l'acquisto di titoli in apparenza sottovalutati dal mercato, con l'idea che il loro vero valore sarà presto o tardi riconosciuto.

Sustainable Global Stars presenta un'ampia diversificazione a livello stilistico.

Esempi di imprese detenute nel portafoglio

DEEP VALUE



VALUE

HALEON

CORE



GROWTH



HIGH GROWTH



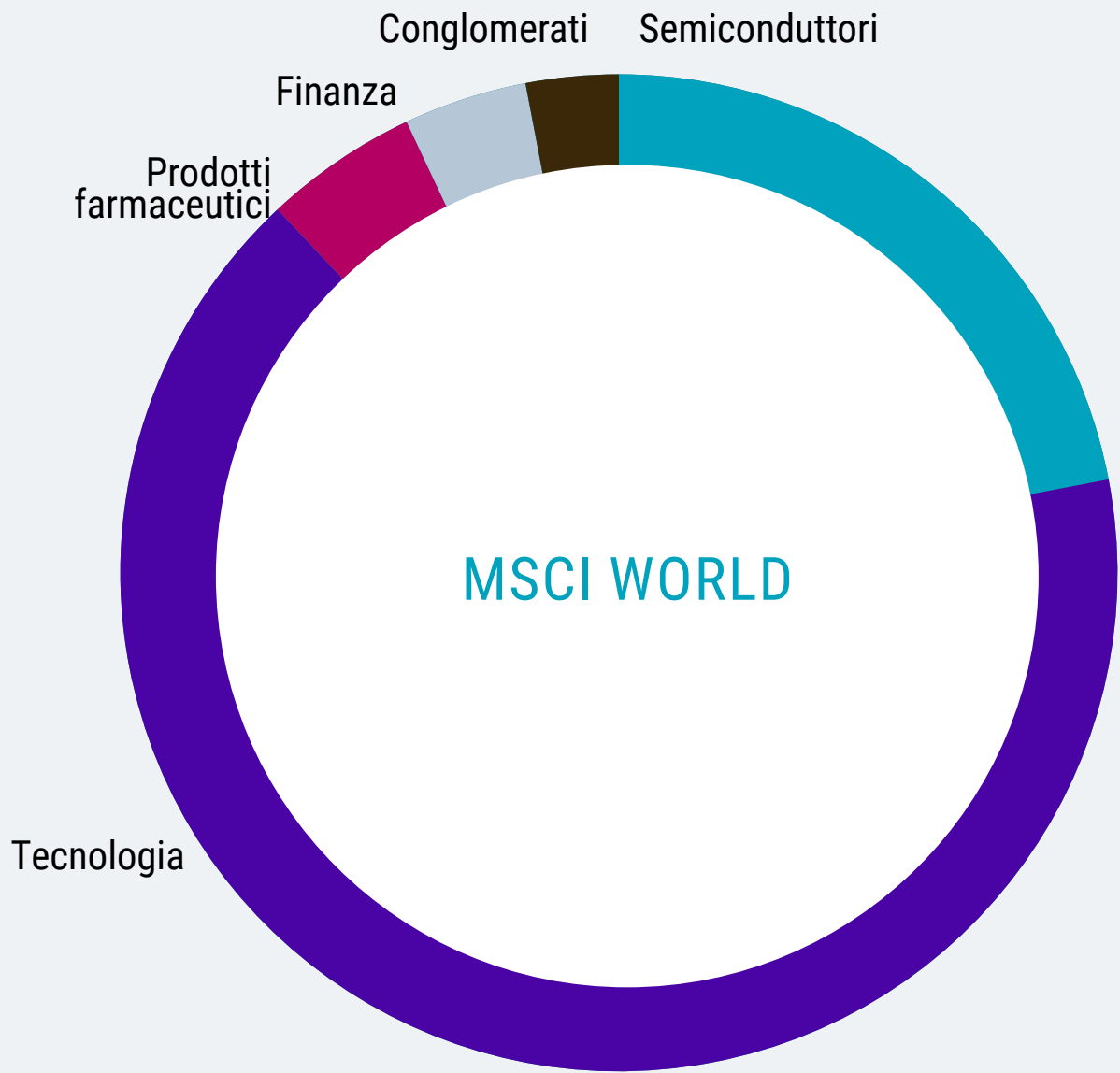
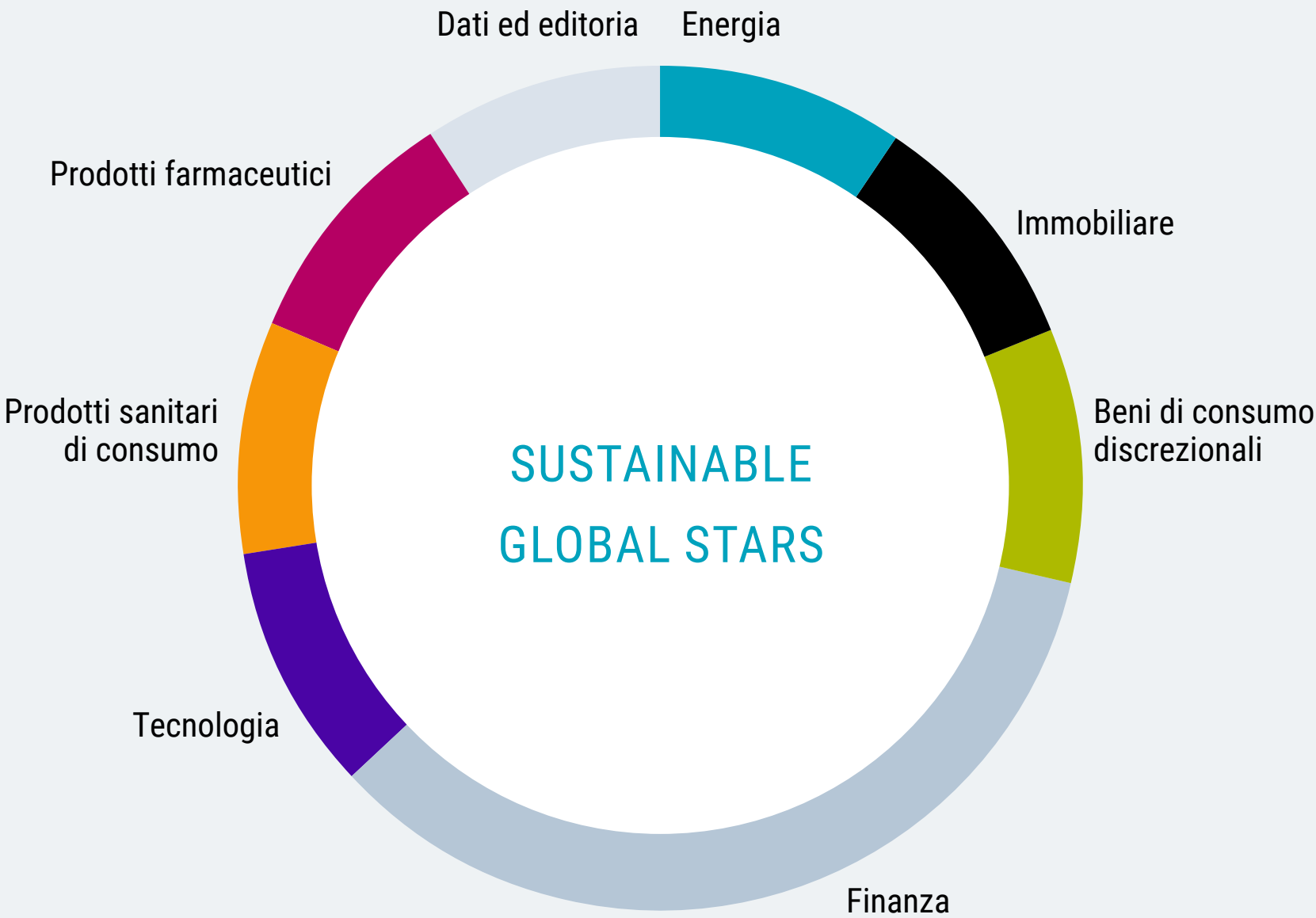
Fonte: Robeco. Questa non è una raccomandazione ad acquistare, vendere o mantenere un titolo in particolare. Le informazioni hanno uno scopo puramente illustrativo. Si esclude che questi esempi derivino da raccomandazioni passate o presenti, ogni invito all'acquisto o alla vendita, nonché ogni conferma del loro esito positivo o negativo.

Costruire un portafoglio bilanciato

UN PORTAFOGLIO ADATTO A TUTTE LE CONDIZIONI DI MERCATO, PRIVO DI ORIENTAMENTI GEOGRAFICI O SETTORIALI

Prime 10 posizioni attive in Sustainable Global Stars:
23% della capitalizzazione totale del portafoglio, otto settori diversi, esposizione del 60% agli USA e del 40% al resto del mondo.

Prime 10 società dell'MSCI World Index:
22% della capitalizzazione totale del mercato, elevata concentrazione in due settori (tecnologia e semiconduttori), esposizione del 100% agli Stati Uniti.



PERFORMANCE

Battere l'indice fin dal primo giorno

Il nostro obiettivo consiste nell'offrire rendimenti superiori a quelli del mercato azionario globale, rappresentato dall'MSCI World Index e dagli ETF passivi che ne replicano l'andamento. Conseguiamo regolarmente questo obiettivo da quando abbiamo lanciato l'attuale strategia nel 2008.

Starting point

Dicembre 2008

752%

Performance cumulativa
di Sustainable Global
Stars dal lancio

rispetto all'indice MSCI World
545%

Dicembre 2024

Capacità di analisi, esperienza e competenze



Michiel Plakman
Lead Portfolio Manager



Chris Berkouwer
Portfolio Manager

Michiel Plakman e Chris Berkouwer gestiscono insieme la strategia Sustainable Global Stars dal 2011, supportati da 65 gestori di portafoglio e analisti settoriali del team Fundamental Equities di Robeco.

“ *Un orizzonte d'investimento a lungo termine combinato con un focus dettagliato sui criteri da noi scelti ci protegge dal rumore del mercato*

“ *Una ricerca rigorosa e una mentalità aperta sul futuro hanno permesso a questa strategia di superare la prova del tempo*



Robeco Sustainable Global Stars Equities

Classe di azioni	ISIN	Benchmark	Morningstar Rating*
D - EUR	LU0387754996	MSCI World Index (Net Return, EUR)	★★★★★ (31-12-2024)

*Morningstar
Copyright © Morningstar, Inc. 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. Scarica The Morningstar Rating for Funds (capitolo: The Morningstar Rating: Three-, Five-, and 10-Year) sul sito di Morningstar.

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 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.

© Q1/2025

Per maggiori informazioni,
consulta il sito web di Robeco

