

Samenvattend document

Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Multi-Factor Bonds

Dit financiële product bevordert milieu- of sociale kenmerken, maar heeft duurzaam beleggen niet als doel.

Het Subfonds bevordert de volgende E/S-kenmerken voor beleggingen in bedrijfsobligaties:

1. Het Subfonds bevordert bepaalde minimale milieu- en maatschappelijke waarborgen door uitsluitingscriteria toe te passen voor producten en werkwijzen die volgens Robeco een negatieve impact hebben op de maatschappij, zoals exposure naar controversieel gedrag, controversiële wapens en bepaalde activiteiten gerelateerd aan fossiele brandstoffen.
2. Het Subfonds streeft naar een kleinere CO₂-voetafdruk dan de algemene marktindex vermeld in Bijlage VI – Benchmarks (de "Algemene marktindex").
3. Het Subfonds streeft naar een kleinere milieuvoetafdruk dan de Algemene Marktindex.
4. Het Subfonds bevordert naleving van en het uitvoeren van bedrijfsactiviteiten in overeenstemming met de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de VN, de arbeidsnormen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO), de Uitgangspunten van de Verenigde Naties inzake Bedrijven en Mensenrechten (United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights, UNGP's), het United Nations Global Compact (UNGC) en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen, door bedrijven onder de loep te nemen die deze principes schenden.
5. Het Subfonds streeft naar een gewogen gemiddelde ESG-score die beter is dan die van de bedrijfsobligaties in de Algemene Marktindex.
6. Het Subfonds bevordert een groter aandeel bedrijven met een positieve SDG-score (1,2,3) in de portefeuille dan de Algemene Marktindex.

Het Subfonds heeft de volgende E/S-kenmerken voor beleggingen in staatsobligaties:

1. Het Subfonds bevordert bepaalde minimale milieu- en maatschappelijke waarborgen door uitsluitingscriteria toe te passen voor producten en werkwijzen die volgens Robeco een negatieve impact hebben op de maatschappij, zoals exposure naar controversieel gedrag, controversiële wapens en bepaalde activiteiten gerelateerd aan fossiele brandstoffen. Volgens Robeco is het beleggen in staatsobligaties (federaal of lokaal) van landen waar sprake is van ernstige schendingen van mensenrechten of waar de governancestructuur is wegge gevallen niet duurzaam. Daarnaast volgt Robeco sancties van de VN, EU of de VS op die voor het land gelden en houdt het zich aan verplichte (beleggings)beperkingen die hieruit voortvloeien.
2. Het Subfonds bevordert beleggingen in landen met een goede score in de Robeco Country Sustainability Ranking. De Robeco Country Sustainability Ranking omvat een groot aantal ESG-factoren, zoals vergrijzing, corruptie, maatschappelijke onrust, politieke risico's en milieurisico's.
3. Het Subfonds streeft naar een kleinere CO₂-voetafdruk dan de staatsobligaties in de Algemene Marktindex.

Er is geen referentie-index die is bedoeld om de milieu- en maatschappelijke kenmerken te realiseren die worden bevorderd door het Subfonds.

Beleggingsstrategie

Robeco QI Global Multi-Factor Bonds is een actief beheerd fonds dat wereldwijd belegt in obligaties uitgegeven door overheden, agencies en bedrijven. De selectie van deze obligaties is gebaseerd op een kwantitatief model zoals beschreven in de paragraaf over de strategie voor het beleggingsbeleid in Bijlage I van dit Prospectus. Het Subfonds maakt gebruik van de factoren low risk, quality, value, momentum en size om de meest aantrekkelijke obligaties te selecteren. De strategie integreert duurzaamheidsindicatoren voortdurend in het selectieproces voor beleggingen. Het Subfonds hanteert onder meer uitsluitingen op basis van normen en activiteiten, Robeco's beleid voor goede governance, Robeco's SDG Framework en het houdt rekening met belangrijke negatieve impact in het beleggingsproces. Meer productspecifieke informatie is te vinden op onze website en via de links in de laatste vraag van deze openbaarmaking. In het geval van een herweging van de portefeuille mag de portefeuille tijdelijk, maar niet langer dan 72 uur, afwijken van zijn bindende elementen, met uitzondering van de naleving van het uitsluitingsbeleid dat altijd van toepassing is.

Benchmark

Niet van toepassing.

Geplande assetallocatie

Het product wil minimaal 10 duurzame beleggingen doen. Alle beleggingen zijn in overeenstemming met de E/S-kenmerken, met uitzondering van de beleggingen in de categorie 'overige', die meestal uit liquide middelen bestaan.

Monitoring en due diligence

Robeco heeft de duurzaamheidsaspecten van de beleggingsstrategieën opgenomen in adequate due diligenceprocessen en -procedures voor de selectie en monitoring van beleggingen, waarbij onder meer rekening wordt gehouden met Robeco's beleid inzake

risicobereidheid en duurzaamheidsrisicobeheer. Portefeuillemanagers en analisten zijn primair verantwoordelijk voor het dagelijks uitvoeren van due diligenceonderzoek met betrekking tot hun strategieën. Zij worden ondersteund door onafhankelijke monitoring, uitgevoerd door de afdelingen Financieel risicobeheer en Beleggingsrestricties.

Gegevensbronnen, methodologieën en beperkingen

Het product gebruikt verschillende bronnen voor het verzamelen van duurzaamheidsgegevens. Robeco onderwerpt elke aanbieder aan een due diligenceonderzoek om de datakwaliteit te beoordelen, waarbij wordt gekeken naar het datamodel, statistische controles worden uitgevoerd en de dekking wordt geëvalueerd. Gegevensverwerking vindt plaats in verschillende vormen, waarbij de voorkeur altijd uitgaat naar een zo geautomatiseerd mogelijke gegevensverzameling om operationele risico's of onnodige menselijke interventie te voorkomen.

Robeco houdt op onze website uitgebreide methodologische documenten bij van onze eigen analytische kaders. Daarnaast vertrouwt Robeco voor sommige sociale en milieukeurmerken op input van buitenaf, waarbij we ernaar streven om voor elk van onze doelkenmerken de beste leverancier te selecteren. De voornaamste beperking van de methodologie of de gegevensbron is het gebrek aan rapportage door bedrijven. Net zoals veel andere partijen op de financiële markten hebben ook wij moeite om adequate informatie te vinden over de indicatoren voor belangrijke negatieve impact. Om dit probleem op te lossen heeft Robeco zich gewend tot meerdere dataleveranciers, gezien die allemaal hun eigen sterke en zwakke punten hebben.

Engagementstrategie

De belangen van het fonds zijn onderworpen aan Robeco's Enhanced Engagement-programma, dat is gericht op bedrijven die de minimale normen die Robeco heeft opgesteld op het gebied van gedrag, klimaat en biodiversiteit ernstig schenden. Bij het beoordelen van het gedrag van bedrijven verwachten we dat de bedrijven voldoen aan internationaal geaccepteerde gedragscodes voor corporate governance, maatschappelijke verantwoordelijkheid, milieu en transparantie, zoals de Global Compact-principes van de VN en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Op het gebied van klimaatverandering en biodiversiteit verwachten we dat de bedrijven voldoende vooruitgang laten zien in respectievelijk het klimaatverkeerslicht van Robeco of de RSPO-certificering. Het proces voor themaselectie in ons Enhanced Engagement-programma is een formeel onderdeel van ons uitsluitingsbeleid. Het Enhanced Engagement-programma omvat de thema's 'Global Compact schendingen', 'Versnelling richting Parijs' en 'Palmolie'.

Daarnaast zijn de belangen van het fonds onderworpen aan het selectieproces van Robeco's Value Engagement-programma, dat bestaat uit een constructieve dialoog tussen beleggers en de bedrijven waarin ze beleggen. Ze bespreken daarbij hoe de bedrijven omgaan met ESG-risico's en -kansen en met impact op belanghebbenden. Hoewel dit type engagement niet direct verband houdt met de op milieu- en maatschappelijke doelstellingen gerichte beleggingsstrategie van het fonds, kan het zijn dat nadelige duurzaamheidseffecten worden aangepakt via het Value Engagement-programma.

De regeringen en overheidsgerelateerde agencies zijn onderworpen aan Robeco's engagementprogramma, want Robeco gaat engagements aan over publiek beleid. Dialogen met overheden, overheidsgerelateerde agencies of toezichthouders kunnen waarde toevoegen aan ons engagementprogramma. Daarom nemen we deel aan openbare raadplegingen en geven we waar nodig feedback over regelgeving die een beter of gelijk speelveld creëert voor ESG-kwesties. Engagement is nooit bedoeld om het politieke proces onnodig te beïnvloeden en Robeco gaat alleen een engagement over publiek beleid aan waar dat passend en transparant wordt geacht. Het grootste deel van onze engagementactiviteiten over dit onderwerp wordt gecoördineerd door de verschillende beleggersverenigingen en samenwerkingsgroepen waar wij lid van zijn (bijvoorbeeld AGCA en Eumedion). De engagements over publiek beleid die plaatsvinden via deze platforms voor samenwerking kunnen relevant zijn voor aandelenbeleggers, obligatiebeleggers of beide.

Hoewel engagements over publiek beleid niet direct verband houden met de op milieu- en maatschappelijke doelstellingen gerichte beleggingsstrategie van het fonds, kan het zijn dat nadelige duurzaamheidseffecten worden aangepakt via het engagementprogramma.