

Samenvattend document

Robeco UCITS ICAV - Robeco Climate Euro Government Bond UCITS ETF

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

Het Fonds heeft de volgende E/S-kenmerken:

Het Fonds bevordert de volgende E/S-kenmerken:

1. Het Fonds bevordert het verminderen van de CO₂-uitstoot door een gelijke of betere gewogen gemiddelde Country Transition Score (zoals hieronder gedefinieerd) te hebben dan de FTSE Climate Collective Transition EMU Broad Government Bond Index (de "Benchmark"), die op zijn beurt beleggingen bevordert in landen met sterkere toezeggingen en vooruitgang op het gebied van klimaat door de ontwikkeling van projecten te financieren die bijdragen aan één of meer milieudoelstellingen (klimaatmitigatie, klimaatadaptatie, duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, voorkomen en beheersen van verontreiniging, bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen).
2. Het Fonds bevordert de ontwikkeling van projecten die bijdragen aan één of meer milieudoelstellingen (klimaatmitigatie, klimaatadaptatie, duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, voorkomen en beheersen van verontreiniging, bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen) door een gelijke of hogere allocatie te hebben naar Groene Obligaties (zoals gedefinieerd in de Bijlage) dan de Benchmark. Daarnaast zal het Fonds minimaal 4% aan duurzame beleggingen hebben, die bestaan uit Groene Obligaties.

De Benchmark is bedoeld om de E/S-kenmerken te realiseren die door het Fonds worden bevorderd onder 1 en 2.

Beleggingsstrategie

Robeco Climate Euro Government Bond UCITS ETF wordt actief beheerd om de integratie van klimaatoverwegingen in een portefeuille van in euro's luidende staatsobligaties uit de EU mogelijk te maken en tegelijkertijd de risico- en rendementskenmerken van de bredere markt te behouden. Specifiek streeft het Fonds naar een gelijke of betere gewogen gemiddelde Country Transition Score in vergelijking met de Benchmark, terwijl het streeft naar een risico- en rendementsprofiel dat vergelijkbaar is met de FTSE EMU Broad Government Bond Index (de "Moederindex"). Dit stelt het fonds in staat om klimaatgerelateerde overwegingen te integreren in het beleggingsproces en tegelijkertijd te streven naar overeenstemming met het duration- en renteprofiel van de bredere markt, zoals vertegenwoordigd door de Moederindex. De portefeuille moet actief worden beheerd om beide elementen van de strategie te bereiken en daarom zal de portefeuille van het Fonds niet consistent zijn met de samenstelling van beide indices.

Het Fonds streeft ernaar klimaatgerelateerde overwegingen te integreren door kapitaal te alloceren naar uitgevende landen die sterke toezeggingen doen en vooruitgang boeken op weg naar een uitstoot van netto-nul. Elk land wordt gerangschikt op basis van een score ("Country Transition Score") die gebaseerd is op gegevens van het Assessing Sovereign Climate-related Opportunities and Risks ("ASCOR")-project. De Country Transition Score beoordeelt issuers van staatsobligaties op hun emissietraject, klimaatbeleid en benadering van klimaatfinanciering, waarbij zowel de ambitie als de aantoonbare vooruitgang in de richting van netto-nul wordt beoordeeld. ASCOR is een onafhankelijk, openbaar raamwerk voor de beoordeling van de klimaattoezeggingen en -prestaties van issuers van staatsobligaties. Meer informatie is te vinden op https://www.lseg.com/content/dam/ftse-russell/en_us/documents/policy-documents/ftse-climate-collective-transition-assessment-methodology.pdf en <https://www.ascorproject.org/>.

Het Fonds belegt voornamelijk in staatsobligaties in euro's en maakt gebruik van kwantitatieve technieken om actief een portefeuille van staatsobligaties in euro's voor het Fonds te selecteren die de portefeuille van het Fonds een gelijke of betere gewogen gemiddelde Country Transition Score oplevert dan de Benchmark, terwijl het risico en rendement van het Fonds toch in lijn zijn met de Moederindex.

Het Fonds streeft er niet naar de samenstelling van de Benchmark of de Moederindex te repliceren. In plaats daarvan wordt het fonds actief beheerd om te streven naar een risico- en rendementsprofiel dat in lijn is met de Moederindex, terwijl verbeterde milieuresultaten worden nagestreefd die in lijn zijn met of beter zijn dan die van de Benchmark.

Daarnaast zal het Fonds een gelijke of hogere allocatie naar Groene Obligaties aanhouden ten opzichte van de Benchmark. "Groene Obligaties" worden gedefinieerd als schuldinstrumenten waarvan de opbrengst wordt gebruikt voor de gedeeltelijke of volledige financiering of de voorfinanciering van nieuwe en/of bestaande projecten die een gunstig effect hebben op het milieu, en die voldoen aan de uit vijf stappen bestaande analyse van Robeco's ESG Bond Framework (<https://www.robeco.com/files/docm/docu-robeco-esg-bond-framework.pdf>).

De milieueisen die van toepassing zijn op het Fonds zijn: (i) de gewogen gemiddelde Country Transition Score van de Benchmark; en (ii) de allocatie naar Groene Obligaties van de Benchmark.

Het Fonds kan tot 10% van zijn Intrinsieke Waarde in de eenheden/aandelen van In aanmerking komende instellingen voor collectieve belegging, indien deze beleggingen voldoen aan de vereisten van de Centrale Bank.

Het Fonds kan gebruikmaken van directe buitenlandse investeringen (FDI's) voor zowel beleggingen als afdekking, liquiditeitsbeheer en efficiënt portefeuillebeheer. Rentefutures, obligatiefutures, renteswaps en valutatermijncontracten zijn toegestaan.

Benchmark

Ja, het Fonds streeft naar een gelijke of betere gewogen gemiddelde Country Transition Score vergeleken met de Benchmark.

Het Fonds zal een gelijke of hogere allocatie naar Groene Obligaties aanhouden ten opzichte van de Benchmark.

De Benchmark bouwt voort op de Moederindex door Country Transition Scores te integreren, die uitgevende landen beoordelen op basis van hun emissietraject, klimaatbeleid en benadering van klimaatfinanciering. Op basis van toonaangevende en wetenschappelijk onderbouwde inzichten uit de Assessing Sovereign Climate-Related Opportunities and Risks (ASCOR)-tool, kent de Benchmarkindex systematisch een score toe aan landen op basis van hun uitstootdoelen, klimaatbeleid en bewijs van decarbonisatie, wat een ranglijst van koplopers en achterblijvers op het gebied van klimaattransitie oplevert. De ranglijst probeert zowel de huidige als de toekomstige klimaatprestaties te weerspiegelen en biedt een toekomstgerichte, evenwichtige en transparante evaluatie van de inspanningen van elk land.

De ASCOR-indicatoren zijn onderverdeeld in drie pijlers: Ambitie, Beleid en Bewijs, waarbij Bewijs na verloop van tijd een groter gewicht krijgt. De pijler 'Ambitie' bevat indicatoren met betrekking tot de decarbonisatiedoelen die landen hebben gesteld. De pijler 'Beleid' richt zich op de specifieke beleidsmogelijkheden die landen hebben om deze doelen te bereiken, waarbij specifiek wordt gekeken naar klimaatwetgeving, CO₂-heffingen en het uitfaseren van fossiele brandstoffen. Tot slot onderzoekt de pijler 'Bewijs' de resultaten van deze doelen en beleidsmaatregelen in de echte wereld door de meest recente uitstoot van landen te beoordelen, de trend in deze uitstoot en of deze zijn afgestemd op het emissietraject van 1,5 °C van het land en het 'eerlijke aandeel' in het wereldwijde uitstootbudget.

Deze scores beïnvloeden de weging van landen, wat leidt tot een hogere allocatie naar obligaties van landen met een hogere score en een lagere allocatie naar obligaties van issuers met een lagere score ten opzichte van de Moederindex. Dit zorgt ervoor dat landen met sterkere klimaatprestaties verhoudingsgewijs een hogere allocatie krijgen en omgekeerd worden landen met een zwakkere score onderwogen. Daarnaast is de weging van Groene Obligaties in de Benchmark verdubbeld ten opzichte van de Moederindex. Dit verhoogt direct de exposure naar obligaties die milieuvriendelijke projecten financieren.

Geplande assetallocatie

Het product wil minimaal 4 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 milieukenmerken 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, aangezien die allemaal hun eigen sterke en zwakke punten hebben.

Engagementstrategie

De belangen van het fonds zijn 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 duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds, kan het zijn dat nadelige duurzaamheidseffecten worden aangepakt via het Value Engagement-programma.

Meer informatie is te vinden in Robeco's Stewardshipbeleid.