

Samenvattend document

Robeco UCITS ICAV - Robeco 3D Global Enhanced Index Credits 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 streeft naar een kleinere CO₂-voetafdruk dan de Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (de "Benchmark") (20% lager)
2. Het Fonds streeft naar een kleinere milieuvoetafdruk dan de Benchmark (20% kleiner voor water en 20% kleiner voor afval)
3. Het Fonds heeft een betere gewogen gemiddelde ESG-score dan de Benchmark.
4. Het Fonds bevordert beleggingen in bedrijven die beter scoren dan -3 op het intern ontwikkelde SDG Framework.
5. In overeenstemming met het uitsluitingsbeleid van de Beheerder bevordert het Fonds: (i) een positieve impact op klimaatverandering en het natuurlijke milieu door niet te beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij teerzanden en boringen in het poolgebied of die zich bezighouden met onverantwoord gebruik van grondstoffen; (ii) vrede en stabiliteit door niet te beleggen in bepaalde bedrijven die betrokken zijn bij verboden wapens en controversiële wapens; (iii) het welzijn van de samenleving door niet te beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak; en (iii) de bevordering van mensenrechten en anticorruptie door niet te beleggen in bedrijven die de ILO-normen, de UNGP's, het UNGC of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden. Het Fonds volgt bepaalde minimale milieu- en maatschappelijke waarborgen door uitsluitingscriteria toe te passen voor producten en werkwijzen die volgens de Beheerder een negatieve impact hebben op de maatschappij, zoals exposure naar controversiële wapens en bepaalde activiteiten gerelateerd aan fossiele brandstoffen. In het kader van zijn uitsluitingsbeleid sluit de Beheerder op basis van verschillende categorieën beleggingen uit in bedrijven die betrokken zijn bij steenkool. Daarnaast worden beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij teerzanden en boringen in het poolgebied uitgesloten op basis van de klimaatgerelateerde uitsluitingscategorieën. Deze uitsluitingscategorieën maken deel uit van de benadering van de Beheerder voor de SFDR PAI-indicatoren die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en hebben betrekking op de milieukenmerken die het Fonds bevordert.

Voor de E/S-kenmerken onder 1, 2 en 3 hierboven wordt verwezen naar de Benchmark. De Benchmark is een algemene marktgewogen index die niet noodzakelijkerwijs in overeenstemming is met de milieu- en maatschappelijke kenmerken die worden bevordert door het Fonds (als de Benchmark al milieu en maatschappelijke kenmerken bevordert, zijn dat mogelijk niet dezelfde milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Fonds bevordert). Er is geen andere referentie-index die is bedoeld om de milieu- of maatschappelijke eigenschappen te realiseren die worden bevordert door het Fonds.

Beleggingsstrategie

Robeco 3D EUR Enhanced Index Credits UCITS ETF wordt actief beheerd en past de '3D'-beleggingsstrategie van de Beheerder toe, die in de portefeuille van het Fonds risico, rendement en duurzaamheid in overweging neemt. De portefeuille van het Fonds wordt geoptimaliseerd met behulp van een kwantitatief proces om te streven naar een hoger rendement dan de Benchmark en betere duurzaamheidskenmerken dan de Benchmark, terwijl het risico ten opzichte van de Benchmark wordt beheerd. De drie dimensies risico, rendement en duurzaamheid worden samen in overweging genomen in het eigen kwantitatieve rankingmodel van de Beheerder, dat hieronder verder wordt beschreven.

Het Fonds streeft ernaar beter te presteren dan de Benchmark door de positieve en negatieve visies van de Beheerder op in aanmerking komende obligaties tot uitdrukking te brengen. Het Fonds belegt ten minste twee derde van het totale vermogen in niet-staatsobligaties die wereldwijd zijn uitgegeven, mits deze een minimale rating van BBB- (of gelijkwaardig) hebben van ten minste één erkende kredietbeoordelaar. Het Fonds mag niet beleggen in obligaties met een rating lager dan BB-.

De relatieve aantrekkelijkheid van obligaties wordt bepaald met het eigen kwantitatieve rankingmodel van de Beheerder, dat rekening houdt met bewezen rendementsfactoren zoals value, quality en momentum. De Beheerder heeft een overweging in obligaties met een aantrekkelijke waardering, uitgegeven door bedrijven met een winstgevend bedrijfsmodel en een sterk koersmomentum. Als gevolg van deze overwegingen heeft het Fonds een daarmee overeenkomende onderweging in de overige obligaties in de Benchmark. De besluitvorming op portefeuileniveau is volledig gebaseerd op de identificatie van onder- en overgewaardeerde obligaties, die voortvloeit uit de scores van obligaties in het eigen kwantitatieve rankingmodel van de Beheerder en de instellingen van het algoritme voor portefeuilleconstructie van de Beheerder dat rekening houdt met risico, rendement en duurzaamheid.

Benchmark

Niet van toepassing.

Geplande assetallocatie

Het product wil minimaal 40 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.