

Samenvattend document

Robeco UCITS ICAV - Robeco 3D US Equity UCITS ETF

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

Het Fonds bevordert de volgende E/S-kenmerken:

1. Het Fonds streeft naar een fors kleinere CO₂-voetafdruk dan de algemene marktindex vermeld in de Bijlage, te weten de S&P 500 Index (de "Benchmark") (20% kleiner).
2. Het Fonds streeft naar een fors kleinere milieuvoetafdruk dan de Benchmark (20% kleiner voor water en 20% kleiner voor afval).
3. Het Fonds heeft een aanzienlijk betere gewogen gemiddelde ESG-score dan de Benchmark.
4. Het Fonds bevordert beleggingen in een portefeuille die een grote negatieve bijdrage aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's) vermijdt.
5. Het Fonds past bepaalde minimale milieu- en maatschappelijke waarborgen toe door uitsluitingscriteria toe te passen voor producten en werkwijzen die volgens de Beheerder een negatieve impact hebben op de maatschappij en niet verenigbaar zijn met een duurzame beleggingsstrategie, zoals exposure naar controversiële wapens en 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.
6. Hoewel het Fonds alleen belegt in bedrijven met praktijken voor goede governance, bevordert het Fonds ook goede governance en duurzame bedrijfsvoering via stemmen bij volmacht, omdat deze bijdragen aan de creatie van aandeelhouderswaarde op de lange termijn. Hiertoe behoort ook het innemen van een actief standpunt bij het stemmen bij volmacht over maatschappelijke en milieuthema's in overeenstemming met het beleid van de Beheerder voor stemmen bij volmacht, bijvoorbeeld door het stemrecht te gebruiken om te stemmen tegen aanbevelingen van het management in het geval van zwakke corporate-governancepraktijken, wanneer voorstellen niet in het beste belang zijn van langetermijnaandeelhouders en over andere voorstellen die niet in lijn zijn met de beleidsprincipes van de Beheerder. Het beleid van de Beheerder voor stemmen bij volmacht is gebaseerd op de internationaal geaccepteerde governancebeginselen van het International Corporate Governance Network (ICGN). De ICGN-principes beschrijven de verantwoordelijkheden van respectievelijk directies en aandeelhouders en zijn gericht op het verbeteren van de dialoog tussen de twee partijen. Zij belichamen de missie van ICGN om effectieve governance-normen te inspireren en stimuleren om wereldwijd efficiënte markten te bevorderen. Meer informatie over de richtlijnen van de Beheerder voor stemmen bij volmacht is te vinden onder de volgende link: <https://www.robeco.com/en-int/sustainable-investing/influence/proxy-voting-guidelines>. Meer informatie over de stewardshipbenadering en -richtlijnen van de Beheerder is te vinden onder de volgende link: <https://www.robeco.com/files/docm/docu-robeco-stewardship-policy.pdf>.

Voor de E/S-kenmerken onder 1, 2 en 3 hierboven wordt verwezen naar de Benchmark, te weten de S&P 500 Index. 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

Het Fonds 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, duurzaamheidskenmerken die beter zijn dan de Benchmark en risicobeheer ten opzichte van de Benchmark. De drie dimensies risico, rendement en duurzaamheid worden samen in overweging genomen in het eigen kwantitatieve rankingmodel voor aandelen van de Beheerder, dat hieronder verder wordt beschreven.

Het Fonds streeft ernaar om beter te presteren dan de Benchmark met een afspiegeling van de positieve en negatieve visie van de Beheerder op bedrijven in de Benchmark, door dienovereenkomstig aandelen in de portefeuille van het Fonds te overwegen en onderwegen ten opzichte van de weging in de Benchmark. De relatieve aantrekkelijkheid van aandelen wordt bepaald met het eigen kwantitatieve rankingmodel voor aandelen van de Beheerder, dat rekening houdt met bewezen rendementsfactoren zoals value, quality en momentum. De Beheerder heeft een overweging in aandelen met een aantrekkelijke waardering, een winstgevend bedrijfsmodel, een sterk koersmomentum en positieve actuele beoordelingen van analisten. Als gevolg van deze overwegingen heeft het Fonds een daarmee overeenkomende onderweging in de overige aandelen in de Benchmark. De besluitvorming op portefeuilleniveau is volledig gebaseerd op de identificatie van onder- en overgewaardeerde aandelen, die voortvloeit uit de scores van aandelen in het eigen kwantitatieve rankingmodel voor aandelen 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 60% 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 op milieu- en maatschappelijke doelstellingen gerichte beleggingsstrategie van het fonds, kan het zijn dat nadelige duurzaamheidseffecten worden aangepakt via het Value Engagement-programma.