

# ROBECO

## Samenvattend document

### Robeco (NL) Umbrella Fund II - Robeco Customized Euro Government Bonds Fund

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

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 weggefallen 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 bevordert beleggingen in landen met beleid en institutionele kaders om corruptie te voorkomen en te bestrijden.
4. Het Subfonds stimuleert beleggingen in groene, sociale en/of duurzame obligaties die worden uitgegeven om milieu- en maatschappelijke projecten te financieren.

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

#### Beleggingsstrategie

Robeco Customized Euro Government Bonds is een actief beheerd Subfonds dat uitsluitend belegt in staatsobligaties die luiden in euro's, uitgegeven door EMU-landen. De selectie van deze obligaties is gebaseerd op fundamentele analyse. De strategie integreert duurzaamheidsindicatoren voortdurend in het aandelenselectieproces. Het Subfonds hanteert onder meer uitsluitingen op basis van landen en Robeco's beleid voor goede governance en het houdt rekening met belangrijke negatieve impact in het beleggingsproces.

#### 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 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 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.