Samenvattend document

Robeco (LU) Funds III - Robeco QI Long/Short Dynamic Duration

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

Het Subfonds heeft de volgende E/S-kenmerken voor andere beleggingen dan in staatsobligaties:
1. Het Subfonds bevordert bepaalde minimale milieu- en maatschappelijke normen en past daarom uitsluitingscriteria toe 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 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.
3. Het Subfonds beperkt het beleggen in bedrijven met een verhoogd duurzaamheidsrisico op basis van ESG-risicoscores, terwijl voor zulke beleggingen altijd goedkeuring nodig is van het Sustainable Investment Center of Expertise van Robeco, dat erop toeziet dat alle beleggingen worden onderbouwd en in aanmerking komen op basis van een fundamentele beoordeling van het duurzaamheidsrisico.

Het Subfonds heeft de volgende E/S-kenmerken voor beleggingen in staatsobligaties:
1. Het Subfonds bevordert bepaalde minimale milieu- en maatschappelijke normen en past daarom uitsluitingscriteria toe 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 weggevallen 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 minimale gemiddelde score in de Robeco Country Sustainability Ranking. De Robeco Country Sustainability Ranking omvat ongeveer 50 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.

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 Long/Short Dynamic Duration is een actief beheerd fonds dat hoofdzakelijk belegt in obligaties en vergelijkbare vastrentende effecten met een korte duration en actief positieve of negatieve durationposities (rentegevoeligheid) inneemt. De durationpositionering van het fonds wordt volledig gebaseerd op een kwantitatief model. De strategie integreert duurzaamheidsindicatoren voortdurend in het obligatieselectieproces. Het Subfonds hanteert onder meer uitsluitingen op basis van normen en activiteiten 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 20% 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 duediligenceprocessen 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 duediligenceonderzoek 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 duediligenceonderzoek 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 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.