

RobecoSAM Climate Global Bonds DH EUR

RobecoSAM Climate Global Bonds est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des obligations. La sélection de ces obligations est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise à limiter la hausse maximale de la température mondiale à moins de 2 °C en réduisant l'empreinte carbone du portefeuille et en contribuant dès lors aux objectifs de l'Accord de Paris. Le fonds investit dans des obligations et autres titres/instruments de créance négociables du monde entier (pouvant inclure des titres à taux fixe ou variable à échéance courte) émis ou garantis par des États membres ou sociétés de l'OCDE. Le fonds vise en outre à faire fructifier le capital sur le long terme.



Bob Stoutjesdijk, Michiel de Bruin, Stephan van IJendoorn
Gère le fonds depuis le 2020-12-09

Performances

	Fonds	Indice
1 m	0,63%	0,87%
3 m	-1,78%	-0,39%
Depuis le début de l'année	-1,78%	-0,39%
1 an	-0,02%	2,96%
2 ans	-5,42%	-2,28%
3 ans	-5,13%	-3,05%
Since 2020-12	-5,54%	-3,50%

Annualisé (pour les périodes supérieures à un an)
Remarque : une différence dans la période de mesure entre le fonds et l'indice est susceptible de donner lieu à des écarts de performance. Pour plus d'informations, voir la dernière page.

Performances par année civile

	Fonds	Indice
2023	2,69%	5,46%
2022	-15,58%	-13,63%
2021	-2,72%	-2,29%
2021-2023	-5,52%	-3,81%

Annualisé (ans)

Indice

Solactive Paris Aware Global Aggregate Index (hedged into EUR)

Données générales

Morningstar	★★★
Type de fonds	Obligations
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 40.745.538
Montant de la catégorie d'action	EUR 1.470.644
Actions en circulation	17.749
Date de première cotation	2020-12-09
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,91%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	8,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

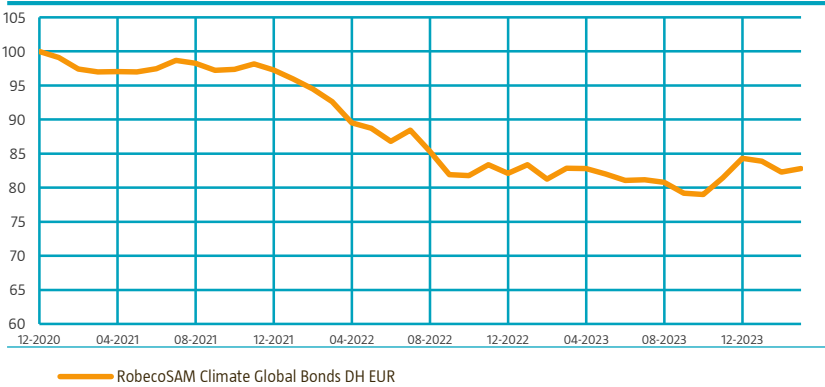
Profil de durabilité

- Exclusions+
- Intégration ESG
- Objectif ESG
- Footprint target
- Mieux que l'indice

Pour plus d'informations sur les exclusions, consultez <https://www.robeco.com/exclusions/>

Performances

Indexed value (until 2024-03-31) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 0,63%.
Le fonds a signé une performance absolue positive en mars, les taux obligataires mondiaux fluctuant dans une fourchette étroite. Les positions de pentification du fonds aux USA, au Canada, en Suède et en Nouvelle Zélande ont été préjudiciables, tandis que les crédits et obligations liées aux États ont été payants.

Évolution des marchés

En mars, les taux sont restés dans une fourchette étroite. Ils ont dans l'ensemble baissé dans la 1e moitié du mois, tandis qu'ils ont un peu augmenté dans la 2e moitié. Les Bunds allemands à 10 ans ont clôturé le mois en repli de 11 pb à 2,30 %, tandis que les bons du Trésor US à 10 ans ont progressé de 2 pb à 4,20 %. Les Gilts britanniques ont signé une belle performance positive sur le mois, les taux ayant baissé à la faveur d'une inflation inférieure aux attentes. Deux réunions importantes des banques centrales ont eu lieu en mars. La Banque nationale suisse a été la 1e banque centrale des marchés développés à abaisser ses taux lors de sa réunion trimestrielle. La BoJ a pour sa part relevé son taux directeur pour la 1e fois en 17 ans (de -0,1 % à 0 %). Le sentiment général à l'égard du risque était très positif ce mois-ci, ce qui a aussi profité aux obligations d'État italiennes ; l'écart de taux avec les Bunds allemands a diminué de 155 pb à 137 pb.

Prévisions du gérant

Il existe un consensus croissant parmi les banques centrales des marchés développés que les taux directeurs ont atteint un niveau approprié et qu'il est désormais temps de les abaisser, la BoJ faisant figure d'exception. Cette situation influence l'évolution générale des taux d'intérêt, car elle devrait atténuer le risque d'un nouveau pic des taux dans ce cycle. Si les taux se rapprochent des taux directeurs, les prévisions concernant le rythme auquel ils pourraient être ramenés à un niveau neutre varient toutefois d'une économie à l'autre. Les USA, par exemple, ont affiché une meilleure résilience au resserrement des conditions monétaires que la zone euro. Nous privilégions donc les positions de duration sur les taux en euros. La normalisation des taux directeurs devrait aussi s'accompagner d'une pentification des courbes de taux, et nous continuons à conserver/renforcer les positions susceptibles d'en profiter. Nous préférons les obligations d'État grecques à celles de l'Italie en raison de la différence d'émission et de la stabilité attendue de la croissance économique.

Cotation

24-03-31	EUR	82,79
High Ytd (24-02-01)	EUR	84,13
Plus bas de l'année (24-02-27)	EUR	81,99

Frais

Frais de gestion financière	0,70%
Frais de performance	Aucun
Commission de service	0,16%

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)	
Nature de l'émission	Fonds ouvert
UCITS V	Oui
Type de part	DH EUR
Ce fonds est un sous-fonds de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.	

Autorisé à la commercialisation

France, Italie, Le Liechtenstein, Luxembourg, Espagne, Suisse

Politique de change

Tous les risques de change sont couverts.

Gestion du risque

La gestion du risque est totalement intégrée dans le processus d'investissement afin de garantir que les positions du fonds restent à tout moment dans les limites déterminées.

Affectation des résultats

Tous les revenus générés sont cumulés et ne sont pas distribués sous forme de dividende. Par conséquent, la performance totale se reflète dans l'évolution du cours de l'action.

Codes du fonds

ISIN	LU2258388284
Bloomberg	ROCBDHE LX
Valoren	58898199

Statistiques

	3 ans
Tracking error ex-post (%)	1,06
Ratio d'information	-1,10
Ratio de Sharpe	-0,91
Alpha (%)	-1,05
Beta	1,03
Ecart type	6,10
Gain mensuel max. (%)	3,70
Perte mensuelle max. (%)	-3,94

Les ratios mentionnés ci-dessus sont basés sur des performances brutes de frais

Taux de réussite

	3 ans
Mois en surperformance	13
Taux de réussite (%)	36,1
Mois en marché haussier	14
Mois de surperformance en marché haussier	5
Taux de réussite en marché haussier (%)	35,7
Mois en marché baissier	22
Months Outperformance Bear	8
Taux de réussite en marché baissier (%)	36,4

Les ratios mentionnés ci-dessus sont basés sur des performances brutes de frais.

Caractéristiques

	Fonds	Indice
Notation	A1/A2	A1/A2
Option duration modifiée ajustée (années)	6.6	6.5
Échéance (années)	7.8	8.6
Yield to Worst (% , Hedged)	3.4	3.5
Green Bonds (% , Weighted)	9,2	2,7

Modifications

RobecoSAM Climate Global Bonds : L'indice de référence Bloomberg Barclays Global Aggregate est remplacé par l'indice Solactive Paris Aware Global Aggregate à compter du 10 mars 2021.

Allocation sectorielle

En fin de mois, le fonds surpondérait la Suède, la France, l'Autriche, le Brésil, la Thaïlande, le Mexique et les Pays-Bas, et sous-pondérait les USA, la Chine et le Japon. Le beta global du portefeuille est égal à 1,5, tandis que le beta du crédit est de 1 (obligations d'entreprise et émergentes). Dans notre allocation à la dette privée, nous préférons les spreads de swaps en EUR, la dette supranationale et les obligations sécurisées aux obligations d'entreprise. En raison des valorisations encore élevées des spreads de crédit et du risque potentiel d'un nouvel élargissement, le fonds reste sous-pondéré sur le beta de certains segments IG en devises fortes et EMD, et surpondéré sur les spreads de swaps via les SSA.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Trésors	42,2%	-21,4%	
Industrie	13,2%	-1,3%	
Agences	13,1%	12,2%	
Finance	8,9%	-2,4%	
Obligations Couvertes	5,8%	5,7%	
Dette souveraine	4,8%	0,8%	
Services aux Collectivités	2,6%	1,1%	
Supranational	1,5%	-2,5%	
Autorités Locales	1,0%	0,9%	
Liquidités et autres instruments	6,9%	6,9%	

Allocation en devises

Le fonds surpondérait le yen et sous-pondérait l'USD, mais il a clôturé cette position la dernière semaine du mois, la remplaçant par une sous-pondération plus importante des JGB. Le yen est selon nous une solide thèse d'investissement, au vu de sa valorisation à long terme, car la Fed en a fini avec les hausses de taux et indique des baisses de taux dans un avenir proche, et la BoJ reconnaît enfin que sa politique doit passer de très accommodante à très stricte. En effet, le Japon connaît des niveaux d'inflation et de croissance des salaires plus élevés, alors que la croissance reste relativement forte dans le secteur des services. Nous anticipons donc d'importantes mesures de la part de la BoJ, comme de nouveaux ajustements de sa politique de CCT et un relèvement du taux directeur hors du territoire négatif. Pour l'instant, le portefeuille a un risque très modéré sur les devises.

Allocation en devises		Deviation index	
Euro	99,7%	-0,3%	
Dollar Américain	0,4%	0,4%	
Livre Sterling	0,3%	0,3%	
Mexico New Peso	0,2%	0,2%	
Rupiah	-0,1%	-0,1%	
Peso Colombien	-0,1%	-0,1%	
Danish Kroner	-0,1%	-0,1%	
Couronne Suédoise	-0,1%	-0,1%	
Dollar de Singapour	0,1%	0,1%	
Peso Chilien	-0,1%	-0,1%	
Peso Philippin	-0,1%	-0,1%	
Yuan	-0,1%	-0,1%	
Autres	-0,1%	-0,1%	

Allocation par duration

La duration du fonds est pratiquement égale à celle de l'indice. À noter la sous-pondération du Japon, tandis que nous avons gardé la surpondération de la duration aux USA et en Europe et ajouté de la duration au Canada et dans des pays locaux émergents tels que le Brésil et le Mexique. Nous conservons une préférence pour les Gilts britanniques et les bons du Trésor US face à la dette publique du Japon et de la zone euro. Ces derniers trimestres, nous avons constitué des positions de pentification aux USA, en Nouvelle-Zélande, au Canada et en Suède, prévoyant que la pression à la pentification s'accroît avec la montée des risques de récession.

Allocation par duration		Deviation index	
Euro	2,6	0,1	
Dollar Américain	1,8	0,0	
Livre Sterling	0,9	0,0	
Danish Kroner	0,2	0,2	
Rupiah	0,2	0,1	
Norwegian Kroner	0,2	0,2	
Dollar néo-zélandais	0,2	0,2	
Won Sud-Coréen	0,2	0,2	
Couronne Suédoise	-0,2	-0,2	
Mexico New Peso	0,1	0,0	
Thailand Baht	0,1	0,0	
Roupie Indienne	-0,1	-0,1	
Autres	0,3	-0,5	

Allocation par notation

Près de 47 % du fonds est investi dans des obligations AAA/AA, surtout des obligations liées aux États, des obligations sécurisées et des obligations d'État néerlandaises et allemandes. La notation moyenne du fonds est en ligne avec celle de l'indice : A1/A2. Le fonds a conservé sa position prudente sur les marchés du crédit aux entreprises et des pays émergents, ciblant un beta de crédit de 1. De plus, même si les spreads de la dette privée se sont contractés, les risques sont orientés vers un nouvel élargissement dû à la dégradation des fondamentaux et au maintien du durcissement monétaire. L'exposition globale au HY reste faible à seulement 2,5 %.

Allocation par notation		Deviation index	
AAA	22,8%	14,0%	
AA	23,7%	-7,2%	
A	13,0%	-14,9%	
BAA	31,1%	-0,9%	
BA	2,5%	2,2%	
NR		-0,1%	
Liquidités et autres instruments	6,9%	6,9%	

ESG Important information

Les informations relatives à la durabilité contenues dans cette fiche d'information peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité dans leur processus. Ces informations ne sont données qu'à titre indicatif. Les informations rapportées sur la durabilité ne peuvent en aucun cas être utilisées en relation avec des éléments contraignants pour ce fonds. La décision d'investir dans le fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du fonds tels que décrits dans son prospectus. Le prospectus est disponible sur demande et gratuitement sur le site web de Robeco.

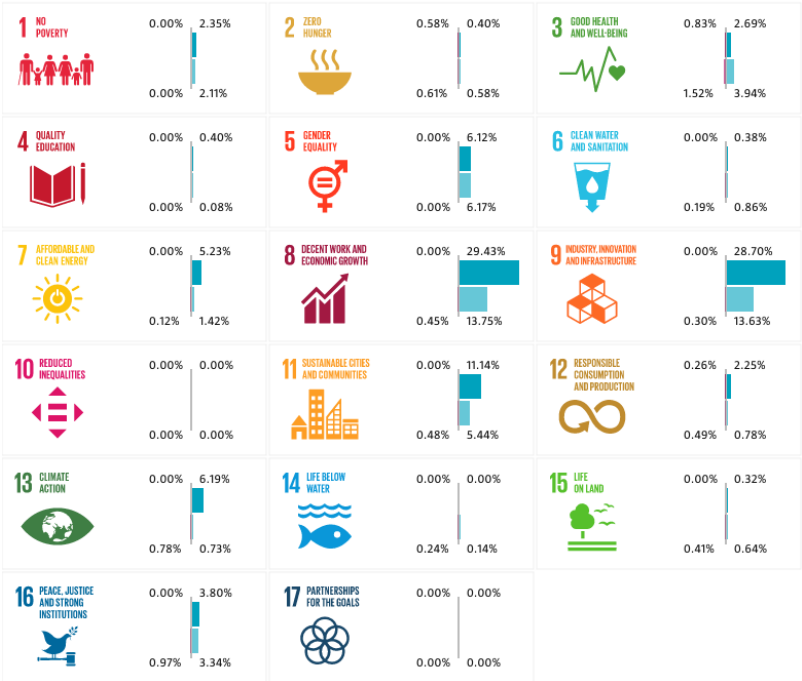
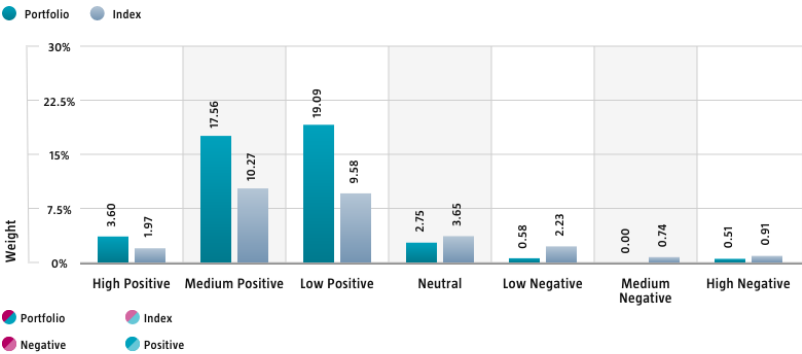
Durabilité

La durabilité est intégrée dans le processus d'investissement par l'application d'exclusions, l'intégration des critères ESG, un montant minimum d'allocation aux obligations ESG, ainsi qu'une empreinte carbone ciblée pour les obligations d'État et les crédits. Pour les obligations d'État, le fonds se conforme à la politique d'exclusion de Robeco pour les pays. Pour les crédits, le fonds n'investit pas dans des sociétés qui enfreignent les normes internationales et applique les exclusions basées sur les activités prévues à l'Article 12 du règlement européen sur les indices de référence « transition climatique », les indices de référence « Accord de Paris » et la publication d'informations en matière de durabilité pour les indices de référence, en conformité avec la politique d'exclusion de Robeco. Les critères ESG, y compris le réchauffement climatique, sont intégrés dans l'analyse « bottom-up » des titres afin d'évaluer le potentiel de décarbonation et l'impact des risques ESG d'importance financière sur la qualité fondamentale de l'émetteur. En outre, le fonds investit au moins 2,5 % dans des obligations vertes, sociales, durables et/ou liées à la durabilité. Lors de la construction du portefeuille, le fonds vise une empreinte carbone au moins égale à ou meilleure que celle des obligations d'État et des crédits de l'indice Solactive Paris Aware Global Aggregate, respectivement. Cela permet de s'assurer que le fonds est aligné sur la trajectoire de décarbonation souhaitée d'en moyenne 7 % en glissement annuel.

Les sections suivantes montrent les données ESG pour ce fonds avec de brèves descriptions. Pour plus d'informations, veuillez consulter les informations relatives à la durabilité. L'indice utilisé pour tous les visuels de durabilité est basé sur Solactive Paris Aware Global Aggregate Index (hedged into EUR).

SDG Impact Alignment

Cette répartition entre les notations ODD indique quelle pondération du portefeuille est allouée aux entreprises ayant un impact positif, neutre ou négatif sur les Objectifs de développement durable (ODD) sur la base du Cadre ODD de Robeco. Le cadre utilise une approche en trois étapes pour évaluer l'alignement de l'impact d'une société avec les ODD concernés et attribuer un score ODD total. Le score varie d'un alignement de l'impact positif à négatif avec des niveaux d'alignement élevé, moyen ou faible, ce qui aboutit à une échelle à 7 étapes de -3 à +3. À titre de comparaison, les chiffres de l'indice sont indiqués à côté de ceux du portefeuille. Seules les positions classées comme obligations d'entreprise sont incluses dans les chiffres. Les logos des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies, y compris la roue chromatique, et les icônes sont utilisés uniquement à titre d'explication et d'illustration. Cela ne signifie en aucun cas que les Nations Unies approuvent cette entité, ou bien le(s) produit(s) ou service(s) mentionné(s) dans le présent document. Les opinions ou interprétations figurant dans ce document ne reflètent donc pas l'opinion ou les interprétations des Nations Unies.

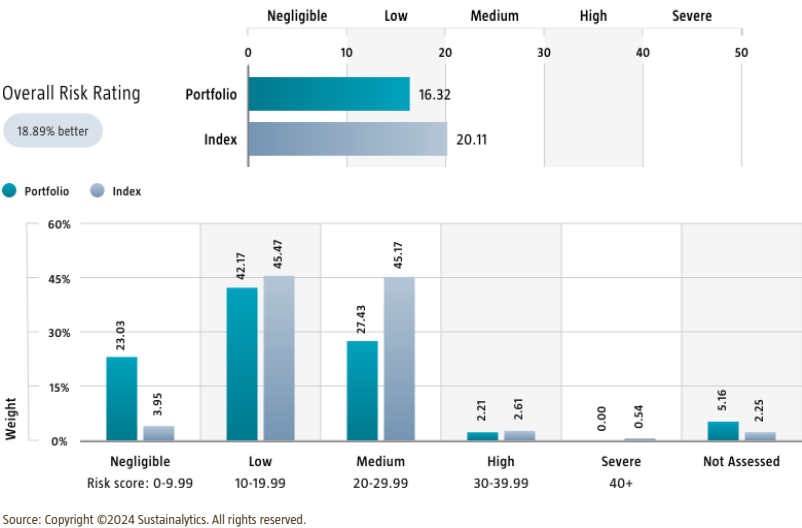


Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Sustainalytics ESG Risk Rating

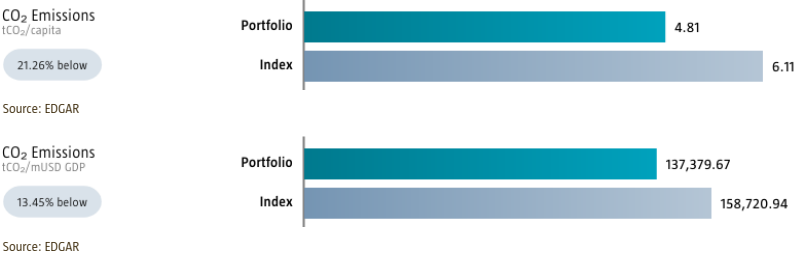
Le graphique Notation du risque ESG Sustainalytics du portefeuille présente la notation du risque ESG du portefeuille. Celle-ci est calculée en multipliant la notation du risque ESG Sustainalytics de chaque composant du portefeuille par sa pondération respective au sein du portefeuille. Le graphique montre la répartition du portefeuille selon les cinq niveaux de risque ESG de Sustainalytics : négligeable (0-10), faible (10-20), moyen (20-30), élevé (30-40) et sévère (40+), ce qui donne un aperçu de l'exposition du portefeuille aux différents niveaux de risque ESG. Les scores d'indice sont indiqués à côté des scores du portefeuille, mettant en évidence le niveau de risque ESG du portefeuille par rapport à l'indice.

Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



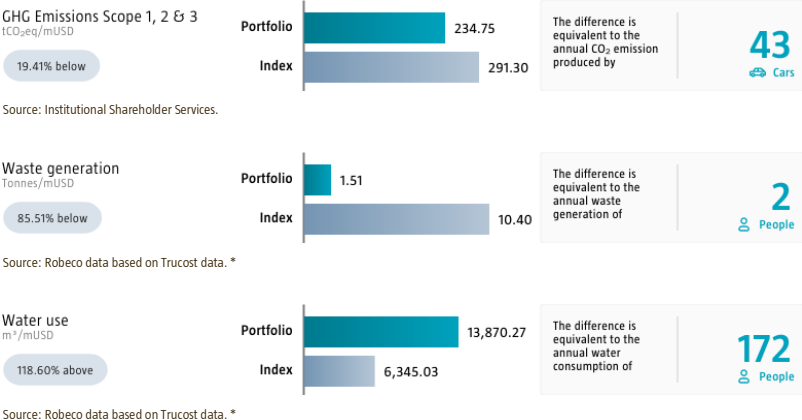
Environmental Intensity - Government bond allocation

L'intensité environnementale exprime l'efficacité environnementale globale d'un portefeuille. L'empreinte carbone globale d'un portefeuille est basée sur les émissions des pays concernés. Nous divisons les émissions de carbone de chaque pays, mesurées en tCO₂, par la taille de la population ou le produit intérieur brut pour obtenir l'intensité carbone du pays. Les chiffres de l'intensité globale du portefeuille sont calculés comme une moyenne pondérée en multipliant le chiffre de "l'intensité de chaque composant évalué du portefeuille avec son poids de position respectif. Les intensités d'indice sont indiquées à côté des intensités du portefeuille, pour mettre en évidence l'intensité carbone relative du portefeuille. Seules les positions classées comme obligations souveraines sont incluses dans les chiffres.



Environmental Footprint - Credit allocation

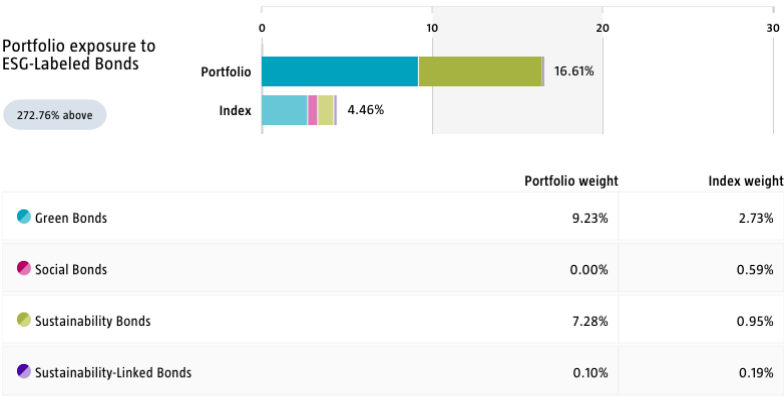
L'empreinte environnementale exprime la consommation totale de ressources du portefeuille par mUSD investi. L'empreinte évaluée de chaque société est calculée en normalisant les ressources consommées par la valeur d'entreprise de la société, trésorerie comprise (EVIC). Nous agrégeons ces chiffres au niveau du portefeuille en utilisant une moyenne pondérée, en multipliant l'empreinte de chaque composant du portefeuille évalué par sa pondération respective. Pour la comparaison, les empreintes de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Les facteurs équivalents utilisés pour la comparaison entre le portefeuille et l'indice représentent des moyennes européennes et sont déterminés sur la base de sources tierces et de nos estimations. Ainsi, les chiffres présentés sont destinés à des fins d'illustration et sont purement indicatifs. Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2024. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, nor its affiliates, nor its licensors accept any liability for any errors, omissions, or interruptions in the Trucost data and/or reports. No further distribution of the Data and/or Reports is permitted without Trucost's express written consent.

ESG Labeled Bonds

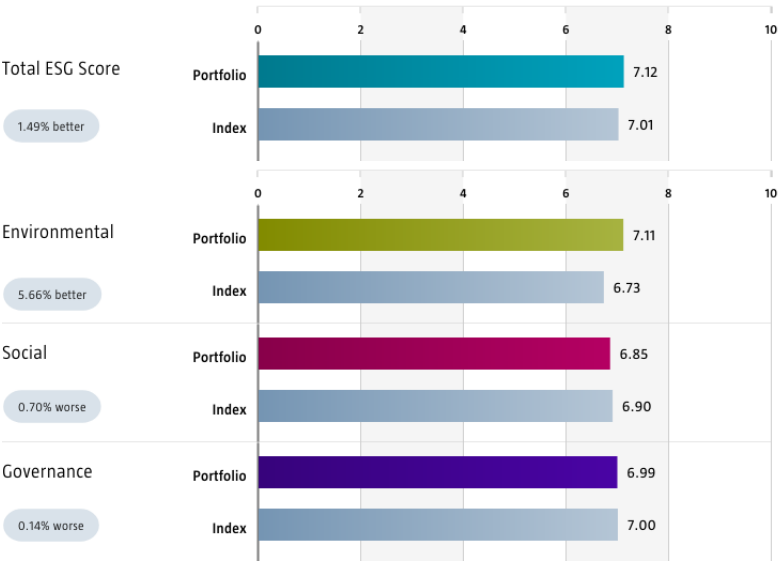
Le graphique des obligations ESG montre l'exposition du portefeuille aux obligations ESG, plus spécifiquement aux obligations vertes, obligations sociales, obligations durables et obligations liées à la durabilité. Elle est calculée comme la somme des pondérations de ces obligations dans le portefeuille qui ont l'un des labels mentionnés ci-dessus. Les chiffres d'exposition de l'indice sont indiqués à côté des chiffres d'exposition du portefeuille, pour mettre en évidence la différence avec l'indice.



Source: Bloomberg in conjunction with data derived from internal processes. BLOOMBERG® is a trademark and service mark of Bloomberg Finance LP. and its affiliates (collectively "Bloomberg").

Country Sustainability Ranking

Le graphique montre les scores totaux, environnementaux, sociaux et de gouvernance du portefeuille selon la méthodologie de classement de la durabilité des pays de Robeco. Ils sont calculés en utilisant les pondérations des composants du portefeuille et les scores respectifs des pays. Les scores tiennent compte de plus de 50 indicateurs distincts, chacun d'entre eux reflétant une caractéristique de durabilité unique dans les domaines environnemental, social et de gouvernance à l'échelle du pays. Les scores d'indice sont indiqués à côté des scores du portefeuille, afin de mettre en évidence la performance ESG relative du portefeuille. Seules les positions classées comme obligations souveraines sont incluses dans les chiffres.



Source: Robeco. Certain underlying data is sourced from third parties (such as e.g. IMF, OECD and World Bank including Worldwide Governance Indicators Control of Corruption, as well as content from ISS and SanctIO).

Engagement

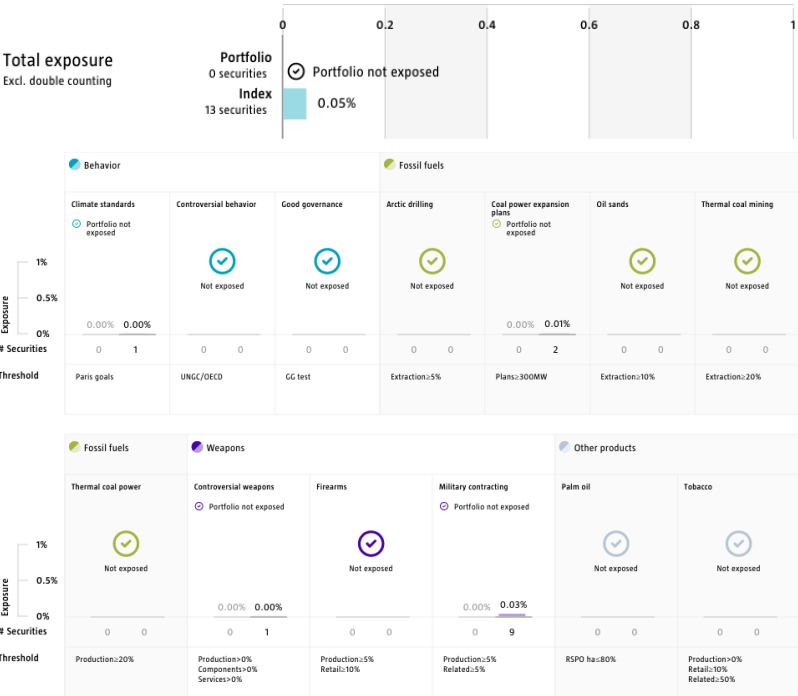
Robeco distingue trois types d'engagements. L'engagement de valeur se concentre sur les questions à long terme qui sont financièrement importantes et/ou qui ont un impact négatif en termes de durabilité. Les thèmes peuvent être répartis en Environnement, Social, Gouvernance ou lié au Vote. L'engagement ODD vise à assurer une amélioration claire et mesurable des contributions d'une entreprise aux ODD. L'engagement renforcé est déclenché en cas de mauvais comportement et se concentre sur les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales. Le rapport est basé sur toutes les entreprises du portefeuille pour lesquelles des activités d'engagement ont eu lieu au cours des 12 derniers mois. Des entreprises peuvent être engagées simultanément dans plusieurs catégories. Si l'exposition totale du portefeuille exclut le double comptage, elle peut ne pas correspondre à la somme des expositions des différentes catégories.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	4.98%	18	65
Environmental	2.51%	10	36
Social	2.14%	6	19
Governance	0.87%	2	2
Sustainable Development Goals	0.00%	1	7
Voting Related	0.28%	1	1
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusions

Les graphiques des exclusions affichent le degré d'adhésion aux exclusions appliquées par Robeco. À titre de référence, les expositions de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Sauf indication contraire, les seuils sont basés sur les revenus. Pour plus d'informations sur la politique d'exclusion et le niveau appliqué, veuillez consulter la Politique d'exclusion et la Liste d'exclusion disponibles sur Robeco.com.



Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available [Exclusion Policy](#)

Politique d'investissement

RobecoSAM Climate Global Bonds est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des obligations. La sélection de ces obligations est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise à limiter la hausse maximale de la température mondiale à moins de 2 °C en réduisant l'empreinte carbone du portefeuille et en contribuant dès lors aux objectifs de l'Accord de Paris. Le fonds investit dans des obligations et autres titres/instruments de créance négociables du monde entier (pouvant inclure des titres à taux fixe ou variable à échéance courte) émis ou garantis par des États membres ou sociétés de l'OCDE. Le fonds vise en outre à faire fructifier le capital sur le long terme.

Le fonds favorise les caractéristiques E et S (environnementales et sociales) au sens de l'Article 8 du Règlement européen sur la publication d'informations de durabilité du secteur financier, son processus d'investissement intègre les risques de durabilité et la politique de bonne gouvernance de Robeco est appliquée. Le fonds vise à limiter la hausse maximale de la température mondiale à moins de 2 °C en réduisant l'empreinte carbone du portefeuille et en contribuant dès lors aux objectifs de l'Accord de Paris. Le fonds applique des indicateurs de durabilité, y compris, mais sans s'y limiter, des exclusions normatives, ainsi qu'en ce qui concerne les activités conformément à l'Article 12 du Règlement européen sur les indices de référence « transition climatique », les indices de référence « Accord de Paris » et la publication d'informations en matière de durabilité pour l'indice de référence.

Le fonds est géré par rapport à un indice qui est conforme aux objectifs d'investissement durable poursuivis par le fonds. Il vise à s'aligner sur les exigences de réduction d'émissions de gaz à effet de serre de l'Accord de Paris. Pour les obligations d'entreprise, l'indice vise à représenter la performance d'une stratégie alignée sur les normes techniques des indices alignés sur l'Accord de Paris et la réglementation de l'UE en matière d'exclusions et de réduction des émissions de carbone. Pour les investissements dans les obligations d'État de l'indice, l'objectif à long terme est de viser une décarbonation annuelle de 7 %, dès lors que cela est réalisable et que les normes techniques ne sont pas applicables. L'indice diffère d'un indice général de marché car ce dernier ne prend en compte dans sa méthodologie aucun critère d'alignement sur l'Accord de Paris sur la réduction des émissions de gaz à effet de serre et les exclusions qui y sont liées.

CV du gérant

Bob Stoutjesdijk est gérant de portefeuille et membre de l'équipe Global Macro de Robeco. Il a rejoint Robeco en 2019. Il a travaillé chez Shell Asset Management Company en tant que gérant de portefeuille crédit souverain obligataire de 2011 à 2019. Avant cela, il était gérant de portefeuille obligataire chez SNS Asset Management. Il a débuté sa carrière en 2008 en tant qu'analyste quantitatif auprès d'APG Asset Management. Bob est titulaire d'un Master en économie et entreprise de l'Université Érasme de Rotterdam et de la charte CAIA®. Michiel de Bruin est responsable de Global Macro et gérant de portefeuille. Avant de rejoindre Robeco en 2018, il était Directeur des Taux internationaux et des Marchés monétaires pour BMO Global Asset Management à Londres. Il a occupé plusieurs autres postes auparavant, y compris Directeur du fonds Euro Government Bonds. Avant d'intégrer BMP en 2003, il a été notamment responsable du trading obligataire à la Deutsche Bank à Amsterdam. Il a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1986. Il est titulaire d'un diplôme de troisième cycle en analyse financière de la VU University à Amsterdam et du CEFA (« Certified EFFAS Analyst »). Il possède également une licence en sciences appliquées de l'Université des sciences appliquées d'Amsterdam. Stephan van IJendoorn est gérant de portefeuille et membre de l'équipe Global Macro de Robeco. Avant d'intégrer Robeco en 2013, Stephan a été employé par F&C Investments en tant que gérant de portefeuilles obligataires et il a auparavant occupé des fonctions similaires au sein d'Allianz Global Investors et A&O Services. Il a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 2003. Il est titulaire d'une licence en gestion financière, d'un Master en gestion d'investissement de la VU University à Amsterdam et du CEFA (« Certified European Financial Analyst »).

Fiscalité produit

Le fonds est établi au Luxembourg et est soumis à la législation et à la réglementation en matière de fiscalité en vigueur au Luxembourg. Le fonds n'est sujet, au Luxembourg, à aucun impôt sur les sociétés, les dividendes, les revenus financiers ou les plus-values. Le fonds est soumis au Luxembourg à une taxe de souscription annuelle (taxe d'abonnement), qui s'élève à 0,05% de la valeur nette d'inventaire du fonds. Cette taxe est incluse dans la valeur nette d'inventaire du fonds. Le fonds peut en principe utiliser le réseau d'accords du Luxembourg pour recouvrer partiellement toute retenue à la source sur ses revenus.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties comme étant exactes, complètes ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de données ne sont responsables d'éventuels dommages ou des pertes qui pourraient découler de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Pour plus d'informations sur Morningstar, veuillez consulter www.morningstar.com.

Images de durabilité

Les chiffres présentés dans les visuels de durabilité sont calculés au niveau des sous-fonds.

Bloomberg disclaimer

Bloomberg ou les donneurs de licence de Bloomberg détiennent tous les droits de propriété sur les indices Bloomberg. Ni Bloomberg ni les donneurs de licence de Bloomberg n'approuvent le présent document, ne garantissent l'exactitude ou l'exhaustivité des informations qu'il contient, ou ne donnent une quelconque garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats à obtenir sur la base de ces informations et, dans toute la mesure autorisée par la loi, ni Bloomberg ni les donneurs de licence de Bloomberg ne seront tenus pour responsables du préjudice ou des dommages qui résultent de l'utilisation du présent document.

Avertissement légal

Les informations de cette publication sont tirées de sources que nous jugeons fiables. Robeco ne peut être tenu pour responsable de la justesse et de l'exhaustivité des faits, opinions, attentes mentionnés et leurs résultats. Même si cette publication a été composée avec le plus grand soin, nous ne sommes pas responsables des préjudices de toute nature pouvant résulter de données incorrectes ou incomplètes. Cette publication peut être modifiée sans avertissement préalable. La valeur des vos investissements peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les résultats passés ne préjugent pas des résultats futurs et ne sont pas constants dans le temps. Sauf indication contraire, les performances sont i) nettes de frais sur la base des cours et ii) avec dividendes réinvestis. Si la devise dans laquelle la performance passée est indiquée diffère de la devise du pays dans lequel vous résidez, vous devriez être conscient qu'en raison des fluctuations de taux de change, la performance indiquée peut augmenter ou diminuer une fois convertie dans votre devise locale. Pour plus d'informations sur le fonds, consultez le prospectus. Celui-ci est disponible auprès des agences Robeco ou sur www.robeco.com. Le ratio des dépenses totales cité dans cette publication provient du dernier rapport annuel publié et a été calculé sur la base des données présentes à la date de clôture de l'exercice. Les investisseurs doivent noter que, par rapport aux attentes de l'Autorité des Marchés Financiers, ce produit présente une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa politique d'investissement.