ROBECO

Factsheet | Chiffres au 2024-03-31

Robeco European High Yield Bonds FH EUR

Robeco European High Yield Bonds est un fonds à gestion active qui investit dans des obligations de notation inférieure à Investment Grade, émises surtout par des émetteurs européens et américains. La sélection de ces obligations est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise à faire fructifier le capital sur le long terme. Le portefeuille est bien diversifié, avec un biais structurel sur les segments à notation élevée du High Yield (BB/B). Les moteurs de performance sont le positionnement top-down du beta et la sélection d'émetteurs bottom-up.

Roeland Moraal, Daniel de Koning, Sander Bus, Christiaan Lever
Gère le fonds depuis le 2005-10-03

Performances

	Fonds	Indice
1 m	0,25%	0,21%
3 m	1,04%	1,04%
Depuis le début de l'année	1,04%	1,04%
1 an	9,75%	10,56%
2 ans	3,41%	3,45%
3 ans	1,16%	1,53%
5 ans	2,42%	2,75%
10 ans	3,42%	3,52%
Since 2005-10	5,15%	5,35%

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	11,75%	13,00%
2022	-9,47%	-10,02%
2021	2,49%	3,51%
2020	1,70%	2,33%
2019	11,12%	10,68%
2021-2023	1,22%	1,72%
2019-2023	3,22%	3,57%

Annualisé (ans)

Indice

Bloomberg Pan-European HY Corporate ex Financials 2.5% Issuer Constraint index

Données générales

Morningstar	★★★★
Type de fonds	Obligations
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 406.405.825
Montant de la catégorie d'action	EUR 15.520.414
Actions en circulation	103.358
Date de première cotation	2013-09-03
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,80%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	5,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profil de durabilité

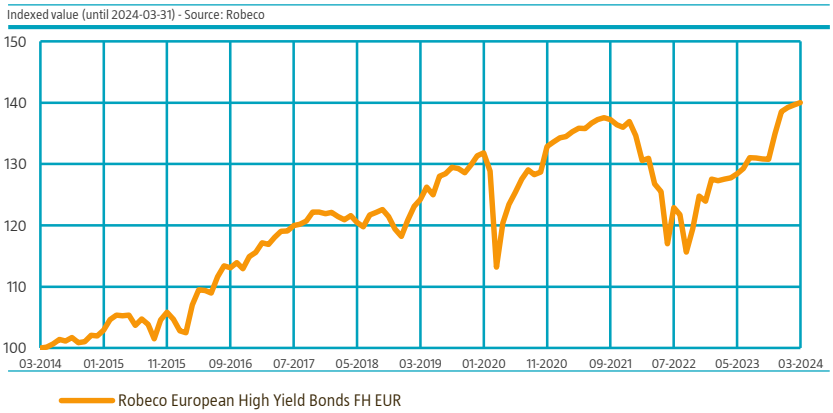
Exclusions

Intégration ESG

Engagement

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

Performances



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 0,25%.
En mars, l'indice High Yield Bond en euro a signé une performance totale de 0,21 %. Les écarts de performance ont été légèrement positifs et les obligations d'État sous-jacentes se sont élargies de quelques pb. Le fonds a surperformé l'indice de 11 pb. La sélection des émetteurs a généré 7 pb et le positionnement du beta a apporté de la valeur. La catégorie BB a nettement surperformé, notamment en raison de problèmes dans la catégorie du crédit de moindre qualité dans les obligations d'Intrum, Altice et Ardagh. Notre sous-pondération d'Altice France, surtout la partie non sécurisée de la structure de la dette, a favorisé la performance. Lors de la présentation de ses résultats en mars, la direction a abaissé ses prévisions et annoncé chercher à obtenir des décotes pour les détenteurs d'obligations afin de réduire son encours de dette. Notre surpondération de l'entreprise d'emballage Ardagh a pesé sur la performance. Ses indicateurs financiers se sont détériorés en raison du ralentissement cyclique que connaît le secteur de l'emballage. La situation a empiré en mars 2024, après l'annonce dans un communiqué de presse que l'entreprise avait engagé des conseillers financiers et juridiques pour consolider sa structure de la dette.

Évolution des marchés

Mars a été marqué par un élargissement des spreads sur le marché HY en EUR, les spreads s'élargissant de 8 pb, à 319 pb. Le « yield-to-worst » s'est ainsi replié à 6,99 %. La saison des bénéfices a commencé et semble être conforme aux attentes. Les données économiques, en particulier des USA, restent très favorables : croissance des salaires décente et faible taux de chômage. Cela explique aussi une inflation un peu plus élevée que prévu. En Europe, la croissance est atone et presque nulle, mais les indices PMI ont continué à augmenter, créant un sentiment positif quant à la croissance. Avant le dernier communiqué de la Fed, Christine Lagarde, présidente de la BCE, avait fait savoir que la banque centrale ne saurait s'en tenir à une trajectoire de baisse des taux d'intérêt spécifique, ce qui témoigne de la réticence de ces deux institutions à découpler leurs politiques monétaires. Pour l'heure, juin est considéré comme la date la plus probable d'une 1e baisse des taux par la Fed. L'offre brute en mars s'est élevée à 11,3 Mds EUR, soit le niveau le plus élevé depuis octobre 2021. L'offre nette a toutefois été plus modeste à 1,8 Mds EUR et, en plus des 10,8 Mds EUR d'étoiles montantes nettes, l'indice s'est replié de 1,7 %, valeurs financières incluses et de 2,2 % valeurs financières exclues.

Prévisions du gérant

Le scénario idéal pour le crédit, caractérisé par une décrue de l'inflation et l'évitement probable d'une récession, semble se concrétiser aux USA. Les marchés du crédit y ont adhéré sans réserve et sont, dans une large mesure, valorisés pour la perfection. La demande de crédit a été solide, comme en témoignent les afflux importants de capitaux dans les stratégies de crédit par les investisseurs institutionnels et particuliers. Tout en reconnaissant la forte probabilité du scénario du consensus, nous restons attentifs à la fragilité du sentiment et à l'omniprésence des risques dans un monde en pleine mutation. Au vu des valorisations tendues et du positionnement en matière de risque, la probabilité de déception est grande. Si l'économie US fait preuve d'une remarquable résilience, celle de l'Europe est moins robuste. Les entreprises de nombreux secteurs ont de plus en plus de mal à répercuter la hausse des coûts de main-d'œuvre. Le marché européen du HY a enregistré une augmentation des situations « distressed », des entreprises ayant des difficultés à refinancer les échéances proches. Les restructurations de dettes défavorables aux créanciers sont en augmentation. Une sélection judicieuse des émetteurs s'avère donc cruciale. Il est important de privilégier fermement la qualité et d'accepter un beta inférieur à 1.

10 principales positions

Notre Top 10 se compose surtout de sociétés de l'automobile et des télécoms. Dans l'automobile, nous avons d'importantes positions sur ZF Industries, Forvia (anciennement Faurecia) et Renault. En ce qui concerne les grands noms de la communication, nous sous-pondérons Cellnex et surpondérons Virgin Media. D'autres positions importantes sont le fournisseur d'analyses médicales IQVIA et la société de location de véhicules Avis.

Cotation

24-03-31	EUR	150,07
High Ytd (24-03-13)	EUR	150,63
Plus bas de l'année (24-01-05)	EUR	147,69

Frais

Frais de gestion financière	0,55%
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	FH EUR

Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Autorisé à la commercialisation

Belgique, France, Luxembourg, Pays-Bas, Singapour, Espagne, Suisse

Politique de change

Tous les risques de change ont été couverts.

Gestion du risque

Active. Les systèmes de gestion des risques analysent en permanence les divergences du portefeuille par rapport à l'indice de référence. Ainsi, les positions extrêmes sont évitées.

Affectation des résultats

Ce fonds ne distribue pas de dividendes. Les revenus du fonds se reflètent dans son cours. L'ensemble des résultats du fonds se reflète dans l'évolution de son cours.

Derivative policy

Robeco European High Yield Bonds utilise des instruments dérivés à des fins de couverture, de même qu'à des fins d'investissement. Ces instruments dérivés sont très liquides.

Codes du fonds

ISIN	LU0940007346
Bloomberg	ROEHYFH LX
Valoren	21529162

10 principales positions

Positions	Secteur	%
ZF Europe Finance BV	Biens de consommation cycliques	3,31
Forvia SE	Biens de consommation cycliques	2,86
Vmed O2 UK Financing I PLC	Communications	2,13
Renault SA	Biens de consommation cycliques	1,86
Crown European Holdings SA	Biens d'équipement	1,82
Telefonica Europe BV	Communications	1,81
IQVIA Inc	Biens de consommation non cycliques	1,81
Loxam SAS	Biens d'équipement	1,73
Avis Budget Finance Plc	Transports	1,55
Cellnex Finance Co SA	Communications	1,53
Total		**20,40**

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	1,07	1,02
Ratio d'information	0,36	0,41
Ratio de Sharpe	0,07	0,28
Alpha (%)	0,39	0,44
Beta	1,04	0,98
Ecart type	7,89	9,13
Gain mensuel max. (%)	5,13	6,41
Perte mensuelle max.(%)	-6,73	-12,20

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	18	33
Taux de réussite (%)	50,0	55,0
Mois en marché haussier	24	41
Mois de surperformance en marché haussier	10	19
Taux de réussite en marché haussier (%)	41,7	46,3
Mois en marché baissier	12	19
Months Outperformance Bear	8	14
Taux de réussite en marché baissier (%)	66,7	73,7

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

Caractéristiques

	Fonds	Indice
Notation	BA1/BA2	BA3/B1
Option duration modifiée ajustée (années)	2.7	2.7
Échéance (années)	3.3	3.3
Yield to Worst (%, Hedged)	5.5	5.9
Green Bonds (%, Weighted)	6,7	7,1

Modifications

Avant avril 2009, l'indice de référence était le Barclays Pan-European High Yield Corporate 2.5% Issuer Cap (couvert en EUR).

Allocation sectorielle

Les surpondérations du fonds portent actuellement sur des secteurs moins cycliques (emballage et produits chimiques) et sur la finance, une position hors indice. Le fonds est aussi surpondéré sur le secteur cyclique de l'automobile et la santé. En revanche, il est sous-pondéré dans les secteurs cycliques comme la distribution, les supermarchés et les transports, mais aussi les communications.

Allocation sectorielle		Deviation index
Biens de consommation non cycliques	16,5%	0,6%
Biens de consommation cycliques	16,3%	-11,3%
Biens d'équipement	15,4%	6,7%
Communications	14,1%	-9,9%
Industrie de base	9,1%	2,6%
Secteur bancaire	6,6%	6,6%
Transports	3,1%	-2,2%
Technologie	3,0%	0,3%
Services publics Autres	2,1%	0,8%
Électricité	1,8%	-1,4%
Assurance	1,6%	1,6%
Autres	4,2%	-0,7%
Liquidités et autres instruments	6,0%	6,0%

Allocation en devises

Tous les risques de change sont couverts dans la devise de la Part. L'allocation aux devises présente la distribution des devises au sein du portefeuille avant cette couverture de change.

Allocation en devises		Deviation index
Euro	83,9%	-4,5%
Livre Sterling	10,0%	-1,5%
Franc Suisse	0,0%	-0,1%

Allocation par notation

Le fonds investit surtout dans des obligations BB et B. Il a aussi des positions sur des instruments Investment Grade se négociant à des spreads attractifs et similaires au High Yield.

Allocation par notation		Deviation index
BAA	7,7%	7,7%
BA	64,3%	4,5%
B	18,1%	-15,9%
CAA	3,6%	-2,3%
CA		-0,4%
NR	0,1%	0,1%
Liquidités et autres instruments	6,0%	6,0%

Les perfomances passées de préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. La valeur des investissements peut varier à la hausse et à la baisse.
Pour de plus amples informations, veuillez visiter le site: www.robeco.fr

ESG Important information

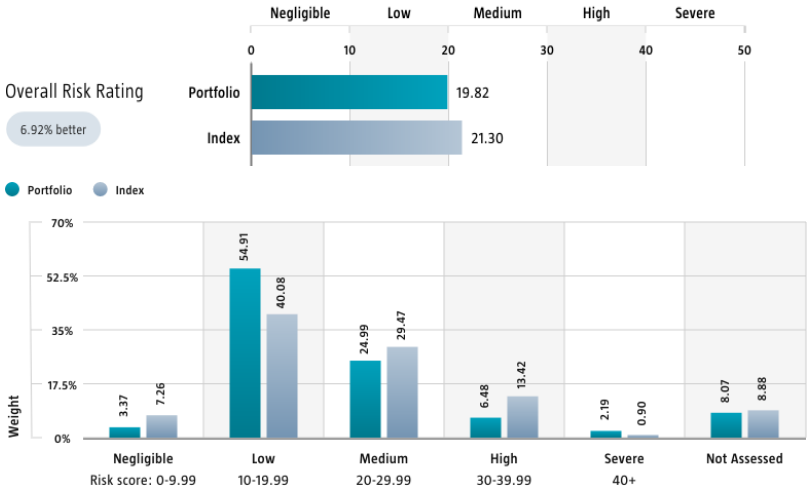
Les informations relatives à la durabilité contenues dans cette fiche d'information peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité dans leur processus. Ces informations ne sont données qu'à titre indicatif. Les informations rapportées sur la durabilité ne peuvent en aucun 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

Le fonds inclut la durabilité dans son processus d'investissement par l'application d'exclusions, l'intégration des critères ESG, un montant minimum d'allocation aux obligations ESG et le dialogue actionnarial. Le fonds n'investit pas dans des émetteurs de crédits qui enfreignent les normes internationales ou dont les activités sont considérées comme nuisibles à la société selon la politique d'exclusion de Robeco. Les critères ESG d'importance financière sont intégrés dans l'analyse « bottom-up » des titres afin d'évaluer leur impact sur la qualité de crédit fondamentale de l'émetteur. Lors de la sélection des crédits, le fonds limite l'exposition aux émetteurs présentant des risques de durabilité élevés. En outre, le fonds investit au moins 2 % dans des obligations vertes, sociales, durables et/ou liées à la durabilité. Enfin, si des émetteurs sont signalés pour non-respect des normes internationales dans le cadre du suivi permanent, ils feront alors l'objet d'un dialogue actif.
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 Bloomberg Pan-European HY Corporate ex Financials 2.5% Issuer Constraint index.

Sustainalytics ESG Risk Rating

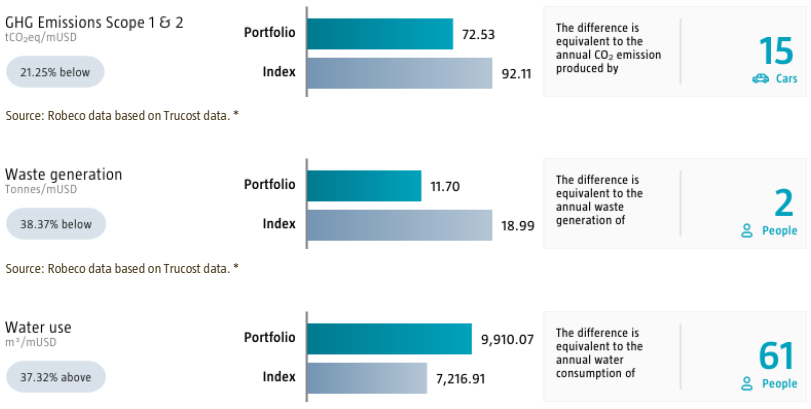
Le graphique Notation du risque ESG Sustainalytics du portefeuille présente la notation du risque ESG du portefeuille. Celle-ci est calculée en multipliant la notation du risque ESG Sustainalytics de chaque composant du portefeuille par sa pondération respective au sein du portefeuille. Le graphique 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.



Source: Copyright ©2024 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

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: Robeco data based on Trucost data. *

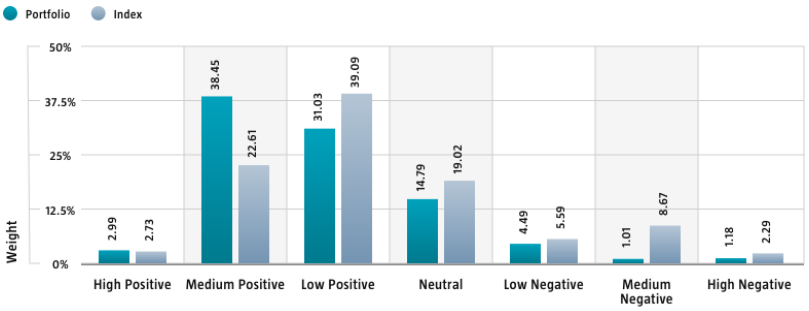
Source: Robeco data based on Trucost data. *

Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2024. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, not its affliates, 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.

SDG Impact Alignment

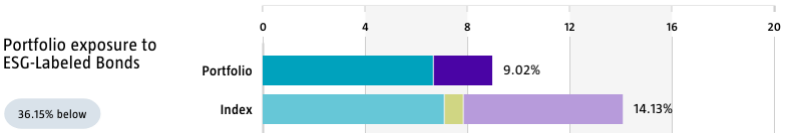
Cette répartition entre les notations ODD indique quelle pondération du portefeuille est allouée aux entreprises ayant un impact positif, neutre ou négatif sur les Objectifs de développement durable (ODD) sur la base du Cadre ODD de Robeco. Le cadre utilise une approche en trois étapes pour évaluer l'alignement 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.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

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.



	Portfolio weight	Index weight
Green Bonds	6.70%	7.12%
Social Bonds	0.00%	0.00%
Sustainability Bonds	0.00%	0.74%
Sustainability-Linked Bonds	2.32%	6.26%

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

Engagement

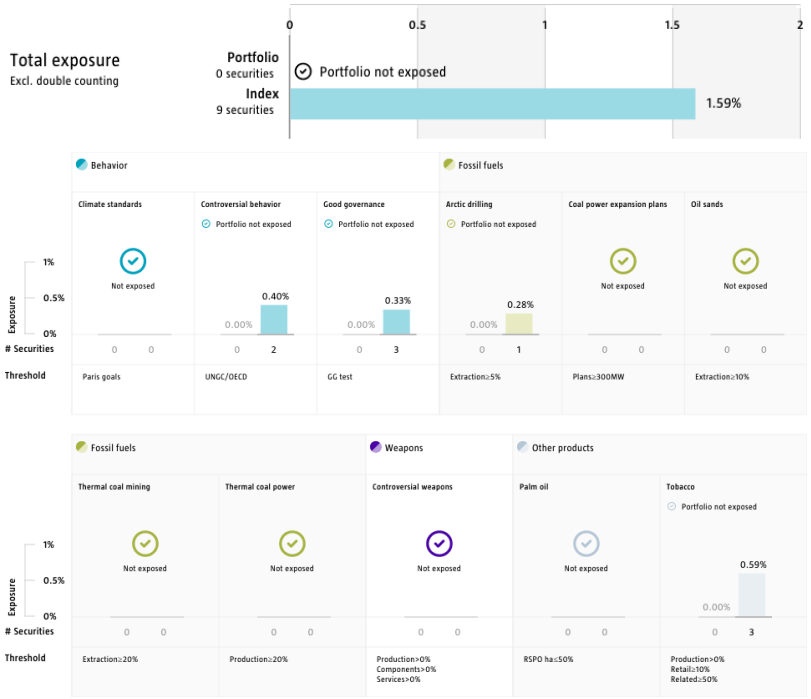
Robeco distingue trois types d'engagements.
L'engagement de valeur se concentre sur les questions à long terme qui sont financièrement importantes et/ou qui ont un impact négatif en termes de durabilité. Les thèmes peuvent être répartis en Environnement, Social, Gouvernance ou lié au Vote.
L'engagement 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)	4.73%	12	27
Environmental	0.62%	4	12
Social	0.67%	2	6
Governance	0.00%	0	0
Sustainable Development Goals	1.95%	3	6
Voting Related	1.48%	3	3
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

Robeco European High Yield Bonds est un fonds à gestion active qui investit dans des obligations de notation inférieure à Investment Grade, émises surtout par des émetteurs européens et américains. La sélection de ces obligations est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise à faire fructifier le capital sur le long terme. Le portefeuille est bien diversifié, avec un biais structurel sur les segments à notation élevée du High Yield (BB/B). Les moteurs de performance sont le positionnement top-down du beta et la sélection d'émetteurs bottom-up.
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 applique des indicateurs de durabilité, y compris, mais sans s'y limiter, des exclusions normatives, ainsi qu'en ce qui concerne les activités et les régions, et l'engagement.
La majorité des obligations sélectionnées seront des composantes de l'indice, mais pas nécessairement. Le fonds peut dévier considérablement des pondérations de l'indice de référence. Le fonds vise à surperformer l'indice sur le long terme, tout en contrôlant le risque relatif en appliquant des limites (devises et émetteurs) dans la mesure de l'écart par rapport à l'indice. Cela limitera par conséquent l'écart de performance par rapport à l'indice de référence. Le benchmark est un indice général de marché pondéré non conforme aux caractéristiques ESG favorisées par le fonds.

CV du gérant

Roeland Moraal est gérant de portefeuille High Yield au sein de l'équipe Crédit. Avant d'occuper cette fonction, il a été gérant de portefeuille au sein de l'équipe Duration de Robeco et il a travaillé en tant qu'analyste auprès de l'Institute for Research and Investment Services. Roeland a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1997. Il est titulaire d'un Master en mathématiques appliquées de l'Université de Twente et d'un Master en droit de l'Université Érasme de Rotterdam. Daniel de Koning est gérant de portefeuille High Yield au sein de l'équipe Crédit. Avant de rejoindre Robeco en 2020, il était gérant de portefeuille High Yield chez NN Investment Partners. Daniel a débuté sa carrière en 2011 chez APG Asset Management, où il a occupé les fonctions d'analyste de crédit et de gérant de portefeuille High Yield. Il est titulaire d'un Master en économie commerciale de l'Université d'Amsterdam, d'un CFA® (Chartered Financial Analyst) et d'un CAIA® (Chartered Alternative Investment Analyst). Sander Bus est Directeur de l'investissement et gérant de portefeuilles d'obligations High Yield au sein de l'équipe Crédit. Il se consacre au High Yield au sein de Robeco depuis 1998. Auparavant, Sander a travaillé pendant deux ans en tant qu'analyste obligataire chez Rabobank, où il a commencé sa carrière dans le secteur en 1996. Il est titulaire d'un Master en économie financière de l'Université Érasme de Rotterdam et d'un CFA® (Chartered Financial Analyst). Christiaan Lever est gérant de portefeuille High Yield et Emerging Credits au sein de l'équipe Crédit. Avant d'occuper ce poste en 2016, il était gestionnaire des risques financiers chez Robeco, se concentrant sur le risque de marché, le risque de contrepartie et le risque de liquidité au sein des marchés obligataires. Christiaan est actif dans le secteur de l'investissement depuis 2010. Il est titulaire d'un Master en Finance quantitative et Économétrie de l'Université Érasme de Rotterdam.

Team info

La gestion du fonds Robeco European High Yield est assurée au sein de l'équipe Crédit de Robeco, qui est composée de neuf gérants de portefeuille et de vingt-trois analystes du crédit. Les gérants de portefeuille assurent la construction et la gestion des portefeuilles de crédits, tandis que les analystes sont chargés des recherches fondamentales de l'équipe. Nos analystes disposent d'une longue expérience dans leurs secteurs respectifs qu'ils couvrent de manière globale. Chaque analyste couvre à la fois l'Investment Grade et le High Yield, ce qui leur donne un avantage au niveau des informations et les fait bénéficier d'inefficiences habituellement présentes entre ces deux segments de marché. En outre, l'équipe Crédit est soutenue par des analystes quantitatifs spécialisés et des traders obligataires. Les membres de l'équipe Crédit disposent en moyenne d'une expérience de dix-sept ans dans le secteur de la gestion d'actifs, dont huit auprès de Robeco.

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.