

## Robeco Financial Institutions Bonds F EUR

Robeco Financial Institutions Bonds est un fonds à gestion active qui investit surtout dans des obligations d'entreprise subordonnées en EUR émises par des institutions financières. La sélection de ces obligations est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise à faire fructifier le capital sur le long terme. Le fonds offre une exposition diversifiée aux obligations subordonnées émises par les banques et assureurs et cible en général les émetteurs mieux notés (Investment Grade).



Jan Willem de Moor, Jan Willem Knoll  
Gère le fonds depuis le 2011-05-16

### Performances

	Fonds	Indice
1 m	1,57%	1,59%
3 m	2,21%	1,93%
Depuis le début de l'année	2,21%	1,93%
1 an	11,49%	10,80%
2 ans	1,61%	0,79%
3 ans	-0,38%	-1,02%
5 ans	1,69%	1,12%
Since 2017-11	1,40%	1,07%

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	10,41%	10,09%
2022	-12,94%	-13,94%
2021	0,79%	0,58%
2020	2,69%	2,56%
2019	11,68%	10,45%
2021-2023	-1,05%	-1,60%
2019-2023	2,13%	1,54%

Annualisé (ans)

### Indice

Bloomberg Euro Aggregate Corporates Financials Subordinated 2% Issuer Cap

### Données générales

Morningstar	★★★★
Type de fonds	Obligations
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 1.937.334.127
Montant de la catégorie d'action	EUR 104.373.718
Actions en circulation	955.225
Date de première cotation	2017-11-16
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,62%
Valorisation quotidienne	Oui
Païement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	4,00%
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

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



### Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 1,57%.

Cette performance positive a été due à une baisse des spreads de crédit combinée à une baisse des taux des obligations d'État sous-jacentes. Le spread moyen de l'indice a terminé le mois à 190 pb, soit une contraction de 10 pb par rapport à fin février. L'écart de performance entre l'indice de la dette subordonnée et les obligations d'État sous-jacentes a donc été positif, à 0,99 %. La performance du portefeuille sous-jacent, mesurée brute de frais, est ressortie meilleure que celle de l'indice. La surpondération du beta s'est avérée payante, la classe d'actifs générant un écart de performance positif face aux obligations d'État. La sélection des émetteurs a pesé sur la performance en mars. Sur une base ajustée du risque, la sous-pondération des obligations hybrides de l'immobilier a nui à la performance relative. Aroundtown et Grand City Properties, deux noms absents du portefeuille, ont annoncé des adjudications pour certaines de leurs obligations hybrides, entraînant une hausse des prix. Les titres individuels les plus favorables ont été Deutsche Bank, Commerzbank et Erste Bank. En revanche, Aroundtown, Grand City Properties et Raiffeisen Bank ont nui à la performance.

### Évolution des marchés

L'appétit pour le risque est resté ferme en mars, les spreads de crédit continuant à se resserrer et les marchés actions mondiaux restant solides. Le marché des nouvelles émissions s'est montré relativement solide et nous avons acheté de nouvelles obligations Tier 2 de Belfius, Unicaja, HSBC, Bankinter et National Bank of Greece. Nous faisons preuve d'une plus grande prudence à l'égard des CoCos, et avons décidé de ne pas participer aux nouvelles émissions de celles de NN Group et d'ASR. Les données économiques se sont maintenues positives, obligeant la plupart des commentateurs à ne plus tabler sur une récession. En même temps, le marché reste convaincu que les taux directeurs ont atteint un pic dans la plupart des grandes économies. Il est de plus en plus admis que la situation aux USA et en Europe diverge sur les plans de l'inflation et de la réduction des taux. L'inflation US tient bon, alors qu'en Europe, elle montre des signes d'essoufflement dans l'industrie manufacturière, les services et l'emploi, conformément aux prévisions d'une diminution des pressions salariales. Deux réunions importantes des banques centrales ont eu lieu en mars. La Banque nationale suisse a été la 1<sup>re</sup> grande banque centrale à abaisser ses taux lors de sa réunion trimestrielle. La BoJ a pour sa part relevé son taux directeur pour la 1<sup>re</sup> fois en 17 ans (de -0,1 % à 0 %).

### Prévisions du gérant

Le scénario idéal pour le crédit, caractérisé par une décre de l'inflation et l'évitement probable d'une récession, semble se concrétiser. Ce scénario d'atterrissage en douceur offre les conditions les plus favorables pour le crédit. Il convient toutefois de reconnaître l'éventualité d'autres scénarios, car ils ne sauraient être exclus. Nous sommes de l'avis du consensus qu'il est très probable que la Fed procède à trois baisses des taux et que la BCE en réalise même une de plus. Est-il encore possible de trouver de la valeur ? Bien que les spreads soient serrés, les sociétés financières et IG européennes présentent encore une valorisation attractive par rapport à d'autres marchés. Si les financières se sont considérablement resserrées en valeur absolue, elles demeurent attractives face aux obligations d'entreprise sur une base relative. Notre thèse d'investissement à long terme pour les financières reste solide, vu les améliorations constatées aux niveaux des ratios de fonds propres, des liquidités et du financement depuis la crise financière mondiale. Sur fond de fort resserrement des spreads du marché ces derniers mois, nous avons légèrement privilégié la qualité, en réduisant notre exposition aux CoCos notamment. Cela dit, nous visons toujours un positionnement en beta tout juste supérieur à 1.

### 10 principales positions

Le fonds utilise un indice qui plafonne les pondérations indiciaires à 2 %. À des fins de diversification, les positions individuelles réelles seront limitées à 3 % max. Les positions se composent généralement de banques et compagnies d'assurance solides et de grande taille.

#### Cotation

24-03-31	EUR	109,30
High Ytd (24-03-28)	EUR	109,30
Plus bas de l'année (24-01-09)	EUR	106,19

#### Frais

Frais de gestion financière	0,40%
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	F EUR
Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.	

#### Autorisé à la commercialisation

Autriche, France, Allemagne, Irlande, Luxembourg, Pays-Bas, Portugal, Singapour, Espagne, Suisse

#### Politique de change

Tous les risques de change ont été couverts.

#### Gestion du risque

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

#### Affectation des résultats

La catégorie de part ne distribue pas de dividendes.

#### Derivative policy

Le fonds Robeco Financial Institutions 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	LU1718492769
Bloomberg	ROFIBFH LX
WKN	A2P1GY
Valoren	39103696

### 10 principales positions

#### Positions

AXA SA	Finance	3,00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Finance	2,84
ASR Nederland NV	Finance	2,82
Ageas SA/NV	Finance	2,74
Erste Group Bank AG	Finance	2,63
CaixaBank SA	Finance	2,62
ELM BV for Helvetia Schweizerische	Finance	2,58
Versicherungsgesellschaft		
HSBC Holdings PLC	Finance	2,57
Deutsche Bank AG	Finance	2,57
Raiffeisen Bank International AG	Finance	2,47
<b>Total</b>		<b>26,84</b>

#### Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	1,33	1,30
Ratio d'information	0,94	0,89
Ratio de Sharpe	-0,16	0,21
Alpha (%)	1,30	1,15
Beta	1,01	1,06
Ecart type	7,16	7,99
Gain mensuel max. (%)	3,95	5,56
Perte mensuelle max. (%)	-5,27	-10,05

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

#### Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	27	42
Taux de réussite (%)	75,0	70,0
Mois en marché haussier	17	34
Mois de surperformance en marché haussier	14	27
Taux de réussite en marché haussier (%)	82,4	79,4
Mois en marché baissier	19	26
Months Outperformance Bear	13	15
Taux de réussite en marché baissier (%)	68,4	57,7

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

#### Caractéristiques

	Fonds	Indice
Notation	BAA1/BAA2	BAA1/BAA2
Option duration modifiée ajustée (années)	3.8	3.8
Échéance (années)	4.5	4.3
Yield to Worst (% , Hedged)	4.9	4.7
Green Bonds (% , Weighted)	6,5	7,9

### Allocation sectorielle

Le fonds n'investit que dans des financières – l'excédent de cash peut être investi dans des obligations d'État (allemandes).

Allocation sectorielle		Deviation index	
Finance	89,2%	-10,8%	
Trésors	3,8%	3,8%	
Agences	3,4%	3,4%	
Liquidités et autres instruments	3,6%	3,6%	

### Allocation en devises

Le fonds est habilité à investir dans des devises autres que l'EUR. Env. 7 % du fonds est investi dans des obligations émises en GBP et en USD. L'ensemble des expositions aux devises étrangères sont couvertes.

Allocation en devises		Deviation index	
Euro	89,6%	-10,4%	
Livre Sterling	5,2%	5,2%	
Dollar Américain	1,6%	1,6%	

### Allocation par durée

Le fonds vise à maintenir une position de taux d'intérêt neutre face à l'indice.

Allocation par durée		Deviation index	
Euro	3,8	0,0	

### Allocation par notation

Le fonds ne suit pas de stratégie de notation active – l'allocation de notation actuelle résulte d'une sélection d'obligations « bottom-up ». Le fonds est habilité à investir dans des obligations High Yield, soit actuellement env. 13 % de ses encours.

Allocation par notation		Deviation index	
AAA	3,8%	3,8%	
A	15,3%	-10,1%	
BAA	64,0%	-10,6%	
BA	13,0%	13,0%	
B	0,4%	0,4%	
Liquidités et autres instruments	3,6%	3,6%	

### Allocation géographique

L'allocation géographique est dans une large mesure le résultat d'un processus « bottom-up ». Nous sous-pondérons les banques françaises dont les spreads sont tendus. La principale surpondération concerne les banques espagnoles.

Allocation géographique		Deviation index	
France	15,2%	-10,5%	
Pays-Bas	13,4%	3,6%	
Espagne	11,9%	3,6%	
Royaume-Uni	10,2%	1,9%	
Allemagne	9,7%	-1,5%	
Belgique	6,6%	2,6%	
Autriche	5,9%	0,3%	
Suisse	5,4%	-0,3%	
Danemark	4,0%	-0,1%	
Finlande	2,3%	-1,6%	
Irlande	2,2%	1,2%	
Autres	9,4%	-3,0%	
Liquidités et autres instruments	3,6%	3,6%	

### Subordination allocation

Env. 73 % du portefeuille est investi dans la dette Tier 2 : 47 % dans les obligations Tier 2 émises par les banques et 26 % dans les obligations Tier 2 émises par les assureurs. Env. 11 % est investi dans la dette Tier 1 dont les CoCos bancaires représentent env. 8,5 %. En plus des CoCos des banques, nous détenons environ 3,5 % de CoCos des assureurs. Nous avons aussi un peu réduit notre exposition aux CoCos ces derniers mois, sur fond de fort resserrement des spreads du marché. L'exposition aux obligations senior est surtout composée de Bunds allemands, mais nous avons aussi de la dette bancaire senior de banques dont mBank, Alpha Bank et Banca Transilvania. Les catégories hybrides et subordonnées contiennent la dette subordonnée émise par des assureurs.

Allocation de type subordination		Deviation index	
Tier 2	72,7%	-18,4%	
Tier 1	11,3%	11,0%	
Senior	7,6%	7,6%	
Hybride	4,6%	-3,6%	
Subordonnées	0,2%	-0,3%	
Liquidités et autres instruments	3,6%	3,6%	

### 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 5 % 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.

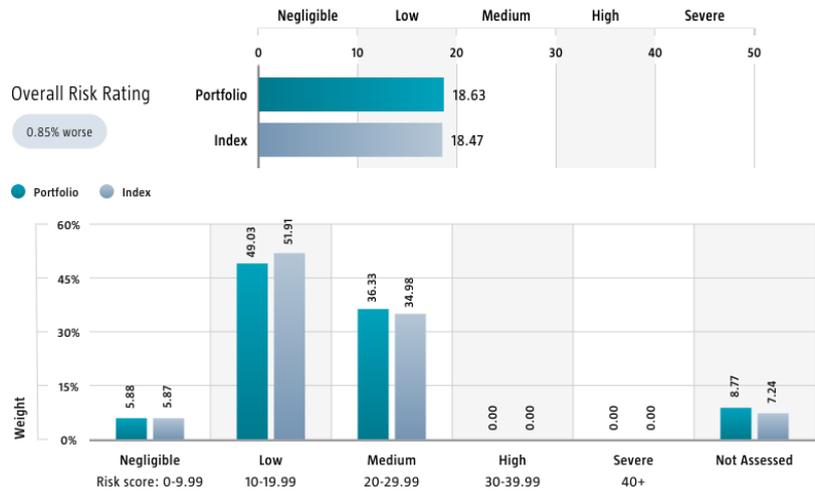
Les sections suivantes montrent les données ESG pour ce fonds avec de brèves descriptions. Pour plus d'informations, veuillez consulter les informations relatives à la durabilité.

L'indice utilisé pour tous les visuels de durabilité est basé sur Bloomberg Euro Aggregate Corporates Financials Subordinated 2% Issuer Cap.

### 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.

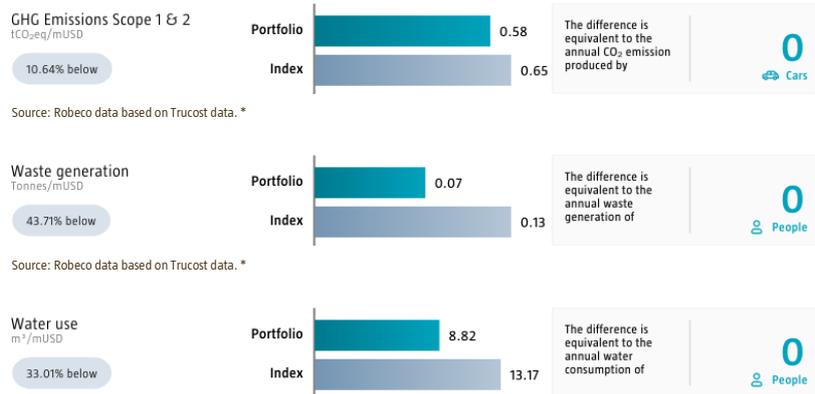
Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Copyright ©2024 Sustainalytics. All rights reserved.

### Environmental Footprint

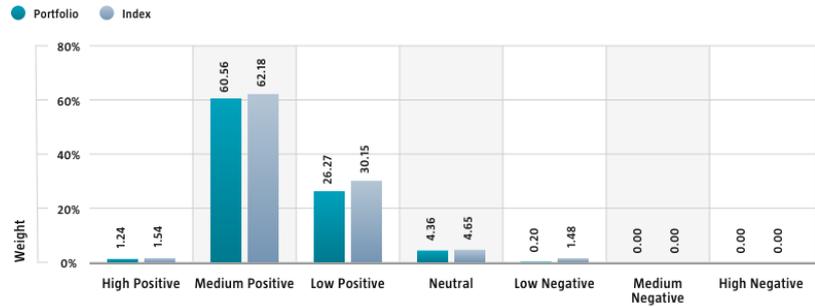
L'empreinte environnementale exprime la consommation totale de ressources du portefeuille par mUSD investi. L'empreinte évaluée de chaque société est calculée en normalisant les ressources consommées par la valeur d'entreprise de la société, trésorerie comprise (EVIC). Nous agrégeons ces chiffres au 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: 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.

### SDG Impact Alignment

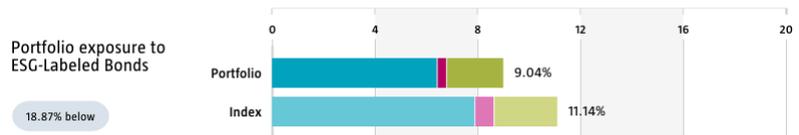
Cette répartition entre les notations ODD indique quelle pondération du portefeuille est allouée aux entreprises ayant un impact positif, neutre ou négatif sur les Objectifs de développement durable (ODD) sur la base du Cadre ODD de Robeco. Le cadre utilise une approche en trois étapes pour évaluer l'alignement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



18.87% below

	Portfolio weight	Index weight
Green Bonds	6.45%	7.92%
Social Bonds	0.36%	0.75%
Sustainability Bonds	2.23%	2.48%
Sustainability-Linked Bonds	0.00%	0.00%

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.

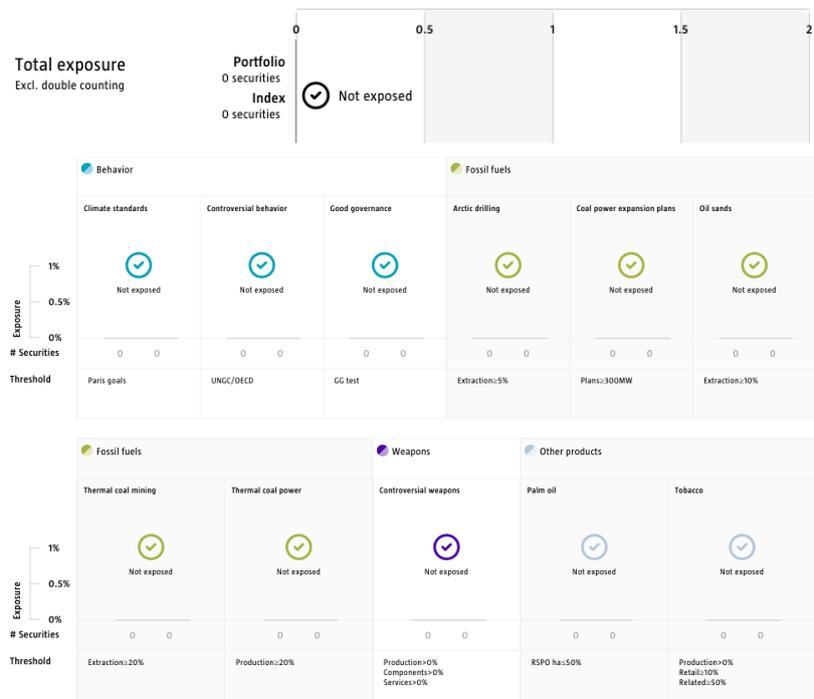
L'engagement de valeur se concentre sur les questions à long terme qui sont financièrement importantes et/ou qui ont un impact négatif en termes de durabilité. Les thèmes peuvent être répartis en Environnement, Social, Gouvernance ou lié au Vote. L'engagement ODD vise à assurer une amélioration claire 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)	9.76%	5	24
Environmental	9.76%	5	24
Social	0.00%	0	0
Governance	0.00%	0	0
Sustainable Development Goals	0.00%	0	0
Voting Related	0.00%	0	0
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 Financial Institutions Bonds est un fonds à gestion active qui investit surtout dans des obligations d'entreprise subordonnées en EUR émises par des institutions financières. La sélection de ces obligations est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise à faire fructifier le capital sur le long terme. Le fonds offre une exposition diversifiée aux obligations subordonnées émises par les banques et assureurs et cible en général les émetteurs mieux notés (Investment Grade).

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

Jan Willem de Moor est gérant de portefeuille Investment Grade au sein de l'équipe Crédit. Avant de rejoindre Robeco en 2005, il a travaillé pour le fonds de pension des médecins néerlandais et pour SNS Asset Management en tant que gérant de portefeuille actions. Jan Willem est actif dans le secteur de l'investissement depuis 1994. Il est titulaire d'un Master en économie de l'Université de Tilburg. Jan Willem Knoll est gérant de portefeuille Investment Grade au sein de l'équipe Crédit. Il a rejoint cette équipe en 2016. Précédemment, Jan Willem a dirigé l'équipe de recherche Actions financières sell-side chez ABN AMRO. Il a débuté sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1999 auprès d'APG où il a occupé plusieurs fonctions, dont celle de gérant de portefeuille pour un portefeuille assurance mondial, puis d'un portefeuille finance paneuropéen. Jan Willem est titulaire d'un Master en économie commerciale de l'Université de Groningue et d'un CFA® (Chartered Financial Analyst).

## Team info

La gestion du fonds Robeco Financial Institutions Bonds 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 (dont 4 analystes de valeurs financières). 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](http://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](http://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.