

Robeco High Yield Bonds Feeder Fund - zero duration Bx USD

Ce fonds à gestion active est un Fonds Nourricier qui investit au moins 85 % de ses actifs dans des actions de la Part Z2H (couverte en USD) de la SICAV Robeco Capital Growth Funds - Robeco High Yield Bonds (« le Maître »). Le Maître investit dans des obligations d'entreprise inférieures à Investment Grade émises surtout par des émetteurs américains et européens. Le fonds vise à faire fructifier le capital sur le long terme. Le Fonds Nourricier utilise des dérivés de taux d'intérêt pour couvrir le risque de taux d'intérêt du Maître à près de zéro. Cette couverture conduira à des écarts de performance intentionnels dus aux variations de taux d'intérêt entre le Fonds Nourricier et le Maître.



Sander Bus, Roeland Moraal
Gère le fonds depuis le 2001-03-01

Performances

	Fonds
1 m	0,37%
3 m	1,84%
Depuis le début de l'année	7,13%
1 an	13,76%
2 ans	3,58%
3 ans	5,30%
5 ans	3,74%
Since 2018-06	3,99%

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
2022	-0,42%
2021	4,48%
2020	1,00%
2019	11,53%
2020-2022	1,67%

Annualisé (ans)

Indice

Bloomberg US Corporate High Yield + Pan Euro HY ex Financials 2.5% Issuer Cap

Données générales

Type de fonds	Obligations
Devise	USD
Actif du fonds	USD 6.922.596
Montant de la catégorie d'action	USD 167.282
Actions en circulation	1.753
Date de première cotation	2018-06-28
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,18%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Oui
Tracking error ex-ante max.	0,80%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

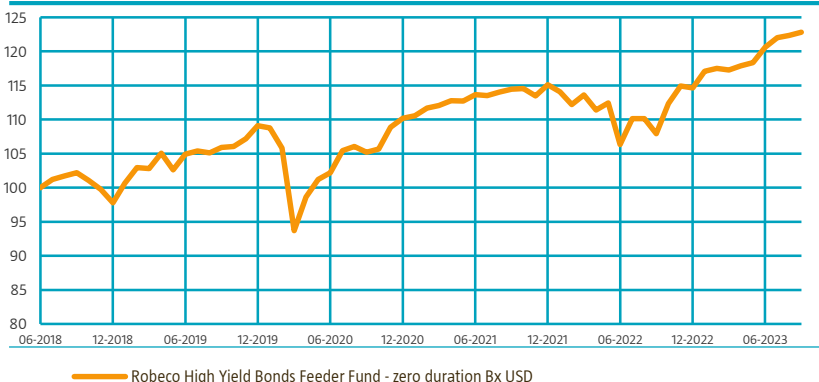
Profil de durabilité

- Exclusions
- Intégration ESG
- Engagement

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

Performances

Indexed value (until 2023-09-30) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 0,37%.

En septembre, l'indice High Yield Bond a affiché une performance totale de -1,21 %. Ce résultat négatif est surtout dû à un élargissement des spreads sous-jacents, les spreads enregistrant une performance de -26 pb. Le fonds a surperformé de 2 pb l'indice de référence. Le beta a eu un impact minimal, mais les résultats positifs proviennent de la sélection des émetteurs. Sur une échelle corrigée du risque, les obligations de moindre qualité ont surperformé leurs homologues mieux notées libellées dans les deux devises. Malgré notre arbitrage en faveur d'une meilleure qualité, les effets d'une sélection positive l'ont contrebalancé. Notre préférence pour les obligations européennes a aussi été payante, celles-ci surperformant leurs homologues US. La compression des obligations HY européennes a toutefois pesé sur la performance de quelques pb. D'un point de vue sectoriel, notre sous-exposition au secteur des communications a nui à la performance. Cette situation a toutefois été contrebalancée par notre positionnement favorable dans les biens d'équipement et l'industrie de base, tiré notamment par nos investissements dans Selecta et Canpack (distributeurs automatiques). Le premier a connu un grand intérêt du marché après quelques mois de cours périmés. Notre sous-pondération dans la structure d'Altice a été le plus grand frein aux performances, les obligations renouant avec leur dernière sous-performance.

Évolution des marchés

En septembre, les spreads sur le marché HY ont gagné 17 pb, à 399 pb. Le « yield-to-worst » a augmenté de 12 pb, à 8,15 % en fin de mois. Le taux de chômage aux USA a augmenté de 30 pb pour atteindre 3,8 % en août, signe d'un ralentissement de certains paramètres de l'économie US. La forte croissance des salaires et la baisse des excédents d'épargne soutiennent toutefois les dépenses de consommation. Après l'une des hausses de taux les plus abruptes de l'histoire, la FED a dû faire face aux craintes liées à un resserrement excessif et à une récente remontée de l'inflation, largement imputable à la flambée des prix du pétrole. Évoquant d'éventuelles nouvelles hausses des taux d'ici la fin de l'année, la FED a décidé de maintenir le taux des fonds fédéraux entre 5,25 % et 5,5 %. En Europe, la Banque centrale européenne (BCE) a procédé à un resserrement de 25 pb, portant son taux à 4 %. En septembre, les nouvelles émissions ont atteint un niveau record depuis janvier 2022, le secteur HY US enregistrant un total de 24,6 Mds USD. S'agissant des défauts, l'activité a été modérée, avec un défaut et trois échanges contraints, pour une valeur de 3,1 Mds USD.

Prévisions du gérant

Après deux trimestres marqués par des craintes de récession, les marchés tablent sur un scénario d'atterrissage en douceur. Plusieurs facteurs, comme un taux d'épargne élevé, la vigueur de l'emploi et la croissance des salaires, ont atténué l'impact du resserrement monétaire le plus ferme depuis des années. Toutefois, au cours du trimestre, les fondamentaux aux US ont commencé à se dégrader, laissant présager des perspectives prudentes pour l'avenir. En Europe, la situation économique semble moins reluisante que celles des USA. En effet, l'Europe est une économie plus ouverte et est étroitement liée à l'économie chinoise en perte de vitesse. En outre, la région a bénéficié de moins de mesures de relance budgétaire et dépend fortement des importations d'énergie. Globalement, les bénéfices d'entreprise sont en baisse. Ce repli, conjugué au refinancement des entreprises à des taux beaucoup plus élevés, devrait faire grimper les frais d'intérêt et peser sur les obligations de moindre qualité en particulier. Au dernier trimestre, le marché des obligations HY a connu un resserrement des spreads et une compression. Nous prévoyons un renversement de cette situation et que les segments les plus spéculatifs du marché obligataire soient les plus touchés. Nous restons prudents, en surpondérant les obligations BB et les financières qui caractérisent nos portefeuilles, où le beta reste inférieur à 1.

10 principales positions

Notre Top 10 se compose surtout de large-caps notées BB des secteurs des communications, de l'automobile et de l'emballage. Dans les com., nous sommes légèrement surpondérés sur les grands opérateurs US dont Sprint et Charter. Dans l'automobile, nous surpondérons largement Forvia (anciennement Faurecia) et ZF Industries. D'autres positions importantes sont la chaîne de supermarchés US Albertsons et Crown Holdings et Mauser Packaging dans l'emballage.

Cotation

23-09-30	USD	95,43
High Ytd (23-02-02)	USD	96,83
Plus bas de l'année (23-03-20)	USD	91,88

Frais

Frais de gestion financière	1,00%
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	BX USD
Ce fonds est un sous-fonds de Robeco (LU) Funds III, SICAV	

Autorisé à la commercialisation

Autriche, Belgique, France, Allemagne, Luxembourg, Pays-Bas, Singapour, Espagne, Suisse, Royaume-Uni

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

En principe, la classe d'actifs le distribue des dividendes.

Derivative policy

Le Fonds Nourricier utilise des instruments dérivés pour couvrir la duration du Maître. La couverture de duration conduira à des écarts de performance intentionnels entre le Fonds Nourricier et le Maître. Les variations des taux d'intérêt auront un effet différent sur le Maître et le Fonds Nourricier.

Codes du fonds

ISIN	LU1840769936
Bloomberg	ROHYBXU LX
Valoren	42285677

10 principales positions

Positions

CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp
Forvia SE
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons
Olympus Water US Holding Corp
Crown European Holdings SA
ZF Europe Finance BV
Mauser Packaging Solutions Holding Co
FMG Resources August 2006 Pty Ltd
Standard Industries Inc/NJ
Vmed O2 UK Financing I PLC

Total

Secteur	%
Communications	2,21
Biens de consommation cycliques	1,48
Biens de consommation non cycliques	1,43
Industrie de base	1,33
Biens d'équipement	1,32
Biens de consommation cycliques	1,25
Biens d'équipement	1,20
Industrie de base	1,15
Biens d'équipement	1,15
Communications	1,10
Total	13,62

Statistiques

	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	0,81	0,39
Ecart type	5,51	7,87
Gain mensuel max. (%)	3,73	4,73
Perte mensuelle max. (%)	-4,99	-11,35

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

Caractéristiques

	Fonds
Notation	BA1/BA2
Option duration modifiée ajustée (années)	0.4
Échéance (années)	1.3
Yield to Worst (% , Hedged)	7.9

Allocation sectorielle

Les surpondérations portent sur des secteurs moins cycliques, comme le papier, la chimie et l'emballage, ainsi que la finance (position hors indice). Les sous-pondérations concernent des secteurs exposés aux dépenses de conso. cyclique (distribution, loisirs et jeux). Nous avons aussi des sous-pondérations dans les télécoms et les médias.

Allocation sectorielle

Biens d'équipement	17,5%
Biens de consommation non cycliques	13,6%
Biens de consommation cycliques	13,2%
Communications	11,8%
Industrie de base	11,4%
Énergie	9,1%
Secteur bancaire	6,3%
Technologie	4,6%
Transports	1,9%
Owned No Guarantee	0,9%
Assurance	0,6%
Autres	1,7%
Liquidités et autres instruments	7,5%

Allocation en devises

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

Allocation en devises

Dollar Américain	58,2%
Euro	31,2%
Livre Sterling	3,1%

Allocation par duration

Le fonds n'a pas de politique de duration active. Les obligations HY tendent à avoir une sensibilité réellement limitée aux mouvements sous-jacents des taux des obligations d'État. S'agissant de nos Parts à duration 0, le risque de taux sous-jacent est couvert pour une duration de 0 à 6 mois.

Allocation par duration

Dollar Américain	0,3
Euro	0,1
Livre Sterling	-0,1

Allocation par notation

La plupart de l'exposition porte sur des émetteurs Ba et B. Le fonds a une importante sous-pondération dans les signatures Caa et inférieures. Le fonds a une allocation en BBB, consistant principalement en étoiles montantes (ancien HY) qui se négocient encore à des niveaux de spreads attractifs.

Allocation par notation

A	0,2%
BAA	12,4%
BA	55,0%
B	19,1%
CAA	5,6%
NR	0,2%
Liquidités et autres instruments	7,5%

Allocation géographique

L'analyse des risques par pays est intégrée à nos recherches internes sur les crédits, mais nous n'appliquons aucune politique géographique « top-down » spécifique. Nous préférons l'Europe aux États-Unis en raison des valorisations.

Allocation géographique

Amerique	55,1%
France	6,5%
Allemagne	6,4%
Royaume-Uni	5,1%
Pays-Bas	2,6%
Canada	2,5%
Espagne	2,5%
Italie	1,9%
Luxembourg	1,8%
Australie	1,4%
Suisse	1,3%
Autres	5,3%
Liquidités et autres instruments	7,5%

ESG Important information

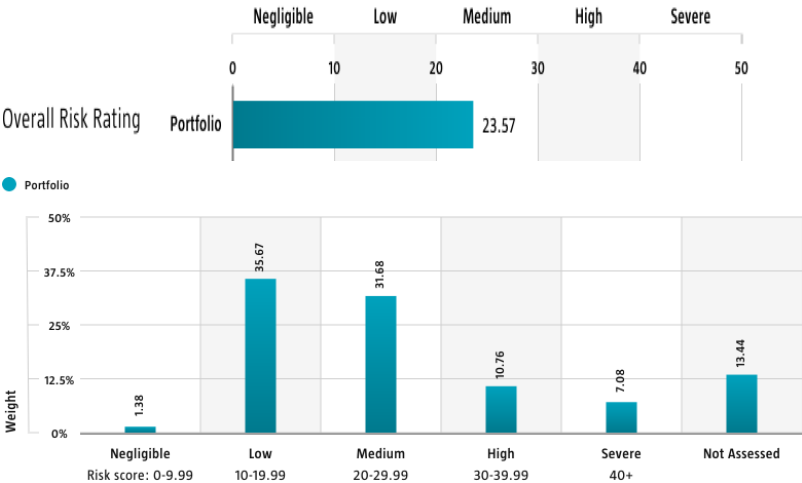
Les informations relatives à la durabilité contenues dans cette fiche d'information peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité dans leur processus. Ces informations ne sont données qu'à titre indicatif. Les informations rapportées sur la durabilité ne peuvent en aucun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

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 obligations d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Copyright ©2023 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 obligations d'entreprise sont incluses dans les chiffres.

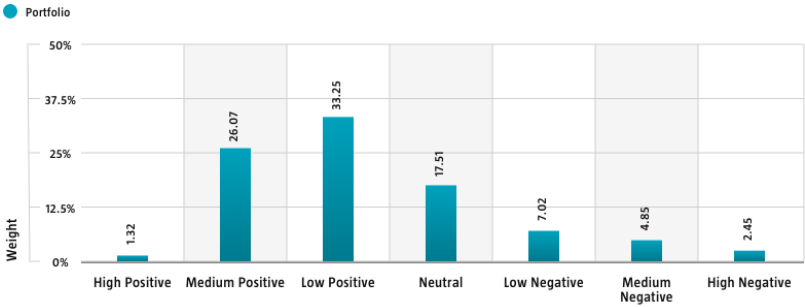


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2023. 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

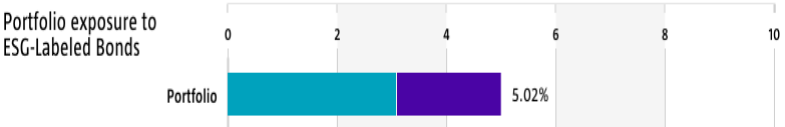
Cette répartition entre les notations ODD indique quelle pondération du portefeuille est allouée aux entreprises ayant un impact positif, neutre ou négatif sur les Objectifs de développement durable (ODD) sur la base du Cadre ODD de Robeco. Le cadre utilise une approche en trois étapes pour évaluer l'alignement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



	Portfolio weight
Green Bonds	3.10%
Social Bonds	0%
Sustainable Bonds	0%
Sustainability-Linked Bonds	1.92%

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

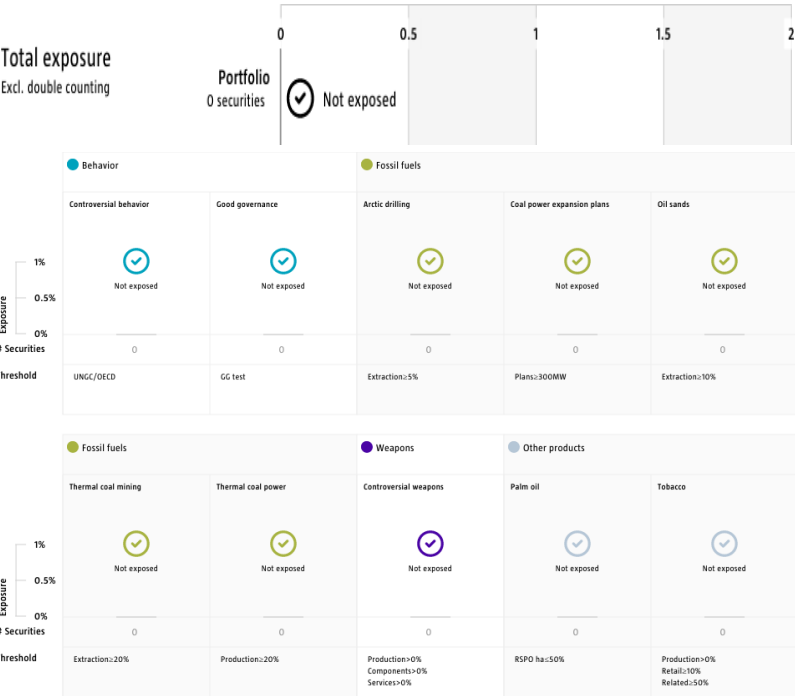
Robeco distingue trois types d'engagements. L'engagement de valeur se concentre sur les questions à long terme qui sont financièrement importantes et/ou qui ont un impact négatif en termes de durabilité. Les thèmes peuvent être répartis en Environnement, Social, Gouvernance ou lié au Vote. L'engagement 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)	3.15%	17	75
Environmental	1.32%	11	62
Social	1.09%	4	11
Governance	0%	0	0
Sustainable Development Goals	0%	0	0
Voting Related	0.75%	2	2
Enhanced	0%	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

Ce fonds à gestion active est un Fonds Nourricier qui investit au moins 85 % de ses actifs dans des actions de la Part Z2H (couverte en USD) de la SICAV Robeco Capital Growth Funds - Robeco High Yield Bonds (« le Maître »). Le Maître investit dans des obligations d'entreprise inférieures à Investment Grade émises surtout par des émetteurs américains et européens. Le fonds vise à faire fructifier le capital sur le long terme. Par le biais de ses investissements dans le Maître, 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. Le Fonds Nourricier utilise des dérivés de taux d'intérêt pour couvrir le risque de taux d'intérêt du Maître à près de zéro. Cette couverture conduira à des écarts de performance intentionnels dus aux variations de taux d'intérêt entre le Fonds Nourricier et le Maître. La majorité des obligations sélectionnées seront des composantes de l'indice, mais pas nécessairement. Le Fonds Maître peut dévier considérablement des pondérations de l'indice. Le Maître vise à surperformer l'indice en prenant des positions qui dévient de l'indice. Le Fonds Maître 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 l'écart de performance par rapport à l'indice. Le benchmark est un indice général de marché pondéré non conforme aux caractéristiques ESG favorisées par le Fonds Maître.

CV du gérant

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). 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.

Team info

La gestion du fonds Robeco High Yield 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. 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.