

RobecoSAM Global SDG Credits GH GBP

RobecoSAM Global SDG Credits est un fonds à gestion active qui investit dans des obligations d'entreprise de marchés émergents et développés du monde entier. 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 investit au moins 2/3 du total de ses actifs dans des obligations non souveraines (pouvant inclure des obligations convertibles contingentes « CoCo ») et des titres obligataires similaires d'émetteurs privés et des titres adossés à des actifs (ABS) du monde entier. Le fonds n'investira pas dans des actifs de notation inférieure à B- attribuée par au moins une des agences reconnues. Le fonds tient compte de la contribution d'une entreprise aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (ODD). Le portefeuille est construit sur la base de l'univers d'investissement éligible et d'un cadre ODD développé en interne pour identifier et mesurer les contributions aux ODD. Pour en savoir plus, consultez www.robeco.com/si.



Reinout Schapers, Evert Giesen
Gère le fonds depuis le 2019-04-01

Performances

	Fonds	Indice
1 m	-0,92%	-1,13%
3 m	3,02%	2,52%
Depuis le début de l'année	-0,91%	-1,20%
1 an	5,72%	5,97%
2 ans	-2,98%	-2,58%
3 ans	-3,40%	-2,88%
Since 2019-09	-0,68%	-0,74%

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	7,22%	8,02%
2022	-15,81%	-15,26%
2021	-1,67%	-0,98%
2020	9,48%	7,24%
2021-2023	-3,90%	-3,22%

Annualisé (ans)

Indice

Bloomberg Global Aggregate Corporates Index

Données générales

Morningstar	★★★
Type de fonds	Obligations
Devise	GBP
Actif du fonds	GBP 1.841.221.844
Montant de la catégorie d'action	GBP 191.246
Actions en circulation	2.089
Date de première cotation	2019-09-25
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,62%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Oui
Tracking error ex-ante max.	5,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profil de durabilité

- Exclusions+
- Intégration ESG
- Univers ciblé



Pour plus d'informations sur les exclusions, consultez <https://www.robeco.com/exclusions/>
Pour plus d'informations sur la méthode relative à l'univers ciblé, voir <https://www.robeco.com/si>

Performances

Indexed value (until 2024-02-29) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -0,92%.

L'indice Global Aggregate Corporate Bond a affiché -1,23 % (perf. couverte en EUR), tandis que les écarts de performance étaient de +0,15 %. Les taux des obligations d'État sous-jacentes se sont élargis, les taux allemands à 10 ans augmentant de 24 pb à 2,41 % et ceux du Trésor US à 10 ans progressant de 34 pb à 4,25 %. En fin de mois, le spread de crédit sur l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond s'est resserré de 4 pb, à 106 pb. Le fonds a surperformé l'indice. L'attribution de performance est répartie entre le positionnement sur le beta et la sélection des émetteurs en accord avec notre approche d'investissement. Notre politique de beta neutre n'a pas eu d'incidence ce mois-ci. La surperformance est donc entièrement provenue de la sélection des émetteurs. Notre surpondération des crédits en EUR et notre sous-pondération de ceux en USD ont été payantes.

Évolution des marchés

En février, le resserrement des spreads s'est poursuivi et les actifs à risque ont connu un nouveau mois solide à plus grande échelle. Plusieurs indices actions, dont le S&P 500, ont atteint des niveaux record, en partie grâce à l'enthousiasme soutenu suscité par les progrès de l'IA. Les données mondiales sont restées solides, confortant l'idée d'un atterrissage en douceur, l'emploi et les dépenses de consommation ayant bien résisté. En revanche, la persistance d'une inflation élevée aux USA, avec un IPC de base de +0,4 % en janvier, dépassant les attentes, a conduit les investisseurs à revoir leurs attentes en matière de baisses des taux, repoussant la prévision de la première à juin. Les taux des obligations souveraines ont ainsi encore augmenté. Les banques régionales US ont rencontré des difficultés, dont la perte déclarée par la New York Community Bancorp due à la hausse des prévisions de pertes sur prêts dans l'immobilier commercial. Enfin, les nouvelles émissions sont restées soutenues et se sont étendues au-delà de la finance, la forte demande permettant de maintenir de faibles concessions et de fixer des prix compétitifs par rapport aux courbes secondaires. Ce contexte technique solide, alimenté par des flux de fonds robustes et des acheteurs de taux, a exercé une pression à la baisse généralisée sur les spreads de crédit.

Prévisions du gérant

Nos récentes perspectives trimestrielles ont révélé un basculement du consensus en faveur d'un atterrissage en douceur, une tendance qui s'est poursuivie au dernier trimestre. De nombreux économistes et stratégestes ont abandonné leurs opinions baissières sur l'économie. Les niveaux de spreads sont passés en dessous des prévisions des grandes banques pour 2024. Il nous semble judicieux de rester prudents dans cet environnement. Si les marchés tablent désormais sur un scénario « Boucle d'or », les risques ne se sont pas dissipés. Historiquement, les cycles de durcissement monétaire des banques centrales ont presque toujours conduit à une récession, sauf au début des années 90, où les économies ont fait preuve de vigueur dans les années qui ont suivi. Le marché intègre actuellement un scénario optimiste, avec des spreads en forte évolution, surtout sur les marchés du crédit US qui se dirigent vers le dernier déclin en termes de valorisations. Une telle tendance intervient généralement après des marchés haussiers prolongés plutôt que dans l'environnement actuel. Nous restons plus neutre et prenons des risques « bottom-up » de manière sélective lorsque le profil risque-rendement est favorable. Cela comprend une position légèrement longue sur le beta des obligations IG et un positionnement conservateur sur le HY.

10 principales positions

En termes de gestion de portefeuille, les principales positions sur les émetteurs sont celles mesurées en points de risque (pondération x spread x duration). Les principales positions sont constituées par une combinaison de financières et d'industrielles. Il arrive souvent que le fonds ait plus d'une seule position en obligations sur un émetteur spécifique. Les principales positions financières sont Deutsche Bank, CaixaBank et ABN AMRO. Pour les entreprises, il s'agit de Warner Bros Discovery, Paramount et Braskem.

Cotation

24-02-29	GBP	91,55
High Ytd (24-02-01)	GBP	92,95
Plus bas de l'année (24-02-13)	GBP	90,91

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

Autorisé à la commercialisation

Autriche, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Norvège, Espagne, Suède, Suisse, Royaume-Uni

Politique de change

Les risques de change sont couverts.

Gestion du risque

La gestion des risques est totalement intégrée dans le processus de investissement pour faire en sorte que les positions restent toujours dans les normes établies.

Affectation des résultats

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

Derivative policy

Robeco Global Credit 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	LU2055796648
Bloomberg	ROGSCGG LX
Valoren	50336279

10 principales positions

Positions

BNP Paribas SA
Morgan Stanley
Citibank NA
Societe Generale SA
JPMorgan Chase & Co
New York Life Global Funding
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd
CaixaBank SA
Volkswagen International Finance NV
Barclays PLC
Total

Secteur	%
Finance	1,81
Finance	1,69
Finance	1,59
Finance	1,46
Finance	1,42
Finance	1,31
Industrie	1,24
Finance	1,22
Industrie	1,15
Finance	1,06
Total	13,95

Statistiques

	3 ans
Tracking error ex-post (%)	0,84
Ratio d'information	0,16
Ratio de Sharpe	-0,65
Alpha (%)	0,43
Beta	1,05
Ecart type	8,18
Gain mensuel max. (%)	4,58
Perte mensuelle max. (%)	-5,47

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

Taux de réussite

	3 ans
Mois en surperformance	18
Taux de réussite (%)	50,0
Mois en marché haussier	15
Mois de surperformance en marché haussier	8
Taux de réussite en marché haussier (%)	53,3
Mois en marché baissier	21
Months Outperformance Bear	10
Taux de réussite en marché baissier (%)	47,6

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

Caractéristiques

	Fonds	Indice
Notation	A3/BAA1	A3/BAA1
Option duration modifiée ajustée (années)	5.9	6.0
Échéance (années)	7.8	8.6
Yield to Worst (% , Hedged)	5.5	5.3
Green Bonds (% , Weighted)	10,1	4,6

Allocation sectorielle

L'allocation sectorielle est définie en grande partie par la sélection « bottom-up » des émetteurs. Le fonds est surpondéré sur les financières européennes (banque et assurance). Le secteur bancaire demeure assez bon marché à l'échelle mondiale. Plus particulièrement, la dette bancaire senior peut encore être considérée comme bon marché. Les financières subordonnées ont été performantes et se situent désormais en dessous de leurs niveaux médians. Le fonds sous-pondère encore les REITs pour plusieurs raisons : arrivée à terme des murs d'échéance, hausse des taux de vacance des CRE et baisse des revalorisations. Nous sommes neutres sur les secteurs cycliques et exposés aux cycles tels que l'industrie de base, les biens d'équipement et la conso. cyclique. La surpondération des communications est liée aux créateurs de contenu média, qui ciblent davantage la génération de trésorerie et le désendettement, ou aux opérateurs de télécoms historiques dotés de solides positionnements. En outre, le fonds surpondère plusieurs agences assimilées aux services aux collectivités, dont TenneT, EDF et DP World. Certaines sous-pondérations sont dues à des scores ODD négatifs.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Finance	39,1%		0,1%
Industrie	38,9%		-13,2%
Obligations Couvertes	5,1%		5,1%
Services aux Collectivités	4,8%		-4,0%
Agences	4,1%		4,1%
Trésors	3,2%		3,2%
ABS	2,4%		2,4%
Autorités Locales	0,2%		0,2%
Liquidités et autres instruments	2,3%		2,3%

Allocation en devises

Notre positionnement sur différentes devises est le fruit de notre positionnement beta, des thématiques sectorielles et de la sélection des émetteurs. La part restante est détenue en cash. Toute l'exposition aux devises est couverte par rapport à l'indice Bloomberg Aggregate Corporate. Le fonds a une position surpondérée sur les obligations en EUR, principalement dans la finance. Les obligations cash en USD ont sous-performé celles en EUR en termes d'écart de performance ajustés du risque.

Allocation en devises		Deviation index	
Euro	47,5%		24,0%
Dollar Américain	46,0%		-21,5%
Livre Sterling	4,1%		0,0%
Dollar Canadien	0,0%		-3,2%
Japanese Yen	0,0%		-0,7%
Dollar Australien	0,0%		-0,5%
Franc Suisse	0,0%		-0,4%

Allocation par durée

La durée du portefeuille était similaire à l'indice.

Allocation par durée		Deviation index	
Dollar Américain	4,4		0,0
Euro	1,1		0,1
Livre Sterling	0,3		0,0
Dollar Canadien	0,2		0,0

Allocation par notation

Notre positionnement sur les différentes tranches de notation est le fruit du positionnement beta, des thèmes sectoriels et de la sélection des émetteurs. Actuellement, le fonds sous-pondère les crédits Investment Grade et surpondère ceux notés BB. Au sein des tranches de notation IG, il est surpondéré sur les crédits AAA.

Allocation par notation		Deviation index	
AAA	7,2%		6,3%
AA	10,5%		2,6%
A	24,4%		-18,9%
BAA	49,2%		1,3%
BA	6,1%		6,1%
NR	0,2%		0,2%
Liquidités et autres instruments	2,3%		2,3%

Subordination allocation

En termes d'allocation à la structure de capital, le fonds privilégie les obligations offrant le meilleur potentiel de performance ajustée du risque, tout en tenant compte du beta, des thèmes sectoriels et du cycle de crédit. Notre exposition à la dette subordonnée se limite aux seules positions dont les perspectives fondamentales sont bonnes comme leur structure obligataire.

Allocation de type subordination		Deviation index	
Senior	83,9%		-9,6%
Tier 2	7,4%		2,7%
Hybride	4,2%		2,5%
Tier 1	2,1%		2,0%
Liquidités et autres instruments	2,3%		2,3%

ESG Important information

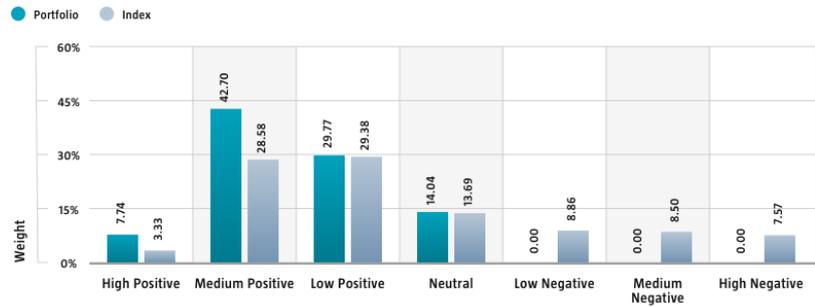
Les informations relatives à la durabilité contenues dans cette fiche d'information peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité dans leur processus. Ces informations ne sont données qu'à titre indicatif. Les informations rapportées sur la durabilité ne peuvent en aucun 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 le processus d'investissement sur la base d'un univers ciblé, par l'application d'exclusions, l'intégration des critères ESG, et un montant minimum d'allocation aux obligations ESG. Le fonds investit exclusivement dans les crédits émis par des sociétés ayant un impact neutre ou positif sur les ODD. L'impact des émetteurs sur les ODD est évalué en appliquant le cadre ODD en trois étapes développé par Robeco. Cela permet de quantifier l'impact en attribuant un score ODD en fonction de leur contribution aux ODD (positive, neutre ou négative) et de l'importance de cette contribution (élevée, moyenne ou faible). De plus, 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 sont intégrés dans l'analyse « bottom-up » des titres afin d'évaluer l'impact du risque ESG d'importance financière sur la qualité de crédit fondamentale de l'émetteur. En outre, le fonds investit au moins 10 % dans des obligations vertes, sociales, durables et/ou liées à la durabilité. Enfin, si l'émetteur d'un crédit est signalé pour non-respect des normes internationales dans le cadre du suivi permanent, il fera alors l'objet d'une exclusion. 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 Global Aggregate Corporates Index.

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.

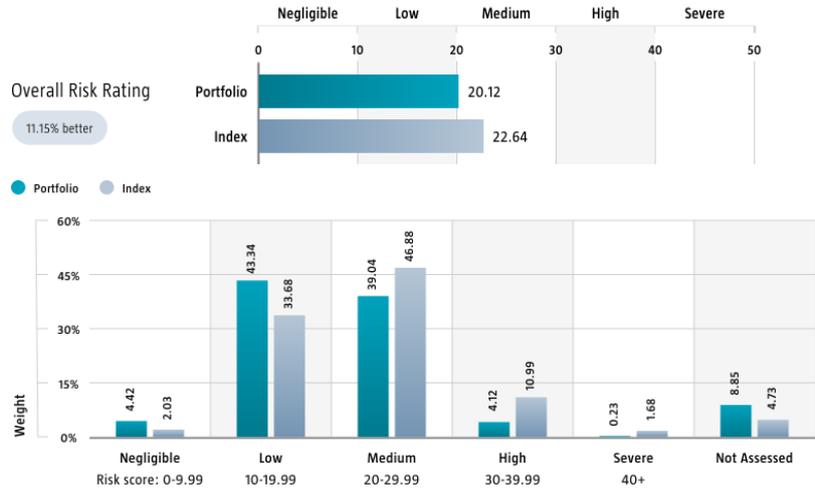


Source: Robeco. Data derived from internal processes.

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.

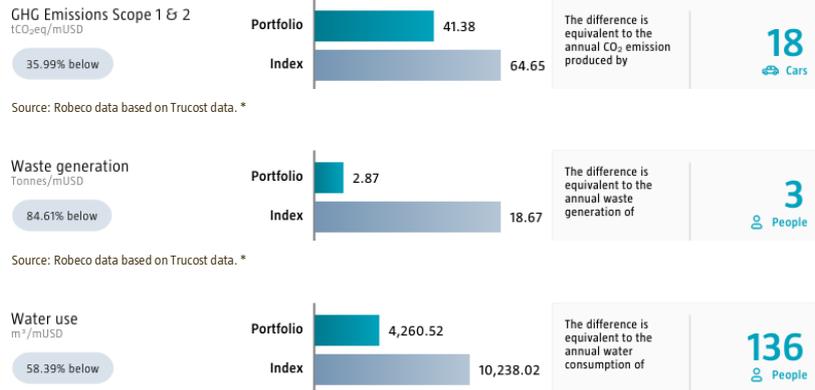
Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



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.

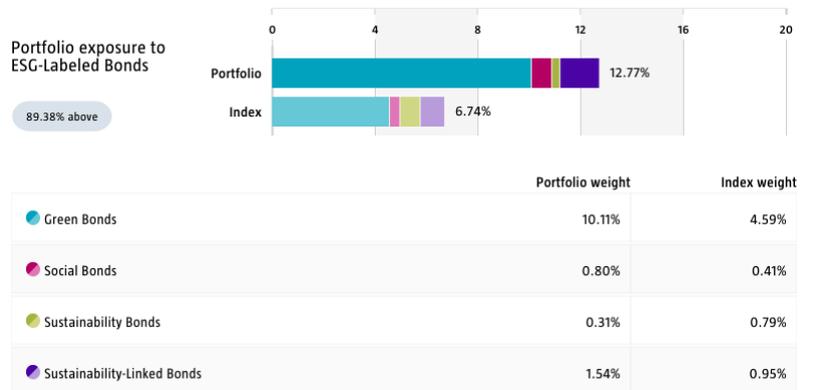


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: 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 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.

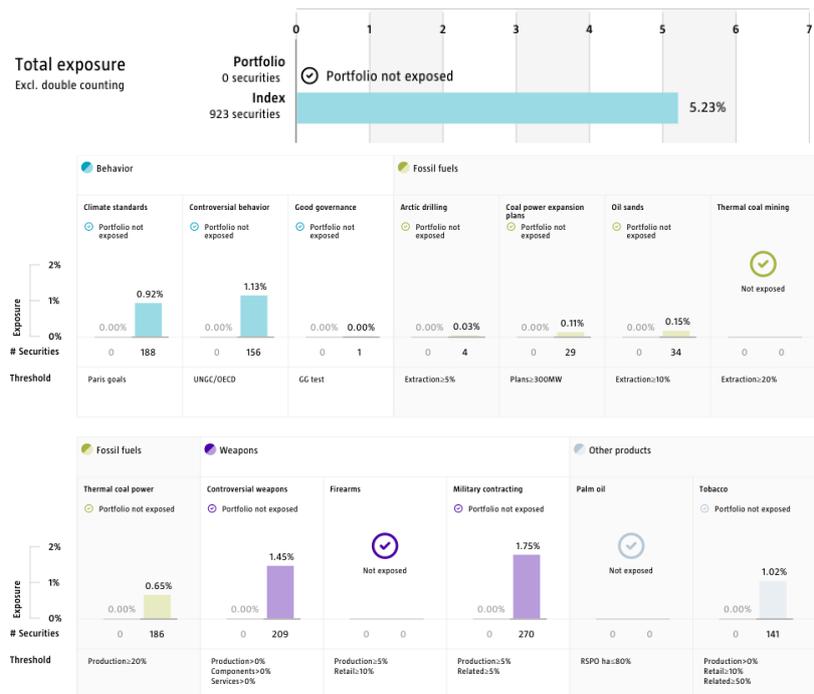
L'engagement renforcé est déclenché en cas de mauvais comportement et se concentre sur les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales. Le rapport est basé sur toutes les entreprises du portefeuille pour lesquelles des activités d'engagement ont eu lieu au cours des 12 derniers mois. 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)	13.39%	36	118
Environmental	4.74%	12	46
Social	2.96%	11	33
Governance	2.44%	5	12
Sustainable Development Goals	1.37%	7	22
Voting Related	2.74%	5	5
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 Global SDG Credits est un fonds à gestion active qui investit dans des obligations d'entreprise de marchés émergents et développés du monde entier. 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 investit au moins 2/3 du total de ses actifs dans des obligations non souveraines (pouvant inclure des obligations convertibles contingentes « CoCo ») et des titres obligataires similaires d'émetteurs privés et des titres adossés à des actifs (ABS) du monde entier. Le fonds n'investira pas dans des actifs de notation inférieure à B- attribuée par au moins une des agences reconnues. Le fonds tient compte de la contribution d'une entreprise aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (ODD). Le portefeuille est construit sur la base de l'univers d'investissement éligible et d'un cadre ODD développé en interne pour identifier et mesurer les contributions aux ODD. Pour en savoir plus, consultez www.robeco.com/si.

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, intègre les facteurs ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) dans le processus d'investissement et applique la politique de bonne gouvernance de Robeco. Le fonds vise à contribuer aux Objectifs de développement durable de l'ONU (ODD) en investissant dans des sociétés dont les business models et pratiques sont alignés sur les cibles définies par les 17 ODD de l'ONU. 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.

La majorité des obligations sélectionnées seront des composantes de l'indice, mais pas nécessairement. Le fonds peut dévier considérablement des pondérations de l'indice. Le fonds vise à surperformer l'indice sur le long terme, tout en contrôlant le risque relatif en appliquant des limites (devises) dans la mesure de l'écart par rapport à l'indice. Cela limitera l'écart de la performance par rapport au benchmark, qui est un indice général de marché pondéré non conforme à l'objectif durable du fonds.

CV du gérant

Reinout Schapers est gérant de portefeuilles d'obligations Investment grade au sein de l'équipe Crédit. Avant de rejoindre Robeco en 2011, Reinout a travaillé chez Aegon Asset Management en tant que responsable de European High Yield. Avant cela, il a travaillé chez Rabo Securities en tant qu'adjoind de fusions et acquisitions et chez Credit Suisse First Boston en qualité d'analyste en finance d'entreprise. Reinout est actif dans le secteur de l'investissement depuis 2003. Il est titulaire d'un Master en architecture de l'Université de Technologie de Delft, aux Pays-Bas. Evert Giesen est gérant de portefeuille Investment Grade au sein de l'équipe Crédit. Auparavant, il a été analyste responsable du secteur automobile au sein de l'équipe Crédit. Avant de rejoindre Robeco en 2001, Evert a travaillé pendant quatre ans chez AEGON Asset Management en tant que gérant de portefeuille obligataire. Il est actif dans le secteur de l'investissement depuis 1997 et est titulaire d'un Master en Économétrie de l'Université de Tilburg.

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.

Febelfin disclaimer

Le fait que le sous-fonds ait obtenu ce label ne signifie pas qu'il répond à vos objectifs personnels en matière de durabilité ou que le label est conforme aux exigences découlant d'éventuelles futures règles nationales ou européennes. Le label obtenu est valable un an et fait l'objet d'une réévaluation annuelle. Pour plus d'informations sur ce label, veuillez consulter www.towardssustainability.be.



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.