

RobecoSAM Climate Global Credits DHCo EUR

RobecoSAM Climate Global Credits est un fonds à gestion active qui investit mondialement surtout dans des obligations d'entreprise. La sélection de ces obligations est basée sur une analyse fondamentale. Ce fonds comprend une Part de compensation carbone qui compense l'empreinte résiduelle du portefeuille par l'achat de crédits carbone. L'objectif de réduction de l'empreinte carbone sera aligné sur l'indice Solactive Paris Aligned Global Corporate. Le fonds investit surtout dans des obligations non souveraines (pouvant inclure des obligations convertibles contingentes « CoCo »), ainsi que des titres similaires d'émetteurs privés et des titres adossés à des actifs du monde entier. Le fonds vise en outre à faire fructifier le capital sur le long terme.



Peter Kwaak, Reinout Schapers
Gère le fonds depuis le 2020-12-09

La législation MiFID actuelle nous empêche de communiquer des données de performance pour les fonds disposant d'un historique de performances de moins de 12 mois.

Indice

Solactive Paris Aligned Global Corporate Index

Données générales

Type de fonds	Obligations
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 406.146.501
Montant de la catégorie d'action	EUR 106.389
Actions en circulation	1.000
Date de première cotation	2023-10-11
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,07%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	5,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Évolution des marchés

Les spreads de crédit IG se sont encore resserrés, profitant du momentum des mois précédents. Le spread de crédit moyen sur l'indice Paris Aligned Global Investment Grade Corporate Bond Index s'est contracté de 7 pb, à 96 pb en fin de mois. 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. Les données économiques US se sont dans l'ensemble maintenues positives, obligeant la plupart des commentateurs à ne plus tabler sur une récession. 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. Le marché du travail US et les chiffres sur l'IPC sont restés solides en mars, tandis qu'en Europe l'inflation et l'emploi ont montré des signes de fléchissement. La demande de crédit est restée forte, même si les spreads ont continué à se resserrer. Nombre d'acteurs du marché sont surtout attirés par des taux globaux nettement plus élevés sous l'effet de la forte hausse des taux des obligations d'État. Les émetteurs ont conscience de cette dynamique, maintenant de solides volumes d'offre avec des concessions minimales. Les nouvelles émissions restent facilement absorbées.

Profil de durabilité

- Exclusions+
- Intégration ESG
- Objectif ESG



Footprint target

Mieux que l'indice

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

Prévisions du gérant

Le scénario idéal « d'atterrissage en douceur » pour le crédit, caractérisé par une décline de l'inflation et l'évitement probable d'une récession, semble se concrétiser. Les marchés du crédit y ont adhéré sans réserve et sont, dans une large mesure, valorisés pour la perfection. L'appétit prononcé pour le risque des acteurs du marché est-il un signe que ces derniers sont trop complaisants ? Nous gardons confiance dans le crédit IG, mais sommes prudents à l'égard des segments de moins bonne qualité tels que le HY et les CoCos Tier 1 des banques. Les spreads sont particulièrement faibles sur le marché du crédit US, tant pour les obligations IG que HY. Nous identifions de la valeur dans l'IG européen, notamment dans la banque où la dette senior offre des spreads attractifs. Dans l'IG mondial, nous conservons une surpondération de l'EUR et une sous-pondération de l'USD.

10 principales positions

Les 10 principales positions sur les émetteurs concernent surtout les banques, les services aux collectivités et les sociétés de com./médias. Ces obligations présentent des valorisations attractives. Ces sociétés ont déjà de faibles intensités carbone ou des projets crédibles pour réduire les émissions de GES à l'avenir. Cela aide le fonds à atteindre les 2 objectifs en matière de décarbonation, alignés sur ceux de Paris : 1) une intensité carbone inférieure d'au moins 50 % à celle du marché général, et 2) une réduction d'au moins 7 % de l'intensité carbone du portefeuille d'une année sur l'autre à l'avenir. En mars, plusieurs titres actifs dans les énergies renouvelables ont été ajoutés, dont Engie, Ørsted, Adani Green Energy et Statkraft.

10 principales positions

Positions	Secteur	%
Visa Inc	Industrie	2,27
Microsoft Corp	Industrie	2,17
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	Industrie	2,14
AXA SA	Finance	2,07
Comcast Corp	Industrie	1,95
AT&T Inc	Industrie	1,81
NextEra Energy Capital Holdings Inc	Services aux Collectivités	1,74
Apple Inc	Industrie	1,71
Svenska Handelsbanken AB	Finance	1,70
Citibank NA	Finance	1,67
Total		19,23

Cotation

24-03-31	EUR	106,42
High Ytd (24-02-01)	EUR	107,05
Plus bas de l'année (24-02-13)	EUR	104,66

Caractéristiques

	Fonds	Indice
Notation	A3/BAA1	A3/BAA1
Option duration modifiée ajustée (années)	6.3	6.3
Échéance (années)	8.4	8.8
Yield to Worst (% , Hedged)	4.0	3.8
Green Bonds (% , Weighted)	17,5	5,3

Frais

Frais de gestion financière	0,80%
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 : DHC0 EUR
 Ce fonds est un sous-fonds de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Autorisé à la commercialisation

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

Politique de change

Tous 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

Le fonds ne distribue pas de dividende.

Codes du fonds

ISIN	LU2660287769
Bloomberg	ROCGDHE LX
WKN	A3EXHY
Valoren	130301693

Allocation sectorielle

L'allocation sectorielle est surtout due à la sélection des émetteurs et aux décisions sur le beta. Le fonds est resté surpondéré dans la banque. Il est aussi resté sous-pondéré sur l'immobilier. Hors finance, le fonds reste surpondéré sur les services aux collectivités et la conso. non cyclique. Le fonds est investi dans des leaders de la transition énergétique tels qu'Enel en Italie et NextEra aux USA. Ces entreprises ont de clairs objectifs de décarbonation et contribueront à la réduction des émissions de GES. Le fonds investit aussi dans les réseaux électriques qui facilitent la transition énergétique via le transport d'énergies renouvelables. Nous cibons les sociétés aux valorisations attractives, dotées d'une faible empreinte carbone ou d'une stratégie crédible de réduction des émissions de GES.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Industrie	45,0%		-5,9%
Finance	34,6%		-5,5%
Services aux Collectivités	10,9%		5,2%
Agences	3,8%		1,3%
Autorités Locales	1,3%		0,8%
Obligations Couvertes	0,3%		0,0%
Trésors	0,2%		0,2%
Liquidités et autres instruments	3,9%		3,9%

Allocation en devises

Nos positions sur les devises sont surtout dues à notre positionnement top-down sur le beta, qui tient compte des écarts de valorisation régionaux. Le fonds associe une surpondération du crédit en EUR avec une sous-pondération du marché en USD. Toute l'exposition de change est couverte par rapport à l'indice Paris Aligned Global Investment-Grade Corporate Bond. Les spreads de crédit en EUR nous semblent les plus attractifs, tandis que les obligations d'entreprise en USD sont très inférieures à leur spread moyen à long terme. Le beta du fonds est resté légèrement supérieur à 1, reflétant notre légère surpondération des marchés du crédit IG.

Allocation en devises		Deviation index	
Euro	45,4%		17,9%
Dollar Américain	45,0%		-21,2%
Livre Sterling	5,7%		-0,6%

Allocation par durée

La durée du fonds est gérée en ligne avec l'indice.

Allocation par durée		Deviation index	
Dollar Américain	4,7		0,0
Euro	1,2		-0,1
Livre Sterling	0,4		0,0

Allocation par notation

Notre positionnement sur les différentes tranches de notation est le fruit du positionnement beta et de la sélection des émetteurs. Le fonds a conservé une surpondération des obligations BBB et BB et sa sous-pondération de la catégorie A. La position sur les obligations notées BB était de 5 % en fin de mois. La dette bancaire subordonnée peut être notée BB, et le fonds est aussi actif dans les étoiles montantes, la dette privée hybride et émergente notées BB.

Allocation par notation		Deviation index	
AAA	2,7%		1,3%
AA	8,9%		2,0%
A	33,3%		-9,6%
BAA	46,2%		-2,4%
BA	5,1%		4,9%
Liquidités et autres instruments	3,9%		3,9%

Subordination allocation

Le fonds peut investir dans la dette subordonnée dont les obligations d'entreprise hybrides et le capital Tier 1 ou Tier 2 des banques. Le positionnement sur la dette subordonnée reflète notre politique du beta et notre sélection des émetteurs. La valeur relative par rapport à la dette senior est un facteur important de la sélection « bottom-up » des émetteurs et des obligations. Le fonds est resté surpondéré sur les obligations bancaires Tier 1, avec une exposition absolue d'env. 2 % dans le portefeuille.

Allocation de type subordination		Deviation index	
Senior	78,7%		-16,4%
Tier 2	8,1%		3,9%
Hybride	6,8%		6,2%
Tier 1	2,6%		2,6%
Liquidités et autres instruments	3,9%		3,9%

ESG Important information

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

Durabilité

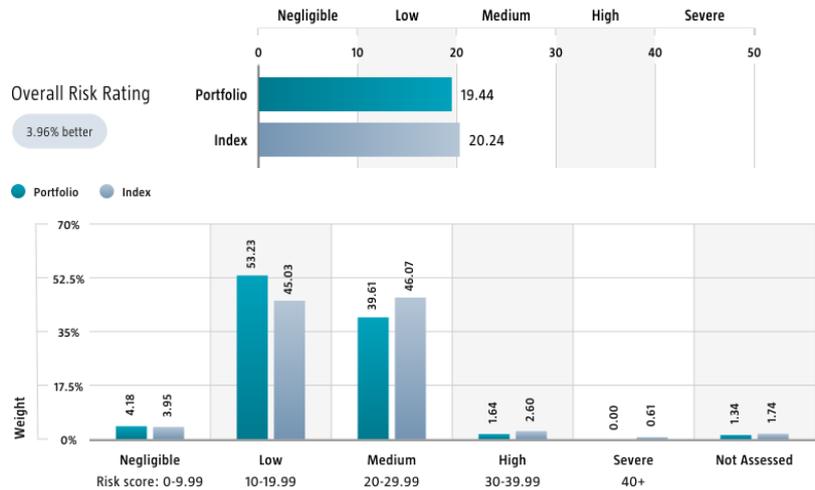
Le fonds a pour objectif d'investissement durable de contribuer à la limitation de la hausse de la température mondiale à moins de 2 °C en réduisant son empreinte carbone. Les aspects liés au réchauffement climatique et à la durabilité sont intégrés dans le processus d'investissement par l'application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

Les sections suivantes montrent les données ESG pour ce fonds avec de brèves descriptions. Pour plus d'informations, veuillez consulter les informations relatives à la durabilité. L'indice utilisé pour tous les visuels de durabilité est basé sur Solactive Paris Aligned Global Corporate 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.

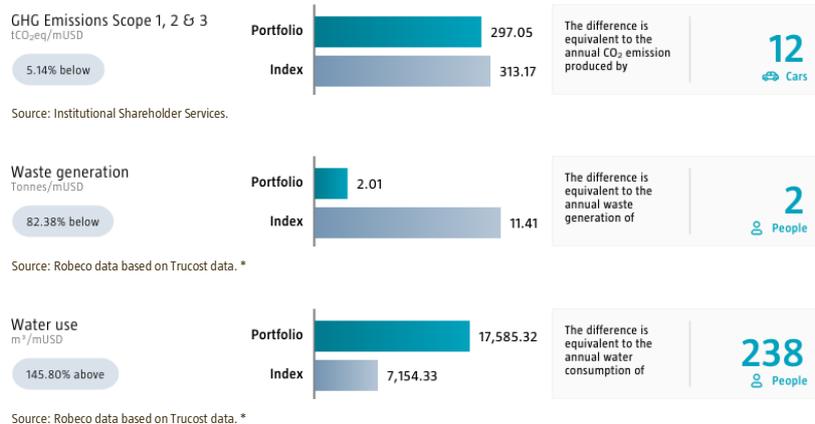
Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Copyright ©2024 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

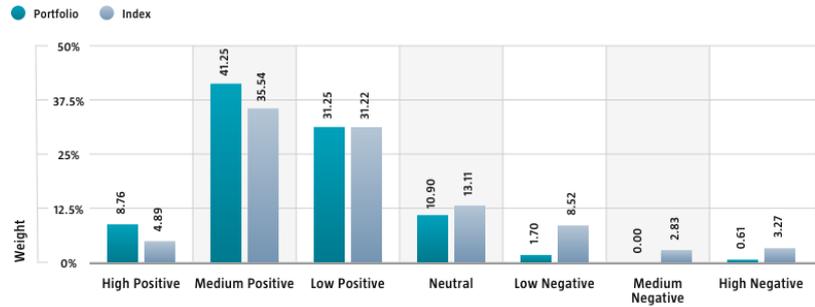
L'empreinte environnementale exprime la consommation totale de ressources du portefeuille par mUSD investi. L'empreinte évaluée de chaque société est calculée en normalisant les ressources consommées par la valeur d'entreprise de la société, trésorerie comprise (EVIC). Nous agrégeons ces chiffres au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

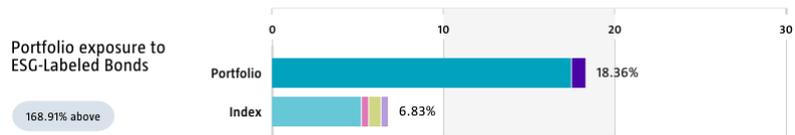
Cette répartition entre les notations ODD indique quelle pondération du portefeuille est allouée aux entreprises ayant un impact positif, neutre ou négatif sur les Objectifs de développement durable (ODD) sur la base du Cadre ODD de Robeco. Le cadre utilise une approche en trois étapes pour évaluer l'alignement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



	Portfolio weight	Index weight
Green Bonds	17.51%	5.25%
Social Bonds	0.00%	0.42%
Sustainability Bonds	0.00%	0.72%
Sustainability-Linked Bonds	0.85%	0.43%

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.

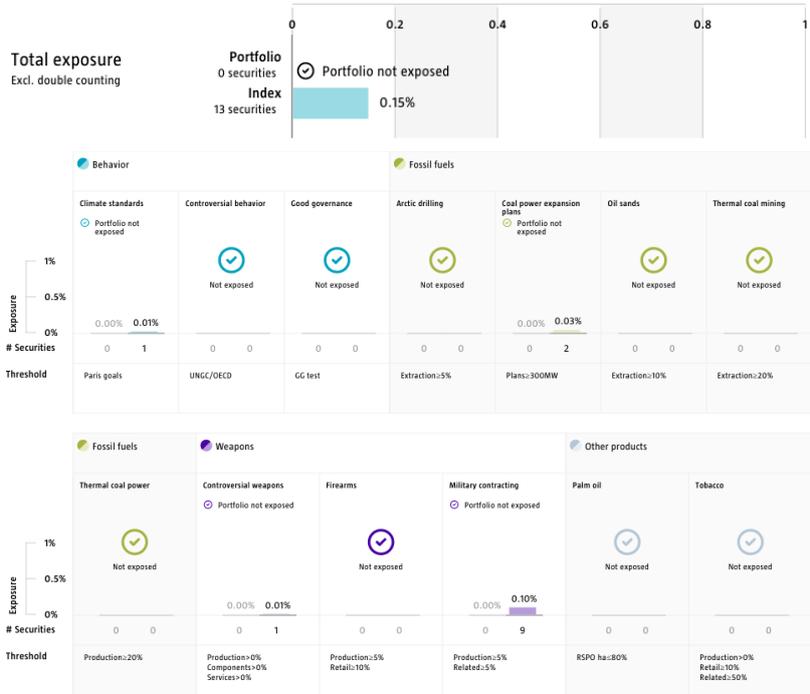
L'engagement renforcé est déclenché en cas de mauvais comportement et se concentre sur les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales. Le rapport est basé sur toutes les entreprises du portefeuille pour lesquelles des activités d'engagement ont eu lieu au cours des 12 derniers mois. 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)	15.84%	23	94
Environmental	7.03%	11	46
Social	3.10%	5	16
Governance	6.42%	5	9
Sustainable Development Goals	1.70%	3	22
Voting Related	0.90%	1	1
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusions

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



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

Politique d'investissement

RobecoSAM Climate Global Credits est un fonds à gestion active qui investit mondialement surtout dans des obligations d'entreprise. La sélection de ces obligations est basée sur une analyse fondamentale. Ce fonds comprend une Part de compensation carbone qui compense l'empreinte résiduelle du portefeuille par l'achat de crédits carbone. L'objectif de réduction de l'empreinte carbone sera aligné sur l'indice Solactive Paris Aligned Global Corporate. Le fonds investit surtout dans des obligations non souveraines (pouvant inclure des obligations convertibles contingentes « CoCo »), ainsi que des titres similaires d'émetteurs privés et des titres adossés à des actifs du monde entier. Le fonds vise en outre à faire fructifier le capital sur le long terme.

Le fonds a pour objectif l'investissement durable au sens de l'Article 9 du Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier. Le fonds vise à limiter la hausse maximale de la température mondiale à moins de 2 °C en réduisant l'empreinte carbone du portefeuille et en contribuant dès lors aux objectifs de l'Accord de Paris. Le fonds intègre les facteurs ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) dans le processus d'investissement, applique la politique de bonne gouvernance de Robeco et des exclusions normatives, ainsi qu'en ce qui concerne les activités, conformément à l'Article 12 du règlement européen sur les indices de référence « transition climatique », les indices de référence « Accord de Paris » et la publication d'informations en matière de durabilité pour les indices de référence.

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

CV du gérant

Peter Kwaak est gérant de portefeuille Investment Grade au sein de l'équipe Crédit. Avant de rejoindre Robeco en 2005, il a été gérant de portefeuille Credits chez Aegon Asset Management pendant trois ans et chez NIB Capital pendant deux ans. Peter est actif dans le secteur de l'investissement depuis 1998. Il est titulaire d'un Master en économie de l'Université Érasme de Rotterdam et d'un CFA® (Chartered Financial Analyst). 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'adjoint 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.

Team info

La gestion du fonds Robeco Global Credits 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.

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.