

Robeco Global Total Return Bond Fund DH EUR

Robeco Global Total Return Bond Fund est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des obligations d'État et d'entreprise de marchés développés, mais pouvant aussi investir dans la dette émergente. 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 vise à générer une performance totale attractive, aussi sur une base ajustée du risque. Le portefeuille obligataire mondial est diversifié et vise des performances attractives par le biais d'une allocation d'actifs top-down. Le fonds appliquera une politique de durée active pour limiter les pertes en cas de hausse des taux obligataires et optimiser les performances en cas de baisse des taux.



Bob Stoutjesdijk, Michiel de Bruin, Stephan van IJendoorn
Gère le fonds depuis le 2019-09-01

Performances

	Fonds	Indice
1 m	0,39%	0,78%
3 m	-1,85%	-0,37%
Depuis le début de l'année	-1,85%	-0,37%
1 an	-1,13%	2,13%
2 ans	-5,16%	-2,26%
3 ans	-5,13%	-3,11%
5 ans	-1,91%	-1,05%
10 ans	-0,71%	0,57%
Since 1974-07	5,86%	

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

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



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 0,39%.

Le fonds a signé une performance absolue positive en mars, les taux obligataires mondiaux fluctuant dans une fourchette étroite. Les positions de pentification du fonds aux USA, au Canada, en Suède et en Nouvelle Zélande ont été préjudiciables, tandis que les crédits et obligations liées aux États ont été payants.

Performances par année civile

	Fonds	Indice
2023	2,12%	4,73%
2022	-14,70%	-13,27%
2021	-2,82%	-2,23%
2020	6,64%	4,24%
2019	4,80%	5,28%
2021-2023	-5,40%	-3,88%
2019-2023	-1,10%	-0,51%

Annualisé (ans)

Évolution des marchés

En mars, les taux sont restés dans une fourchette étroite. Ils ont dans l'ensemble baissé dans la 1e moitié du mois, tandis qu'ils ont un peu augmenté dans la 2e moitié. Les Bunds allemands à 10 ans ont clôturé le mois en repli de 11 pb à 2,30 %, tandis que les bons du Trésor US à 10 ans ont progressé de 2 pb à 4,20 %. Les Gilts britanniques ont signé une belle performance positive sur le mois, les taux ayant baissé à la faveur d'une inflation inférieure aux attentes. Deux réunions importantes des banques centrales ont eu lieu en mars. La Banque nationale suisse a été la 1e banque centrale des marchés développés à abaisser ses taux lors de sa réunion trimestrielle. La BoJ a pour sa part relevé son taux directeur pour la 1e fois en 17 ans (de -0,1 % à 0 %). Le sentiment général à l'égard du risque était très positif ce mois-ci, ce qui a aussi profité aux obligations d'État italiennes ; l'écart de taux avec les Bunds allemands a diminué de 155 pb à 137 pb.

Prévisions du gérant

Il existe un consensus croissant parmi les banques centrales des marchés développés que les taux directeurs ont atteint un niveau approprié et qu'il est désormais temps de les abaisser, la BoJ faisant figure d'exception. Cette situation influence l'évolution générale des taux d'intérêt, car elle devrait atténuer le risque d'un nouveau pic des taux dans ce cycle. Si les taux se rapprochent des taux directeurs, les prévisions concernant le rythme auquel ils pourraient être ramenés à un niveau neutre varient toutefois d'une économie à l'autre. Les USA, par exemple, ont affiché une meilleure résilience au resserrement des conditions monétaires que la zone euro. Nous privilégions donc les positions de durée sur les taux en euros. La normalisation des taux directeurs devrait aussi s'accompagner d'une pentification des courbes de taux, et nous continuons à conserver/renforcer les positions susceptibles d'en profiter. Nous préférons les obligations d'État grecques à celles de l'Italie en raison de la différence d'émission et de la stabilité attendue de la croissance économique.

Indice

Bloomberg Global-Aggregate Index (hedged into EUR)

Données générales

Morningstar	★★★
Type de fonds	Obligations
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 347.894.400
Montant de la catégorie d'action	EUR 178.596.399
Actions en circulation	3.466.106
Date de première cotation	1974-07-03
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,02%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	8,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profil de durabilité

- Exclusions
- Intégration ESG
- Engagement
- Objectif ESG

Exclusion basée sur filtrage négatif
≥ 15%

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

Cotation

24-03-31	EUR	51,49
High Ytd (24-01-12)	EUR	52,33
Plus bas de l'année (24-02-13)	EUR	51,04

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	DH EUR
Classe d'actifs de Robeco Global Total Return Bond Fund, SICAV.	

Autorisé à la commercialisation

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

Politique de change

Les risques de change sont couverts, mais les positions actives en devises du fonds font partie de la stratégie d'investissement et ne seront pas couvertes.

Gestion du risque

Le fonds vise à générer une performance totale attractive, également sur une base corrigée du risque. Le fonds cible une volatilité de performance totale de l'ordre de 2 à 6 % et peut adapter la duration du portefeuille entre 0 et 10 ans. L'exposition à la dette d'instruments dérivés au niveau du fonds est limitée comme décrit dans le prospectus.

Affectation des résultats

Tous les revenus générés sont cumulés et ne sont pas distribués sous forme de dividende. Par conséquent, la performance totale se reflète dans l'évolution du cours de l'action.

Codes du fonds

ISIN	LU0934195610
Bloomberg	RORAEUR NA
Sedol	BBHX246
WKN	A1WZHE
Valoren	21434864

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	1,30	1,39
Ratio d'information	-0,81	0,07
Ratio de Sharpe	-0,93	-0,30
Alpha (%)	-1,00	0,15
Beta	1,02	1,03
Ecart type	5,90	5,19
Gain mensuel max. (%)	3,39	3,39
Perte mensuelle max. (%)	-3,75	-3,75

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	14	31
Taux de réussite (%)	38,9	51,7
Mois en marché haussier	13	26
Mois de surperformance en marché haussier	4	15
Taux de réussite en marché haussier (%)	30,8	57,7
Mois en marché baissier	23	34
Months Outperformance Bear	10	16
Taux de réussite en marché baissier (%)	43,5	47,1

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

Caractéristiques

	Fonds	Indice
Notation	AA2/AA3	AA3/A1
Option duration modifiée ajustée (années)	7.0	6.7
Échéance (années)	7.6	8.5
Yield to Worst (% , Hedged)	2.8	3.5
Green Bonds (% , Weighted)	6,1	2,2

Modifications

À partir du 1er juillet 2019, l'indice de référence est l'indice Bloomberg Barclays Global-Aggregate. Avant cette date, l'indice de référence était l'indice Bloomberg Barclays Multiverse. Le nouvel indice de référence est largement utilisé et permet de mieux comparer le fonds à ses concurrents. Cette modification n'entraîne pas de changements dans la politique ou le processus d'investissement.

Allocation sectorielle

En fin de mois, le fonds surpondérait la Suède, la France, l'Autriche, le Brésil, la Thaïlande, le Mexique et les Pays-Bas, et sous-pondérait les USA, la Chine et le Japon. Le beta global du portefeuille est égal à 1,5, tandis que le beta du crédit est de 1 (obligations d'entreprise et émergentes). Dans notre allocation à la dette privée, nous préférons les spreads de swaps en EUR, la dette supranationale et les obligations sécurisées aux obligations d'entreprise. En raison des valorisations encore élevées des spreads de crédit et du risque potentiel d'un nouvel élargissement, le fonds reste sous-pondéré sur le beta de certains segments IG en devises fortes et EMD, et surpondéré sur les spreads de swaps via les SSA.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Trésors	32,3%	-20,4%	
Agences	17,5%	9,1%	
Obligations Couvertes	17,3%	15,1%	
Finance	8,2%	0,9%	
Industrie	7,4%	-2,3%	
Supranational	5,9%	3,5%	
Autorités Locales	2,7%	-0,2%	
Dette souveraine	1,2%	0,0%	
ABS	1,2%	1,0%	
Services aux Collectivités	1,0%	-0,7%	
MBS Pass-Through	0,0%	-10,7%	
Autres	0,0%	-0,7%	
Liquidités et autres instruments	5,3%	5,3%	

Allocation en devises

Le fonds surpondérait le yen et sous-pondérait l'USD, mais il a clôturé cette position la dernière semaine du mois, la remplaçant par une sous-pondération plus importante des JGB. Le yen est selon nous une solide thèse d'investissement, au vu de sa valorisation à long terme, car la Fed en a fini avec les hausses de taux et indique des baisses de taux dans un avenir proche, et la BoJ reconnaît enfin que sa politique doit passer de très accommodante à très stricte. En effet, le Japon connaît des niveaux d'inflation et de croissance des salaires plus élevés, alors que la croissance reste relativement forte dans le secteur des services. Nous anticipons donc d'importantes mesures de la part de la BoJ, comme de nouveaux ajustements de sa politique de CCT et un relèvement du taux directeur hors du territoire négatif. Pour l'instant, le portefeuille a un risque très modéré sur les devises.

Allocation en devises		Deviation index	
Euro	99,8%	-0,2%	
Dollar Américain	0,6%	0,6%	
Yuan	-0,2%	-0,2%	
Won Sud-Coréen	-0,1%	-0,1%	
Japanese Yen	-0,1%	-0,1%	
Romanian New Leu	0,1%	0,1%	
Forint	0,1%	0,1%	
Couronne Tchèque	-0,1%	-0,1%	
Norwegian Kroner	0,1%	0,1%	
Danish Kroner	-0,1%	-0,1%	
Nouveau Sol	0,1%	0,1%	
Peso Chilien	0,1%	0,1%	
Autres	-0,3%	-0,3%	

Allocation par durée

La durée du fonds est pratiquement égale à celle de l'indice. À noter la sous-pondération du Japon, tandis que nous avons gardé la surpondération de la durée aux USA et en Europe et ajouté de la durée au Canada et dans des pays locaux émergents tels que le Brésil et le Mexique. Nous conservons une préférence pour les Gilts britanniques et les bons du Trésor US face à la dette publique du Japon et de la zone euro. Ces derniers trimestres, nous avons constitué des positions de pentification aux USA, en Nouvelle-Zélande, au Canada et en Suède, prévoyant que la pression à la pentification s'accroît avec la montée des risques de récession. La durée du fonds est pratiquement égale à celle de l'indice. À noter la sous-pondération du Japon, tandis que nous avons gardé la surpondération de la durée aux USA et en Europe et ajouté de la durée au Canada et dans des pays locaux émergents tels que le Brésil et le Mexique. Nous conservons une préférence pour les Gilts britanniques et les bons du Trésor US face à la dette publique du Japon et de la zone euro. Ces derniers trimestres, nous avons constitué des positions de pentification aux USA, en Nouvelle-Zélande, au Canada et en Suède, prévoyant que la pression à la pentification s'accroît avec la montée des risques de récession.

Allocation par durée		Deviation index	
Dollar Américain	2,7	-0,1	
Euro	1,8	0,3	
Japanese Yen	0,7	-0,2	
Livre Sterling	0,3	0,0	
Won Sud-Coréen	0,3	0,2	
Dollar Canadien	0,2	0,0	
Yuan	0,2	-0,4	
Norwegian Kroner	0,2	0,2	
Couronne Suédoise	-0,2	-0,2	
Dollar néo-zélandais	0,2	0,2	
Rupiah	0,1	0,1	
Mexico New Peso	0,1	0,1	
Autres	0,2	0,0	

Allocation par notation

Près de 58 % du fonds est investi dans des obligations AAA/AA, surtout des obligations liées aux États, des obligations sécurisées et des obligations d'État néerlandaises et allemandes. La notation moyenne du fonds est supérieure à celle de l'indice : AA2/AA3. Le fonds a conservé sa position prudente sur les marchés du crédit aux entreprises et des pays émergents, ciblant un beta de crédit de 1. De plus, même si les spreads de la dette privée se sont contractés, les risques sont orientés vers un nouvel élargissement dû à la dégradation des fondamentaux et au maintien du durcissement monétaire. L'exposition globale au HY reste faible à seulement 2,7 %.

Allocation par notation		Deviation index	
AAA	42,4%	30,5%	
AA	15,9%	-26,3%	
A	13,8%	-17,7%	
BAA	19,9%	5,5%	
BA	2,7%	2,7%	
Liquidités et autres instruments	5,3%	5,3%	

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

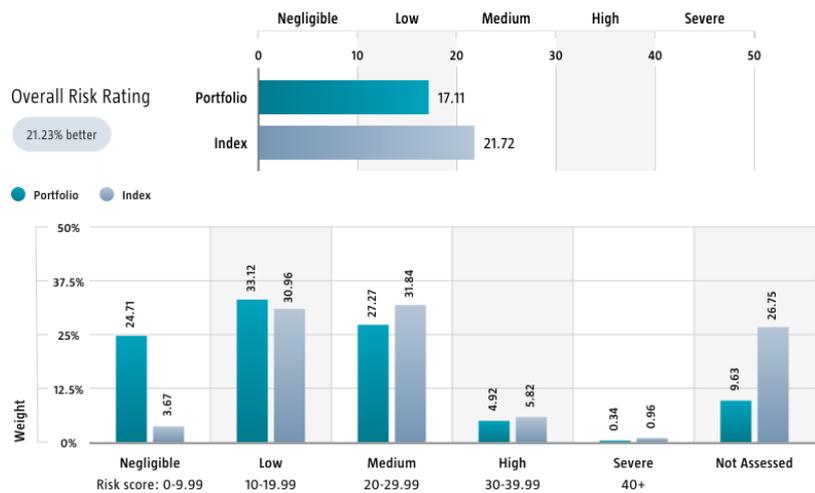
Le fonds inclut la durabilité dans le processus d'investissement par l'application d'exclusions, le filtrage négatif, l'intégration des critères ESG, la limitation des investissements dans des sociétés et des pays en fonction de leur performance ESG, ainsi que le dialogue actionnarial et un montant minimum d'allocation aux obligations ESG. Pour les obligations d'État et les obligations liées aux États, le fonds se conforme à la politique d'exclusion de Robeco pour les pays, exclut les 15 % de pays qui sont les moins bien classés d'après l'indicateur de gouvernance mondial « Contrôle de la corruption » et s'assure que ses investissements ont un score moyen pondéré minimum de 6 sur la base du Classement de la durabilité des pays de Robeco (« Country Sustainability Ranking » ou « CSR »). Le CSR attribue aux pays une note sur une échelle de 1 (la plus mauvaise note) à 10 (la meilleure note) en fonction de 40 indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Pour les obligations d'entreprise, 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 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. 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. Enfin, le fonds investit au moins 2,5 % dans des obligations vertes, sociales, durables et/ou liées à la durabilité.

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.

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.

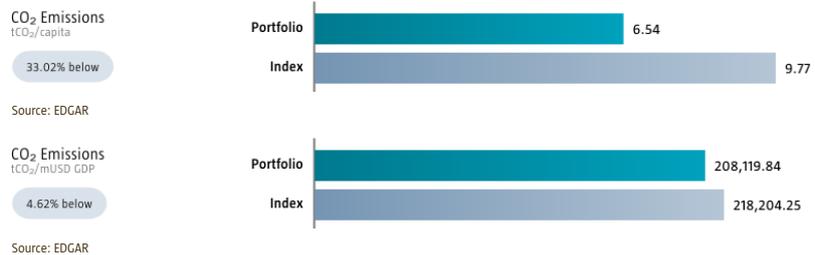
Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Copyright ©2024 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Intensity - Government bond allocation

L'intensité environnementale exprime l'efficacité environnementale globale d'un portefeuille. L'empreinte carbone globale d'un portefeuille est basée sur les émissions des pays concernés. Nous divisons les émissions de carbone de chaque pays, mesurées en tCO₂, par la taille de la population ou le produit intérieur brut pour obtenir l'intensité carbone du pays. Les chiffres de l'intensité globale du portefeuille sont calculés comme une moyenne pondérée en multipliant le chiffre de l'intensité de chaque composant évalué du portefeuille avec son poids de position respectif. Les intensités d'indice sont indiquées à côté des intensités du portefeuille, pour mettre en évidence l'intensité carbone relative du portefeuille. Seules les positions classées comme obligations souveraines sont incluses dans les chiffres.



Environmental Footprint - Credit allocation

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.

GHG Emissions Scope 1 & 2 tCO₂eq/mUSD

41.83% below



The difference is equivalent to the annual CO₂ emission produced by

22
Cars

Source: Robeco data based on Trucost data. *

Waste generation Tonnes/mUSD

68.65% below



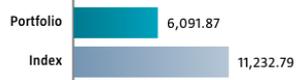
The difference is equivalent to the annual waste generation of

3
People

Source: Robeco data based on Trucost data. *

Water use m³/mUSD

45.77% below



The difference is equivalent to the annual water consumption of

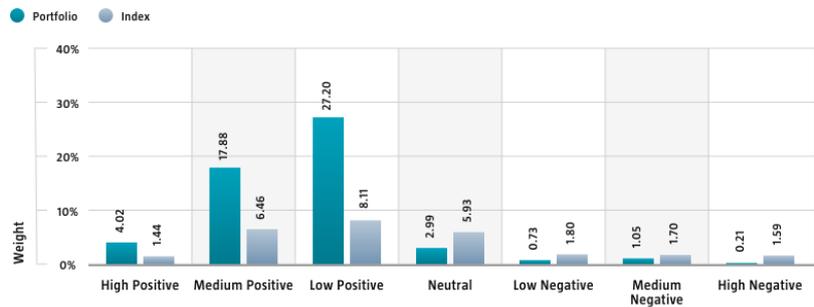
117
People

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.

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.



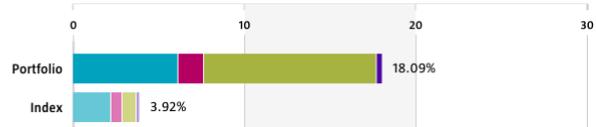
Source: Robeco. Data derived from internal processes.

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 exposure to ESG-Labeled Bonds

361.33% above

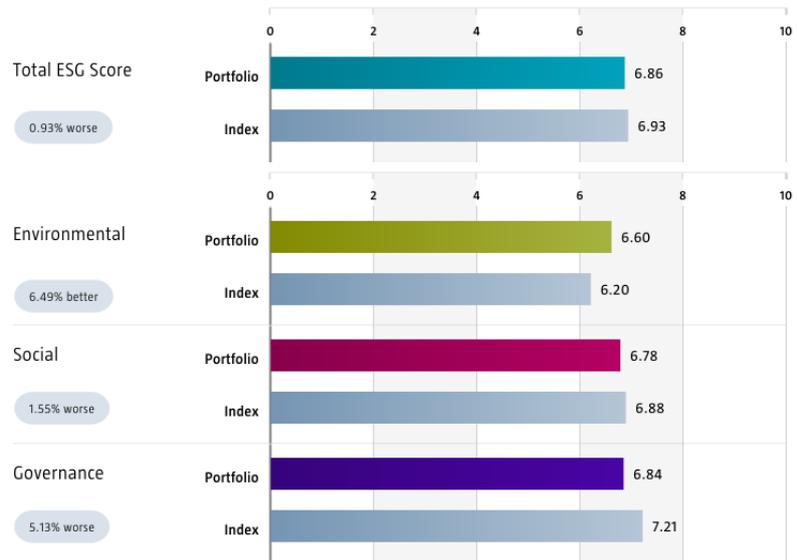


	Portfolio weight	Index weight
Green Bonds	6.15%	2.23%
Social Bonds	1.50%	0.66%
Sustainability Bonds	10.08%	0.82%
Sustainability-Linked Bonds	0.35%	0.21%

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").

Country Sustainability Ranking

Le graphique montre les scores totaux, environnementaux, sociaux et de gouvernance du portefeuille selon la méthodologie de classement de la durabilité des pays de Robeco. Ils sont calculés en utilisant les pondérations des composants du portefeuille et les scores respectifs des pays. Les scores tiennent compte de plus de 50 indicateurs distincts, chacun d'entre eux reflétant une caractéristique de durabilité unique dans les domaines environnemental, social et de gouvernance à l'échelle du pays. Les scores d'indice sont indiqués à côté des scores du portefeuille, afin de mettre en évidence la performance ESG relative du portefeuille. Seules les positions classées comme obligations souveraines sont incluses dans les chiffres.



Source: Robeco. Certain underlying data is sourced from third parties (such as e.g. IMF, OECD and World Bank including Worldwide Governance Indicators Control of Corruption, as well as content from ISS and SanctIO).

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.

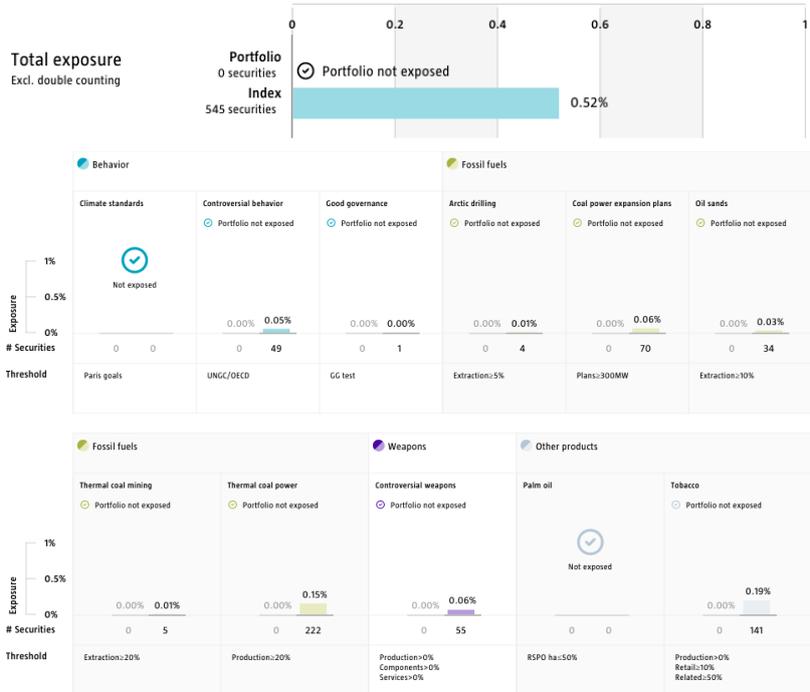
L'engagement renforcé est déclenché en cas de mauvais comportement et se concentre sur les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales. Le rapport est basé sur toutes les entreprises du portefeuille pour lesquelles des activités d'engagement ont eu lieu au cours des 12 derniers mois. 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)	3.03%	33	134
Environmental	1.85%	17	68
Social	0.59%	9	30
Governance	0.55%	5	12
Sustainable Development Goals	0.21%	4	21
Voting Related	0.09%	1	1
Enhanced	0.05%	1	2

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 Global Total Return Bond Fund est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des obligations d'État et d'entreprise de marchés développés, mais pouvant aussi investir dans la dette émergente. 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 vise à générer une performance totale attractive, aussi sur une base ajustée du risque. Le portefeuille obligataire mondial est diversifié et vise des performances attractives par le biais d'une allocation d'actifs top-down. Le fonds appliquera une politique de duration active pour limiter les pertes en cas de hausse des taux obligataires et optimiser les performances en cas de baisse des taux.

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.

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 (émetteurs et devises) dans la mesure de l'écart par rapport à l'indice. Cela limitera l'écart de performance par rapport au benchmark, qui est un indice général de marché pondéré non conforme aux caractéristiques ESG favorisées par le fonds.

CV du gérant

Bob Stoutjesdijk est gérant de portefeuille et membre de l'équipe Global Macro de Robeco. Il a rejoint Robeco en 2019. Il a travaillé chez Shell Asset Management Company en tant que gérant de portefeuille crédit souverain obligataire de 2011 à 2019. Avant cela, il était gérant de portefeuille obligataire chez SNS Asset Management. Il a débuté sa carrière en 2008 en tant qu'analyste quantitatif auprès d'APG Asset Management. Bob est titulaire d'un Master en économie et entreprise de l'Université Érasme de Rotterdam et de la charte CAIA®. Michiel de Bruin est responsable de Global Macro et gérant de portefeuille. Avant de rejoindre Robeco en 2018, il était Directeur des Taux internationaux et des Marchés monétaires pour BMO Global Asset Management à Londres. Il a occupé plusieurs autres postes auparavant, y compris Directeur du fonds Euro Government Bonds. Avant d'intégrer BMP en 2003, il a été notamment responsable du trading obligataire à la Deutsche Bank à Amsterdam. Il a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1986. Il est titulaire d'un diplôme de troisième cycle en analyse financière de la VU University à Amsterdam et du CEFA (« Certified EFFAS Analyst »). Il possède également une licence en sciences appliquées de l'Université des sciences appliquées d'Amsterdam. Stephan van IJzendoorn est gérant de portefeuille et membre de l'équipe Global Macro de Robeco. Avant d'intégrer Robeco en 2013, Stephan a été employé par F&C Investments en tant que gérant de portefeuilles obligataires et il a auparavant occupé des fonctions similaires au sein d'Allianz Global Investors et A&O Services. Il a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 2003. Il est titulaire d'une licence en gestion financière, d'un Master en gestion d'investissement de la VU University à Amsterdam et du CEFA (« Certified European Financial Analyst »).

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.