

Robeco Emerging Markets Equities D EUR

Robeco Emerging Markets Equities est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des actions de pays émergents. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Les économies émergentes croissent plus vite que les économies développées et les bilans des gouvernements, entreprises et ménages y sont plus solides. La sélection des titres est basée sur une analyse pays top-down et une approche bottom-up. Les sociétés visées ont un business model sain, de solides perspectives de croissance et une valorisation raisonnable.



Wim-Hein Pals, Dimitri Chatzoudis, Jaap van der Hart, Cornelis Vlooswijk
Gère le fonds depuis le 2000-04-01

Performances

	Fonds	Indice
1 m	0,89%	2,68%
3 m	5,16%	4,70%
Depuis le début de l'année	5,16%	4,70%
1 an	10,34%	8,80%
2 ans	1,68%	-0,25%
3 ans	-2,35%	-2,34%
5 ans	3,35%	3,02%
10 ans	6,16%	5,49%
Since 1994-11	5,81%	

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	9,93%	6,11%
2022	-16,17%	-14,85%
2021	4,45%	4,86%
2020	6,00%	8,54%
2019	28,15%	20,61%
2021-2023	-1,26%	-1,79%
2019-2023	5,51%	4,40%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI Emerging Markets Index (Net Return, EUR)

Données générales

Morningstar	★★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 1.003.099.403
Montant de la catégorie d'action	EUR 88.291.124
Actions en circulation	382.792
Date de première cotation	1994-11-29
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,76%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	6,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profil de durabilité

- Exclusions
- Intégration ESG
- Vote et engagement

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

Performances

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



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 0,89%.

Le fonds a sous-performé l'indice (MSCI EM) en mars, la sélection de titres ayant pénalisé la performance totale. L'allocation géographique a été positive, notre sous-pondération de la Chine, de l'Inde et de l'Arabie saoudite, et notre surpondération du Mexique et de la Corée ayant favorisé la performance totale. Les surpondérations au Brésil, en Grèce, en Hongrie et au Vietnam ont été les plus pénalisantes. La sélection de titres a été négative surtout à cause de la Chine, de l'Inde et de Taïwan. Certaines plateformes Internet chinoises se sont fortement redressées et notre sous-pondération de ce segment a nui. La surpondération de la société indienne d'externalisation TI Infosys a aussi été néfaste. L'absence d'exposition à la société technologique taïwanaise Hon Hai a aussi nui. La sélection de titres en Afrique du Sud a été positive, Naspers (participation importante dans la société chinoise Tencent) ayant fortement surperformé grâce à la résilience du cours de l'action de Tencent.

Évolution des marchés

En mars, les marchés émergents ont grimpé de 2,68 % (MSCI EM, en EUR), sous-performant ainsi légèrement le MSCI World (+3,42 %). Les principales contributions positives à la performance absolue ont concerné la Corée, Taïwan et le Mexique. Malgré un relèvement surprise du taux directeur par sa banque centrale, Taïwan a continué de surperformer grâce à la progression persistante de l'IA. Le titre TSMC a encore battu un record historique, car le groupe devient le facilitateur de la quasi-totalité du traitement IA. Le marché a aussi continué de rebondir grâce aux thèmes « value-up » et de l'IA. Le Mexique a progressé à la faveur du début de son cycle d'assouplissement monétaire. L'Asie émergente a surperformé les autres régions. La région EMOA a été la plus faible ; l'Égypte ayant chuté de 33 % après la dévaluation de sa devise. Sur le plan sectoriel, les TI, les matériaux et les services de com. ont été les plus performants. Le pétrole brut a augmenté de 4,5 % en prévision d'un recul de l'offre, tandis que le gaz naturel a encore baissé sur fond de demande atone. Les indices des métaux précieux et industriels ont aussi affiché une nette hausse. En mars, les fonds d'actions émergentes ont accusé des sorties de capitaux de 2 Mds USD à l'échelle mondiale, portant les afflux cumulés depuis le début de l'année à 1,5 Md USD.

Prévisions du gérant

Dans un contexte macroéconomique mondial, les marchés émergents sont assez bien positionnés. L'inflation est relativement faible dans de nombreux pays émergents et la marge de manœuvre pour des réductions de taux d'intérêt est plus grande. Le Brésil et d'autres pays d'Amérique latine ont déjà commencé à baisser leurs taux. La croissance économique sur les marchés émergents se maintient bien. En Chine, bien que le secteur de l'immobilier reste faible, l'économie progresse encore à un rythme avoisinant les 5 %. Par rapport aux marchés développés, les marchés actions émergents présentent désormais des valorisations très attractives, avec des décotes d'env. 30 % sur la base des multiples de bénéfices. La croissance des bénéfices décevante en 2023 devrait se redresser en 2024 (croissance prévue de 18 %).

10 principales positions

Nos principales positions mêlent TI, conso. cyclique et finance, et nous sommes aussi exposés aux services de com. et à l'énergie. Alibaba Group est la plus grande société de e-commerce en Chine. Samsung Electronics est la célèbre marque mondiale de produits électroniques de Corée. Taiwan Semiconductor (TSMC) est un fournisseur clé des fabricants de matériel informatique. Le portefeuille détient HDFC Bank et ICICI Bank en Inde et Grupo Financiero Banorte au Mexique qui sont les principales positions dans la finance. Naspers est une société Internet sud-africaine qui a une participation élevée dans Tencent. Petrobras est le géant du secteur de l'énergie du Brésil. Infosys est l'un des leaders mondiaux des services informatiques originaire d'Inde. Pour finir, SK hynix est l'un des principaux fabricants mondiaux de semi-conducteurs de Corée.

10 principales positions

Positions	Secteur	%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt	Technologies de l'Information	9,54
Samsung Electronics Co Ltd	Technologies de l'Information	5,64
Alibaba Group Holding Ltd	Consommation Discrétionnaire	3,31
Naspers Ltd	Consommation Discrétionnaire	3,27
HDFC Bank Ltd	Finance	3,20
ICICI Bank Ltd ADR	Finance	2,92
Petroleo Brasileiro SA ADR	Énergie	2,56
SK Hynix Inc	Technologies de l'Information	2,51
Infosys Ltd ADR	Technologies de l'Information	1,98
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Finance	1,96
Total		36,88

Cotation

24-03-31	EUR	230,65
High Ytd (24-03-20)	EUR	232,30
Plus bas de l'année (24-01-17)	EUR	208,30

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	36,88%
TOP 20	51,82%
TOP 30	63,22%

Frais

Frais de gestion financière	1,50%
Frais de performance	Aucun
Commission de service	0,20%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	3,91	3,61
Ratio d'information	0,53	0,66
Ratio de Sharpe	-0,10	0,29
Alpha (%)	2,59	2,32
Beta	1,09	1,07
Ecart type	15,36	16,85
Gain mensuel max. (%)	12,19	12,19
Perte mensuelle max. (%)	-9,63	-17,28

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

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)
 Nature de l'émission : Fonds ouvert
 UCITS V : Oui
 Type de part : D EUR
 Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	18	35
Taux de réussite (%)	50,0	58,3
Mois en marché haussier	18	36
Mois de surperformance en marché haussier	10	24
Taux de réussite en marché haussier (%)	55,6	66,7
Mois en marché baissier	18	24
Months Outperformance Bear	8	11
Taux de réussite en marché baissier (%)	44,4	45,8

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

Autorisé à la commercialisation

Autriche, Belgique, Chili, France, Allemagne, Hong Kong, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Norvège, Pérou, Pologne, Singapour, Espagne, Suisse, Taiwan, Royaume-Uni

Politique de change

Le fonds est autorisé à poursuivre une politique de change active afin de générer des rendements supplémentaires.

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.

Modifications

La performance a été obtenue dans des circonstances qui ne sont plus valables. Jusqu'au 31 décembre 2007, le benchmark était IFC Composite-Index (EUR)

Affectation des résultats

Ce fonds ne distribue pas de dividendes. Les revenus du fonds se reflètent dans son cours. L'ensemble des résultats du fonds se reflète dans l'évolution de son cours.

Codes du fonds

ISIN	LU0187076913
Bloomberg	ROEMMKE LX
Sedol	B01GLX6
WKN	AOCATR
Valoren	1794369

Allocation sectorielle

Les principaux secteurs surpondérés sont la finance, la consommation cyclique et les TI. Nous tablons sur une croissance des bénéfices positive pour ces secteurs, avec des valorisations attractives. A contrario, la consommation de base, les services de communication, l'énergie et la santé sont les plus sous-pondérés face à l'indice.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Technologies de l'Information	26,6%	2,9%	
Finance	26,5%	4,1%	
Consommation Discrétionnaire	18,2%	5,8%	
Industrie	5,5%	-1,5%	
Matériels	4,4%	-2,8%	
Services de communication	4,4%	-4,2%	
Immobilier	4,4%	2,9%	
Services aux Collectivités	3,6%	0,8%	
Énergie	3,1%	-2,2%	
Biens de Consommation de Base	2,5%	-3,1%	
Santé	0,6%	-2,9%	

Allocation géographique

Nous privilégions les marchés émergents d'Asie (Corée du Sud, Indonésie et Vietnam) au détriment de ceux de la région EMOA (Europe, Moyen-Orient et Afrique). Nous sous-pondérons certains marchés asiatiques de taille plus réduite (Malaisie, Philippines et Thaïlande). Nous préférons être exposés au marché intérieur de pays tels que la Chine et l'Inde plutôt qu'aux secteurs exportateurs. En Amérique latine, nous sous-pondérons tous les pays, sauf le Brésil et le Mexique. Au sein de la région EMOA, le fonds surpondère la Hongrie, la Pologne, la Grèce et les EAU. Il n'est pas exposé à la Rép. tchèque et il sous-pondère le Moyen-Orient.

Allocation géographique		Deviation index	
Chine	23,2%	-1,9%	
Corée du Sud	17,7%	4,9%	
Taiwan	15,5%	-2,1%	
Inde	14,0%	-3,7%	
Brésil	7,9%	2,7%	
Mexique	4,9%	2,2%	
Afrique du Sud	3,8%	1,0%	
Grèce	3,4%	2,9%	
Indonésie	2,9%	1,0%	
United Arab Emirates (U.A.E.)	2,0%	0,8%	
Hongrie	1,3%	1,1%	
Viet Nam	1,0%	1,0%	
Autres	2,3%	-9,9%	

Allocation en devises

L'exposition aux devises est en ligne avec l'exposition géographique. Fin mars, aucune couverture de change n'était en place.

Allocation en devises		Deviation index	
Won Sud-Coréen	17,4%	4,6%	
Dollar de Hong Kong	16,2%	-3,1%	
Dollar de Taiwan	15,6%	-2,0%	
Roupie Indienne	14,0%	-3,7%	
Yuan	6,6%	2,2%	
Brasiliien Real	6,2%	1,0%	
Mexico New Peso	4,2%	1,5%	
Rand	3,8%	1,0%	
Euro	3,8%	3,3%	
Rupiah	2,9%	1,0%	
Dollar Américain	2,9%	1,2%	
Dirham	2,0%	0,8%	
Autres	4,4%	-7,7%	

ESG Important information

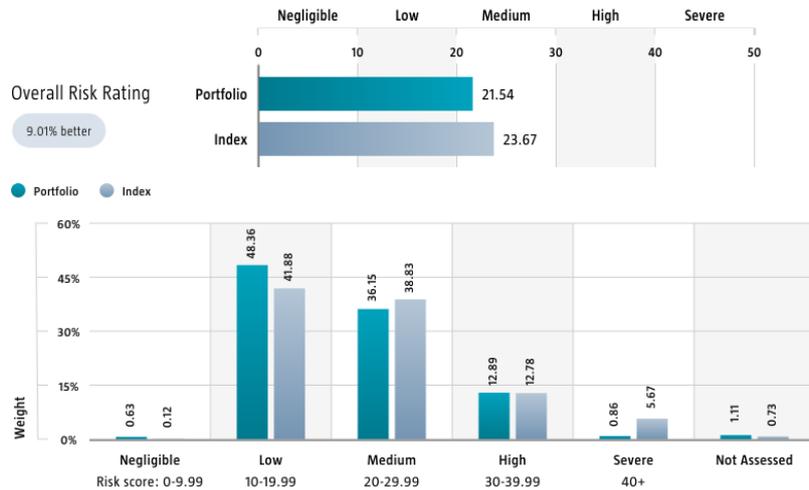
Les informations relatives à la durabilité contenues dans cette fiche d'information peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité dans leur processus. Ces informations ne sont données qu'à titre indicatif. Les informations rapportées sur la durabilité ne peuvent en aucun 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, l'engagement et le vote. Le fonds n'investit pas dans des émetteurs 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 investissements afin d'évaluer les risques et opportunités ESG existants et potentiels. Le fonds limite l'exposition aux risques de durabilité élevés lors de la sélection de titres. De plus, si l'émetteur d'un titre est signalé pour non-respect des normes internationales dans le cadre du suivi permanent, il fera alors l'objet d'un dialogue actif. Enfin, le fonds exerce ses droits d'actionnaire et utilise le vote par procuration conformément à la politique de vote par procuration de Robeco. 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 MSCI Emerging Markets Index (Net Return, EUR).

Sustainability ESG Risk Rating

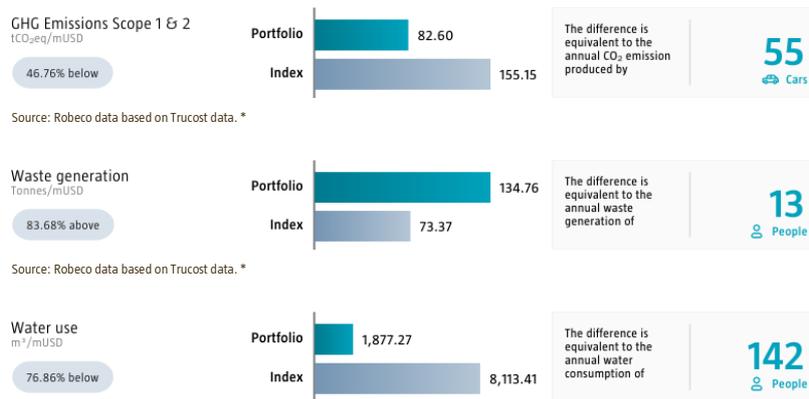
Le graphique Notation du risque ESG Sustainability du portefeuille présente la notation du risque ESG du portefeuille. Celle-ci est calculée en multipliant la notation du risque ESG Sustainability de chaque composant du portefeuille par sa pondération respective au sein du portefeuille. Le graphique montre la répartition du portefeuille selon les cinq niveaux de risque ESG de Sustainability : 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 Sustainability. 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.

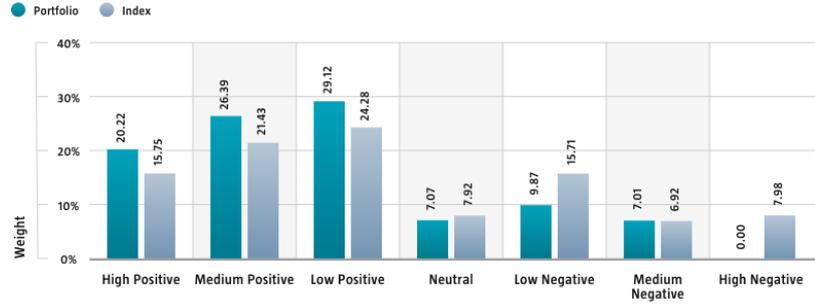


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* 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.

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.

Engagement

Robeco distingue trois types d'engagements.

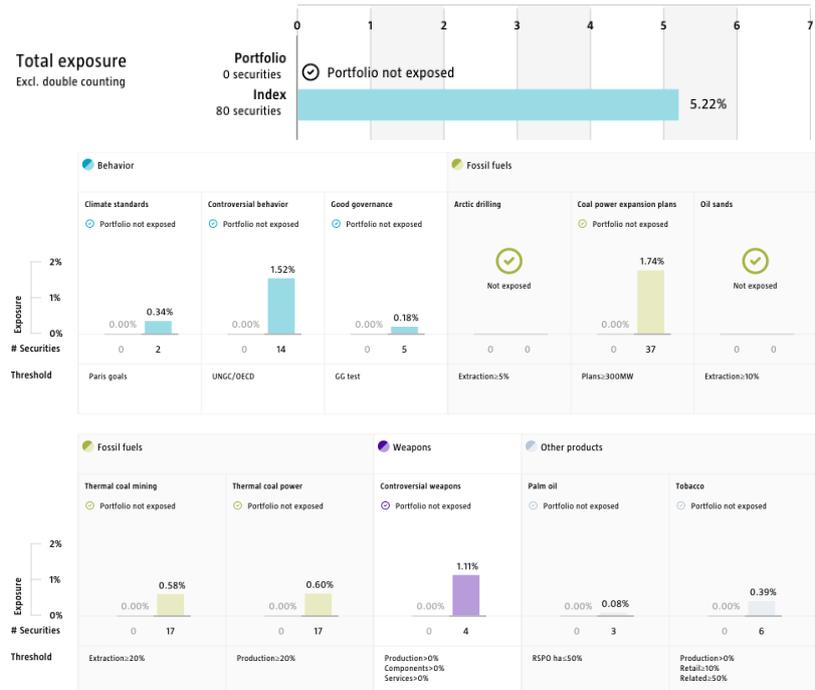
L'engagement de valeur se concentre sur les questions à long terme qui sont financièrement importantes et/ou qui ont un impact négatif en termes de durabilité. Les thèmes peuvent être répartis en Environnement, Social, Gouvernance ou lié au Vote. L'engagement ODD vise à assurer une amélioration claire 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)	41.40%	22	87
Environmental	12.18%	5	15
Social	13.13%	5	17
Governance	14.55%	8	33
Sustainable Development Goals	9.88%	4	13
Voting Related	0.54%	1	3
Enhanced	0.30%	2	6

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 Emerging Markets Equities est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des actions de pays émergents. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Les économies émergentes croissent plus vite que les économies développées et les bilans des gouvernements, entreprises et ménages y sont plus solides. La sélection des titres est basée sur une analyse pays top-down et une approche bottom-up. Les sociétés visées ont un business model sain, de solides perspectives de croissance et une valorisation raisonnable.

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, le vote par procuration et l'engagement.

La majorité des titres sélectionnés 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 (pays et secteurs) 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

Wim-Hein Pals est responsable de l'équipe Actions de marchés émergents de Robeco et gérant principal de portefeuille pour la stratégie Global Emerging Markets Core. Précédemment, il a été gérant de portefeuille pour les actions africaines et européennes émergentes et pour les actions asiatiques émergentes. Wim-Hein a commencé sa carrière dans le secteur de l'investissement chez Robeco en 1990. Il est titulaire d'un Master en génie industriel et sciences de gestion de l'Université de technologie d'Eindhoven et d'un Master en économie commerciale de l'Université de Tilburg. Dimitri Chatzoudis est gérant de portefeuille des fonds Institutional Emerging Markets. En tant qu'analyste, il couvre les investissements de l'équipe au Mexique. Avant de rejoindre Robeco en 2008, il était gérant de portefeuille des marchés d'Europe de l'Est et des marchés émergents mondiaux chez ABN AMRO. Il a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1993. Dimitri est titulaire d'un Master en génie industriel de l'Université technique d'Eindhoven (NL). Il est également analyste financier européen certifié. D'autre part, Dimitri parle couramment grec. Jaap van der Hart est gérant principal de portefeuille pour la stratégie High Conviction Emerging Stars de Robeco. Depuis, il a été responsable des investissements en Amérique du Sud, en Europe de l'Est, en Afrique du Sud, au Mexique, en Chine et à Taiwan. Il coordonne également le processus d'allocation géographique. Il a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1994 au sein du département de recherche quantitative de Robeco, puis a rejoint l'équipe Actions de marchés émergents en 2000. Jaap est titulaire d'un Master en économétrie de l'Université Érasme de Rotterdam. Il a publié plusieurs articles spécialisés concernant la sélection de titres dans les marchés émergents. Cornelis Vlooswijk est gérant principal de portefeuille et analyste des actions africaines. Précédemment, il travaillait pour Robeco depuis 2005 en tant que stratège en investissement spécialisé dans l'Amérique du Nord et les marchés émergents. Avant de rejoindre Robeco en 2005, il a travaillé chez Credit Suisse First Boston en tant qu'analyste en banque d'investissement, se concentrant sur le secteur du transport et de la logistique. Il a démarré sa carrière dans le secteur financier en 1998. Cornelis est titulaire d'un Master en économie de l'Université Érasme de Rotterdam et détenteur du titre CFA® (Chartered 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.

Images de durabilité

Les chiffres présentés dans les visuels de durabilité sont calculés au niveau des sous-fonds.

MSCI disclaimer

Source MSCI. MSCI ne fait aucune représentation ni ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, et décline toute responsabilité en ce qui concerne les données contenues dans le présent document. Les données MSCI ne peuvent en aucun cas être redistribuées ou utilisées pour servir de base à d'autres indices ou à toute valeur mobilière ou à tout produit financier. Le présent rapport n'est pas approuvé, validé, examiné ou produit par MSCI. Aucune des données MSCI n'est destinée à constituer un conseil en matière d'investissement ni une recommandation visant à prendre (ou à ne pas prendre) toute décision d'investissement et ne doit être invoquée en tant que telle.

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.

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.