

## RobecoSAM Euro SDG Credits IE EUR

RobecoSAM Euro SDG Credits est un fonds à gestion active qui offre une exposition diversifiée au marché des crédits Investment Grade en EUR. 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 contribue 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 portefeuille est construit sur la base de l'univers d'investissement éligible et des ODD adéquats à l'aide d'un cadre développé en interne. Pour en savoir plus, consultez [www.robeco.com/si](http://www.robeco.com/si). Le fonds peut prendre des positions hors indice sur les marchés émergents, les obligations sécurisées et avoir une exposition limitée au High Yield.



Jan Willem de Moor, Peter Kwaak  
Gère le fonds depuis le 2010-05-18

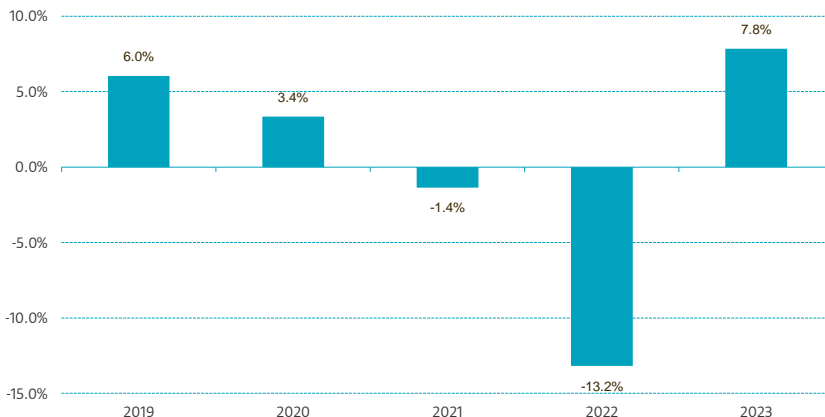
### Performances

	Fonds	Indice
1 an	6,06%	5,98%
2 ans	-2,53%	-2,63%
3 ans	-2,50%	-2,47%
5 ans	0,07%	0,01%
Since 2018-10	0,25%	0,14%

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



RobecoSAM Euro SDG Credits IE EUR

### Performances par année civile

	Fonds	Indice
2023	7,84%	8,19%
2022	-13,18%	-13,65%
2021	-1,37%	-0,97%
2020	3,35%	2,77%
2019	6,05%	6,24%
2021-2023	-2,62%	-2,56%
2019-2023	0,24%	0,20%

Annualisé (ans)

### Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 0,19%.

Le portefeuille a surperformé son indice, brut de frais. Cette performance positive de l'indice est surtout due à une contraction des spreads de crédit, tandis que les taux des obligations d'État sous-jacentes ont terminé le mois à la hausse. L'indice Euro Aggregate Corporate a cédé 8 pb, à 129 pb de plus que les obligations d'État, tandis que le taux du Bund allemand à 10 ans a augmenté de 14 pb, à 2,17 %. L'attribution de performance est répartie entre le positionnement sur le beta et la sélection des émetteurs en accord avec notre processus d'investissement. Notre légère surpondération du beta a eu une incidence positive sur fond de contraction des spreads de l'indice, et nous avons maintenu un beta supérieur à 1. La sélection des émetteurs a aussi été payante ce mois-ci. NIBC Bank a contribué de manière notable à la performance, les investisseurs ayant évoqué la probabilité que la banque rappelle son obligation AT1 plus tard dans l'année, en particulier après que Van Lanschot Kempen ait pris une décision similaire en rappelant la sienne. Les autres contributeurs notables à la performance sont le groupe APA et Enel SpA.

### Indice

Bloomberg Euro Aggregate: Corporates

### Données générales

Morningstar	★★★★★
Type de fonds	Obligations
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 1.247.159.756
Montant de la catégorie d'action	EUR 39.556.701
Actions en circulation	4.055
Date de première cotation	2018-10-12
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,49%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Oui
Tracking error ex-ante max.	2,50%
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>

### Évolution des marchés

En janvier, les spreads de crédit IG ont continué à se resserrer, alimentés par des indicateurs économiques vigoureux des deux côtés de l'Atlantique. Aux USA, le PIB au T4 a bondi à 3,3 %, tandis que le taux de chômage est resté proche de son plus bas historique. De son côté, l'Europe a surpris avec une croissance légèrement supérieure aux prévisions, écartant le spectre d'une récession technique. Malgré cette solidité, les banques centrales sont restées prudentes, tempérant les attentes de baisses imminentes des taux et entraînant les taux des obligations d'État sous-jacentes vers le haut dans ces deux régions. Dans ce contexte et conformément aux normes saisonnières, le marché des nouvelles émissions a ouvert tambour battant. Comme à l'accoutumée, les banques ont été les premières à la manœuvre, inondant le marché dès le 1er jour avec une large gamme d'obligations sécurisées, de Tier 2 ou encore CoCos. Dans un premier temps, le marché a semblé débordé, entraînant un élargissement des spreads face à l'afflux de l'offre. Toutefois, la confiance des investisseurs a eu vite fait de renverser la vapeur, stimulant la performance des nouvelles émissions obligataires et poussant les allocations à la baisse. Malgré un départ modéré, les spreads de crédit ont nettement rebondi au cours du mois, signe de la résilience du marché face à la volatilité initiale.

### Prévisions du gérant

Nous sommes parvenus au terme de l'un des cycles de durcissement monétaire les plus importants de l'histoire moderne. Les économies européennes et américaine l'ont jusque-là traversé sans trop de difficulté. Les marchés ont crié victoire et ont pleinement embrassé l'idée d'un atterrissage en douceur. Toutefois, nous restons prudents car il se peut que nous n'ayons pas encore vu toutes les conséquences du cycle de durcissement. Les banques centrales pivotent progressivement mais il faudra encore attendre plusieurs mois pour observer des baisses de taux. Globalement, le marché a beaucoup évolué et, sur certains segments, les valorisations sont très élevées. Selon nous, la sélection jouera un rôle clé, car toutes les entreprises ne se valent pas ; il faut donc rester vigilant et investir dans celles où le risque-rendement est bien équilibré. Pour les portefeuilles IG, nous identifions toujours de la valeur dans les banques qui se négocient meilleur marché en moyenne. L'Europe offre un potentiel de resserrement supérieur au marché du crédit US. Vu le récent rally, nous visons actuellement un beta tout juste supérieur à 1 pour les portefeuilles IG. Cela nous semble un positionnement prudent pour cette catégorie. Vu l'amélioration du contexte technique, il est encore trop tôt pour amorcer une sous-pondération du risque. Nous conservons ainsi une grande latitude pour augmenter le risque en cas de retour de la volatilité.

### 10 principales positions

Les principales surpondérations concernent surtout la banque, suivie par l'automobile et les services aux collectivités. Nous détenons généralement plus d'une obligation d'un émetteur donné.

#### Cotation

24-01-31	EUR	9755,96
High Ytd (24-01-31)	EUR	9755,96
Plus bas de l'année (24-01-17)	EUR	9627,34

#### Frais

Frais de gestion financière		0,35%
Frais de performance		Aucun
Commission de service		0,12%

#### Statut légal

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

#### Autorisé à la commercialisation

Belgique, Luxembourg, Espagne, Suisse, Royaume-Uni

#### Politique de change

Tous les risques de change ont été couverts.

#### Gestion du risque

Le contrôle du risque est totalement intégré dans le processus d'investissement afin de garantir que les positions du fonds restent dans les limites déterminées à tout moment.

#### Affectation des résultats

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

#### Derivative policy

RobecoSAM Euro SDG Credits 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	LU1821197412
Bloomberg	ROBSIEH LX
Valoren	41769754

### 10 principales positions

#### Positions

Banco Santander SA
Nationwide Building Society
Societe Generale SA
ING Groep NV
Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands
Deutsche Bank AG
Banque Federative du Credit Mutuel SA
Volkswagen International Finance NV
BNP Paribas SA
Raiffeisen Bank International AG
<b>Total</b>

Secteur	%
Obligations Couvertes	1,92
Obligations Couvertes	1,76
Finance	1,69
Finance	1,68
Finance	1,67
Finance	1,66
Industrie	1,65
Finance	1,61
Finance	1,56
<b>Total</b>	<b>16,89</b>

#### Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	0,60	0,64
Ratio d'information	0,74	0,83
Ratio de Sharpe	-0,49	0,01
Alpha (%)	0,44	0,54
Beta	1,00	1,02
Ecart type	6,38	6,45
Gain mensuel max. (%)	4,29	4,34
Perte mensuelle max. (%)	-3,99	-7,11

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

#### Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	24	38
Taux de réussite (%)	66,7	63,3
Mois en marché haussier	18	34
Mois de surperformance en marché haussier	11	19
Taux de réussite en marché haussier (%)	61,1	55,9
Mois en marché baissier	18	26
Months Outperformance Bear	13	19
Taux de réussite en marché baissier (%)	72,2	73,1

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

#### Caractéristiques

	Fonds	Indice
Notation	A2/A3	A3/BAA1
Option duration modifiée ajustée (années)	4.4	4.4
Échéance (années)	4.8	4.9
Yield to Worst (% , Hedged)	3.7	3.5
Green Bonds (% , Weighted)	19,2	12,3

### Allocation sectorielle

Dans le cadre de notre gestion de portefeuille, nous tenons compte des pondérations mais aussi des spreads et des durations (DTS). Sur cette base, le fonds est surpondéré sur les financières et sous-pondéré sur les non financières. La surpondération de la finance concerne surtout la banque, tandis que l'immobilier est sous-pondéré.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Finance	46,2%	2,8%	
Industrie	26,3%	-22,2%	
Obligations Couvertes	12,0%	12,0%	
Agences	5,6%	5,6%	
Services aux Collectivités	5,1%	-3,0%	
Trésors	3,1%	3,1%	
Autorités Locales	0,7%	0,7%	
Liquidités et autres instruments	1,0%	1,0%	

### Allocation par duration

Le fonds vise à avoir une position de duration neutre face à son indice.

Allocation par duration		Deviation index	
Euro	4,4	0,0	

### Allocation par notation

Nous ne privilégions aucune tranche de notation. Le positionnement sur différentes tranches est donc le fruit du positionnement beta, des thématiques sectorielles et de la sélection des émetteurs.

Allocation par notation		Deviation index	
AAA	14,6%	14,3%	
AA	10,8%	3,0%	
A	25,4%	-16,3%	
BAA	42,1%	-8,1%	
BA	5,4%	5,4%	
NR	0,6%	0,6%	
Liquidités et autres instruments	1,0%	1,0%	

### Subordination allocation

Dans la banque, nous apprécions la dette subordonnée, dont le capital Tier-1 et Tier-2. La pondération absolue des CoCos Add. Tier 1 bancaires est en baisse à 1 %. Certaines entreprises européennes offrent un potentiel attractif de rebond des spreads en arbitrant la dette senior au profit de la dette hybride.

Allocation de type subordination		Deviation index	
Senior	84,4%	-6,4%	
Tier 2	9,7%	3,5%	
Hybride	4,1%	1,2%	
Tier 1	0,8%	0,8%	
Liquidités et autres instruments	1,0%	1,0%	

### ESG Important information

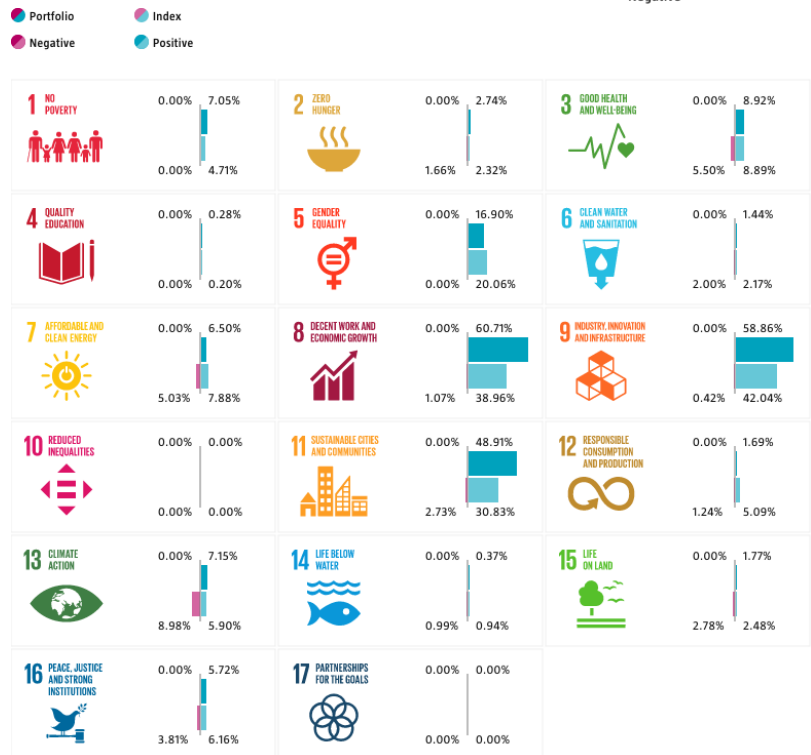
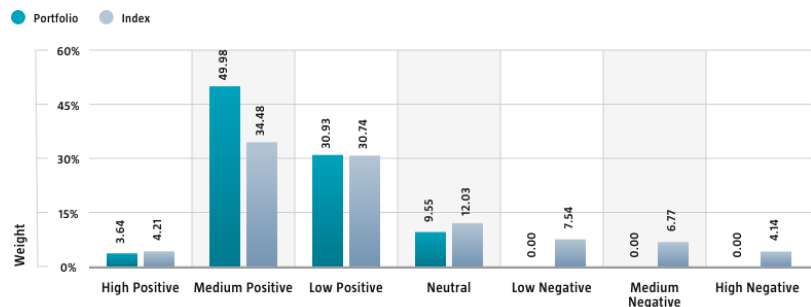
Les informations relatives à la durabilité contenues dans cette fiche d'information peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité dans leur processus. Ces informations ne sont données qu'à titre indicatif. Les informations rapportées sur la durabilité ne peuvent en aucun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

### 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.

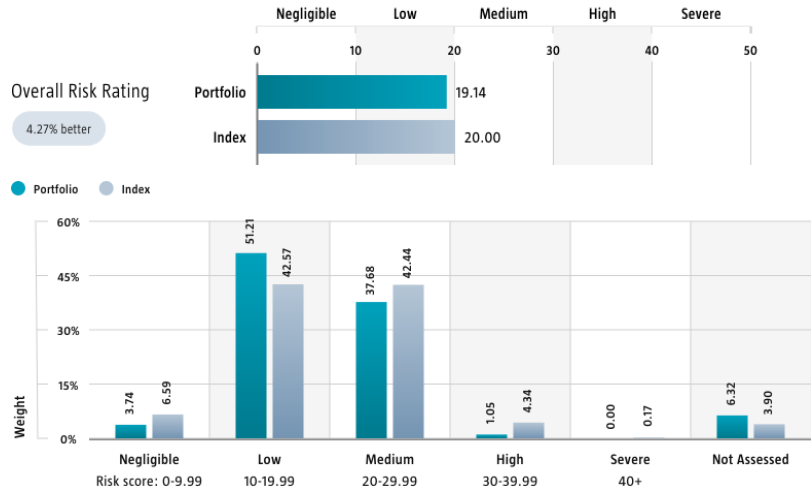


Source: Robeco. Data derived from internal processes.

### 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.

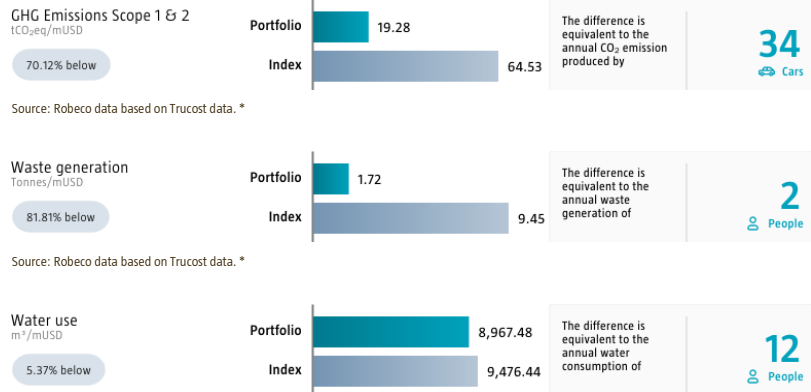
Seules les positions classées comme obligations d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



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 obligations d'entreprise sont incluses dans les chiffres.

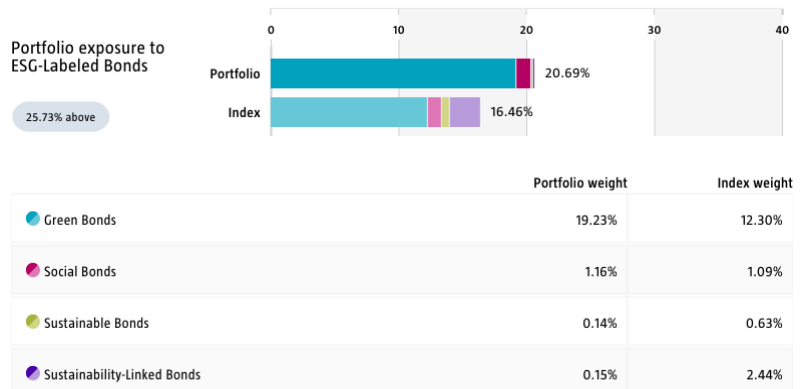


Source: Robeco data based on Trucost data. \*

\* 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 LP, 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.

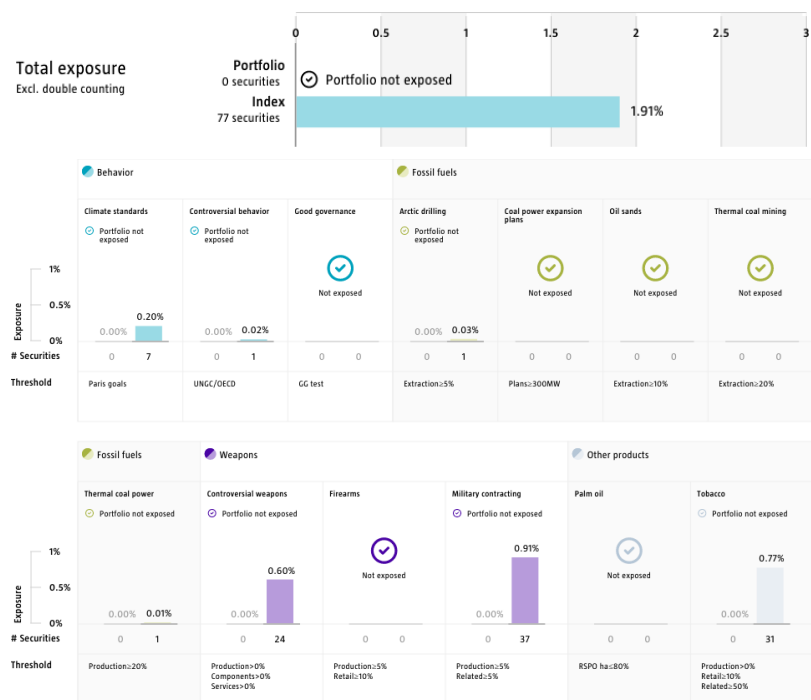
L'engagement renforcé est déclenché en cas de mauvais comportement et se concentre sur les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales. Le rapport est basé sur toutes les entreprises du portefeuille pour lesquelles des activités d'engagement ont eu lieu au cours des 12 derniers mois. 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)	15.99%	26	110
Environmental	7.02%	11	52
Social	2.21%	6	20
Governance	2.87%	6	17
Sustainable Development Goals	1.95%	4	17
Voting Related	4.31%	4	4
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 Euro SDG Credits est un fonds à gestion active qui offre une exposition diversifiée au marché des crédits Investment Grade en EUR. 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 contribue 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 portefeuille est construit sur la base de l'univers d'investissement éligible et des ODD adéquats à l'aide d'un cadre développé en interne. Pour en savoir plus, consultez [www.robeco.com/si](http://www.robeco.com/si). Le fonds peut prendre des positions hors indice sur les marchés émergents, les obligations sécurisées et avoir une exposition limitée au High Yield.

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 contribue 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 et émetteurs) 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 à l'objectif durable du fonds.

## CV du gérant

Jan Willem de Moor est gérant de portefeuille Investment Grade au sein de l'équipe Crédit. Avant de rejoindre Robeco en 2005, il a travaillé pour le fonds de pension des médecins néerlandais et pour SNS Asset Management en tant que gérant de portefeuille actions. Jan Willem est actif dans le secteur de l'investissement depuis 1994. Il est titulaire d'un Master en économie de l'Université de Tilburg. 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).

## Team info

La gestion du fonds Euro Sustainable 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 0,01% 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](http://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](http://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

Robeco Institutional Asset Management B.V. est titulaire d'une licence de gestionnaire d'OPCVM et de FIA délivrée par l'autorité néerlandaise des marchés financiers d'Amsterdam. Les rendements annuels sont calculés suivant la méthode actuarielle. Le calcul des rendements ne tient pas compte des frais d'entrée et de la taxe sur les opérations boursières. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le produit présenté dans cette brochure fait partie des sous-fonds du Fonds (SICAV) Robeco Capital Growth, société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois. En Belgique, les services financiers pour le Fonds Robeco Capital Growth sont fournis par CACEIS Belgium N.V./SA. Les investisseurs supportent les commissions de placement et les taxes sur les opérations boursières habituelles. Pour obtenir des informations sur l'application de la taxe sur les opérations boursières et ses taux, nous renvoyons aux informations fiscales pour les investisseurs ci-dessus. Les commissions de placement sont de 5 % maximum. Les prospectus, le Document d'information clé, les informations complémentaires pour les investisseurs résidant en Belgique et les rapports annuels sont disponibles auprès de Robeco Institutional Asset Management B.V. et des prestataires de services financiers. La SICAV n'est pas contrainte de suivre l'indice de référence. L'indice de référence n'est pas repris dans le prospectus. Le terme « fonds » désigne une SICAV ou un sous-fonds de SICAV. 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. Les notations de Morningstar et de S&P concernant le fonds dans cette brochure sont fournies par Morningstar et S&P. Morningstar et S&P détiennent tous les droits d'auteur sur ces notations. Pour obtenir plus d'informations, veuillez consulter les sites [www.morningstar.be](http://www.morningstar.be) et [www.fund-sp.com](http://www.fund-sp.com). Le fonds n'est pas régi par la Directive européenne sur l'épargne. La taxe sur les opérations boursières en vigueur en Belgique n'est pas applicable aux actions de distribution, mais elle peut être applicable aux actions de non-distribution. Veuillez contacter votre banque ou votre intermédiaire financier pour obtenir des informations relatives à l'application de la taxe belge sur les opérations boursières lors du rachat d'actions dans le fonds. Concernant les particuliers belges, un dividende versé par le fonds peut être soumis à l'impôt sur le revenu appliqué en Belgique à un taux de 25 %. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leur conseiller financier ou fiscal avant d'investir dans ce fonds.