

Robeco Climate Global Credits DHCo EUR

Robeco 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.



Matthew Jackson, Daniel Ender
Gère le fonds depuis le 2020-12-09

Performances

	Fonds	Indice
1 an	1,77%	2,50%
Since 2023-10	5,68%	6,33%
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
2024	0,66%	1,72%
Annualisé (ans)		

Indice

Solactive Paris Aligned Global Corporate Index

Données générales

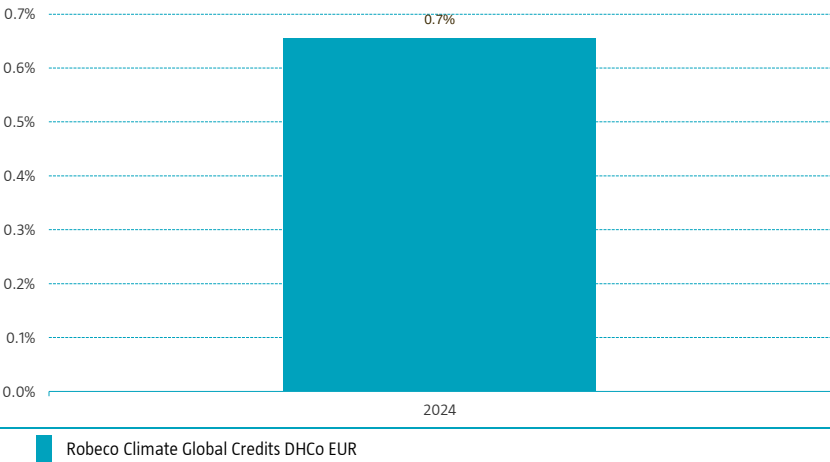
Type de fonds	Obligations
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 564.916.581
Montant de la catégorie d'action	EUR 27.753
Actions en circulation	250
Date de première cotation	2023-10-11
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,07%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	5,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profil de durabilité

- Exclusions++
- Intégration ESG
- Objectif ESG

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

Performances



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 0,53%. L'indice Paris-Aligned Global Corporate a signé une performance de +0,53 % en août (couvert en EUR). Les spreads de crédit se sont élargis sur le mois, terminant à 76 pb de plus que les obligations d'État. L'IG US s'est élargi de 3 pb, à 79 pb, et l'IG EUR de 6 pb, à 84 pb, ce qui a entraîné un écart de performance négatif du crédit de -0,09 %. En conséquence, la performance du mois a été déterminée par les taux des obligations d'État sous-jacentes, les bons du Trésor US grimant de 14 pb, à 4,23 %, tandis que les taux des Bunds ont progressé de 2 pb. Le fonds a surperformé son indice avant frais. Une beta modeste est resté neutre dans un contexte d'écart de performance négatif du crédit, tandis que la sélection des émetteurs a eu un impact positif. Notre surpondération du crédit européen par rapport au crédit US, ainsi que notre positionnement sur la courbe, ont légèrement nui à la performance. La surperformance provient surtout d'une véritable sélection bottom-up, portée par Hiscox, American National Group et Cellnex.

Évolution des marchés

Les marchés ont été mitigés en août, les bénéfices élevés se heurtant à l'incertitude macroéconomique et à l'abondance de l'offre. Les valeurs US ont progressé au-delà du leadership de la Big Tech, soutenues par l'une des meilleures saisons de bénéfices de la dernière décennie (hors Covid), marquée par une pléthore de révisions à la hausse surprises. Les taux obligataires ont baissé en raison de signaux plus faibles sur le marché du travail : le taux des bons du Trésor à 10 ans a baissé de 14 pb, à 4,23 %, tandis que les taux des Bunds ont légèrement augmenté, de 2 pb. À Jackson Hole, Powell a adopté un ton accommodant, signalant une baisse probable de 25 pb en septembre, tout en excluant fermement une baisse de 50 pb, ce que les marchés ont entièrement intégré à la fin du mois. Le débat sur l'indépendance de la Fed s'est ravivé après les tentatives politiques de destituer la gouverneure Lisa Cook, accentuant le malaise du marché avant des données clés. En Europe, la BCE a réaffirmé que la politique était « bien orientée » et que les taux resteraient à 2 % jusqu'à fin d'année. Les tensions politiques en France à l'approche du vote de confiance du 8 septembre ont brièvement pesé sur les OAT et les spreads des banques, mais la forte demande d'émissions d'entreprises a contribué à stabiliser le crédit. Les spreads de crédit se sont légèrement élargis, l'abondance de l'offre post-estivale ayant pesé sur le sentiment, l'IG US s'étant élargi de 3 pb, à 79 pb, et l'IG EUR de 6 pb, à 84 pb.

Prévisions du gérant

Les marchés du crédit ont fortement rebondi après le « Liberation Day », les spreads se resserrant au-delà des niveaux d'avant le choc, grâce à des facteurs techniques solides et une demande résiliente. Les fondamentaux restent stables pour l'instant, même si les véritables répercussions économiques des droits de douane et de l'incertitude politique ne se font pas encore sentir. Le crédit US est soutenu par un portage solide et des émissions prudentes, mais l'aplatissement des courbes de crédit et les valorisations tendues limitent le potentiel de hausse. L'Europe continue d'offrir une valeur relative, après avoir été à la traîne depuis le « Liberation Day », tandis que le crédit ME bénéficie d'un effet de levier réduit et d'une amélioration des facteurs macroéconomiques. Les obligations High Yield sont confrontées à des défis structurels alors que le risque de restructuration augmente et que les investisseurs privilégient davantage la qualité. Les spreads serrés laissent peu de marge d'erreur, ce qui incite à adopter un positionnement beta prudent. La sélectivité, la qualité du crédit et l'allocation régionale restent des éléments essentiels pour naviguer dans les mois à venir.

10 principales positions

Les positions les plus importantes en matière de risque d'émetteur sont le reflet du spread x duration. Nous tenons compte des exigences de l'indice de référence « Accord de Paris » en combinaison avec 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.

Cotation

25-08-31	EUR	111,01
High Ytd (25-08-13)	EUR	111,24
Plus bas de l'année (25-01-14)	EUR	106,27

Frais

Frais de gestion financière	0,80%
Frais de performance	Aucun
Commission de service	0,16%
Frais de compensation carbone	0,06%

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)
Nature de l'émissionFonds ouvert
UCITS VOui
Type de partDHCo EUR
Ce fonds est un sous-fonds de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Autorisé à la commercialisation

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

Politique de change

Tous les risques de change sont couverts.

Gestion du risque

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

Affectation des résultats

Le fonds ne distribue pas de dividende.

Codes du fonds

ISIN	LU2660287769
Bloomberg	ROCGDHE LX
WKN	A3EXHY
Valoren	130301693

10 principales positions

Positions	Secteur	%
ING Groep NV	Finance	2,09
NatWest Group PLC	Finance	1,93
Morgan Stanley	Finance	1,92
Visa Inc	Industrie	1,89
Stadshypotek AB	Obligations Couvertes	1,84
Bank of America Corp	Finance	1,81
Goldman Sachs Group Inc/The	Finance	1,78
HSBC Holdings PLC	Finance	1,77
Citibank NA	Finance	1,69
Thermo Fisher Scientific Inc	Industrie	1,66
Total		18,38

Caractéristiques

	Fonds	Indice
Notation	A2/A3	A3/BAA1
Option duration ajustée (années)	6.13	6.1
Échéance (années)	8.1	8.5
Yield to Worst (% , Hedged)	3.0	2.7
Green Bonds (% , Weighted)	19,3	6,4

Allocation sectorielle

L'allocation sectorielle est surtout due à la sélection des émetteurs et aux décisions sur le beta. Nous cibons généralement les émetteurs présentant à la fois un alignement sur l'Accord de Paris et des valorisations de spreads attractives.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Finance	44,5%		6,4%
Industrie	33,2%		-18,5%
Obligations Couvertes	5,7%		5,5%
Services aux Collectivités	4,7%		-1,5%
Agences	4,4%		1,5%
Trésors	2,8%		2,8%
Autorités Locales	1,2%		0,5%
ABS	0,0%		-0,3%
Liquidités et autres instruments	3,4%		3,4%

Allocation en devises

Notre positionnement en devises est principalement basé sur un positionnement beta top-down et un positionnement bottom-up, en tenant compte des différences de valorisations régionales. Nous recherchons des opportunités d'arbitrage dans les éventuelles inadéquations de devises des émetteurs, reflétant des profils attractifs de performance ajustée du risque. Toute l'exposition de change est entièrement couverte par rapport à l'indice Paris-Aligned Global Investment Grade Corporate Bond.

Allocation en devises		Deviation index	
Euro	55,5%		26,3%
Dollar Américain	36,8%		-29,0%
Livre Sterling	4,3%		-0,7%

Allocation par duration

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

Allocation par duration		Deviation index	
Dollar Américain	4,2		-0,3
Euro	1,6		0,3
Livre Sterling	0,3		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. Notre philosophie

Allocation par notation		Deviation index	
AAA	7,5%		6,5%
AA	11,7%		5,1%
A	34,9%		-7,6%
BAA	36,6%		-13,2%
BA	5,8%		5,7%
Liquidités et autres instruments	3,4%		3,4%

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.

Allocation de type subordination		Deviation index	
Senior	78,0%		-17,7%
Tier 2	10,6%		7,0%
Hybride	6,0%		5,3%
Tier 1	2,1%		2,1%
Liquidités et autres instruments	3,4%		3,4%

ESG Important information

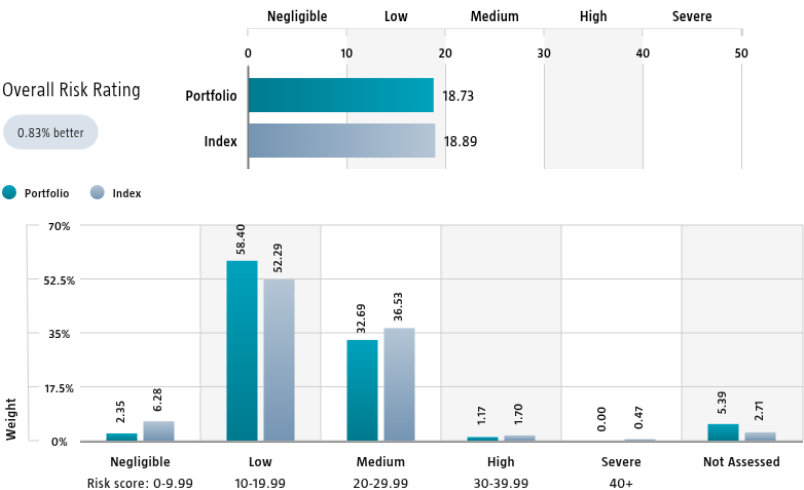
Les informations relatives à la durabilité contenues dans cette fiche d'information peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité dans leur processus. Ces informations ne sont données qu'à titre indicatif. Les informations rapportées sur la durabilité ne peuvent en aucun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

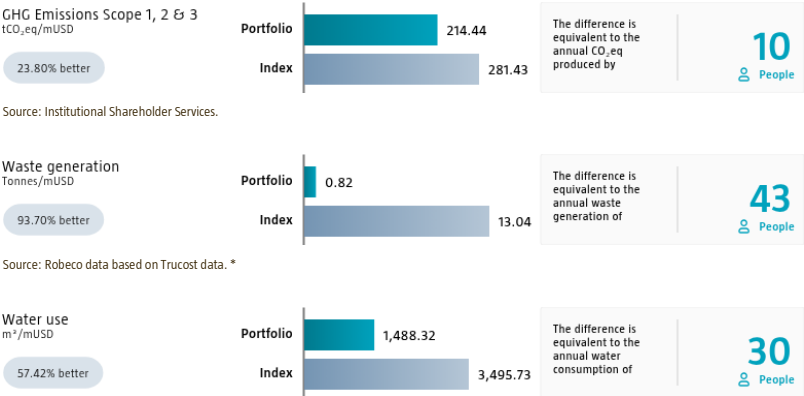
Le graphique Notation du risque ESG Sustainalytics du portefeuille présente la notation du risque ESG du portefeuille. Celle-ci est calculée en multipliant la notation du risque ESG Sustainalytics de chaque composant du portefeuille par sa pondération respective au sein du portefeuille. Le graphique 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 ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

L'empreinte environnementale exprime la consommation totale de ressources du portefeuille par mUSD investi. L'empreinte évaluée de chaque société est calculée en normalisant les ressources consommées par la valeur d'entreprise de la société, trésorerie comprise (EVIC). Nous agrégeons ces chiffres au niveau du portefeuille en utilisant une moyenne pondérée, en multipliant l'empreinte de chaque composant du portefeuille évalué par sa pondération respective. Pour la comparaison, les empreintes de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Les facteurs équivalents utilisés pour la comparaison entre le portefeuille et l'indice représentent des moyennes européennes et sont déterminés sur la base de sources tierces et de nos estimations. Ainsi, les chiffres présentés sont destinés à des fins d'illustration et sont purement indicatifs. Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.

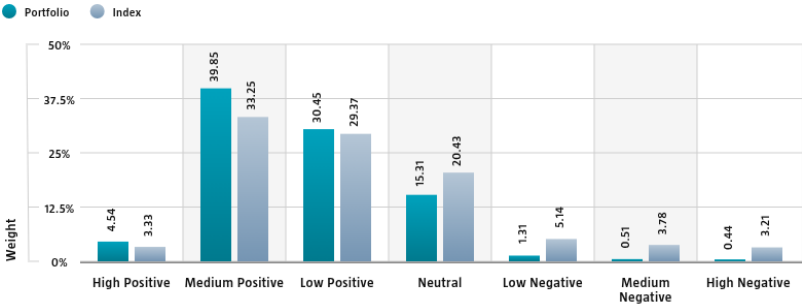


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Global Market Intelligence data © Trucost 2025. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither S&P Global Market Intelligence, 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 S&P Global Market Intelligence's express written consent. Reproduction of any information, data or material, including ratings is prohibited. The content is not a recommendation to buy, sell or hold such investment or security, nor does it address suitability of an investment or security and should not be relied on as investment advice.

SDG Impact Alignment

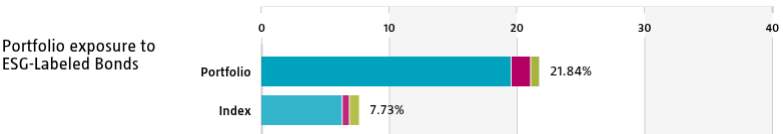
Cette répartition entre les notations ODD indique quelle pondération du portefeuille est allouée aux entreprises ayant un impact positif, neutre ou négatif sur les Objectifs de développement durable (ODD) sur la base du Cadre ODD de Robeco. Le cadre utilise une approche en trois étapes pour évaluer l'alignement 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	19.61%	6.38%
Social Bonds	1.52%	0.56%
Sustainability Bonds	0.71%	0.79%

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

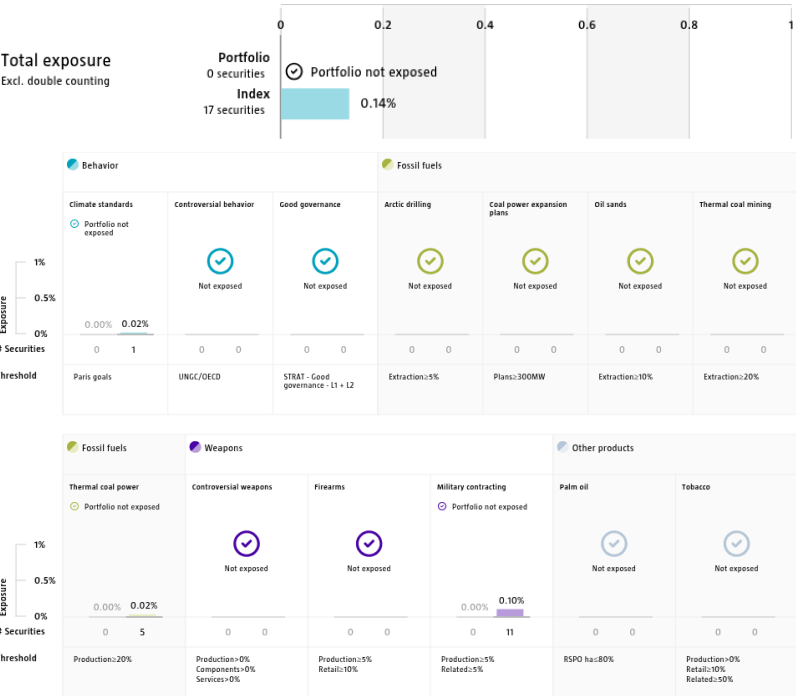
Robeco distingue trois types d'engagements. L'engagement de valeur se concentre sur les questions à long terme qui sont financièrement importantes et/ou qui ont un impact négatif en termes de durabilité. Les thèmes peuvent être répartis en Environnement, Social, Gouvernance ou lié au Vote. L'engagement 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)	12.45%	23	88
Environmental	5.85%	9	40
Social	2.36%	4	11
Governance	2.86%	3	11
Sustainable Development Goals	0.89%	6	23
Voting Related	2.27%	3	3
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

Robeco 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.

CV du gérant

Matthew Jackson est gérant de portefeuille Investment Grade international au sein de l'équipe Crédit. Il a rejoint Robeco en 2024 après avoir travaillé pour Western Asset Management à Londres, où il a commencé sa carrière en 2003 et a occupé les postes d'analyste de risque, d'analyste de portefeuille, d'analyste de recherche et de gérant de portefeuille pour de nombreux fonds et mandats de crédit dédiés. Il est titulaire d'une licence en économie (avec mention) de l'Université de Sheffield. Daniel Ender est gérant de portefeuille Investment Grade au sein de l'équipe Crédit. Auparavant, il était analyste de crédit chez Actiam. Daniel a débuté sa carrière dans le secteur de l'investissement en 2018 chez ABN AMRO. Il est titulaire d'un Master en économie financière de l'Université Érasme de Rotterdam et d'une licence en science politique et économie de l'Université du Connecticut. Daniel est également titulaire d'un CFA® (Chartered Financial Analyst).

Team info

La gestion de Robeco Climate 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 quatre 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.

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 et 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.