

Robeco Credit Income EH EUR

Robeco Credit Income est un sous-fonds à gestion active qui investit dans des sociétés contribuant à la réalisation des Objectifs de développement durable de l'ONU (ODD). La sélection de ces obligations est basée sur une analyse fondamentale. Le Sous-fonds investira dans une vaste gamme de secteurs obligataires et utilisera des stratégies efficaces en termes de revenus. Le Sous-fonds tient compte de la contribution d'une entreprise aux 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. Le Sous-fonds vise à optimiser les revenus actuels.



Evert Giesen, Jan Willem Knoll
Gère le fonds depuis le 2018-04-20

Performances

	Fonds
1 an	5,19%
2 ans	7,20%
3 ans	4,52%
5 ans	0,59%
Since 2020-08	0,60%
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
2024	3,62%
2023	5,93%
2022	-12,87%
2021	-0,74%
2022-2024	-1,48%
Annualisé (ans)	

Reference index

1/3 Bbg Global Agg Corp Index + 1/3 Bbg US Corp HY + Pan Euro HY ex Financials 2.5% Issuer Cap + 1/3 JPM Corp EMBI Broad Diversified Index

Données générales

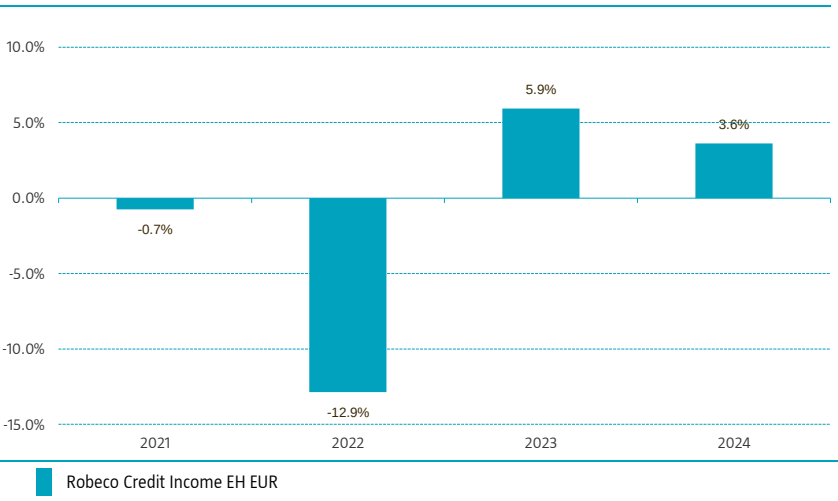
Morningstar	★★★★
Type de fonds	Obligations
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 1.801.914.778
Montant de la catégorie d'action	EUR 1.268.053
Actions en circulation	13.950
Date de première cotation	2020-08-25
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,22%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Oui
ex-ante RatioVaR limit	-
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/>
Pour plus d'informations sur la méthode relative à l'univers ciblé, voir <https://www.robeco.com/si>

Performances



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 1,01%. Le fonds a enregistré une perf. totale positive en août, les rendements sur cash continuant d'apporter une contribution positive, de même que l'exposition à la duration. La contribution totale du crédit a été légèrement positive. Le Mexique, Coventry Building Society et ZF Friedrichshafen ont été les plus payants, tandis que Owens Illinois, NextEra et Crown Cork ont le plus nui.

Évolution des marchés

Bien qu'en plein cœur des vacances d'été, août a été un mois chargé pour les marchés. Au début du mois, l'annonce de nouveaux droits de douane a engendré de la volatilité sur le marché, tandis que des données macro plus faibles ont entraîné un léger affaiblissement des marchés du crédit. Les spreads du HY ont clôturé à 308 pb, soit un élargissement de 1 pb sur le mois, tandis que ceux de l'IG ont augmenté de 4 pb, à 83 pb. Les spreads des marchés émergents se sont élargis de 3 pb et ont clôturé le mois à 247 pb. Sur le plan macroéconomique, la grande nouvelle a été l'importante révision à la baisse de la croissance de l'emploi en mai et en juin. Les propos du président de la Fed, J. Powell, lors de la conférence de Jackson Hole ont également été perçus comme relativement accommodants par le marché. Cela a renforcé les attentes de baisses de taux par la Fed, entraînant une baisse des taux des bons du Trésor US à court et moyen terme au cours du mois. Les taux du Trésor US à cinq ans ont baissé de 27 pb, à 3,70 %. Le marché s'inquiète de plus en plus de l'indépendance de la Fed. Les bons du Trésor à long terme n'ont pas suivi le rally du marché, principalement tiré par ces préoccupations. En Europe, la situation budgétaire française refait surface, sans toutefois provoquer de sous-performance des entreprises françaises jusqu'à présent.

Prévisions du gérant

Les droits de douane annoncés et l'incertitude qui en découle entament déjà la confiance des consommateurs et des producteurs. Les données sur l'emploi en août indiquent un ralentissement économique. En ce qui concerne les bénéfices des entreprises, on observe déjà l'impact négatif des droits de douane. Un ralentissement de l'économie et des résultats plus faibles dans certains secteurs pourraient entraîner une volatilité des spreads au cours des prochains trimestres. Les marchés comptent toujours sur l'intervention des banques centrales pour soutenir l'économie. La faiblesse récente du marché de l'emploi conduira probablement la Fed à baisser ses taux en septembre, mais le marché l'a déjà intégré. Après la poursuite du resserrement en juillet, les marchés sont à des niveaux tendus historiques. Le positionnement global du risque doit être modeste et viser le portage et le roulement. Bien que les marchés semblent tendus, il existe encore des opportunités de crédit individuel intéressantes. Nous restons prudents sur une exposition excessive à la duration, les marchés anticipant déjà plusieurs baisses de taux aux USA.

10 principales positions

Le Top 10 du portefeuille porte surtout sur des sociétés High Yield et la dette financière subordonnée. Nos positions sur les financières subordonnées concernent surtout les titres Tier 2. Nos positions sur le HY concernent surtout les financières subordonnées.

Cotation

25-08-31	EUR	90,90
High Ytd (25-04-03)	EUR	91,25
Plus bas de l'année (25-04-22)	EUR	87,18

Frais

Frais de gestion financière	1,00%
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	EH EUR
Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.	

Autorisé à la commercialisation

Belgique, Luxembourg, Suisse

Politique de change

Tous les risques de change ont été couverts.

Gestion du risque

La gestion du risque est entièrement intégrée dans le processus d'investissement afin de veiller à ce que les positions répondent toujours aux directives prédéfinies.

Affectation des résultats

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

Derivative policy

Le fonds utilise des instruments dérivés à des fins de couverture, de même qu'à des fins d'investissement.

Codes du fonds

ISIN	LU2216803242
Bloomberg	ROSCIEH LX
Valoren	56820138

10 principales positions

Positions

Commerzbank AG
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV
New York Life Global Funding
KBC Group NV
Deutsche Bank AG
Aptiv Swiss Holdings Ltd
Lloyds Banking Group PLC
APA Infrastructure Ltd
Permanent TSB Group Holdings PLC
Viatrix Inc
Total

Secteur	%
Obligations Couvertes	1,54
Industrie	1,41
Finance	1,33
Finance	1,19
Finance	1,14
Industrie	1,13
Finance	1,10
Services aux Collectivités	1,10
Agences	1,09
Industrie	1,07
	12,09

Statistiques

	3 ans	5 ans
Ratio d'information	0,23	0,38
Ratio de Sharpe	0,42	0,04
Alpha (%)	0,12	0,69
Beta	1,16	1,02
Ecart type	6,72	6,30
Gain mensuel max. (%)	4,58	4,58
Perte mensuelle max. (%)	-6,19	-6,19

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

Caractéristiques

	Fonds
Notation	BAA1/BAA2
Option duration ajustée (années)	3.59
Échéance (années)	4.3
Yield to Worst (% , Hedged)	3.5
Green Bonds (% , Weighted)	14,6

Allocation sectorielle

En août, l'exposition à l'automobile a été réduite. Cette décision est moins liée à un changement de notre vision top-down qu'à la valorisation, les spreads de ZF Friedrichshafen et IHO s'étant fortement resserrés au cours de la 1ère moitié du mois. Dans l'ensemble, nous restons prudents à l'égard des secteurs cycliques et nos allocations sont faibles dans les produits chimiques et la conso. cyclique notamment. Côté banque et assurance, les fondamentaux continuent d'être favorables, mais nous y avons réduit notre exposition car les valorisations se sont fort resserrées et le potentiel de hausse est limité. Nous avons surtout ajouté des obligations sécurisées à courte échéance, dont les valorisations sont encore attractives par rapport au marché en général.

Allocation sectorielle		
Finance		39,4%
Industrie		26,8%
Services aux Collectivités		7,2%
Obligations Couvertes		6,2%
Trésors		5,3%
Agences		4,9%
CLO		4,3%
Dette souveraine		2,0%
ABS		0,5%
Supranational		0,5%
Liquidités et autres instruments		2,9%

Allocation en devises

L'exposition de change est couverte dans la devise de référence du fonds.

Allocation en devises		
Euro		57,5%
Dollar Américain		32,3%
Livre Sterling		7,4%

Allocation par duration

Les taux des obligations du Trésor US ont baissé après la faiblesse des données du marché de l'emploi début août, surtout les échéances courtes et intermédiaires. Les marchés anticipant plusieurs baisses de la Fed, l'exposition aux parties courtes et intermédiaires de la courbe US présente un portage négatif important. Une partie de l'exposition à la duration US a été transférée à l'exposition à la duration européenne en août. La duration totale du portefeuille a été légèrement augmentée à 3,6 ans.

Allocation par duration		
Dollar Américain		2,6
Euro		1,0
Livre Sterling		0,0

Allocation par notation

Le fonds est en majorité investi dans des émissions notées BBB et BB. Les valorisations étant tendues, nous préférons une exposition au HY, surtout BB, et sommes prudents sur les obligations moins bien notées.

Allocation par notation		
AAA		14,5%
AA		3,7%
A		3,3%
BAA		32,4%
BA		38,7%
B		3,6%
CA		0,6%
NR		0,3%
Liquidités et autres instruments		2,9%

Subordination allocation

Le fonds a une allocation significative à la banque et à l'assurance, surtout via des obligations subordonnées. S'agissant des obligations CoCos, nous préférons les options d'achat à plus court terme avec des spreads de réinitialisation élevés. Les spreads des indices étant proches de leurs niveaux tendus historiques, la sélection devrait se concentrer sur les instruments présentant un risque d'extension limité. En août, l'exposition à certaines obligations Tier-2 de la banque et de l'assurance à faible négociation a été réduite. Dans l'industriel, les obligations hybrides en euros sont devenues relativement chères et une partie de l'exposition a été réduite sur le mois.

Allocation de type subordination		
Senior		59,3%
Tier 2		14,3%
Tier 1		12,2%
Hybride		11,2%
Subordonnées		0,2%
Liquidités et autres instruments		2,9%

ESG Important information

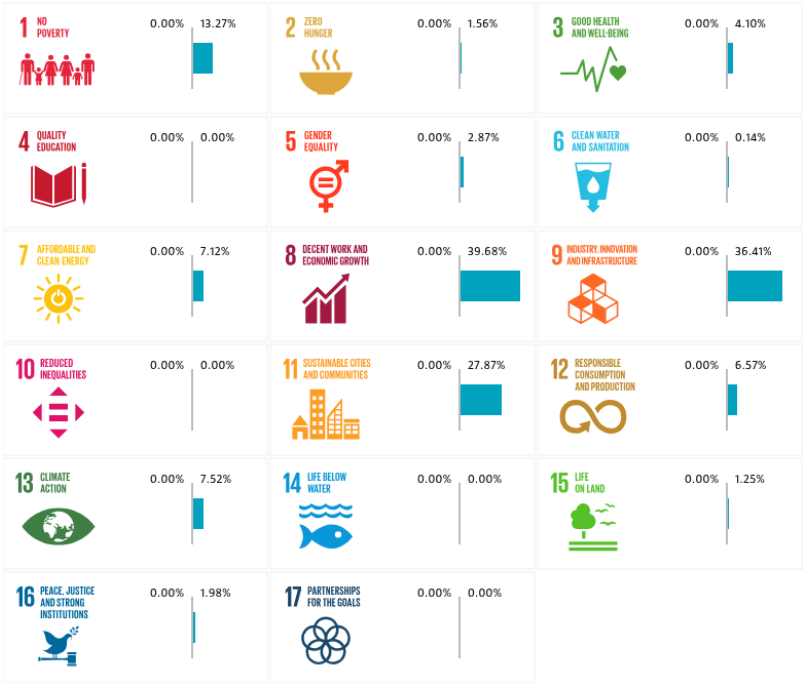
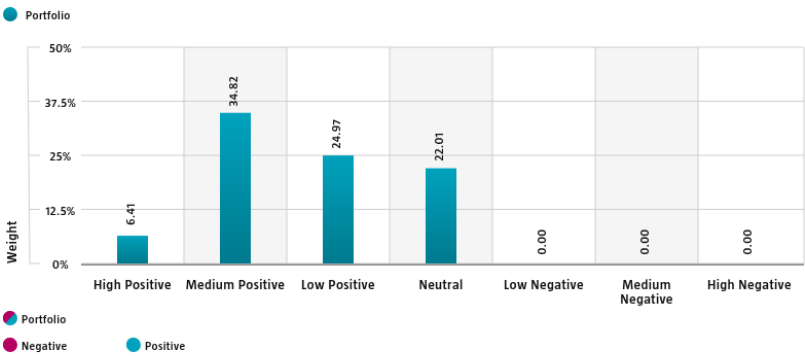
Les informations relatives à la durabilité contenues dans cette fiche d'information peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité dans leur processus. Ces informations ne sont données qu'à titre indicatif. Les informations rapportées sur la durabilité ne peuvent en aucun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

Durabilité

Le fonds 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 5 % 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. Pour plus d'informations, veuillez consulter les informations relatives à la durabilité. L'indice utilisé pour tous les visuels de durabilité est basé sur 1/3 Bbg Global Agg Corp Index + 1/3 Bbg US Corp HY + Pan Euro HY ex Financials 2.5% Issuer Cap + 1/3 JPM Corp EMBI Broad Diversified Index.

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.

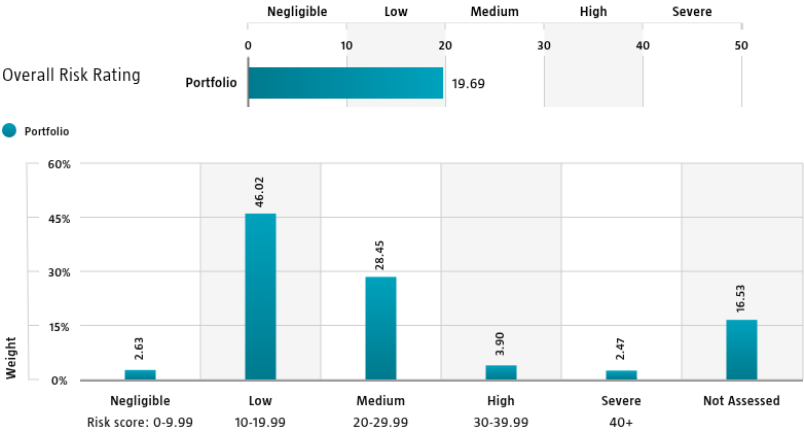


Source: Robeco. Data derived from internal processes.

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.

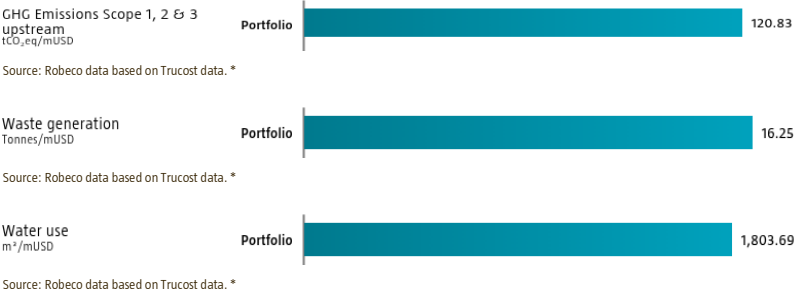
Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

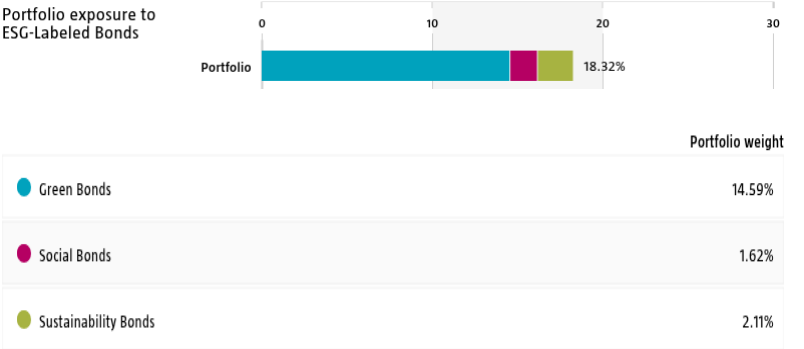
L'empreinte environnementale exprime la consommation totale de ressources du portefeuille par mUSD investi. L'empreinte évaluée de chaque société est calculée en normalisant les ressources consommées par la valeur d'entreprise de la société, trésorerie comprise (EVIC). Nous agréons ces chiffres au niveau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



* Source: S&P 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.

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 L.P. and its affiliates (collectively "Bloomberg").

Engagement

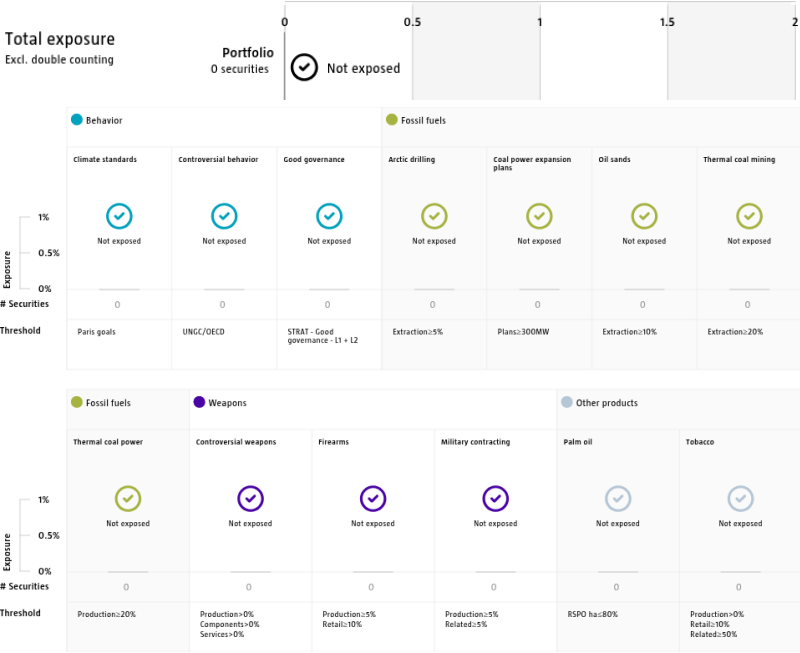
Robeco distingue trois types d'engagements. L'engagement de valeur se concentre sur les questions à long terme qui sont financièrement importantes et/ou qui ont un impact négatif en termes de durabilité. Les thèmes peuvent être répartis en Environnement, Social, Gouvernance ou lié au Vote. L'engagement 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)	1.20%	10	39
Environmental	1.20%	8	34
Social	0.00%	1	4
Governance	0.00%	0	0
Sustainable Development Goals	0.00%	0	0
Voting Related	0.00%	1	1
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusions

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



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

Politique d'investissement

Robeco Credit Income est un sous-fonds à gestion active qui investit dans des sociétés contribuant à la réalisation des Objectifs de développement durable de l'ONU (ODD). La sélection de ces obligations est basée sur une analyse fondamentale. Le Sous-fonds investira dans une vaste gamme de secteurs obligataires et utilisera des stratégies efficaces en termes de revenus. Le Sous-fonds tient compte de la contribution d'une entreprise aux 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. Le Sous-fonds vise à optimiser les revenus actuels.

Le fonds a pour objectif l'investissement durable au sens de l'Article 8 du Règlement européen sur la publication d'informations de durabilité du secteur financier. 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 intègre les critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) dans le processus d'investissement et applique la politique de bonne gouvernance de Robeco. 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.

CV du gérant

Evert Giesen est gérant de portefeuille Investment Grade au sein de l'équipe Crédit. Auparavant, il a été analyste responsable du secteur automobile au sein de l'équipe Crédit. Avant de rejoindre Robeco en 2001, Evert a travaillé pendant quatre ans chez AEGON Asset Management en tant que gérant de portefeuille obligataire. Il est actif dans le secteur de l'investissement depuis 1997 et est titulaire d'un Master en Économétrie de l'Université de Tilburg. Jan Willem Knoll est gérant de portefeuille Investment Grade au sein de l'équipe Crédit. Il a rejoint cette équipe en 2016. Précédemment, Jan Willem a dirigé l'équipe de recherche Actions financières sell-side chez ABN AMRO. Il a débuté sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1999 auprès d'APG où il a occupé plusieurs fonctions, dont celle de gérant de portefeuille pour un portefeuille assurance mondial, puis d'un portefeuille finance paneuropéen. Jan Willem est titulaire d'un Master en économie commerciale de l'Université de Groningue et d'un 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.

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.