

Robeco All Strategy Euro Bonds B EUR

Robeco All Strategy Euro Bonds est un fonds à gestion active qui investit surtout dans des obligations d'État et d'entreprise 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 est un fonds obligataire actif qui vise à optimiser les performances sur une base ajustée du risque. Il applique une approche flexible et n'est pas totalement limité par son indice sous-jacent.



Michiel de Bruin, Stephan van IJendoorn, Lauren Mariano
Gère le fonds depuis le 2019-01-01

Performances

	Fonds	Indice
1 an	2,09%	2,03%
2 ans	3,60%	3,82%
3 ans	0,98%	1,75%
5 ans	-2,65%	-1,84%
10 ans	-0,10%	0,39%
Since 2010-08	1,25%	1,77%

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	0,86%	2,63%
2023	5,22%	7,19%
2022	-17,38%	-17,17%
2021	-3,32%	-2,85%
2020	6,87%	4,05%
2022-2024	-4,28%	-3,05%
2020-2024	-1,95%	-1,63%

Annualisé (ans)

Indice

Bloomberg Euro Aggregate

Données générales

Morningstar	★★★
Type de fonds	Obligations
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 157.623.359
Montant de la catégorie d'action	EUR 22.673.490
Actions en circulation	280.646
Date de première cotation	2010-08-25
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,92%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Oui
Tracking error ex-ante max.	7,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profil de durabilité

- Exclusions
- Intégration ESG
- Engagement
- Objectif ESG

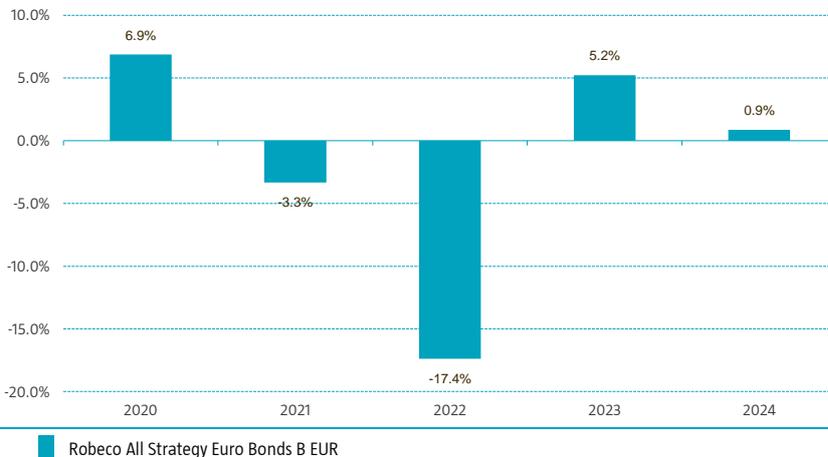
Exclusion basée sur filtrage négatif

≥ 15%

Univers ciblé

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 -0,16%.

Le fonds a affiché une performance légèrement négative, mais supérieure à l'indice. Si la surpondération de la duration a été assez neutre, le positionnement sur la courbe des taux a encore été payant. Même si nous pensons que la BCE a fini de réduire ses taux pour l'instant, les risques pour les taux sont orientés à la baisse, car l'Europe semble vulnérable à une renégociation par D. Trump de l'accord commercial avec l'UE en raison de la taxe sur les ventes numériques. La pentification concerne surtout les échéances longues et ultra-longues, qui restent impactées par la hausse des émissions et l'évolution de la réglementation en matière de retraite. Le positionnement géographique a aussi été payant. La sous-pondération des obligations d'État françaises a notamment favorisé le performance relative du portefeuille. Au cours du mois, le fonds a réduit de manière sélective ses positions en obligations adossées à l'État onéreuses. L'allocation en obligations d'entreprise du fonds est supérieure à celle de son indice et porte surtout sur des échéances courtes.

Évolution des marchés

Les performances des obligations d'État ont été mitigées en août, les bons du Trésor US (+0,8 %) ayant progressé, tandis que les obligations d'État européennes ont légèrement baissé. Les Bunds allemands ont terminé le mois en recul de 0,2 %. La faiblesse des chiffres de l'emploi aux USA explique en grande partie les solides performances des bons du Trésor US. Les taux courts américains ont augmenté, mais la courbe s'est pentifiée, le marché s'inquiétant de plus en plus de l'indépendance de la Fed. En Europe, les taux ont progressé suite aux déclarations des responsables de la BCE évoquant une pause prolongée dans le cycle d'assouplissement. Le Premier ministre français François Bayrou a effrayé les marchés en annonçant un vote de confiance sur son gouvernement le 8 septembre. Les spreads des OAT se sont élargis et ont entraîné les autres marchés de spreads dans leur sillage. Les courbes se sont pentifiées en Europe, la hausse des émissions compensant la baisse de la demande des fonds de pension pour les obligations à longue échéance. Côté notations de crédit, il y a eu des nouvelles positives et négatives. S&P a relevé la note du Portugal à A+, tandis que Moody's a revu les perspectives de l'Autriche (Aa1) à négatives.

Prévisions du gérant

La Fed devrait abaisser ses taux d'intérêt lors de sa réunion de septembre. Une baisse de 25 pb est entièrement intégrée pour cette réunion, ainsi que 3 baisses supplémentaires d'ici le mois de juin prochain. Nous sommes d'accord avec ces baisses prévues. Les tentatives visant à pousser la Fed à de nouvelles baisses et à saper son indépendance sont de plus en plus préoccupantes. Cela pourrait accroître le risque d'inflation et devrait conduire à une prime de risque plus élevée pour les obligations à longue échéance. Par ailleurs, nous nous attendons à ce que la BCE laisse les taux inchangés. Les prix du marché reflètent ce point de vue, ce qui a créé des points d'entrée plus attractifs pour les positions de duration surpondérées. Néanmoins, les courbes des obligations d'État européennes pourraient aussi se pentifier (échéances plus longues surtout). Les émissions devraient augmenter, tandis que la demande d'obligations à plus longue échéance devrait ralentir. Les OAT françaises devraient continuer à pâtir de l'absence d'accord politique sur la réduction du déficit budgétaire.

Cotation

25-08-31	EUR	80,79
High Ytd (25-06-12)	EUR	81,82
Plus bas de l'année (25-03-18)	EUR	79,52

Frais

Frais de gestion financière	0,70%
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	B EUR
Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.	

Autorisé à la commercialisation

Belgique, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Espagne, Suisse, Royaume-Uni

Politique de change

Tous les risques de change ont été couverts.

Gestion du risque

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

Affectation des résultats

Le fonds reverse des dividendes sur une base trimestrielle. Les dividendes mentionnés sont des dividendes cibles et peuvent être modifiés en conséquence de conditions du marché.

Derivative policy

Robeco All Strategy Euro Bonds utilise des instruments dérivés à des fins de couverture, de même qu'à des fins d'investissement. Ces instruments dérivés sont considérés comme très liquides.

Codes du fonds

ISIN	LU0528646820
Bloomberg	RCGASBE LX
WKN	A1H702
Valoren	11559254

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	1,40	1,13
Ratio d'information	0,09	0,08
Ratio de Sharpe	-0,17	-0,53
Alpha (%)	0,22	0,22
Beta	1,07	1,03
Ecart type	6,07	6,22
Gain mensuel max. (%)	3,74	3,92
Perte mensuelle max. (%)	-3,79	-4,97

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	22	34
Taux de réussite (%)	61,1	56,7
Mois en marché haussier	22	31
Mois de surperformance en marché haussier	16	19
Taux de réussite en marché haussier (%)	72,7	61,3
Mois en marché baissier	14	29
Months Outperformance Bear	6	15
Taux de réussite en marché baissier (%)	42,9	51,7

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

Caractéristiques

	Fonds	Indice
Notation	A1/A2	AA3/A1
Option duration ajustée (années)	6.56	6.3
Échéance (années)	7.6	7.5
Yield to Worst (% , Hedged)	3.1	2.9
Green Bonds (% , Weighted)	10,6	7,8

Modifications

Jusqu'au 1er novembre 2006, l'indice de référence était l'indice Barclays Capital Pan-European Aggregate Index (couvert en EUR).

Allocation sectorielle

Env. 35 % du fonds sont investis dans des bons du Trésor, largement inférieurs à l'indice. Le beta global du portefeuille, dont les SSA et spreads de swaps, est d'env. 1,3 et celui des obligations d'entreprise est d'env. 1,2. Le fonds a une légère surpondération à la fois en obligations d'entreprise IG et HY, partiellement couverte par le biais de l'iTraxx Crossover. Au sein des SSA, le fonds est surpondéré en obligations européennes à échéance longue. Le fonds a une allocation de 15 % aux obligations vertes, sociales et durables, majoritairement constituée d'émetteurs adossés à l'État.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Trésors	35,3%	-18,6%	
Finance	17,4%	8,9%	
Industrie	12,2%	2,5%	
Supranational	8,4%	0,8%	
Dette souveraine	6,6%	5,2%	
Obligations Couvertes	6,3%	-0,1%	
Agences	4,7%	-1,9%	
Services aux Collectivités	2,6%	1,0%	
Autorités Locales	2,3%	-2,0%	
Liquidités et autres instruments	4,2%	4,2%	

Allocation en devises

Le fonds n'a actuellement aucune position de change active.

Allocation en devises		Deviation index	
Euro	99,8%	-0,2%	
Livre Sterling	-0,1%	-0,1%	
Poland New Zloty	-0,1%	-0,1%	
Dollar Américain	0,1%	0,1%	
Dollar Australien	0,1%	0,1%	
Mexico New Peso	0,1%	0,1%	
Forint	0,1%	0,1%	
Couronne Tchèque	0,1%	0,1%	
Couronne Suédoise	-0,1%	-0,1%	
Dollar néo-zélandais	0,1%	0,1%	
Japanese Yen	0,1%	0,1%	

Allocation par duration

La duration globale du fonds était de 6,6 ans, contre 6,4 pour l'indice. Le fonds détient des positions longues en Europe, en Rép. tchèque et au R.-U., ainsi qu'une position courte en contrats à terme sur les obligations japonaises. Les positions longues sont principalement situées sur la partie intermédiaire de la courbe. Le fonds est aussi positionné pour une nouvelle normalisation (pentification) des courbes en Europe, au R.-U., en Norvège et aux USA.

Allocation par duration		Deviation index	
Euro	6,6	0,3	
Japanese Yen	-0,2	-0,2	
Couronne Tchèque	0,1	0,1	
Livre Sterling	0,1	0,1	

Allocation par notation

Le fonds est investi à 28 % dans des obligations AAA, dont des obligations d'État allemandes et néerlandaises, et des obligations adossées à l'État et des obligations sécurisées de haute qualité. Le fonds a une exposition inférieure à l'indice aux obligations d'État françaises (AA), contre une surpondération de la Grèce (BBB), de l'Italie (BBB) et de l'Espagne (A). Le fonds détient env. 5 % d'obligations d'État bulgares (BBB), étant donné que le pays rejoindra la zone euro en janvier 2026. L'exposition aux obligations inférieures à Investment Grade demeure faible, à env. 2 %.

Allocation par notation		Deviation index	
AAA	28,4%	-0,1%	
AA	10,0%	-17,1%	
A	19,6%	-0,2%	
BAA	35,4%	10,8%	
BA	2,2%	2,2%	
NR	0,2%	0,2%	
Liquidités et autres instruments	4,2%	4,2%	

ESG Important information

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

Durabilité

Le fonds inclut la durabilité dans le processus d'investissement par l'application d'exclusions, le filtrage négatif, l'intégration des critères ESG, la limitation des investissements dans des sociétés et des pays en fonction de leur performance ESG, et l'engagement. Pour les obligations d'État et les obligations liées aux États, le fonds se conforme à la politique d'exclusion de Robeco pour les pays, exclut les 15 % de pays qui sont les moins bien classés d'après l'indicateur de gouvernance mondial « Contrôle de la corruption » et s'assure d'obtenir un score moyen pondéré minimum de 6 sur la base du Classement de la durabilité des pays de Robeco (« Country Sustainability Ranking » ou « CSR »). Le CSR attribue aux pays une note sur une échelle de 1 (la plus mauvaise note) à 10 (la meilleure note) en fonction de 40 indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Pour les obligations d'entreprise, le fonds n'investit pas dans des émetteurs de crédits qui enfreignent les normes internationales ou dont les activités sont considérées comme nuisibles à la société selon la politique d'exclusion de Robeco. Les critères ESG, y compris le réchauffement climatique, sont intégrés dans l'analyse « bottom-up » des titres afin d'évaluer leur impact sur la qualité de crédit fondamentale de l'émetteur. Lors de la sélection des crédits, le fonds limite l'exposition aux émetteurs présentant des risques de durabilité élevés. Enfin, si des émetteurs sont signalés pour non-respect des normes internationales dans le cadre du suivi permanent, ils feront alors l'objet d'un dialogue actif.

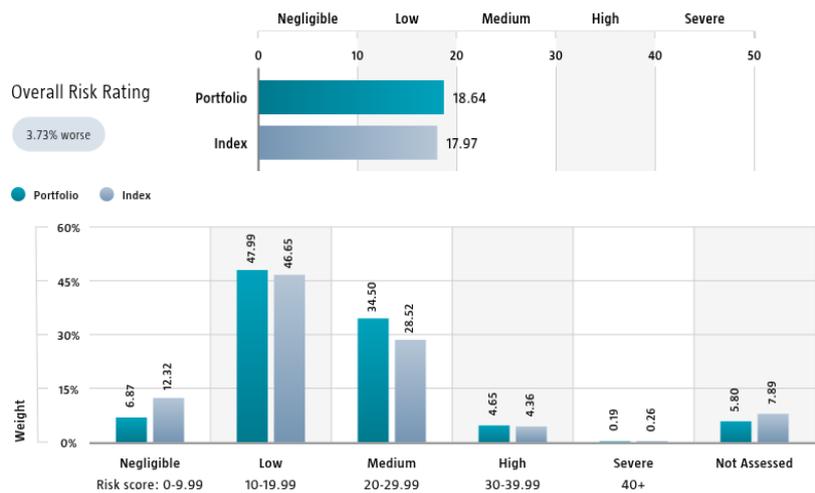
Pour plus d'informations, veuillez consulter les informations relatives à la durabilité.

L'indice utilisé pour tous les visuels de durabilité est basé sur Bloomberg Euro Aggregate.

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.

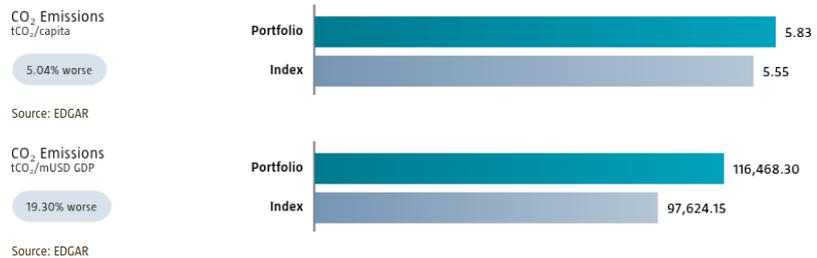
Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Copyright ©2025 Sustainability. All rights reserved.

Environmental Intensity - Government bond allocation

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



Environmental Footprint - Credit allocation

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

GHG Emissions Scope 1, 2 & 3 upstream
tCO₂eq/mUSD

26.84% better



The difference is equivalent to the annual CO₂eq produced by

4 People

Source: Robeco data based on Trucost data. *

Waste generation
Tonnes/mUSD

36.86% better



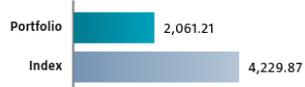
The difference is equivalent to the annual waste generation of

12 People

Source: Robeco data based on Trucost data. *

Water use
m³/mUSD

51.27% better



The difference is equivalent to the annual water consumption of

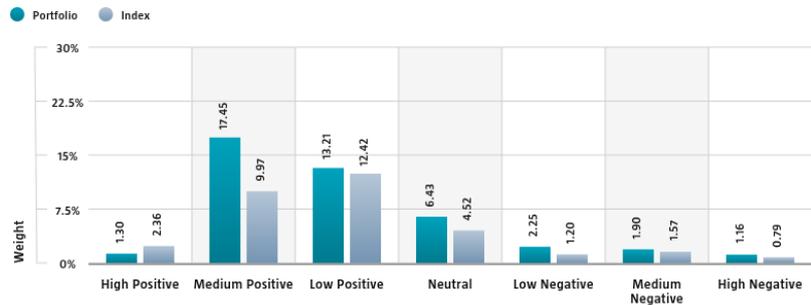
32 People

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

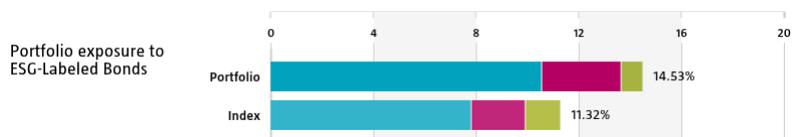
Cette répartition entre les notations ODD indique quelle pondération du portefeuille est allouée aux entreprises ayant un impact positif, neutre ou négatif sur les Objectifs de développement durable (ODD) sur la base du Cadre ODD de Robeco. Le cadre utilise une approche en trois étapes pour évaluer l'alignement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

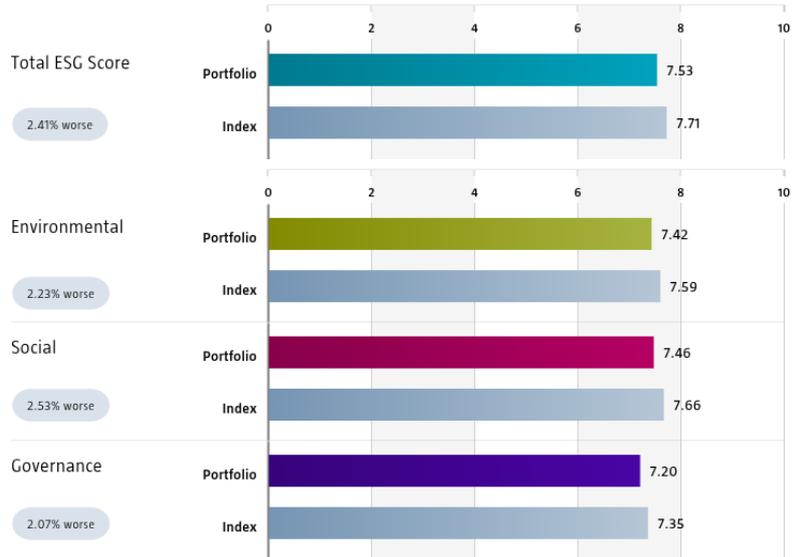


	Portfolio weight	Index weight
Green Bonds	10.58%	7.84%
Social Bonds	3.09%	2.11%
Sustainability Bonds	0.86%	1.38%

Source: Bloomberg in conjunction with data derived from internal processes. BLOOMBERG® is a trademark and service mark of Bloomberg Finance L.P. and its affiliates (collectively "Bloomberg").

Country Sustainability Ranking

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



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

Engagement

Robeco distingue trois types d'engagements.

L'engagement de valeur se concentre sur les questions à long terme qui sont financièrement importantes et/ou qui ont un impact négatif en termes de durabilité. Les thèmes peuvent être répartis en Environnement, Social, Gouvernance ou lié au Vote.

L'engagement ODD vise à assurer une amélioration claire et mesurable des contributions d'une entreprise aux ODD.

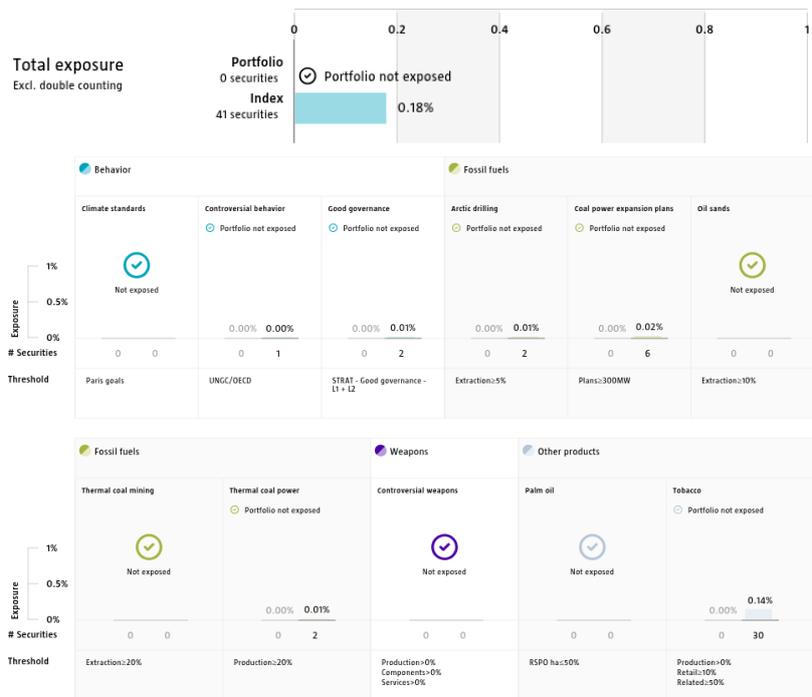
L'engagement renforcé est déclenché en cas de mauvais comportement et se concentre sur les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales. Le rapport est basé sur toutes les entreprises du portefeuille pour lesquelles des activités d'engagement ont eu lieu au cours des 12 derniers mois. Des entreprises peuvent être engagées simultanément dans plusieurs catégories. Si l'exposition totale du portefeuille exclut le double comptage, elle peut ne pas correspondre à la somme des expositions des différentes catégories.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	4.68%	28	110
Environmental	2.72%	14	62
Social	0.62%	4	12
Governance	0.29%	3	10
Sustainable Development Goals	0.66%	5	23
Voting Related	0.50%	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 All Strategy Euro Bonds est un fonds à gestion active qui investit surtout dans des obligations d'État et d'entreprise 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 est un fonds obligataire actif qui vise à optimiser les performances sur une base ajustée du risque. Il applique une approche flexible et n'est pas totalement limité par son indice sous-jacent.

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 en ce qui concerne les régions.

CV du gérant

Michiel de Bruin est responsable de Global Macro et gérant de portefeuille. Avant de rejoindre Robeco en 2018, il était Directeur des Taux internationaux et des Marchés monétaires pour BMO Global Asset Management à Londres. Il a occupé plusieurs autres postes auparavant, y compris Directeur du fonds Euro Government Bonds. Avant d'intégrer BMP en 2003, il a été notamment responsable du trading obligataire à la Deutsche Bank à Amsterdam. Il a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1986. Il est titulaire d'un diplôme de troisième cycle en analyse financière de la VU University à Amsterdam et du CEFA (« Certified EFFAS Analyst »). Il possède également une licence en sciences appliquées de l'Université des sciences appliquées d'Amsterdam. Stephan van IJzendoorn est gérant de portefeuille et membre de l'équipe Global Macro de Robeco. Avant d'intégrer Robeco en 2013, Stephan a été employé par F&C Investments en tant que gérant de portefeuilles obligataires et il a auparavant occupé des fonctions similaires au sein d'Allianz Global Investors et A&O Services. Il a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 2003. Il est titulaire d'une licence en gestion financière, d'un Master en gestion d'investissement de la VU University à Amsterdam et du CEFA (« Certified European Financial Analyst »). Lauren Mariano est gérante de portefeuille et membre de l'équipe Global Macro de Robeco. Avant de rejoindre Robeco en 2024, elle a travaillé chez Manulife en tant qu'analyste et gérante adjointe de portefeuille obligataire, spécialisée dans les titres souverains, les devises et l'analyse macroéconomique. Elle a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 2017 auprès de Manulife. Elle est titulaire d'une licence en finance de l'Université Bentley 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 est régi par la Directive européenne sur l'épargne. Le fonds est 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, le rachat d'actions du fonds peut être soumis à l'impôt sur le revenu appliqué en Belgique. En outre, 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.