

Robeco Sustainable Property Equities F EUR

Robeco Sustainable Property Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in aandelen uit ontwikkelde landen over de hele wereld. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een fundamentele analyse. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van een beter rendement dan de index. Dit fonds is het eerste fonds dat sterke wereldwijde trends in de vastgoedsector signaleert. Binnen deze trends richt dit fonds zich op bedrijven met de beste vooruitzichten binnen de sector. De fondsmangers gebruiken zorgvuldig ontwikkelde modellen om aandelen te kiezen met goede winstverwachtingen en een redelijke waardering. Het fonds streeft ernaar aandelen te selecteren met een relatief kleine milieuoetadruk in vergelijking met aandelen met een grote milieuoetadruk.



Folmer Pietersma, Frank Onstwedder
Fondsmanger sinds 01/10/2007

Performance

	Fonds	Index
1 jaar	5,67%	6,67%
2 jaar	-8,79%	-7,68%
3 jaar	4,14%	4,85%
5 jaar	5,09%	4,02%
10 jaar	6,69%	6,22%
Since 06/1998	6,44%	6,56%

Geannualiseerd (voor periodes langer dan een jaar)

Let op: door een verschil in meetperiode tussen het fonds en de index kunnen performance verschillen ontstaan. Zie laatste pagina voor meer info.

Rendement per kalenderjaar

	Fonds	Index
2023	5,67%	6,67%
2022	-21,27%	-20,10%
2021	35,75%	35,24%
2020	-10,79%	-14,75%
2019	27,23%	23,94%
2021-2023	4,14%	4,85%
2019-2023	5,09%	4,02%

Geannualiseerd (jaar)

Index

S&P Developed Property Index (Net Return, EUR)

Algemene gegevens

Morningstar	★★★★★
Fondstype	Aandelen
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 414.447.793
Grootte van de aandelen categorie	EUR 35.160.047
Uitstaande aandelen	186.856
Datum 1e koers	04/07/2012
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	0,91%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Nee
Ex-ante tracking error limit	7,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Duurzaamheidsprofiel

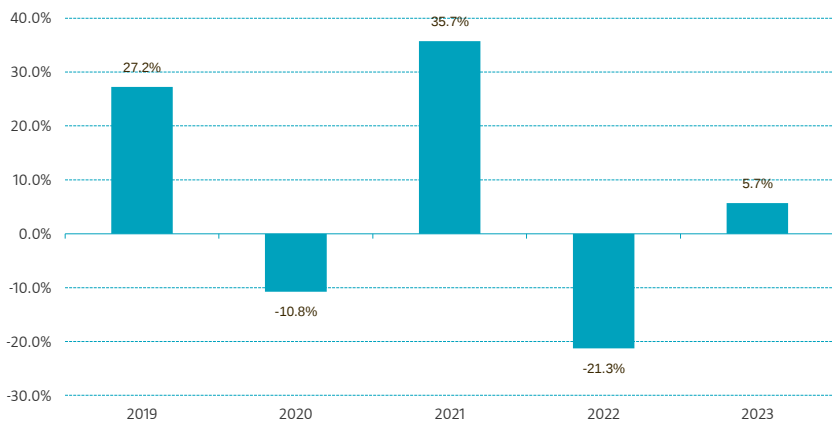
- Uitsluitingen+
- ESG-integratie
- Stemmen
- ESG-doel



Beoogde ESG-score	Footprint target
Beter dan de index	20% Beter dan de index

Ga voor meer informatie over uitsluitingen naar <https://www.robeco.com/exclusions/>

Performance



Robeco Sustainable Property Equities F EUR

Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van 8,14%.

Alle regio's behaalden een positief resultaat in december. Europa, de regio met de meeste financiële dekking, realiseerde een outperformance. Naast Europa deden ook Azië (ex-Japan) en Noord-Amerika het beter dan de bredere index. Opslag-REIT's, kantoren-REIT's en industriële REIT's (11,5%) waren de drie best presterende subsectoren. Opslag-REIT's lieten een herstel zien, doordat de maandelijkse daling van de street rents afneemt. Een stabilisatie van de hypotheekrente in de VS is ook een goed voorteken voor de huizenverkoop en verhuisactiviteit, belangrijke aanjagers voor de vraag naar opslagruimte. Positieve indrukken van de beleggersdag van Prologis, waaronder een toelichting op de datacentermogelijkheden van het bedrijf, stuwden de sector industriële REIT's hoger. Kantoren-REIT's reageerden positief op de toegenomen verhuuractiviteit in de VS. Ondertussen prijst de markt lagere financieringsrisico's in, omdat de creditspreads dalen. De performance was afgelopen maand geconcentreerd in Noord-Amerika, en dan vooral in Amerikaanse belangen binnen eerste klas kantoren. De op de westkust gerichte kantoren-REIT Kilroy en Boston Properties realiseerden een forse outperformance.

Markontwikkeling

Na een bescheiden outperformance afgelopen maand deed wereldwijd vastgoed het in december ruim 450 bp beter dan aandelen in het algemeen. De directe katalysator voor de sterke marktbevingen was het CPI-rapport van oktober, dat lager uitviel dan verwacht. Hoewel bepaalde inflatiecijfers nog steeds hoog zijn en het commentaar van de ECB en BoE agressief bleef, heeft de markt het einde van de renteverhogingscyclus ingeprijsd en gaat deze nu uit van renteverlagingen halverwege 2024. De 10-jaarsrente daalde in de VS nog eens 45 bp naar 3,88%. Daarnaast daalden ook de Amerikaanse BBB-spreads naar 134 bp, tegenover 145 bp een maand eerder. Toen de rente op Amerikaanse REIT-obligaties in november onder de 6% zakte, begon wereldwijd vastgoed het beter te doen dan aandelen. Het impliciete spreadniveau tussen investmentgrade-bedrijfsobligaties en Amerikaanse REIT-obligaties is in deze periode ook gehalveerd en eindigde het jaar op 16 bp.

Verwachting fondsmanger

De fundamentals van zakelijk vastgoed vertragen, maar wel vanaf een zeer hoog niveau. De arbeidsmarkt is krap en de werkgelegenheid groeit sterk, zij het minder dan voorheen. Van oudsher is de groei van de werkgelegenheid een belangrijke aanjager voor de vraag naar vastgoed. Het aanbod van nieuw vastgoed wordt beperkt, omdat de bouwkosten zijn opgelopen en de financiering is opgedroogd. Naar verwachting blijft de omgeving voor de ontwikkelde economieën inflatoir. Over het algemeen is het voor een verhuurder gemakkelijker om over huurverhogingen te onderhandelen wanneer andere goederen en diensten ook in prijs stijgen. Hoewel de fundamentals gunstig blijven voor vastgoedaandelen, zijn de financieringskosten flink gestegen. Nu de koersen van beursgenoteerde vastgoedsector tot onder de IW zijn gedaald, is de daling in de waarde van vastgoed al ingeprijsd. Kijkend naar langere periodes in het verleden heeft de sector aantrekkelijke rendementen opgeleverd vergeleken met aandelen in het algemeen. Het bezit van vastgoed biedt een aantrekkelijke inkomstenstroom en de mogelijkheid om te profiteren van een waardestijging van de grond. Het aantrekkelijke rendement van vastgoed is nu nog waardevoller dankzij de inflatieafdekking die deze sector met zich meebrengt.

Top 10 grootste belangen

De grootste namen in de portefeuille zijn bedrijven die profiteren van de vier trends die naar onze mening een duurzame groei van de sector stimuleren: industriële locaties/opslagruimte, eerste klas kantoren, eerste klas winkelruimte en woonruimte. Prologis en Equinix maken deel uit van het segment 'vastgoedtechnologie' – vastgoedbedrijven die profiteren van technologische veranderingen. Equinix is eigenaar/exploitant van datacenters en profiteert van de groeiversnelling in internetgebruik. Prologis is een toonaangevende ontwikkelaar/eigenaar van logistieke warehouses. Diverse namen in de top 10 profiteren van een verandering van levensstijl: Extra Space Storage, AvalonBay, American Homes 4 Rent, Equity LifeStyle en Welltower.

Transactiekoers

31/12/23	EUR	188,17
High Ytd ()	EUR	195,44
Laagste koers Ytd ()	EUR	158,08

Kosten fonds

Beheerkosten	0,70%
Performance fee	Geen
Servicekosten	0,16%

Juridische status

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht (SICAV)	
Uitgiftestructuur	Open-end
ICBE V	Ja
Aandelenklasse	F EUR
Dit fonds is een subfonds van Robeco Capital Growth Funds, SICAV	

Geregistreerd in

Oostenrijk, België, Frankrijk, Duitsland, Luxemburg, Nederland, Singapore, Spanje, Zwitserland

Valutabeleid

Het fonds kan valuta-afdekkingstransacties aangaan.

Risicobeleid

Risicobeheer is volledig geïntegreerd in het beleggingsproces om te zorgen dat de posities altijd binnen vastgestelde richtlijnen blijven.

Dividendbeleid

Het fonds keert geen dividend uit. De inkomsten worden verwerkt in de koers van het fonds. Hierdoor bestaat het gehele fondsresultaat uit koersrendement.

Fondscodes

ISIN	LU0792910647
Bloomberg	ROBPEFE LX
WKN	A1XAOP
Valoren	18787087

Top 10 grootste belangen

Belangen
Prologis Inc
Equinix Inc
Extra Space Storage Inc
Simon Property Group Inc
Welltower Inc
AvalonBay Communities Inc
Equity LifeStyle Properties Inc
American Homes 4 Rent
Kimco Realty Corp
Federal Realty Investment Trust
Totaal

Sector	%
Industrial REITs	8,54
Specialized REITs	6,74
Specialized REITs	3,97
Retail REITs	3,88
Health Care REITs	3,82
Residential REITs	3,13
Residential REITs	3,02
Residential REITs	2,95
Retail REITs	2,76
Retail REITs	2,65
Totaal	41,49

Top 10/20/30 weging

TOP 10	41,49%
TOP 20	61,80%
TOP 30	77,57%

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Tracking error ex-post (%)	1,99	3,45
Informatieratio	0,12	0,55
Sharpe-ratio	0,24	0,32
Alpha (%)	0,23	2,00
Bèta	1,00	0,91
Standaard deviatie	17,07	17,12
Max. monthly gain (%)	10,78	10,78
Max. monthly loss (%)	-9,47	-16,07

De hierboven genoemde ratio's zijn gebaseerd op rendementen vóór aftrek van vergoedingen.

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	20	35
Hit ratio (%)	55,6	58,3
Months Bull market	21	35
Months Outperformance Bull	12	20
Hit ratio Bull (%)	57,1	57,1
Months Bear market	15	25
Months Outperformance Bear	8	15
Hit ratio Bear (%)	53,3	60,0

De hierboven genoemde ratio's zijn gebaseerd op rendementen vóór aftrek van vergoedingen.

Veranderingen

De getoonde resultaten die zijn behaald vóór de introductiedatum van de aandelenklasse zijn gebaseerd op een vergelijkbare aandelenklasse met een hogere kostenstructuur.

Asset allocatie

Asset allocation		
Equity		97,6%
Kas		2,4%

Sectorverdeling

De fondsmanagers hebben een voorkeur voor vastgoedbedrijven met een goed financieel profiel en portefeuilles die solide inkomsten genereren. Het fonds is overwogen in woning-REIT's, zowel meer- als eengezinswoningen, en industriële/logistieke aandelen, waarvan de meeste vallen onder industriële REIT's en sommige onder vastgoedbeheer & -ontwikkeling. Binnen gespecialiseerde REIT's heeft het fonds een relatief grote weging in zendmasten en self-storage. De belangrijkste onderwegingen zijn gediversifieerde REIT's, hotel & resort REIT's en triple-net REIT's. Deze vallen onder gespecialiseerde, gezondheidszorg- en retail-REIT's. De vier belangrijkste trendportefeuilles zijn: industriële locaties/opslagruimte, eerste klas kantoren, eerste klas winkelruimte en woonruimte. Deze vier trends vertegenwoordigen respectievelijk 30%, 20%, 12% en 38% van het fonds.

Sectorverdeling			Deviation index	
Beheer & ontwikkeling onroerend goed		20,0%		2,1%
Specialized REITs		18,5%		1,8%
Residential REITs		17,8%		6,5%
Industrial REITs		15,0%		-0,8%
Retail REITs		13,0%		-2,3%
Health Care REITs		6,7%		-0,3%
Office REITs		6,7%		0,0%
Diversified REITs		1,5%		-5,0%
Diversified Telecommunication Services		0,7%		0,7%
Hotel & Resort REITs		0,0%		-2,7%

Regioverdeling

Het fonds heeft een overweging in Noord-Amerika en een onderweging in Azië.

Regioverdeling		Deviation index	
Amerika	64,2%		3,1%
Azië	22,9%		-2,1%
Europa	12,9%		0,0%
Middle East	0,0%		-1,0%

Valutaverdeling

De fondsmanager voert een actief valuta-afdeckingsbeleid, wat betekent dat de afwijking van de indexweging meestal klein is. Voor sommige valuta's van opkomende markten, zoals de Braziliaanse real, is hedging relatief duur en daarom maken we daar ook geen gebruik van.

Valutaverdeling		Deviation index	
Amerikaanse dollar	61,9%	1,9%	
Japanese Yen	11,6%	-0,2%	
Euro	5,8%	0,1%	
Australische dollar	5,4%	-0,1%	
Britse pond	3,9%	-0,2%	
Hong Kong Dollar	3,5%	-0,3%	
Singapore Dollar	2,9%	-0,3%	
Zweedse kroon	1,8%	-0,2%	
Canadese dollar	1,0%	-0,4%	
Zwitserse frank	0,9%	-0,2%	
Israëli Shekel	0,9%	-0,1%	
Brasilian Real	0,4%	0,4%	
Overig	0,0%	-0,4%	

ESG Important information

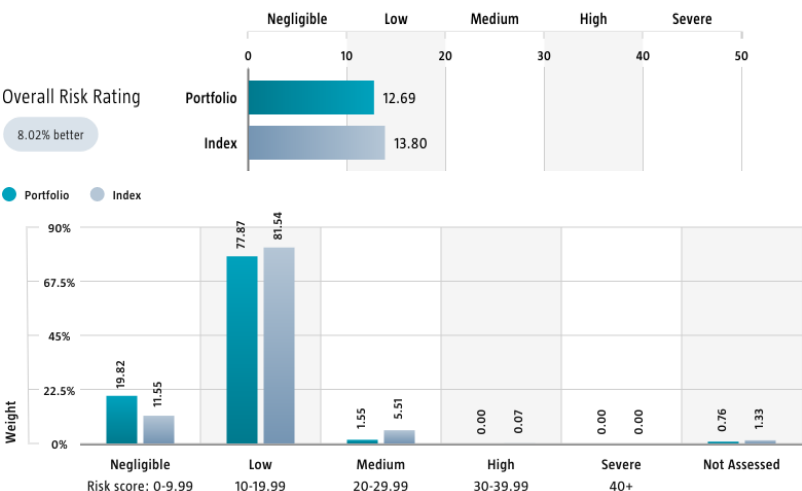
De duurzaamheidsinformatie in deze factsheet kan beleggers helpen duurzaamheidsoverwegingen te integreren in hun proces. Deze informatie is alleen voor informatieve doeleinden. De gerapporteerde duurzaamheidsinformatie mag niet worden gebruikt in relatie tot de bindende elementen van dit fonds. Bij een beslissing om te beleggen moet rekening worden gehouden met alle kenmerken of doelstellingen van het fonds zoals beschreven in het prospectus. Het prospectus is op verzoek kosteloos verkrijgbaar via de Robeco-website.

Duurzaamheid

Het fonds integreert duurzaamheid in het beleggingsproces door middel van uitsluitingen, ESG-integratie, ESG- en milieuvoetafdruk-doelstellingen en stemmen. Op basis van het uitsluitingsbeleid van Robeco belegt het fonds niet in issuers die internationale normen schenden of waarbij de activiteiten een negatieve impact hebben op de maatschappij. Om bestaande en potentiële ESG-risico's en -kansen te beoordelen, zijn financieel materiële ESG-factoren geïntegreerd in de fundamentele bottom-up beleggingsanalyse. Bij de aandelenselectie beperkt het fonds de exposure naar een hoog duurzaamheidsrisico. Het fonds streeft daarnaast naar een betere ESG-score en een ten minste 20% kleinere CO₂-, water- en afvalvoetafdruk ten opzichte van de referentie-index. Daarnaast worden issuers uitgesloten waarvan uit de doorlopende monitoring blijkt dat ze internationale normen schenden. Tot slot maakt het fonds gebruik van zijn rechten als aandeelhouder en gebruikt het zijn stemrecht in overeenstemming met het beleid van Robeco voor stemmen bij volmacht. In de volgende paragrafen worden de ESG-maatstaven voor dit fonds weergegeven met een korte beschrijving. Meer informatie vindt u in de duurzaamheidsgerelateerde informatie. De gebruikte index voor alle duurzaamheidsvisuals is gebaseerd op S&P Developed Property Index (Net Return, EUR).

Sustainalytics ESG Risk Rating

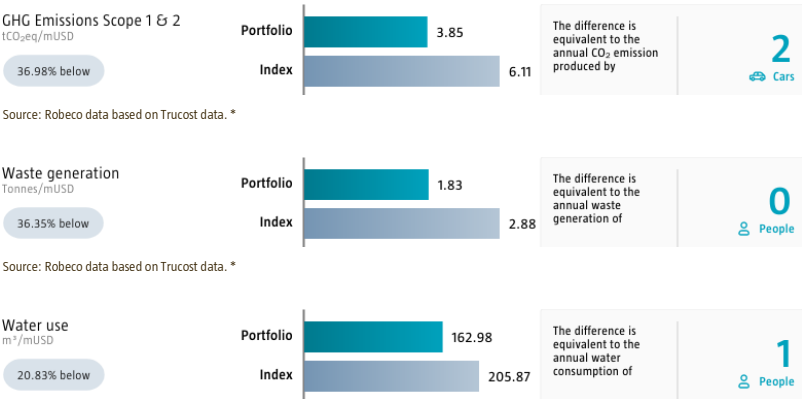
De grafiek ESG Risk Rating van Sustainalytics geeft de ESG-risicorating van de portefeuille weer. Deze wordt berekend door de ESG-risicorating van alle namen in de portefeuille te vermenigvuldigen met de betreffende portefeuilleweging. De grafiek Verdeling over ESG-risiconiveaus van Sustainalytics toont de portefeuilleallocaties onderverdeeld in de vijf ESG-risiconiveaus van Sustainalytics: minimaal (0-10), laag (10-20), gemiddeld (20-30), hoog (30-40) en ernstig (40+), en geeft zo een overzicht van de exposure van de portefeuille naar de verschillende ESG-risiconiveaus. De indexscores worden vergeleken met die van de portefeuille om het relatieve ESG-risiconiveau van de portefeuille ten opzichte van de index te bepalen. In de cijfers zijn alleen belangen meegenomen die zijn aangemerkt als bedrijfsobligaties.



Source: Copyright ©2024 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

De milieuvoetafdruk geeft het totale gebruik van hulpbronnen weer per één miljoen belegde USD in de portefeuille. De voetafdruk van iedere onderzochte onderneming wordt berekend door de gebruikte hulpbronnen te normaliseren ten opzichte van de bedrijfswaarde inclusief cash van die ondernemingen. Wij voegen deze cijfers samen op portefeuilleniveau op basis van een gewogen gemiddelde, waarbij de voetafdruk van ieder beoordeeld portefeuillebelang wordt vermenigvuldigd met de weging van de positie. Ter vergelijking worden naast de voetafdrukken van de portefeuille ook die van de index getoond. De equivalente factoren die worden gebruikt voor de vergelijking tussen de portefeuille en de index vertegenwoordigen Europese gemiddelden en zijn gebaseerd op bronnen van derden in combinatie met eigen ramingen. De gepresenteerde cijfers zijn dan ook bedoeld ter illustratie en vormen slechts een indicatie. In de cijfers zijn alleen belangen meegenomen die zijn aangemerkt als bedrijfsobligaties.

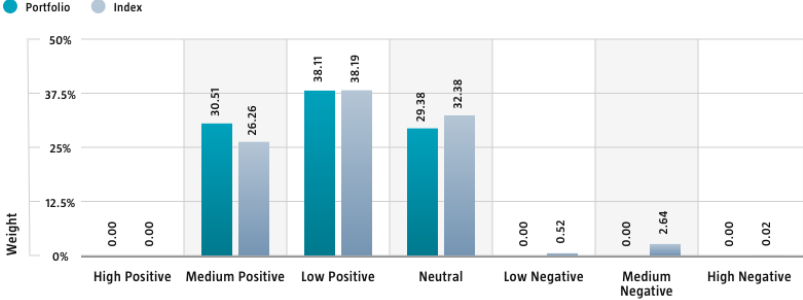


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2024. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, nor its affiliates, nor its licensors accept any liability for any errors, omissions, or interruptions in the Trucost data and/or reports. No further distribution of the Data and/or Reports is permitted without Trucost's express written consent.

SDG Impact Alignment

Deze verdeling over SDG-scores toont de portefeuilleweging die is toegekend aan bedrijven met een positieve, negatieve en neutrale impact op de Sustainable Development Goals (SDG) op basis van Robeco's SDG-raamwerk. Het raamwerk beoordeelt in drie stappen de impact van een bedrijf op de relevante SDG's en kent een totale SDG-score toe. Deze score loopt uiteen van een positieve tot negatieve bijdrage, waarbij de impact wordt beoordeeld als 'high', 'medium' of 'low'. Dit resulteert in een schaal van zeven stappen die loopt van -3 tot +3. Ter vergelijking worden naast de scores van de portefeuille ook de indexscores getoond. In de cijfers zijn alleen belangen meegenomen die zijn aangemerkt als bedrijfsobligaties.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Engagement

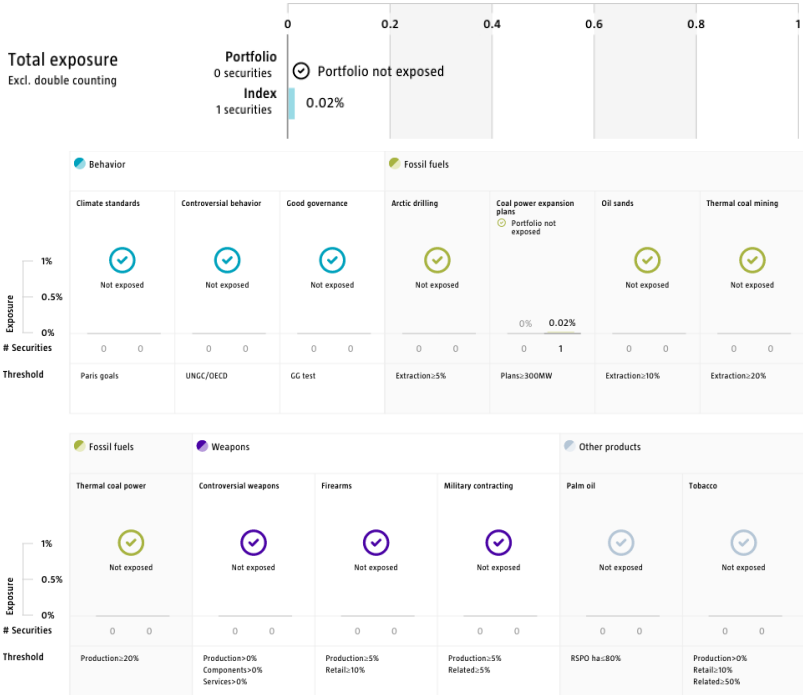
Robeco maakt onderscheid tussen drie soorten engagements. Value Engagement is gericht op langetermijnkwesties die financieel materieel zijn en/of negatieve gevolgen hebben voor de duurzaamheid. De thema's zijn onder te verdelen in Milieu, Maatschappij, Governance of Stemmen. SDG Engagements zijn bedoeld om een duidelijke en meetbare verbetering te bewerkstelligen in de bijdrage van een bedrijf aan de SDG's. Enhanced Engagement wordt in gang gezet bij wangedrag en is gericht op bedrijven die internationale normen ernstig schenden. De rapportage is gebaseerd op alle bedrijven in de portefeuille waarvoor in de afgelopen 12 maanden engagementactiviteiten hebben plaatsgevonden. Bedrijven kunnen onder engagement zijn in meerdere categorieën tegelijk. Hoewel de totale exposure van de portefeuille dubbeltelling uitsluit, is die mogelijk niet gelijk aan de som van de exposure van de afzonderlijke categorieën.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	4.78%	3	9
Environmental	1.80%	1	3
Social	0%	0	0
Governance	0%	0	0
Sustainable Development Goals	1.67%	1	4
Voting Related	2.98%	2	2
Enhanced	0%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Uitsluitingen

De Uitsluitingsgrafieken tonen de mate waarin Robeco uitsluitingen toepast. Ter referentie wordt de exposure van de index weergegeven naast die van de portefeuille. De drempels zijn gebaseerd op omzet, tenzij anders aangegeven. Voor meer informatie over het uitsluitingsbeleid en welk niveau van toepassing is, verwijzen we u naar het uitsluitingsbeleid en de uitsluitingenlijst op 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](#)

Beleggingsbeleid

Robeco Sustainable Property Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in aandelen uit ontwikkelde landen over de hele wereld. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een fundamentele analyse. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van een beter rendement dan de index. Dit fonds is het eerste fonds dat sterke wereldwijde trends in de vastgoedsector signaleert. Binnen deze trends richt dit fonds zich op bedrijven met de beste vooruitzichten binnen de sector. De fondsmanagers gebruiken zorgvuldig ontwikkelde modellen om aandelen te kiezen met goede winstverwachtingen en een redelijke waardering. Het fonds streeft ernaar aandelen te selecteren met een relatief kleine milieuoetafdruk in vergelijking met aandelen met een grote milieuoetafdruk. Het fonds streeft naar een beter duurzaamheidsprofiel dan de Benchmark door bepaalde kenmerken op het gebied van milieu en maatschappij (environmental and social; E&S) te bevorderen volgens Artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation van de EU en door ESG- en duurzaamheidsrisico's te integreren in het beleggingsproces, en past Robeco's beleid voor goed ondernemingsbestuur toe. Het fonds hanteert duurzaamheidsindicatoren, waaronder, maar niet beperkt tot, uitsluitingen op basis van normen, activiteiten en regio's, stemmen bij volmacht, engagement en een betere milieuoetafdruk.

Het beleggingsbeleid is niet gebonden aan een benchmark, maar het fonds kan wel ter vergelijking gebruikmaken van een benchmark. De meeste aandelen die we selecteren maken deel uit van de Benchmark, maar we kunnen ook aandelen buiten de Benchmark selecteren. Daarnaast kan het fonds flink afwijken van de issuer-, landen- en sectorweging van de Benchmark. Er zijn geen restricties aan de afwijking ten opzichte van de Benchmark. De Benchmark is een algemene marktgewogen index die niet in overeenstemming is met de ESG-kenmerken die het fonds bevordert.

CV Fondsmanager

Folmer Pietersma is portefeuillemanager van het fonds Robeco Sustainable Property Equities en is lid van het Sustainable Global Equities-team. Voordat hij in 2007 bij Robeco in dienst kwam, werkte Folmer bij ABN AMRO Asset Management als portefeuillemanager en financieel analist. Hij begon zijn carrière in 1997 bij ING. Hij studeerde economie aan de Universiteit van Tilburg en beschikt over een CEFA-registratie. Frank Onstwedder is portefeuillemanager van het fonds Robeco Sustainable Property Equities en is lid van het Sustainable Global Equities-team. Hij kwam in 2018 terug in dienst bij Robeco. Daarvoor was Frank werkzaam bij NN IP in de periode 2009-2018 als Head of Financials en analist vastgoed in het onderzoeksteam voor wereldwijde aandelen, en als portefeuillemanager bij Lehman Brothers/Neuberger Berman in de periode 2007-2009. In de periodes 1994-1998 en 2000-2007 bekleedde hij verschillende functies bij Robeco, waaronder portefeuillemanager van het Robeco Property Fund. Tussen deze twee periodes was hij werkzaam bij Aegon Investment Management. Hij studeerde econometrie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam.

Fiscale behandeling product

Het fonds is gevestigd in Luxemburg en is onderworpen aan de Luxemburgse belastingwetten en -regelgeving. Het fonds is in Luxemburg geen vennootschaps-, inkomsten-, dividend- of vermogenswinstbelasting verschuldigd. Het fonds is wel onderworpen aan een jaarlijkse abonnementsbelasting ('taxe d'abonnement') in Luxemburg. Deze bedraagt 0,05% van de intrinsieke waarde van het fonds. Dit recht op inschrijvingen is opgenomen in de intrinsieke waarde van het fonds. In principe kan het fonds het Luxemburgse verdragsnetwerk gebruiken om een deel van de bronbelasting op inkomsten terug te vragen.

Afbeeldingen van duurzaamheid

De cijfers in de duurzaamheidsvisuals zijn berekend op subfondsniveau.

MSCI disclaimer

Bron: MSCI. MSCI geeft geen verklaring of garantie, noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend, en is op geen enkele wijze aansprakelijk voor eventuele MSCI-gegevens in deze publicatie. De MSCI-gegevens mogen niet worden geherdistribueerd of gebruikt als basis voor andere indices of eventuele effecten of financiële producten. Dit verslag is niet goedgekeurd, bevestigd, nagekeken of geproduceerd door MSCI. De MSCI-gegevens zijn niet bedoeld als beleggingsadvies of aanbeveling tot het doen (of het niet doen) van bepaalde beleggingen en er mag niet als zodanig op worden vertrouwd.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Alle rechten voorbehouden. De hierin vervatte informatie: (1) is eigendom van Morningstar en/of diens informatieverstrekkers, (2) mag niet gekopieerd of verspreid worden, en (3) wordt niet op juistheid, compleetheid of tijdigheid gegarandeerd. Morningstar en de informatieverstrekkers van Morningstar accepteren geen enkele aansprakelijkheid voor eventuele schade of verliezen die voortvloeien uit het gebruik van deze informatie. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Voor meer informatie over Morningstar, zie www.morningstar.com.

Febelfin disclaimer

Het feit dat het subfonds dit label heeft verkregen, betekent niet dat het voldoet aan uw eigen duurzaamheidsdoelstellingen of dat het label in lijn is met de vereisten die voortvloeien uit eventuele toekomstige nationale of Europese regelgeving. Het verkregen label is één jaar geldig en wordt jaarlijks opnieuw geëvalueerd. Ga voor meer informatie over dit label naar www.towardsustainability.be.



Disclaimer

Robeco Institutional Asset Management B.V. heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam als beheerder van ICBE's en AIF's. De jaarlijkse rendementen worden berekend volgens de actuariële methode. Bij het berekenen van de rendementen wordt er geen rekening gehouden met instapkosten en beursbelasting. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het in deze brochure beschreven product maakt deel uit van de subfondsen van Robeco Capital Growth Funds (SICAV), een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht. In België worden de financiële diensten voor Robeco Capital Growth Funds verleend door CACEIS Belgium N.V./SA. De gebruikelijke plaatsingsprovisies en beursbelastingen zijn voor rekening van de belegger. Voor meer informatie over de toepassing van de beursbelasting en de kosten verwijzen we naar de bovenstaande fiscale informatie voor beleggers. De plaatsingsprovisies bedragen maximaal 5%. De prospectussen, de Essentiële Beleggersinformatie, de aanvullende informatie voor beleggers die woonachtig zijn in België en de jaarverslagen zijn beschikbaar bij Robeco Institutional Asset Management B.V. en de financiële dienstverleners. De SICAV is niet verplicht om de benchmark te volgen. De benchmark wordt niet beschreven in het prospectus. Met het woord 'fonds' wordt een SICAV, of een subfund van een SICAV bedoeld. Indien de getoonde performance uit het verleden luidt in een andere valuta dan de valuta van het land waar u woont, moet u er rekening mee houden dat als gevolg van schommelingen in de wisselkoers de getoonde performance hoger of lager kan zijn als deze wordt omgerekend naar uw lokale valuta. De ratings van Morningstar en S&P voor de fondsen in deze brochure worden geleverd door Morningstar en S&P. Alle auteursrechten hiervan liggen bij Morningstar en S&P. Ga voor meer informatie naar www.morningstar.be en www.fund-sp.com. Het fonds valt buiten de Spaartegoedenrichtlijn van de EU. De Belgische belasting op beursverrichtingen is niet van toepassing op uitkerende aandelen, maar kan wel gelden voor kapitalisatieaandelen. Neem contact op met uw bank of financiële tussenpersoon voor informatie over de toepassing van de Belgische belasting op beursverrichtingen bij de terugkoop van aandelen in het fonds. Voor Belgische particuliere beleggers kan over de uitkering door het fonds een inkomstenbelasting van 25% worden geheven. Wij raden beleggers aan hun financieel of belastingadviseur te raadplegen alvorens te beleggen in dit fonds.