

Robeco QI Emerging Markets Active Equities F EUR

Robeco QI Emerging Markets Active Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in aandelen van bedrijven uit opkomende markten. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een kwantitatief model. De doelstelling van het fonds is het consistent behalen van een beter rendement dan de index. Het fonds maakt gebruik van een kwantitatieve aandelselectiestrategie, die aandelen rangschikt naar hun verwachte toekomstige relatieve performance aan de hand van drie factoren: value, quality en momentum. Aandelen bovenaan de ranglijst worden overwogen ten opzichte van de Benchmark, terwijl aandelen onderaan de ranglijst onderwogen worden. Dit leidt tot een goed gespreide portefeuille.



Wilma de Groot, Tim Dröge, Machiel Zwanenburg, Jan de Koning, Han van der Boon, Vania Sulman
Fondsmanager sinds 29/01/2008

Performance

	Fonds	Index
1 jaar	-8,86%	-10,67%
2 jaar	-3,16%	-8,76%
3 jaar	8,82%	4,05%
5 jaar	2,68%	0,76%
10 jaar	4,59%	3,63%
Since 01/2008	5,09%	3,65%

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
2022	-11,72%	-14,85%
2021	14,55%	4,86%
2020	4,56%	8,54%
2019	21,34%	20,61%
2018	-12,79%	-10,27%
2020-2022	1,87%	-1,04%
2018-2022	2,27%	0,96%

Geannualiseerd (jaar)

Index

MSCI Emerging Markets Index (Net Return, EUR)

Algemene gegevens

Morningstar	★★★★★
Fondstype	Aandelen
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 799.875.106
Grootte van de aandelen categorie	EUR 12.721.109
Uitstaande aandelen	72.741
Datum 1e koers	03/09/2013
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	0,88%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Nee
Ex-ante tracking error limit	6,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

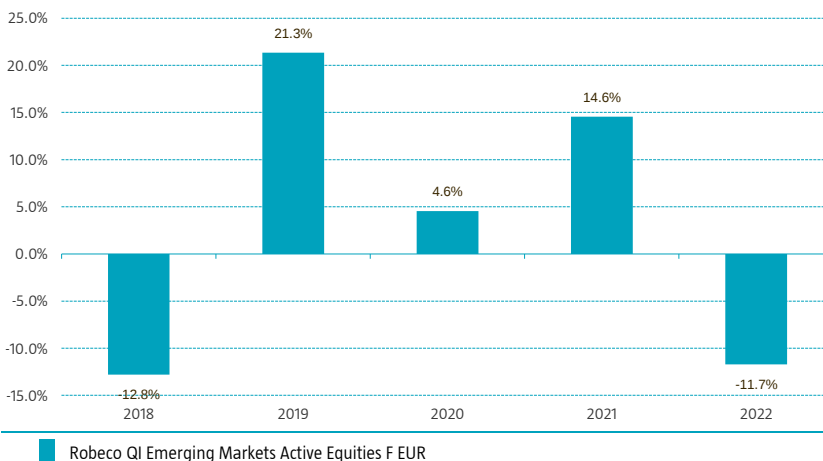
Duurzaamheidsprofiel

- Uitsluitingen
- ESG-integratie
- Stemmen en engagement
- ESG-doel

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

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

Performance



Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van -1,92%.

De strategie voor Emerging Markets Active Equities moet een consistente outperformance opleveren ten opzichte van de MSCI Emerging Markets Index, met een relatief hoge activiteit en een sterke exposure naar bewezen kwantitatieve factoren, zoals value, quality en momentum. De portefeuille bestaat uit ongeveer 200 aandelen uit opkomende markten en heeft een overweging in aandelen met een aantrekkelijke waardering, een winstgevend bedrijfsmodel, een sterk koersmomentum en positieve actuele beoordelingen van analisten. Door de inzet van ons geïntegreerde multifactor-aandelselectiemodel verwachten we dat de strategie de benchmark consistent overtreft. Bovendien heeft het fonds een kleinere CO2-voetafdruk dan de benchmark.

Beleggingsbeleid

Het fonds volgt een bottom-up gedreven beleggingsstrategie om binnen een tracking-errorbudget exposure te krijgen naar de bewezen rendementsfactoren value, quality, momentum en analyst revisions. De doelstelling van het fonds is het consistent behalen van een beter rendement dan de index door middel van een goed gespreide exposure naar een geïntegreerd multifactor-aandelselectiemodel. Een sterk vertrouwen in behavioral finance ligt aan de basis van onze beleggingsbenadering. Deze wordt gekenmerkt door een systematische identificatie en exploitatie van marktinefficiënties die ontstaan als gevolg van voorspelbare patronen in het gedrag van beleggers. Ons geïntegreerde risicobeheeronderzoek is erop gericht om bewezen factoren naar een hoger niveau te brengen. Generieke factoren kunnen aanzienlijke risico's met zich meebrengen die vaak niet voldoende worden beloond, zoals een wisselende exposure naar de marktbeta. Daarom passen wij al aan het begin van het proces geïntegreerde risicobeheertechnieken toe: bij de definitie van de variabelen binnen het aandelselectiemodel. Ons intern ontwikkelde algoritme voor portefeuilleconstructie is volledig transparant. We gebruiken het om een zo groot mogelijke exposure naar het voorspellende vermogen van het aandelselectiemodel te verkrijgen en tegelijkertijd onnodige omzet en transactiekosten te vermijden. Vergeleken met de index wordt de hieruit voortvloeiende portefeuille gekenmerkt door aantrekkelijke waarderingen, hoge kwaliteit, sterk koersmomentum en positieve winstherzieningen van analisten.

Top 10 grootste belangen

De top 10 is vooral het gevolg van de grote weging van deze bedrijven in de benchmark.

Transactiekoers

30/04/23	EUR	174,88
High Ytd (26/01/23)	EUR	184,90
Laagste koers Ytd (02/01/23)	EUR	170,81

Kosten fonds

Beheerkosten	0,60%
Performance fee	Geen
Servicekosten	0,20%
Verwachte transactiekosten	0,40%

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, Chili, Frankrijk, Duitsland, Luxemburg, Nederland, Singapore, Spanje, Zwitserland

Valutabeleid

Het valutarisico wordt niet afgedekt.

Risicobeleid

Risicobeheer is volledig geïntegreerd in het beleggingsproces om ervoor te zorgen dat de posities altijd voldoen aan de vooraf vastgestelde richtlijnen.

Dividendbeleid

Het fonds keert geen dividend uit. Het fonds voegt alle inkomsten toe aan de portefeuille, waardoor de totale performance tot uitdrukking komt in de koers.

Fondscodes

ISIN	LU0940007189
Bloomberg	RCMEFE LX
WKN	A2DYB8
Valoren	21528996

Top 10 grootste belangen

Belangen

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt
Tencent Holdings Ltd
Samsung Electronics Co Ltd
Alibaba Group Holding Ltd
China Construction Bank Corp
Petroleo Brasileiro SA ADR
Bank of China Ltd
Industrial & Commercial Bank of China Lt
PDD Holdings Inc ADR
Baidu Inc
Totaal

Sector	%
Informatie technologie	5,39
Communicatiediensten	3,38
Informatie technologie	2,77
Consument cyclisch	1,62
Financiële dienstverlening	1,01
Energie	0,98
Financiële dienstverlening	0,97
Financiële dienstverlening	0,92
Consument cyclisch	0,85
Communicatiediensten	0,83
Totaal	18,72

Top 10/20/30 weging

TOP 10	18,72%
TOP 20	25,53%
TOP 30	31,42%

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Tracking error ex-post (%)	3,57	3,23
Informatieratio	1,53	0,85
Sharpe-ratio	0,72	0,23
Alpha (%)	5,57	2,78
Bèta	0,93	0,99
Standaard deviatie	13,22	15,79
Max. monthly gain (%)	9,56	10,28
Max. monthly loss (%)	-9,30	-15,54

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

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	25	35
Hit ratio (%)	69,4	58,3
Months Bull market	21	34
Months Outperformance Bull	12	18
Hit ratio Bull (%)	57,1	52,9
Months Bear market	15	26
Months Outperformance Bear	13	17
Hit ratio Bear (%)	86,7	65,4

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.

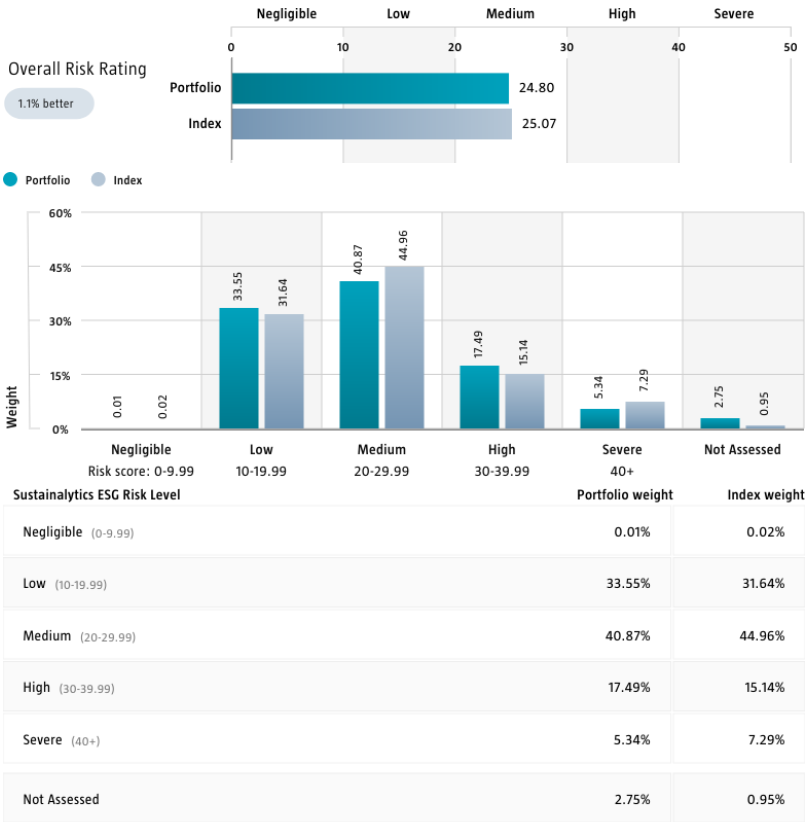
Duurzaamheid

Het fonds verwerkt systematisch duurzaamheid in het beleggingsproces door middel van uitsluitingen, ESG-integratie, ESG- en milieuoetafdruk-doelstellingen, engagement en stemmen. Op basis van het uitsluitingsbeleid van Robeco belegt het fonds niet in aandelen van bedrijven die internationale normen schenden of waarbij de activiteiten een negatieve impact hebben op de maatschappij. Financieel materiële ESG-factoren worden meegenomen in de portefeuilleopbouw om ervoor te zorgen dat de ESG-score van de portefeuille die van de index overtreft. Daarnaast is de milieuoetafdruk van het fonds kleiner dan die van de benchmark door restricties op CO2-emissies, waterverbruik en afvalproductie. Dankzij deze regels voor de portefeuillesamenstelling maken aandelen met een betere ESG-score of milieuoetafdruk eerder kans op opname in de portefeuille, terwijl die van bedrijven met een slechte ESG-score of milieuoetafdruk eerder kans lopen te worden verwijderd uit de portefeuille. Daarnaast gaat Robeco de dialoog aan met issuers van aandelen 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.

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. Als een index is geselecteerd, worden die scores naast de portefeuillescores weergegeven, wat een duidelijke vergelijking biedt tussen het ESG-risiconiveau van de portefeuille en de index. 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. Indien een index is geselecteerd, wordt dezelfde informatie voor de index weergegeven. In de cijfers zijn alleen belangen meegenomen die zijn aangemerkt als bedrijfsobligaties.

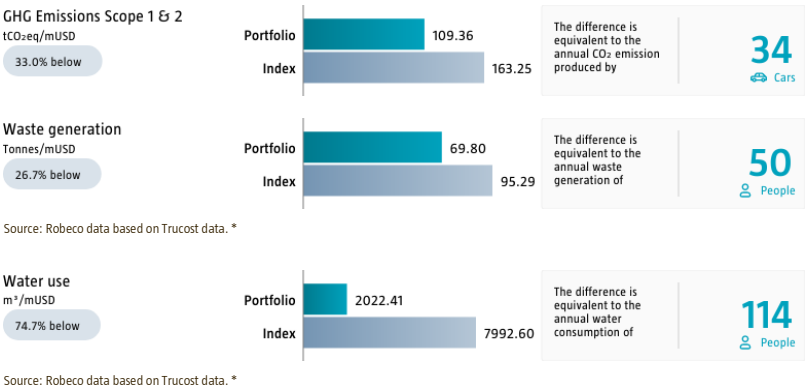
Bron: Copyright ©2022 Sustainalytics. Alle rechten voorbehouden.



Source: Copyright ©2023 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

De milieuoetafdruk 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. Posities in staatsobligaties en cash hebben geen impact op de berekening. Indien een index is geselecteerd, wordt de totale voetafdruk ervan getoond naast die van de portefeuille. 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. De cijfers hebben alleen betrekking op bedrijven. De gerapporteerde afvalproductie door bedrijven in de portefeuille en de index kan bestaan uit verbrand afval, stortafval, kernaafval, gerecycleerd afval en mijnafval. Hoewel deze soorten afval verschillende milieu-effecten hebben, worden in de vergelijking alle soorten afval samengevoegd en uitgedrukt in totaal gewicht. Het verschil in ton per miljoen belegde USD tussen portefeuille en index wordt uitgedrukt als 'equivalent van de jaarlijkse afvalproductie van # mensen', gebaseerd op de gemiddelde ton huishoudelijk afval die per Europeaan wordt geproduceerd.



Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: SGP Trucost Limited © Trucost 2023. 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.

Asset allocatie

Asset allocation		
Equity		99,8%
Kas		0,2%

Sectorverdeling

De sectorallocatie van het fonds is het gevolg van bottom-up aandelenselectie.

Sectorverdeling		Deviation index	
Informatie technologie	21,9%	2,2%	
Financiële dienstverlening	21,3%	-0,9%	
Consument cyclisch	15,4%	2,4%	
Communicatiediensten	11,0%	0,9%	
Industrie en dienstverlening	8,6%	2,4%	
Basismaterialen	6,2%	-2,6%	
Farmacie en gezondheidszorg	5,4%	1,5%	
Consument defensief	4,7%	-1,9%	
Energie	2,8%	-2,2%	
Nutsbedrijven	1,6%	-1,1%	
Onroerend goed	1,1%	-0,8%	

Landenverdeling

De landenallocatie van het fonds is het gevolg van bottom-up aandelenselectie.

Landenverdeling		Deviation index	
China	32,5%	1,1%	
Taiwan	15,4%	0,6%	
India	13,5%	-0,2%	
Zuid-Korea	13,3%	1,3%	
Brazilië	5,2%	0,2%	
Zuid-Afrika	3,6%	0,0%	
Saudi-Arabie	3,2%	-1,0%	
Thailand	2,9%	0,8%	
Mexico	2,0%	-0,7%	
Indonesië	1,5%	-0,5%	
Turkije	1,2%	0,6%	
Maleisië	1,2%	-0,3%	
Overig	4,4%	-2,1%	

Beleggingsbeleid

Robeco QI Emerging Markets Active Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in aandelen van bedrijven uit opkomende markten. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een kwantitatief model. Het fonds heeft als doelstelling het consistent behalen van een beter rendement dan de index. Het fonds streeft naar een beter duurzaamheidsprofiel dan de Benchmark door 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, duurzaamheidsrisico's te integreren in het beleggingsproces en Robeco's beleid voor goed ondernemingsbestuur toe te passen. Het fonds hanteert duurzaamheidsindicatoren, waaronder, maar niet beperkt tot, uitsluitingen op basis van normen, activiteiten en regio's, stemmen bij volmacht en engagement. Het fonds maakt gebruik van een kwantitatieve aandelenselectiestrategie, die aandelen rangschikt naar hun verwachte toekomstige relatieve performance aan de hand van drie factoren: value, quality en momentum. Aandelen bovenaan de ranglijst worden overwogen ten opzichte van de Benchmark, terwijl aandelen onderaan de ranglijst onderwogen worden. Dit leidt tot een goed gespreide portefeuille. De meeste aandelen die we selecteren via deze benadering maken deel uit van de Benchmark, maar we kunnen ook aandelen buiten de Benchmark selecteren. Het fonds kan afwijken van de bewegingen in de Benchmark. Het fonds streeft ernaar op lange termijn een outperformance te realiseren ten opzichte van de Benchmark, terwijl tegelijkertijd het relatieve risico wordt beheerst door de toepassing van limieten (voor landen en sectoren) om de afwijking van de Benchmark te beperken. Uiteindelijk beperkt dit ook de relatieve performance 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

Wilma de Groot is hoofd van het Core Quant Equities-team en plaatsvervangend hoofd van Quant Equity. Ze is verantwoordelijk voor Enhanced Indexing-, Active Quant- en Sustainable Beta-strategieën en is gespecialiseerd in anomalieën in asset pricing, portefeuilleconstructie en duurzaamheidsintegratie. Ze heeft artikelen gepubliceerd in verschillende wetenschappelijke tijdschriften, onder andere in het Journal of Impact and ESG Investing, het Journal of International Money and Finance, het Journal of Empirical Finance en het Financial Analysts Journal. Zij is gastdocent bij verschillende universiteiten. Wilma trad in 2001 als kwantitatieve onderzoeker in dienst bij Robeco. Wilma is afgestudeerd in econometrie aan Tilburg University en gepromoveerd in finance aan de Erasmus Universiteit Rotterdam. Zij is een CFA®-charterholder. Tim Dröge is portefeuillemanager Quantitative Equities. Hij richt zich op het beheer van Core Quant-strategieën en Enhanced Indexing- en Active Quant-portefeuilles. Tim is gespecialiseerd in kwantitatieve aandelenselectie, portefeuilleconstructie en opkomende markten. Eerder was hij werkzaam als portefeuillemanager Balanced Investments en als accountmanager voor institutionele klanten. Tim is sinds 2001 werkzaam als portefeuillemanager. Hij begon zijn carrière in 1999 bij Robeco. Hij studeerde bedrijfseconomie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam. Machiel Zwanenburg is portefeuillemanager Quantitative Equities. Hij richt zich op het beheer van Core Quant-strategieën en Enhanced Indexing- en Active Quant-portefeuilles en hij is gespecialiseerd in kwantitatieve aandelenselectie en portefeuilleconstructie. Een van zijn specialismen is duurzaamheidsintegratie in kwantitatieve aandelen. Eerder was hij werkzaam als Risk Manager bij RobecoSAM en als hoofd van Client Portfolio Risk bij Robeco. Machiel kwam in 1999 bij Robeco in dienst als lid van het Quant Research-team. Hij studeerde econometrie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam en economie aan de London School of Economics. Jan de Koning is portefeuillemanager Quantitative Equities. Hij richt zich op het beheer van Core Quant-, Enhanced Indexing- en Active Quant-strategieën en hij is gespecialiseerd in kwantitatieve aandelenselectie, portefeuilleconstructie en duurzaamheidsintegratie. Hij is ook auteur van een boek over kwantitatief beleggen en heeft gepubliceerd in het wetenschappelijke tijdschrift The Journal of Impact and ESG Investing. Voordat Jan in 2015 in dienst kwam bij Robeco, was hij werkzaam als fiduciër manager bij NN Investment Partners. Hij begon zijn beleggingscarrière in 2005 bij Centuria Capital en is ook portefeuillemanager geweest bij Somerset Capital Partners. Jan heeft organisatiekunde gestudeerd aan Tilburg University en is CFA®, CAIA®, CIPM® en CMT Charterholder. Hij is ook gepromoveerd onderzoeker aan de Universiteit van Amsterdam en richt zich op indexkapitalisme in het tijdperk van duurzaam beleggen. Han van der Boon is portefeuillemanager Quantitative Equities. Hij richt zich op het beheer van Core Quant-strategieën en Enhanced Indexing- en Active Quant-portefeuilles en hij is gespecialiseerd in kwantitatieve aandelenselectie en portefeuilleconstructie. Tussen 2009 en 2018 was hij technisch portefeuillemanager en operationeel portefeuillemanager met een focus op aandelen. Hij kwam in 1997 bij Robeco in dienst als Business Controller. Han studeerde bedrijfskunde aan de Erasmus Universiteit Rotterdam. Vania Sulman is portefeuillemanager Quantitative Equities en richt zich op het beheer van Core Quant-strategieën. Ze is gespecialiseerd in aandelenselectie en duurzaamheidsintegratie voor maatwerkportefeuilles. Ze kwam in 2022 terug bij Robeco. Daarvoor was ze drie jaar werkzaam als datawetenschapper en nog eerder als kwantitatieve onderzoeker bij Robeco met een focus op kwantitatieve aandelenselectie. Ze begon haar carrière in de beleggingssector in 2016 bij Robeco. Vania is (cum laude) afgestudeerd in Quantitative Finance 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.

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.

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.