

## RobecoSAM Sustainable Water Equities I USD

RobecoSAM Sustainable Water Equities is een actief beheerd fonds dat wereldwijd belegt in bedrijven die producten en diensten leveren in de waardeketen van water. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een fundamentele analyse. Het fonds heeft duurzaam beleggen als doelstelling in de zin van Artikel 9 van de Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector. De strategie integreert duurzaamheidscriteria in het aandelenselectieproces en via een themaspecifieke duurzaamheidsbeoordeling. De portefeuille wordt samengesteld op basis van een in aanmerking komend beleggingsuniversum van bedrijven met een bedrijfsmodel dat bijdraagt aan de thematische beleggingsdoelstellingen. De beoordeling van de relevante SDG's is gebaseerd op een intern ontwikkeld raamwerk. Voor meer informatie hierover, zie [www.robeco.com/si](http://www.robeco.com/si). Het fonds heeft ook als doelstelling het behalen van een beter rendement dan de index.



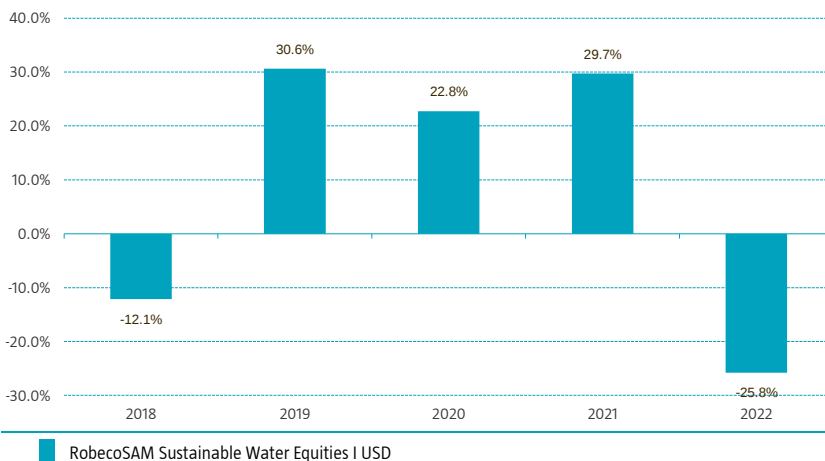
**Dieter Küffer CFA, Jindapa (Amy) Wanner-Thavornsuk CFA**  
Fondsmanager sinds 28/09/2001

### Performance

|               | Fonds  | Index  |
|---------------|--------|--------|
| 1 jaar        | 0,52%  | 3,18%  |
| 2 jaar        | -4,48% | -0,23% |
| 3 jaar        | 13,96% | 13,10% |
| 5 jaar        | 8,41%  | 8,14%  |
| 10 jaar       | 9,42%  | 8,71%  |
| Since 04/2007 | 6,04%  | 5,80%  |

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.

### Performance



### Rendement per kalenderjaar

|           | Fonds   | Index   |
|-----------|---------|---------|
| 2022      | -25,79% | -18,14% |
| 2021      | 29,71%  | 21,82%  |
| 2020      | 22,76%  | 15,90%  |
| 2019      | 30,63%  | 27,67%  |
| 2018      | -12,12% | -8,71%  |
| 2020-2022 | 5,72%   | 4,94%   |
| 2018-2022 | 6,29%   | 6,14%   |

Geannualiseerd (jaar)

### Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van -0,03%.

In de watersector waren de kwartaalresultaten relatief goed binnen industrie & dienstverlening, net als de vooruitzichten. De cijfers van woningbouwgerelateerde bedrijven zoals loodgieters waren vrij goed en de meeste aandelen in deze sector stegen dan ook. Wel bestond er enige vrees dat bedrijven in bouwmaterialen voor de zakelijke bouwsector met slechtere vooruitzichten zouden komen, maar de cijfers zijn tot dusver nog steeds goed. De analysesector heeft nog steeds last van voorraadafbouw in de waardeketen na de opbouw van voorraad tijdens Covid. De langetermijnvooruitzichten voor de analysesector zijn nog steeds zeer goed en bieden veel groeimogelijkheden. Ook zijn de waarderingen relatief aantrekkelijk. Vandaar dat wij onze exposure naar deze sector handhaven.

### Marktontwikkeling

Het winstseizoen ging in april van start. Zoals altijd hadden de kwartaalcijfers en de vooruitzichten een behoorlijke impact op aandelenkoersen en sectoren. Voor veel industriële bedrijven vielen feitelijk de cijfers mee. Desondanks waren sommige bedrijven nogal voorzichtig in hun prognose. Er is nog steeds discussie over de macrocyclus, de inflatie en de hoogte van de rente.

### Verwachting fondsmanager

Het fonds is nog steeds overwogen in leveranciers van analytische apparatuur vanwege hun goede groeimogelijkheden. Ook zijn we nog steeds overwogen in bouwmaterialen. We geven de voorkeur aan bedrijven in bouwmaterialen voor infrastructuur of woningbouwbedrijven die veel renovatie- en herstelwerkzaamheden uitvoeren. Het fonds heeft slechts een kleine weging Amerikaanse waterbedrijven. In Brazilië hebben we op dit moment helemaal geen waterbedrijven in bezit.

### Index

MSCI World Index TRN

### Algemene gegevens

|                                   |                                            |
|-----------------------------------|--------------------------------------------|
| Morningstar                       | ★★★★★                                      |
| Fondstype                         | Aandelen                                   |
| Valuta                            | USD                                        |
| Totale fondsgrootte               | USD 3.688.324.403                          |
| Grootte van de aandelen categorie | USD 484.061.668                            |
| Uitstaande aandelen               | 835.609                                    |
| Datum 1e koers                    | 29/10/2020                                 |
| Einde boekjaar                    | 31/12                                      |
| Lopende kosten                    | 0,93%                                      |
| Dagelijks verhandelbaar           | Ja                                         |
| Dividenduitkerend                 | Nee                                        |
| Ex-ante tracking error limit      | -                                          |
| Management company                | Robeco Institutional Asset Management B.V. |
| Management company                | Robeco Institutional Asset Management B.V. |

### Duurzaamheidsprofiel

Uitsluitingen+

ESG-integratie

Stemmen

Beoogde universum



Ga voor meer informatie over uitsluitingen naar <https://www.robeco.com/exclusions/>  
Voor meer informatie over de methodologie voor het doeluniversum, zie <https://www.robeco.com/si>

## Top 10 grootste belangen

De top 10 is doorgaans goed voor 30-40% van de intrinsieke waarde. Het fonds heeft een grote exposure naar wateranalyses, met vier van de tien grootste posities die tot dit subcluster behoren: Avantor, Thermo Fisher Scientific, Danaher en Agilent Technologies.

## Transactiekoers

|                              |     |        |
|------------------------------|-----|--------|
| 30/04/23                     | USD | 582,37 |
| High Ytd (02/02/23)          | USD | 612,58 |
| Laagste koers Ytd (03/01/23) | USD | 544,31 |

## Kosten fonds

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| Beheerkosten               | 0,80% |
| Performance fee            | Geen  |
| Servicekosten              | 0,12% |
| Verwachte transactiekosten | 0,11% |

## Juridische status

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

## Geregistreerd in

Oostenrijk, België, Finland, Frankrijk, Duitsland, Ierland, Liechtenstein, Nederland, Singapore, Spanje, Zweden, Zwitserland, Verenigd Koninkrijk

## Valutabeleid

Het fonds mag een actief valutabeleid voeren om extra rendement te genereren en mag hiervoor valuta-afdekkingstransacties aangaan.

## Risicobeleid

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

## Dividendbeleid

In principe keert het fonds geen dividend uit en dus komt zowel de door het fonds gemaakte winst als zijn totale performance tot uitdrukking in de koers.

## Fondscodes

|           |              |
|-----------|--------------|
| ISIN      | LU2146192534 |
| Bloomberg | ROSWEIU LX   |
| WKN       | A2QD3L       |
| Valoren   | 55736518     |

## Top 10 grootste belangen

| Belangen                     | Sector                                   | %            |
|------------------------------|------------------------------------------|--------------|
| Danaher Corp                 | Instrumenten & diensten biowetenschappen | 5,20         |
| Pentair PLC                  | Machines                                 | 4,52         |
| Thermo Fisher Scientific Inc | Instrumenten & diensten biowetenschappen | 4,32         |
| Agilent Technologies Inc     | Instrumenten & diensten biowetenschappen | 4,32         |
| Veolia Environnement SA      | Nutsbedrijven - multi                    | 3,90         |
| Geberit AG                   | Bouwproducten                            | 3,82         |
| Avantor Inc                  | Instrumenten & diensten biowetenschappen | 3,67         |
| Ferguson PLC                 | Handelsmaatschappijen & distributeurs    | 3,30         |
| Xylem Inc/NY                 | Machines                                 | 2,78         |
| A O Smith Corp               | Bouwproducten                            | 2,61         |
| <b>Totaal</b>                |                                          | <b>38,44</b> |

## Top 10/20/30 weging

|        |        |
|--------|--------|
| TOP 10 | 38,44% |
| TOP 20 | 57,48% |
| TOP 30 | 72,59% |

## Statistieken

|                            | 3 jaar | 5 jaar |
|----------------------------|--------|--------|
| Tracking error ex-post (%) | 7,67   | 6,56   |
| Informatieratio            | 0,26   | 0,21   |
| Sharpe-ratio               | 0,70   | 0,40   |
| Alpha (%)                  | 1,88   | 1,32   |
| Bèta                       | 1,02   | 1,04   |
| Standaard deviatie         | 19,65  | 19,94  |
| Max. monthly gain (%)      | 10,46  | 10,76  |
| Max. monthly loss (%)      | -9,64  | -14,27 |

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

## Hit ratio

|                            | 3 jaar | 5 jaar |
|----------------------------|--------|--------|
| Months Outperformance      | 20     | 29     |
| Hit ratio (%)              | 55,6   | 48,3   |
| Months Bull market         | 23     | 39     |
| Months Outperformance Bull | 12     | 20     |
| Hit ratio Bull (%)         | 52,2   | 51,3   |
| Months Bear market         | 13     | 21     |
| Months Outperformance Bear | 8      | 9      |
| Hit ratio Bear (%)         | 61,5   | 42,9   |

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

## Veranderingen

Deze fondsklasse toont informatie over de performance vóór de introductiedatum. Op de introductiedatum van deze fondsklasse is Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund opgenomen door het fonds. De performance vóór de introductiedatum is gesimuleerd op basis van de resultaten uit het verleden van het verdwenen fonds, dat een vergelijkbaar beleggingsbeleid hanteerde en hogere of vergelijkbare vergoedingen in rekening bracht.

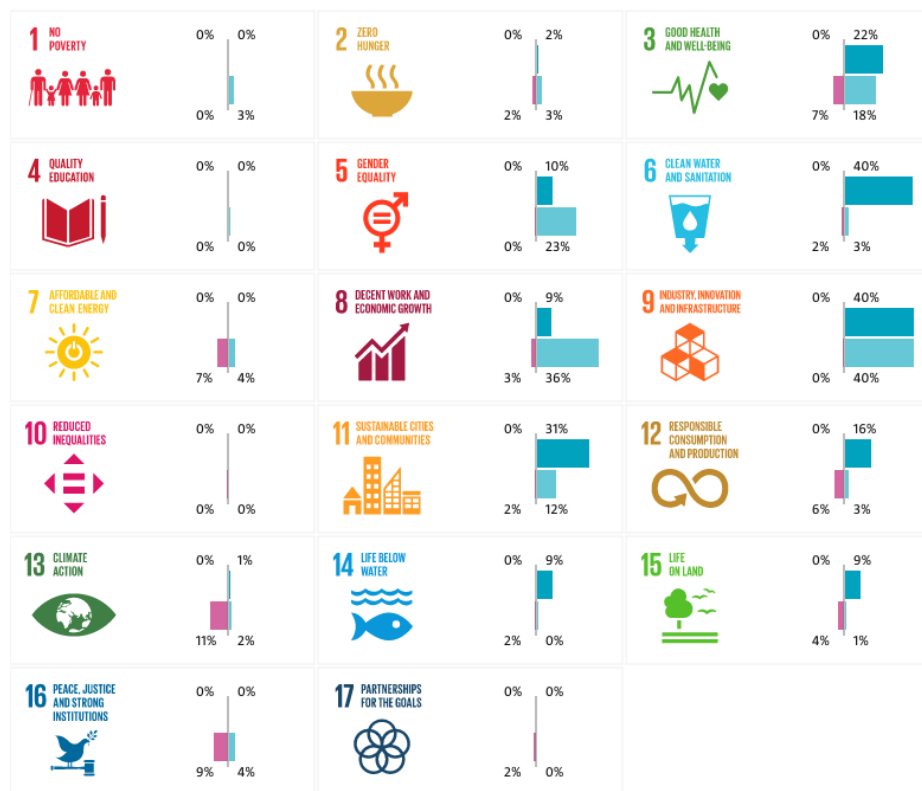
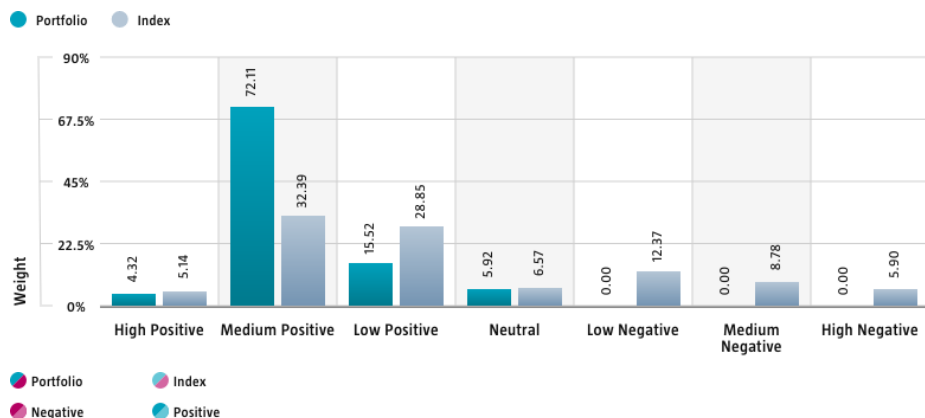
## Duurzaamheid

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds is om de problemen rond de schaarste, kwaliteit en allocatie van water te helpen aanpakken. Afwegingen voor water en duurzaamheid worden meegenomen in het beleggingsproces door definitie van een doeluniversum, uitsluitingen, ESG-integratie en stemmen. Het fonds belegt alleen in bedrijven die significant passen bij het thema volgens Robeco's methodologie voor een thematisch universum. Het fonds belegt niet in issuers die een negatieve impact op de SDG's hebben, internationale normen schenden of die controversiële producten aanbieden. Hiervoor past het fonds een screening toe op basis van het intern ontwikkelde SDG-raamwerk en het uitsluitingsbeleid van Robeco. Om bestaande en potentiële ESG-risico's en -kansen te beoordelen, zijn financieel materiële ESG-factoren geïntegreerd in de fundamentele bottom-up beleggingsanalyse. De integratie van ESG-factoren in de beleggingsanalyse heeft geen duurzaamheidsindicator. 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.

## 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, dat in drie stappen de impact van een bedrijf op de relevante SDG's beoordeelt, biedt een methodologie om een SDG-score toe te kennen aan bedrijven. 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. Als de dataset niet de volledige portefeuille beslaat, zijn de cijfers boven elk impactniveau gelijk aan de dekkingsgraad om de gegevensdekking van de portefeuille weer te geven, met minimale afwijkingen als gevolg van afronding. Wegingen kleiner dan 0,5% worden weergegeven als 0. Indien een index is geselecteerd, worden dezelfde cijfers ook voor de index weergegeven. In de cijfers zijn belangen meegenomen die zijn aangemerkt als bedrijfsobligaties en/of staatsobligaties.

Ga voor meer informatie naar <https://www.robeco.com/docm/docu-brochure-robecosam-sdg-framework.pdf>



## Asset allocatie

| Asset allocation |  |       |
|------------------|--|-------|
| Equity           |  | 97,9% |
| Kas              |  | 2,1%  |

## Sectorverdeling

De strategie belegt in de waardeketen van water. De meeste bedrijven komen uit de GICS-sectoren industrie & dienstverlening, nutsbedrijven, gezondheidszorg en basismaterialen.

| Sectorverdeling                                |       | Deviation index |        |
|------------------------------------------------|-------|-----------------|--------|
| Machines                                       | 23,0% |                 | 21,0%  |
| Instrumenten & diensten biowetenschappen       | 21,3% |                 | 20,0%  |
| Bouwproducten                                  | 13,8% |                 | 13,1%  |
| Chemie                                         | 7,0%  |                 | 4,8%   |
| Handelsmaatschappijen & distributeurs          | 6,4%  |                 | 5,7%   |
| Software                                       | 4,9%  |                 | -2,3%  |
| Commerciele diensten & benodigdh.              | 4,9%  |                 | 4,3%   |
| Nutsbedrijven - multi                          | 3,9%  |                 | 3,1%   |
| Nutsbedrijven - water                          | 3,8%  |                 | 3,7%   |
| Duurzame huishoudelijke apparatuur             | 3,2%  |                 | 2,6%   |
| Zakelijke dienstverlening                      | 2,9%  |                 | 1,8%   |
| Electronic Equipment, Instruments & Components | 2,5%  |                 | 1,7%   |
| Overig                                         | 2,4%  |                 | -79,4% |

## Regioverdeling

Het beleggingsuniversum van het fonds heeft een grote exposure naar de VS, het VK en enkele Europese landen, zoals Zwitserland. De strategie belegt ook in Chinese bedrijven met een notering in Hongkong. Het fonds is niet belegd in Russische of Oekraïense bedrijven.

| Regioverdeling |       | Deviation index |       |
|----------------|-------|-----------------|-------|
| Amerika        | 64,3% |                 | -6,8% |
| Europa         | 29,5% |                 | 10,2% |
| Azië           | 6,2%  |                 | -3,3% |
| Middle East    | 0,0%  |                 | -0,2% |

## Valutaverdeling

Het fonds heeft gespreide valutaposities die het resultaat zijn van de onderliggende aandelenbeleggingen. Het heeft doorgaans een grote weging in USD, GBP, EUR en CHF.

| Valutaverdeling     |       | Deviation index |       |
|---------------------|-------|-----------------|-------|
| Amerikaanse dollar  | 62,9% |                 | -5,0% |
| Euro                | 12,6% |                 | 2,8%  |
| Britse pond         | 9,1%  |                 | 4,7%  |
| Zwitserse frank     | 8,1%  |                 | 5,1%  |
| Hong Kong Dollar    | 3,1%  |                 | 2,4%  |
| Japanese Yen        | 2,1%  |                 | -4,0% |
| Zweedse kroon       | 1,2%  |                 | 0,2%  |
| Australische dollar | 0,8%  |                 | -1,3% |
| Deense kroon        | 0,0%  |                 | -0,9% |
| Canadese dollar     | 0,0%  |                 | -3,4% |
| Singapore Dollar    | 0,0%  |                 | -0,4% |
| Overig              | 0,0%  |                 | -0,4% |

## Beleggingsbeleid

RobecoSAM Sustainable Water Equities is een actief beheerd fonds dat wereldwijd belegt in bedrijven die producten en diensten leveren in de waardeketen van water. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een fundamentele analyse. Het fonds heeft duurzaam beleggen als doel volgens Artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation van de EU. Het fonds draagt bij aan de waterinfrastructuur en de distributie van leidingwater en de opvang en zuivering van rioolwater en richt zich op bedrijven die leveren aan de waterwaardeketen of die producten of technologieën aanbieden die efficiënter zijn qua waterverbruik dan andere in hun categorie. Dit doet het fonds door te beleggen in bedrijven die bijdragen aan de volgende Sustainable Development Goals (SDG's) van de VN: Goede gezondheid en welzijn, Schoon water en sanitair, Industrie, innovatie en infrastructuur, Duurzame steden en gemeenschappen, Verantwoorde consumptie en productie, Leven in het water en Leven op het land. Het fonds integreert factoren op het gebied van milieu, maatschappij en ondernemingsbestuur (environmental, social and governance; ESG) 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, en stemmen bij volmacht. Het fonds streeft ernaar een beter rendement te behalen dan de index. De strategie integreert duurzaamheidscriteria in het aandelenselectieproces en via een themaspecifieke duurzaamheidsbeoordeling. De portefeuille wordt samengesteld op basis van een in aanmerking komend beleggingsuniversum van bedrijven met een bedrijfsmodel dat bijdraagt aan de thematische beleggingsdoelstellingen. De beoordeling van de relevante SDG's is gebaseerd op een intern ontwikkeld raamwerk. Voor meer informatie hierover, zie [www.robeco.com/si](http://www.robeco.com/si). Benchmark: MSCI World Index TRN. De meeste aandelen die we selecteren maken deel uit van de benchmark, maar we kunnen ook aandelen buiten de benchmark selecteren. Het beleggingsbeleid is niet gebonden aan de Benchmark, maar het fonds kan wel ter vergelijking gebruikmaken van een benchmark. 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 duurzame doelstelling van het fonds.

## CV Fondsmanager

Dieter Küffer is hoofd van het Thematic Investing-team en richt zich op Sustainable Water, Healthy Living, Biodiversity en Circular Economy. Hij is portefeuillemanager van RobecoSAM Sustainable Water Equities sinds de oprichting van de strategie in 2001, het jaar dat hij in dienst trad bij Robeco. Eerder heeft hij ook verschillende andere thematische strategieën beheerd bij Robeco. Voordat hij in dienst trad bij Robeco, gaf hij leiding aan een team dat verantwoordelijk was voor het beheer van actief beheerde aandelenmandaten namens Zwitserse institutionele klanten bij UBS Asset Management in Zürich. Hij begon zijn carrière in 1986 als beleggingsadviseur in de private-bankingdivisie van UBS. Dieter Küffer heeft een federaal diploma als Swiss-Certified Banking Expert en is een CFA®-charterholder. Amy Wanner-Thavornsuk is co-portefeuillemanager van de RobecoSAM Sustainable Water Equities-strategie en houdt zich binnen het Thematic Investing-team ook bezig met onderzoek naar de thema's Water, Healthy Living, Circular Economy en Biodiversity. Voordat ze in 2019 bij Robeco in dienst kwam, wakte ze 9 jaar bij JPMorgan Assets Management in Londen, waarvan 6,5 jaar in dezelfde rol gericht op aandelen uit opkomende markten. Ze is al bijna 15 jaar werkzaam in de financiële industrie, met eerdere werkervaring in investment banking en consulting. Ze begon haar carrière in 2003 als een accountant bij PWC in Bangkok. Amy heeft een bachelor in Finance & Accounting van de Chulalongkorn University in Thailand en een master van de CASS Business School in het VK. Ze is een CFA®-charterholder.

## Fiscale behandeling product

Het fonds is gevestigd in Luxemburg en valt onder de fiscale wet- en regelgeving van Luxemburg. Het fonds is in Luxemburg géén vennootschaps-, inkomsten-, dividend- of vermogenswinstbelasting verschuldigd. Het fonds is in Luxemburg wel onderworpen aan een jaarlijkse abonnementsbelasting ('tax d'abonnement'). Deze belasting bedraagt 0,01% van de intrinsieke waarde van het fonds. Deze belasting wordt verrekend met de intrinsieke waarde van het fonds. Het fonds kan in beginsel door gebruikmaking van het Luxemburgse verdragennet, eventuele bronbelasting op haar inkomsten gedeeltelijk terugvragen.

## 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](http://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.towardssustainability.be](http://www.towardssustainability.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 subfonds 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 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](http://www.morningstar.be) en [www.fund-sp.com](http://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.