

Avis aux actionnaires de l'OPCVM

Robeco Hollands Bezit N.V.

et

Robeco Capital Growth Funds – Robeco Sustainable European Stars Equities

Recommandé

Luxembourg, le 29 mai 2020

Chers Actionnaires,

Nous vous écrivons concernant la décision des conseils d'administration respectifs de Robeco Hollands Bezit N.V. (l'« **OPCVM voué à disparaître** ») et de Robeco Capital Growth Funds SICAV (l'« **OPCVM absorbeur** ») afin de proposer de fusionner l'OPCVM voué à disparaître avec un Sous-fonds de l'OPCVM absorbeur – à savoir Robeco Sustainable European Stars Equities (le « **Sous-fonds** »). Cette fusion aura lieu par liquidation de l'OPCVM voué à disparaître et par un transfert de ses actifs vers l'OPCVM absorbeur, en échange de l'émission de titres dans le Sous-fonds (la « **Transaction** »), tel que stipulé à l'Article 2 1) (p) alinéa (iii) de la Directive OPCVM 2009/65/CE et à l'article 4:62a, alinéa c Wft.

I. Contexte et arguments

L'OPCVM voué à disparaître est une société publique à responsabilité limitée au capital variable, organisée conformément aux lois des Pays-Bas. L'OPCVM absorbeur est un OPCVM organisé conformément aux lois du Grand-Duché de Luxembourg. Par ailleurs, l'OPCVM voué à disparaître et l'OPCVM absorbeur sont conjointement désignés par l'expression « **OPCVM regroupé** ». Le conseil d'administration souhaiterait proposer de fusionner les OPCVM regroupés à la date effective du 29 septembre 2020 (la « **Date de transaction** »).

La décision de proposer la liquidation de l'OPCVM voué à disparaître et le transfert de ses actifs vers l'OPCVM absorbeur a été rejetée l'année dernière par l'AGE, comme indiqué dans les lettres envoyées aux Actionnaires le 4 juillet 2019. Néanmoins, les conseils d'administration des Sociétés qui fusionnent sont toujours d'avis que la fusion est souhaitable en raison d'une combinaison de facteurs.

- (i) Le conseil d'administration de l'OPCVM voué à disparaître (le « **Conseil** ») a remarqué que la demande et les actifs de l'OPCVM voué à disparaître ont diminué ces dernières années. Le Conseil considère par conséquent que le maintien de l'OPCVM voué à disparaître sous sa forme actuelle n'est peut-être ni rentable, ni dans l'intérêt des Actionnaires.
- (ii) Le Conseil a identifié que la demande d'actions européennes plus variées, ainsi que la demande de stratégies orientées vers la durabilité, est en hausse. L'OPCVM voué à disparaître est un fonds actions axé sur des titres néerlandais, tandis que le Sous-fonds est une stratégie actions européennes axée sur la durabilité, et offre un potentiel de diversification supérieur.
- (iii) Le Conseil est aussi d'avis que le Sous-fonds offre aux Actionnaires actuels de l'OPCVM voué à disparaître un investissement en actions davantage tourné vers l'avenir.

II. La transaction

À la Date de la transaction, l'OPCVM voué à disparaître transfèrera tous ses actifs vers l'OPCVM absorbeur en échange d'actions dans le Sous-fonds. Les actionnaires de l'OPCVM voué à disparaître recevront les actions du Sous-fonds gracieusement le premier jour ouvrable bancaire qui suivra la Date de transaction.

Les actionnaires des Parts respectives de l'OPCVM voué à disparaître deviendront actionnaires du Sous-fonds comme suit :

Parts existantes dans l'OPCVM voué à disparaître		Parts correspondantes dans le Sous-fonds de l'OPCVM absorbeur	
Robeco Hollands Bezit N.V.	Robeco Hollands Bezit (ACTIONS A)	Robeco Sustainable European Stars Equities	D EUR
	Robeco Hollands Bezit - EUR G (ACTIONS B)		F EUR

Les actions prioritaires actuellement émises dans le capital social de l'OPCVM voué à disparaître seront rachetées après la signature de cette proposition de fusion, mais avant la clôture de la

Transaction. Par conséquent, aucun rapport d'échange ni Part correspondante ne sera calculé concernant les actions prioritaires.

Pour faciliter la Transaction, les actionnaires sont informés que la dernière demande de souscription, de conversion et de rachat dans l'OPCVM voué à disparaître sera acceptée le **21 septembre 2020 à 15h00 HEC (Heure de clôture)**. Veuillez noter que votre conseiller ou distributeur financier adoptera peut-être une autre Heure de clôture. À compter du 22 septembre 2020, la souscription et le rachat d'actions dans l'OPCVM voué à disparaître seront suspendus.

Les actionnaires qui n'acceptent pas la Transaction proposée et ne souhaitent pas échanger leurs actions à la Date de transaction peuvent demander le rachat de leurs actions ou les convertir en actions d'un autre fonds, géré par Robeco Institutional Asset Management B.V. (« **RIAM** »), la société de gestion de l'OPCVM voué à disparaître et/ou Robeco Luxembourg S.A., la société de gestion de l'OPCVM absorbé, au prix de la transaction sans frais supplémentaires jusqu'à l'Heure de clôture. Veuillez noter que votre conseiller ou distributeur financier, votre interlocuteur pour acquérir des actions dans un fonds donné, peut facturer des frais supplémentaires.

Après l'Assemblée Générale Annuelle (« **AGA** ») qui aura lieu le 10 juillet 2020 et en préparation de la fusion, le portefeuille de l'OPCVM voué à disparaître gagnera en liquidités, tout en restant conforme aux restrictions d'investissement de l'OPCVM voué à disparaître, tel que stipulé dans le prospectus de l'OPCVM voué à disparaître. Les coûts induits par ce processus, qui consiste à augmenter les liquidités du portefeuille, seront à la charge de l'OPCVM voué à disparaître. À compter du 22 septembre 2020, le portefeuille de l'OPCVM voué à disparaître sera vendu contre du cash et équivalents cash. Les coûts induits par cette transaction seront également à la charge de l'OPCVM voué à disparaître. En utilisant le facteur anti-dilution de l'OPCVM voué à disparaître comme donnée de substitution, les coûts estimés de la vente du portefeuille sont d'environ 0,12 % de la valeur totale du portefeuille. Le coût réel peut varier en fonction des circonstances de marché réelles autour de la Date de transaction. Les actionnaires sont informés que pendant la période qui va du 22 septembre 2020 à la Date de la Transaction, l'OPCVM voué à disparaître ne sera plus conforme à l'objectif d'investissement ni à la politique d'investissement indiqués dans son prospectus. De même, l'OPCVM voué à disparaître ne sera plus diversifié conformément aux limites de diversification des risques OPCVM pendant cette période.

Les actionnaires qui n'ont pas fait usage des options susmentionnées à l'Heure de clôture deviendront

actionnaires du Sous-fonds à compter de la Date de transaction. À compter de la Date de transaction, ils peuvent exercer les droits et obligations afférents aux actions du Sous-fonds, conformément au prospectus du Sous-fonds et aux statuts de l'OPCVM absorbé.

Le rapport d'échange est déterminé en divisant la valeur nette d'inventaire par action de la Part de l'OPCVM voué à disparaître par la valeur nette d'inventaire de la Part appropriée du Sous-fonds de l'OPCVM absorbé. Le résultat est arrondi à quatre décimales au moment de l'évaluation, à la Date de transaction. Nous tenons à indiquer aux actionnaires que la valeur nette d'inventaire par Part de l'OPCVM voué à disparaître et celle d'une Part du Sous-fonds à la Date de Transaction ne seront peut-être pas les mêmes. Les actionnaires doivent aussi savoir qu'un facteur d'ajustement (« swing factor ») approprié, qui est le coût approximatif de la transaction occasionné par l'investissement de liquidités dans le portefeuille de l'OPCVM voué à disparaître, sera inclus dans la valeur nette d'inventaire par action de l'OPCVM absorbé dans le calcul du rapport d'échange.

Le commissaire aux comptes agréé de l'OPCVM voué à disparaître, KPMG Accountants N.V. aux Pays-Bas, validera les critères adoptés pour l'évaluation des actifs et la méthode de calcul du rapport d'échange, tel que stipulé à l'article 4:62f Wft/ Article 42 de la Directive.

Le paiement des nouvelles actions aux actionnaires de l'OPCVM voué à disparaître sera effectué le premier jour ouvrable bancaire qui suivra la Date de transaction.

Tous les passifs supplémentaires encourus après le point de valorisation à la Date de transaction seront à la charge de RIAM.

III. Conséquences et droits des actionnaires

Le Conseil est d'avis que la Transaction sera bénéfique aux actionnaires à long terme, étant donné que l'OPCVM absorbé a un potentiel de diversification supérieur. Nous tenons à informer les actionnaires des frais supérieurs, des répercussions fiscales, ainsi que des différences en termes de distribution des dividendes entre l'OPCVM absorbé et l'OPCVM voué à disparaître, détaillés à l'Annexe 1.

La Transaction proposée n'aura aucun impact négatif sur les actionnaires de l'OPCVM absorbé. Pour l'OPCVM absorbé, la fusion sera similaire à une souscription par de nouveaux actionnaires.

Une brève description de la politique d'investissement du Sous-fonds par rapport à l'OPCVM voué à disparaître est disponible à l'Annexe 1.

IV. Différences

Il existe des différences entre l'OPCVM voué à disparaître et le Sous-fonds. Une comparaison entre l'objectif et la politique d'investissement, la structure des frais et les Parts disponibles est fournie à l'Annexe 1 de la présente lettre.

V. Coûts de la transaction

Tous les coûts et dépenses juridiques, consultatifs et administratifs occasionnés par l'OPCVM voué à disparaître résultant de ou lié à la mise en œuvre de la Transaction seront à la charge de RIAM.

RIAM s'acquittera de l'ensemble des impôts et droits étrangers payables au moment de la Transaction par l'OPCVM absorbeur suite à la mise en œuvre de la Transaction.

Toutes les dépenses non amorties liées à l'OPCVM voué à disparaître seront assumées par RIAM. Toutes les dettes et créances de l'OPCVM regroupé seront évaluées au moment de la Transaction ; les dettes et créances de l'OPCVM voué à disparaître seront vendues et transférées vers une société Robeco contre un paiement en cash.

Les coûts de transaction liés au rééquilibrage du portefeuille et à la liquidation seront à la charge de l'OPCVM voué à disparaître.

VI. Informations supplémentaires

a) Enregistrement

Les actionnaires sont informés que le Sous-fonds a été enregistré à des fins de commercialisation aux Pays-Bas, où l'OPCVM voué à disparaître est enregistré actuellement.

b) Répercussions fiscales

La Transaction n'assujettira pas l'OPCVM voué à disparaître ni le Sous-fonds à l'impôt luxembourgeois. En revanche, les investisseurs pourraient être assujettis à l'impôt au sein de leurs domiciles fiscaux ou autres juridictions où ils sont passibles d'impôts.

Nonobstant ce qui précède, nous recommandons aux investisseurs de consulter leurs conseillers fiscaux pour connaître les conséquences fiscales de la Transaction sur leur situation personnelle, dans la mesure où la législation fiscale diffère fortement d'un pays à l'autre.

c) Commissaire aux comptes

L'OPCVM voué à disparaître a désigné KPMG Accountants N.V. aux Pays-Bas comme commissaire aux comptes indépendant pour la validation i) des critères adoptés pour l'évaluation des actifs à la date de calcul du rapport d'échange, ainsi que ii) de la méthode de calcul du rapport d'échange, ainsi que du rapport d'échange réel déterminé à la date de calcul de ce rapport.

d) Informations générales

Pour une vue d'ensemble des différences entre l'OPCVM voué à disparaître et le Sous-fonds une fois la Transaction menée à bien, veuillez consulter l'Annexe 1.

e) Informations sur le site Internet

Les actionnaires qui sont devenus actionnaires dans le Sous-fonds à la Date de transaction sont informés des propositions de fusion de l'OPCVM voué à disparaître avec le Sous-fonds. Pour plus d'informations sur les propositions de fusion, veuillez consulter la page www.robeco.com/hollandsbezt.

VII. Liquidation de l'OPCVM voué à disparaître

Après l'AGA du 10 juillet 2020, le liquidateur de l'OPCVM voué à disparaître devra déposer la résolution de dissoudre l'OPCVM voué à disparaître et les comptes de liquidation auprès du Registre du commerce des Pays-Bas. Ces dépôts devront en outre être annoncés dans un journal national néerlandais, après quoi une période d'opposition de deux mois de la part des créanciers commencera. Au cours de ces deux mois, chaque créancier de l'OPCVM voué à disparaître pourra faire opposition

en effectuant une demande auprès du tribunal local compétent. Dans le cas où des actifs de l'OPCVM voué à disparaître demeureraient après la fin de la période d'opposition des créanciers, ils devront être distribués aux actionnaires de l'OPCVM voué à disparaître conformément aux statuts de l'OPCVM voué à disparaître.

VIII. Disponibilité des documents

Les Documents d'informations clés pour l'investisseur des Parts concernées du Sous-fonds figurent à l'Annexe II du présent avis. Des copies du rapport sur la Transaction par le commissaire aux comptes agréé de l'OPCVM voué à disparaître, ainsi que le prospectus le plus récent et la proposition commune de fusion, sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de l'OPCVM voué à disparaître et sur le site Internet www.robeco.com/riam.

Toute information complémentaire au sujet de la Transaction est disponible auprès de votre conseiller financier.

Nous vous prions d'agréer nos respectueuses salutations.

Robeco Hollands Bezit N.V.
Le Conseil d'administration

Robeco Capital Growth Funds
Le Conseil d'administration

ANNEXE 1

COMPARAISON DES PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES DE L'OPCVM VOUÉ À DISPARAÎTRE ROBECO HOLLANDS BEZIT N.V. ET DU SOUS-FONDS DE L'OPCVM ABSORBEUR ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS – ROBECO SUSTAINABLE EUROPEAN STARS EQUITIES

Les actionnaires sont invités à se référer aux prospectus respectifs de l'OPCVM voué à disparaître, de l'OPCVM absorbé et du Sous-fonds spécifique pour plus de détails sur les caractéristiques respectives de l'OPCVM voué à disparaître, de l'OPCVM absorbé et du Sous-fonds. Sauf indication contraire, les expressions utilisées dans cette Annexe sont telles que définies dans le prospectus de l'OPCVM voué à disparaître du 1 avril 2020 et le prospectus de l'OPCVM absorbé de février 2020.

CARACTÉRISTIQUES DES PRODUITS	L'OPCVM VOUÉ À DISPARAÎTRE	L'OPCVM ABSORBEUR
Nom	Robeco Hollands Bezit N.V.	Robeco Sustainable European Stars Equities
Société de gestion	Robeco Institutional Asset Management B.V.	Robeco Luxembourg S.A.
Conseiller en investissement	N/A	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Conseiller auxiliaire en investissement	N/A	RobecoSAM AG
I. OBJECTIFS ET POLITIQUES D'INVESTISSEMENT ET RISQUES ASSOCIÉS		
Objectif et politiques d'investissement	Objectif d'investissement L'OPCVM voué à disparaître est principalement axé sur l'accumulation de capitaux à moyen et long terme. Robeco souhaite offrir aux investisseurs privés l'opportunité d'investir simplement dans des sociétés néerlandaises via l'OPCVM voué à disparaître. Le fait que des sociétés néerlandaises opèrent au niveau international donne une dimension supplémentaire aux investissements dans l'OPCVM voué à disparaître.	Objectif d'investissement L'objectif de l'OPCVM absorbé est de générer une plus-value à long terme. L'OPCVM absorbé investira au moins les trois quarts du total de ses actifs dans des actions d'entreprises ayant leur siège social dans l'Union européenne, au Royaume-Uni ou dans certains pays de l'Espace économique européen (pour plus d'informations, veuillez consulter l'Annexe II du prospectus « Restrictions d'investissement ») et faisant preuve d'un degré élevé de durabilité. L'OPCVM absorbé investira au moins les trois quarts du total de ses actifs dans des actions de sociétés opérant essentiellement dans des économies développées. Par durabilité, on entend la volonté de parvenir à une réussite économique en prenant en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance. La stratégie et la gouvernance d'entreprise, la transparence et les gammes de

CARACTÉRISTIQUES DES PRODUITS	L'OPCVM VOUÉ À DISPARAÎTRE	L'OPCVM ABSORBEUR
	<p>Profil de risque L'OPCVM voué à disparaître s'adresse aux investisseurs qui le considèrent comme un moyen simple de bénéficier des évolutions des marchés boursiers. Les investisseurs doivent pouvoir absorber des pertes temporaires considérables et avoir de l'expérience avec des produits volatils. L'OPCVM voué à disparaître est adapté aux investisseurs qui peuvent immobiliser le capital investi dans l'OPCVM voué à disparaître pendant au moins 5 ans.</p> <p>Principaux instruments L'OPCVM voué à disparaître investit principalement dans des actions.</p> <p>Restrictions d'investissement L'OPCVM voué à disparaître investit principalement dans des actions de grandes entreprises de renom. En tant qu'OPCVM, l'OPCVM voué à disparaître est tenu à des restrictions d'investissement. Les principales restrictions d'investissement qui s'appliquent à un OPCVM sont mentionnées dans la Directive OPCVM 2009/65/CE et, pour les OPCVM néerlandais, sont telles qu'adoptées dans le Décret néerlandais relatif au contrôle des marchés (BGfo). Les dispositions de ce Décret qui sont valables à la date de publication du prospectus sont indiquées à l'Annexe I du prospectus.</p> <p>Politique en matière de devises L'OPCVM voué à disparaître investit uniquement dans des actions qui sont libellées en euros. Il n'a donc pas de politique en matière de devises.</p>	<p>produits et de services d'une société seront prises en compte pour établir son évaluation.</p> <p>Profil de risque L'OPCVM absorbeur convient aux investisseurs qui considèrent que les fonds constituent un bon moyen de participer aux évolutions des marchés financiers. Il convient également aux investisseurs avertis et/ou expérimentés souhaitant atteindre des objectifs de placement précis.</p> <p>L'OPCVM absorbeur ne fournit pas de garantie de capital. L'investisseur doit être en mesure d'accepter une certaine volatilité. L'OPCVM absorbeur est adapté aux investisseurs qui peuvent immobiliser le capital investi pendant au moins 5 à 7 ans. Il peut répondre à l'objectif de croissance des capitaux, de diversification des revenus et/ou des portefeuilles.</p> <p>Principaux instruments L'OPCVM absorbeur investit principalement dans des actions.</p> <p>Restrictions d'investissement Tout en se conformant aux restrictions qui lui sont imposées en matière d'investissement, et dans la mesure où les dispositions légales en vigueur le permettent, l'OPCVM absorbeur peut investir dans des actions, des obligations convertibles, des obligations, des instruments monétaires et des produits dérivés. Les instruments dérivés négociés en bourse et de gré à gré sont autorisés, y compris, de manière non limitative, les contrats à terme, les swaps, les contrats sur différences et les contrats à terme sur devises.</p> <p>Politique en matière de devises L'OPCVM absorbeur vise à réaliser un résultat d'investissement optimal dans sa monnaie de référence. À cette fin, l'OPCVM absorbeur assure une gestion active des devises. Cela signifie que le Conseiller en investissement est autorisé à prendre des positions de change actives qui se traduiront par une exposition de change positive, négative ou couverte. Une gestion efficace du portefeuille peut inclure une couverture contre les risques de change. Au cas où aucun instrument liquide de</p>

CARACTÉRISTIQUES DES PRODUITS	L'OPCVM VOUÉ À DISPARAÎTRE	L'OPCVM ABSORBEUR
	<p>Politique en matière d'instruments dérivés L'OPCVM voué à disparaître peut faire usage d'instruments financiers dérivés, de techniques ou de structures comme des options, des contrats à terme ou des swaps.</p> <p>Si d'autres instruments, techniques ou structures devenaient à l'avenir disponibles sur les marchés financiers, pouvant permettre à l'OPCVM voué à disparaître d'atteindre son objectif ou sa politique d'investissement, l'OPCVM voué à disparaître pourra aussi faire usage de ces techniques, instruments et/ou structures.</p> <p>Les instruments dérivés, techniques ou structures peuvent aussi être utilisés pour couvrir les risques financiers (couverture) et pour une gestion de portefeuille efficace.</p> <p>L'objectif est que (toutes) les transactions en relation avec les instruments financiers dérivés et toutes les garanties échangées en lien avec ces transactions soient sujettes à l'Accord-cadre de l'ISDA 1992 ou 2002 (ou un document comparable) et à l'Annexe Soutien au crédit (ou un document comparable) du programme de l'Accord-cadre de l'ISDA, respectivement. L'ISDA (International Swaps and Derivatives Association) a réalisé cette documentation standardisée pour ces transactions.</p> <p>Afin d'obtenir une exposition rapide au marché en cas d'entrée de liquidités nette, l'OPCVM voué à disparaître pourra investir dans des instruments financiers dérivés avec un indice financier comme titre sous-jacent. Étant donné que ces investissements ne sont pas destinés à reproduire l'indice financier en question, une repondération de l'indice ne signifiera (probablement) pas que l'OPCVM voué à disparaître doit faire en sorte d'aligner le portefeuille avec l'indice repondéré, et cela n'entraînera par conséquent pas de coûts supplémentaires pour l'OPCVM voué à disparaître.</p> <p>En cas de conditions de marché extrêmes, et dans les limites de la politique d'investissement et des</p>	<p>couverture de change ne serait disponible, l'OPCVM absorbeur concerné pourra, pour gérer efficacement son portefeuille, couvrir ce risque avec d'autres devises, comme le prévoit l'Annexe IV « Instruments financiers dérivés et techniques et instruments ». Compte tenu de la politique de change active actuelle, la pondération des positions en devises de l'OPCVM absorbeur peut s'écarter de celle du benchmark correspondant.</p> <p>Politique en matière d'instruments dérivés Si l'OPCVM absorbeur a la possibilité de largement recourir à des instruments dérivés à des fins d'investissement, ainsi que pour des opérations de couverture et une gestion efficace des portefeuilles, il n'a pas l'intention de largement recourir à des instruments dérivés à ces fins. L'OPCVM absorbeur ne s'appuie toutefois sur aucune stratégie spécifique en ce qui concerne les instruments dérivés, mais utilisera ces derniers de façon ponctuelle à des fins d'investissement, conformément à ses politiques d'investissement et pour une gestion efficace des investissements de l'OPCVM absorbeur. L'OPCVM absorbeur n'investira pas directement dans :</p> <ul style="list-style-type: none"> - des options et - des swaptions.

CARACTÉRISTIQUES DES PRODUITS	L'OPCVM VOUÉ À DISPARAÎTRE	L'OPCVM ABSORBEUR
	<p>restrictions d'investissement applicables, l'OPCVM voué à disparaître pourra utiliser des « total return swaps », soit avec un indice, soit avec une sélection personnalisée d'actions, afin d'être exposé temporairement au marché, lorsque les autres instruments ne sont pas appropriés. L'OPCVM voué à disparaître peut conclure des « total return swaps » jusqu'à une valeur maximale de 100 % du portefeuille d'investissement. Il est prévu que la portion moyenne du portefeuille qui fait usage de ces swaps sur une base annuelle soit très limitée (<5 %).</p> <p>Gestion des liquidités Dans des conditions normales, l'OPCVM sera presque totalement investi. Néanmoins, le fonds peut détenir une part de ses actifs de l'OPCVM voué à disparaître en liquidités si le gérant juge cette action nécessaire afin d'exécuter des transactions ou d'atteindre un résultat d'investissement optimal. En tant que débiteur, l'OPCVM voué à disparaître pourra contracter des prêts temporaires pour un maximum de 10 % des Actifs du Fonds. L'OPCVM voué à disparaître pourra utiliser ces prêts, entre autres, pour effectuer des investissements supplémentaires.</p>	<p>Gestion des liquidités Pas d'information explicite dans le prospectus.</p>
Profil de l'investisseur	Ce Sous-fonds est adapté aux investisseurs qui peuvent immobiliser le capital investi pendant au moins 5 ans.	Ce Sous-fonds est adapté aux investisseurs qui peuvent immobiliser le capital investi pendant au moins 5 à 7 ans.
Indicateur synthétique de rendement-risque	6	5
II. RÉCAPITULATIF DES PARTS		
Parts	Robeco Hollands Bezit (ACTIONS A)	Part D
	Robeco Hollands Bezit EUR G (ACTIONS B)	Part F
Distribution des dividendes	Robeco Hollands Bezit (ACTIONS A) : OUI	Part D : NON
	Robeco Hollands Bezit EUR G (ACTIONS B) : OUI	Part F : NON
III. FRAIS PRÉLEVÉS SUR LES ACTIFS DU FONDS		
Frais de gestion	Robeco Hollands Bezit (ACTIONS A) : 1,00 %	Part D : 1,25 %

CARACTÉRISTIQUES DES PRODUITS	L'OPCVM VOUÉ À DISPARAÎTRE	L'OPCVM ABSORBEUR
	Robeco Hollands Bezit EUR G (ACTIONS B) : 0,50 %	Part F : 0,63 %
Frais des Prestataires de Service (notamment les Frais de l'Agent de Transfert et de l'Agent Administratif)	Robeco Hollands Bezit (ACTIONS A) : 0,16 % Robeco Hollands Bezit EUR G (ACTIONS B) : 0,16 %	Part D : 0,16 % Part F : 0,16 %
Taxe d'abonnement	N/A	Part D : 0,05 % Part F : 0,05 %
Frais courants ¹	Robeco Hollands Bezit (ACTIONS A) : 1,16 % Robeco Hollands Bezit EUR G (ACTIONS B) : 0,66 %	Part D : 1,46 % Part F : 0,84 %
IV. RÉGIME FISCAL		
Régime fiscal des revenus d'entreprise	Le fonds est soumis aux impôts sur les sociétés néerlandais et peut appliquer le taux fiscal spécial de 0 % à ses bénéfices imposables.	Le fonds est exempté des impôts sur les sociétés luxembourgeois.
retenue à la source sur les distributions de dividendes	Afin de bénéficier du taux fiscal spécial de 0 %, le fonds est obligé de distribuer ses bénéfices imposables annuellement sous forme de dividendes. Ces distributions de dividendes sont soumises à la retenue à la source au taux de 15 % applicable aux Pays-Bas.	Le fonds n'a pas l'obligation de distribuer des dividendes. En cas de distribution des dividendes, cette distribution est exempte de la retenue à la source luxembourgeoise.
Retenues à la source sur le revenu de portefeuille	Le fonds répondra de façon générale aux conditions pour bénéficier des conventions de double imposition néerlandaises. En général, les taux d'imposition les plus faibles pour les retenues à la sources étrangères sur les revenus de dividendes sont appliqués. En outre, le fonds obtiendra généralement un crédit fiscal pour les retenues à la source étrangères restantes et pour la	Le fonds aura un accès limité aux différentes conventions de double imposition luxembourgeoises. Ainsi, le fonds sera redevable des retenues à la source sur les dividendes reçus. Le fonds n'aura pas droit à un crédit fiscal pour les retenues à la source restantes.

¹À partir du 19 février 2020.

CARACTÉRISTIQUES DES PRODUITS	L'OPCVM VOUÉ À DISPARAÎTRE	L'OPCVM ABSORBEUR
	retenue à la source néerlandaise sur les dividendes reçus. Ainsi, l'impact de la retenue à la source étrangère et néerlandaise sur la performance au niveau du fonds est proche de zéro.	
Taxation des plus-values	Il n'existe aucun impôt néerlandais sur les plus-values au niveau du fonds. En général, le fonds n'est pas non plus soumis à l'impôt étranger sur les plus-values sur les titres, en raison des exemptions locales. Si des impôts étrangers sur les plus-values venaient à s'appliquer, le fonds répondrait généralement aux conditions pour bénéficier des conventions de double imposition néerlandaises et serait en général protégé des impôts étrangers sur les plus-values.	Le fonds est exempté de l'impôt luxembourgeois sur les plus-values. En général, le fonds n'est pas non plus soumis à l'impôt étranger sur les plus-values sur les titres, en raison des exemptions locales. Si des impôts étrangers sur les plus-values venaient à s'appliquer, le fonds aurait un accès limité aux différentes conventions de double imposition luxembourgeoises et pourrait être soumis à une taxation des plus-values.
Taxe d'abonnement	Le fonds n'est pas soumis à une taxe annuelle sur ses actifs nets.	Le fonds est soumis à une taxe annuelle (taxe d'abonnement) à un taux de 0,05 % ou 0,01 % dans le cas de Parts institutionnelles de ses actifs nets calculée et payable à la fin de chaque trimestre.

ANNEXE II : DOCUMENTS D'INFORMATIONS CLÉS POUR L'INVESTISSEUR DE L'OPCVM VOUÉ À DISPARAÎTRE ET DE L'OPCVM ABSORBEUR

A. DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS POUR L'INVESTISSEUR DE L'OPCVM VOUÉ À DISPARAÎTRE (ROBECO HOLLANDS BEZIT EUR G OU ACTIONS B)

Key Investor Information

This document provides you with key investor information about this fund. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this fund. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

Robeco Hollands Bezit - EUR G (NL0010510814)

Robeco Hollands Bezit - EUR G is a share class of Hollands Bezit N.V.

Management Company: Robeco Institutional Asset Management B.V

Objectives and investment policy

Robeco Hollands Bezit is an actively managed fund. The fund aims to outperform the benchmark over the long run. The fund invests in companies listed in the Netherlands. The selection of these stocks is based on fundamental analysis. Carefully developed models are used to select stocks with good earnings prospects and a reasonable valuation. Discussions with management and business-data analyses are then carried out in order to stringently screen the individual companies.

The fund is invested in euro listed names only.

Benchmark: 50% AEX / 50% AMX index (Gross Total Return, EUR)

The majority of stocks selected through this approach will be components of the benchmark, but stocks outside the benchmark index may be selected too. The fund can deviate

substantially from the weightings of the benchmark. The investment policy is not constrained by a benchmark but the fund may use a benchmark for comparison purposes. The fund can take a substantial active risk. The fund can deviate substantially from the issuer, country and sector weightings of the benchmark. There are no restrictions on the deviation from the benchmark.

This share class of the fund will distribute dividend.

You can purchase or sell units in the fund on any valuation day. This fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within 7 years.

Risk and reward profile



Historical data, such as is used in calculating the synthetic indicator, is not a reliable indication of the future risk profile. The risk and reward category shown is not guaranteed to remain unchanged, the categorization may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment.

Equities in general are more volatile than bonds. Country focussed funds have a view on a specific segment of the equity market. By making the choice to focus on a specific segment the fund becomes more volatile as price movements of shares within this country tend to have a larger impact on the value of the fund.

The following data are deemed material for this fund, and are not (adequately) reflected by the indicator:

- No additional risks have been identified for this fund which are not (adequately) reflected by the indicator.

Charges

One-off charges taken before or after you invest

Entry charge*	0.00%
Switch charge	None
Exit charge	None

This is the maximum that might be taken out of your money before it is invested.

Charges taken from the fund over a year

Ongoing charges	0.66%
-----------------	-------

Charges taken from the fund under certain specific conditions

Performance fee	None
-----------------	------

The charges are used to pay the costs of running the fund, including the costs of marketing and distributing. The charges reduce the potential growth of the investment.

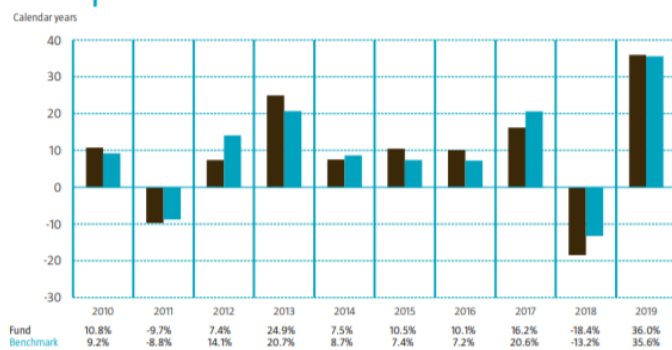
The entry and exit charges shown are the maximum figures. Contact your financial advisor or distributor to find out the actual entry or exit charge.

*Dependent on the distribution channel, it is possible that additional costs are charged by the distributor.

Ongoing charges are based on the expenses for the last calendar year ended 31-12-2019. This figure may vary from year to year and does not include performance fees or transaction costs, except in the case of exit/entry charges paid by the UCITS when buying or selling units in another collective investment undertaking. For funds launched or for fee changes that are implemented during the current calendar year, the ongoing charge is estimated.

For more information on fees, charges and performance fee calculation methods we refer to section Fees and Expenses within the prospectus, available on the website: www.robeco.com

Past performance



Changes

Performance prior to the launch date is based on the performance of a comparable share class with higher cost base. As per January 1st 2016 the benchmark is changed from AEX index to 50% AEX / 50% AMX index.

Currency: EUR

1st quotation date: 03-10-2013

Past performance is of limited value as a guide to future performance. The ongoing charges are included in the calculation of past performance; excluded are the entry and exit charge.

Practical information

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Amsterdam Branch is the custodian of the fund. Information about the remuneration policy, the English prospectus and the Dutch (half-)yearly reports are available free of charge via www.robeco.nl/riam. On this website you will also find the latest supplementary information and prices for the fund. The tax laws of a member state can affect an investor's personal tax situation. Robeco Institutional Asset Management B.V. can be held liable only on the grounds of a statement contained in this document that is misleading, incorrect or not in accordance with the applicable parts of the prospectus of the N.V.

This fund is authorized in the Netherlands and regulated by the AFM.

Robeco Institutional Asset Management B.V. is authorised in the Netherlands and regulated by the AFM.

Le Document d'informations clés pour l'investisseur est exact au 19 février 2020.

Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

Robeco Sustainable European Stars Equities F EUR (LU0940006702)

Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Société de gestion: Robeco Luxembourg S.A.

Objectifs et politique d'investissement

Robeco Sustainable European Stars Equities est un fonds géré de manière active. La stratégie est basée sur la conviction essentielle que les entreprises durables surperformeront sur le long terme et que l'impact de durabilité fait l'objet de recherches insuffisantes, est sous-estimé et finalement sous-valorisé par les marchés de capitaux. La stratégie associe la recherche ESG et l'analyse propriétaires au sein d'un cadre d'investissement discipliné et propriétaire pour déterminer la valeur intrinsèque des sociétés. Notre approche de valorisation rigoureuse tire profit de la sous-valorisation du marché, ce qui se traduit par un portefeuille concentré de titres de haute qualité présentant des valorisations attractives et un potentiel supérieur pour surperformer l'indice de référence sur plusieurs indicateurs environnementaux et financiers. Une équipe de recherche interne, spécialisée dans l'investissement durable (ID), intègre l'analyse de durabilité

d'importance financière du secteur et des entreprises individuelles dans les thèses d'investissement.

Pour réduire toute possibilité de grands écarts de devises liés à l'indice de référence augmentant le niveau de risque, le fonds peut adapter son exposition en fonction des pondérations en devises de l'indice de référence en effectuant des transactions de change à terme.

Benchmark: MSCI Europe Index TRN

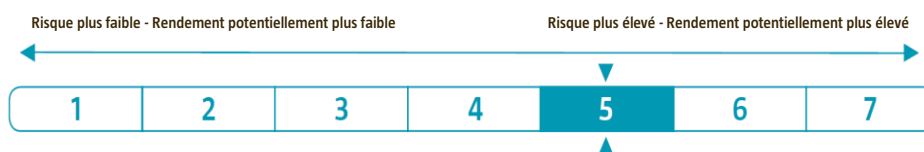
La majorité des titres sélectionnés selon cette approche seront des composantes de l'indice de référence, mais des actions ne faisant pas partie de l'indice de référence pourront également être sélectionnées. Le fonds peut dévier considérablement des pondérations de l'indice de référence. Le fonds a pour objectif de surperformer l'indice de référence sur le long terme, tout en contrôlant le risque relatif par le

biais de l'application de limites (en termes de pays, devises et secteurs) dans la mesure de l'écart par rapport à l'indice de référence. Cela limitera par conséquent l'écart de performance relative par rapport à l'indice de référence.

Cette Part du fonds ne distribue pas de dividende.

Vous pouvez acheter ou vendre des parts du fonds à n'importe quelle date d'évaluation. Ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans 5 years.

Profil de risque et de rendement



Les données historiques, telles qu'utilisées pour le calcul de l'indicateur synthétique, ne sont pas une indication fiable du futur profil de risque. Il n'est pas garanti que la catégorie risque et bénéfice indiquée reste inchangée. Elle peut varier au fil du temps. La catégorie la plus basse ne signifie pas un placement sans risque.

Les actions sont en général plus volatiles que les obligations. Les fonds actions à concentration mondiale ou régionale sur des marchés développés sont bien répartis sur plusieurs pays et secteurs, les rendant moins sensibles aux fluctuations de cours.

Les données suivantes sont jugées importantes pour ce fonds, et ne sont pas reflétées (adéquatement) par l'indicateur :

- Aucun risque supplémentaire n'étant pas reflété (adéquatement) par l'indicateur, n'a été identifié pour ce fonds.

Frais

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Entry charge*	0,00%
Frais d'échange	1,00%
Frais de sortie	Aucun
Il s'agit du maximum qui peut être retiré de votre argent avant d'être investi.	

Frais prélevés sur le fonds sur une année

Ongoing charges	0,84%
-----------------	-------

Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances

Commission de performance	Aucun
---------------------------	-------

Les charges sont utilisées pour payer les frais de gestion du fonds, dont les frais de marketing et de distribution. Les charges réduisent la croissance potentielle de l'investissement.

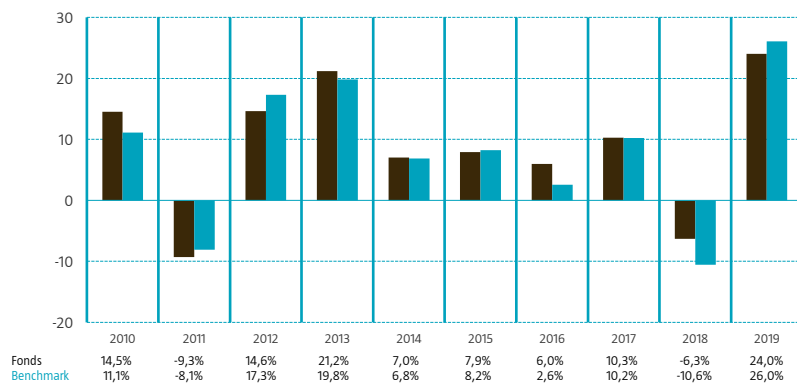
Les frais d'entrée et de sortie indiqués représentent les montants maximums pouvant être facturés. Contactez votre conseiller financier ou distributeur pour le montant réel des frais d'entrée ou de sortie. *En fonction du canal de distribution, il est possible que des frais supplémentaires soient facturés par le distributeur.

Le montant des frais courants est basé sur les charges du dernier exercice clôturé le 2019-12-31. Ce chiffre peut varier d'une année à l'autre et n'inclut pas de commissions de performance ni de frais de transaction, sauf dans le cas de frais d'entrée/sortie payés par le fonds au moment de l'achat ou de la vente de parts dans un autre organisme de placement collectif. Pour les fonds lancés ou les modifications de commission appliquées au cours de l'année civile, ce taux est estimé.

Pour plus d'information sur les méthodes de calcul des frais et de la commission de performance, veuillez vous référer à la rubrique Frais et charges du prospectus, disponible sur le site internet www.robeco.com

Performances passées

Année calendaire



Modifications

La performance avant la date de lancement est basée sur la performance d'une catégorie d'actions comparable avec une base de coûts plus élevée.

Devise: EUR

Date de première cotation: 2013-09-03

Les performances passées ne préjugent pas nécessairement des résultats futurs. Les frais courants sont inclus dans le calcul de la performance passée ; les frais d'entrée et d'échange sont exclus.

Informations pratiques

- Le dépositaire de la SICAV est J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
- Ce document d'informations clés pour l'investisseur porte sur un sous-fonds de la SICAV. Le prospectus et les rapports périodiques concernent toute la SICAV.
- Le prospectus en anglais et le rapport annuel ou semestriel, ainsi que les informations concernant la politique de rémunération de la société de gestion peuvent être obtenus gratuitement sur www.robeco.com/luxembourg. Ce site Internet publie également les derniers cours et d'autres informations.
- Les actifs et les passifs de chaque sous-fonds sont juridiquement séparés. Les actions d'un sous-fonds peuvent être échangées contre un autre sous-fonds de la SICAV, tel que décrit plus en détail dans le prospectus. La SICAV peut proposer d'autres Parts du sous-fonds. Des informations sur ces Parts figurent à l'Annexe I du prospectus.
- La législation fiscale de l'État membre d'origine de la SICAV peut avoir un impact sur la situation fiscale personnelle de l'investisseur.
- Robeco Luxembourg S.A. peut être tenue responsable uniquement sur la base de toute déclaration contenue dans le présent document et qui soit trompeuse, inexacte ou en contradiction avec les rubriques concernées du prospectus de la SICAV.

Ce fonds est agréé au Luxembourg et réglementé par la CSSF.

Robeco Luxembourg S.A. est agréée au Luxembourg et réglementée par la CSSF.