

Bericht aan de aandeelhouders van de ICBE

Robeco Hollands Bezit N.V.*

en

Robeco Capital Growth Funds – Robeco Sustainable European Stars Equities

Per aangetekende post

Luxemburg, 29 mei 2020

Geachte Aandeelhouder,

U ontvangt deze brief in verband met het besluit van de directies van Robeco Hollands Bezit N.V. (de "**Verdwijvende ICBE**") en Robeco Capital Growth Funds SICAV (de "**Verkrijgende ICBE**") om de Verdwijvende ICBE samen te voegen met een Subfonds van de Verkrijgende ICBE – namelijk Robeco Sustainable European Stars Equities (het "**Subfonds**"). Deze fusie vindt plaats door liquidatie van de Verdwijvende ICBE en overdracht van de activa naar de Verkrijgende ICBE, die deze activa zal toewijzen aan het Subfonds in ruil voor de uitgifte van aandelen in het Subfonds (de "**Transactie**"), zoals bedoeld in artikel 2, lid 1, onder p) en iii) van ICBE-richtlijn 2009/65/EG en artikel 4:62a, lid c Wft.

I. Achtergrond en redenen

De Verdwijvende ICBE is een naamloze vennootschap met veranderlijk kapitaal naar Nederlands recht. De Verkrijgende ICBE is een ICBE naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg; de Verdwijvende ICBE en de Verkrijgende ICBE worden gezamenlijk ook de "**Fuserende ICBE's**" genoemd. De directie stelt voor de Fuserende ICBE's samen te voegen met ingang van 29 september 2020 (de "**Transactiedatum**").

Het besluit om een voorstel te doen voor liquidatie van de Verdwijvende ICBE en overdracht van de activa naar de Verkrijgende ICBE is vorig jaar door de aandeelhoudersvergadering verworpen. Deze uitkomst is op 4 juli 2019 gecommuniceerd aan de Aandeelhouders. De directies van de Fuserende ICBE's zijn echter van mening dat de fusie toch wenselijk is op basis van een combinatie van factoren:

* Dit fonds is niet ingeschreven op de lijst bedoeld in artikel 149 van de wet van 3 augustus 2012 en wordt niet openbaar aangeboden in België.

- (i) De directie van de Verdwijnende ICBE (de "**Directie**") heeft opgemerkt dat de vraag naar en de activa van de Verdwijnende ICBE de afgelopen jaren zijn afgenomen. Daarom acht de Directie het niet efficiënt en niet in het belang van de Aandeelhouders om in de huidige vorm verder te gaan met de Verdwijnende ICBE.
- (ii) De Directie heeft vastgesteld dat de vraag naar een breder universum van Europese aandelen en naar op duurzaamheid gerichte strategieën toeneemt. De Verdwijnende ICBE is een aandelenfonds dat belegt in Nederlandse bedrijven, terwijl het Subfonds een Europese aandelenstrategie is met een focus op duurzaamheid, wat meer mogelijkheden voor spreiding biedt.
- (iii) Ook is de Directie van mening dat het Subfonds de huidige Aandeelhouders van de Verdwijnende ICBE beleggingen biedt die toekomstbestendiger zijn.

II. De Transactie

Op de Transactiedatum draagt de Verdwijnende ICBE alle activa over aan de Verkrijgende ICBE in ruil voor aandelen in het Subfonds. Aandeelhouders van de Verdwijnende ICBE ontvangen kosteloos aandelen in het Subfonds op de eerste dag dat banken zijn geopend, na de Transactiedatum.

Aandeelhouders van de betreffende aandelenklassen van de Verdwijnende ICBE worden als volgt aandeelhouder in het Subfonds:

Bestaande aandelenklassen in de Verdwijnende ICBE		Overeenkomende aandelenklassen in het Subfonds van de Verkrijgende ICBE	
Robeco Hollands Bezit N.V.	Robeco Hollands Bezit (A-AANDELEN)	Robeco Sustainable European Stars Equities	D EUR
	Robeco Hollands Bezit - EUR G (B-AANDELEN)		F EUR

De nu nog in omloop zijnde prioriteitsaandelen in het aandelenkapitaal van de Verdwijnende ICBE worden teruggekocht ná ondertekening van dit fusievoorstel en vóór afronding van de Transactie. Ten

gevolge daarvan wordt voor de prioriteitsaandelen geen omwisselverhouding en/of overeenkomende aandelenklasse berekend.

Om de Transactie mogelijk te maken, dienen aandeelhouders er rekening mee te houden dat de laatste inschrijvings-, conversie- en aflossingsorders in de Verdwijnende ICBE worden geaccepteerd op **21 september 2020, 15.00 uur CET (Cut-off tijd)**. Houd er rekening mee dat uw financieel adviseur of distributeur mogelijk een afwijkende Cut-off tijd hanteert. Per 22 september 2020 wordt de inschrijving en terugkoop van aandelen in de Verdwijnende ICBE opgeschort.

Aandeelhouders die niet instemmen met de voorgestelde Transactie en niet willen dat hun aandelen worden ingeruild op de Transactiedatum, kunnen hun aandelen terug laten kopen dan wel omzetten in aandelen van een ander fonds, dat wordt beheerd door Robeco Institutional Asset Management B.V. ("**RIAM**"), de beheerder van de Verdwijnende ICBE en/of Robeco Luxembourg S.A., de beheerder van de Verkrijgende ICBE, tegen de transactieprijs en zonder aanvullende kosten, tot aan Cut-off tijd. Houd er rekening mee dat uw financieel adviseur of distributeur via wie u aandelen in een bepaald fonds verwerft, extra kosten in rekening kan brengen.

Na de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 10 juli 2020 en ter voorbereiding op de fusie, wordt de portefeuille van de Verdwijnende ICBE meer liquide gemaakt, met inachtneming van de beleggingsbeperkingen van de Verdwijnende ICBE's, zoals opgenomen in het prospectus van de Verdwijnende ICBE. De kosten om de liquiditeit van de portefeuille te verhogen worden gedragen door de Verdwijnende ICBE. Vanaf 22 september 2020 zal de portefeuille van de Verdwijnende ICBE worden verkocht in cash en cashequivalenten. De hiermee gemoeide transactiekosten worden eveneens gedragen door de Verdwijnende ICBE. Uitgaande van de antiverwateringsfactor van de Verdwijnende ICBE, zullen de kosten van de verkoop van de portefeuille naar verwachting ongeveer 0,12% bedragen van de totale waarde van de portefeuille. De werkelijke kosten kunnen variëren afhankelijk van de werkelijke marktomstandigheden rond de Transactiedatum. Aandeelhouders dienen er rekening mee te houden dat de Verdwijnende ICBE in de periode van 22 september 2020 tot en met de Transactiedatum niet meer zal voldoen aan de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid zoals vermeld in haar prospectus. Daarnaast zal de risicospreiding van de Verdwijnende ICBE tijdens deze periode niet meer in lijn zijn met ICBE beperkingen voor risicospreiding.

Aandeelhouders die op de Cut-off tijd geen gebruik hebben gemaakt van bovengenoemde opties, worden met ingang van de Transactiedatum aandeelhouder in het Subfonds. Met ingang van de

Transactiedatum kunnen zij de rechten en verplichtingen verbonden aan de aandelen in het Subfonds uitoefenen conform het prospectus van het Subfonds en statuten van de Verkrijgende ICBE.

De omwisselverhouding wordt bepaald door de intrinsieke waarde per aandeel van de aandelenklasse te delen door de intrinsieke waarde van de toepasselijke aandelenklasse van het Subfonds van de Verkrijgende ICBE, afgerond op vier decimalen, op het moment van waardering op de Transactiedatum. Aandeelhouders dienen er rekening mee te houden dat de intrinsieke waarde van een aandelenklasse in de Verdwijvende ICBE en die van een aandelenklasse in het Subfonds op de Transactiedatum verschillend kunnen zijn. Aandeelhouders dienen er ook rekening mee te houden dat een toepasselijke swingfactor, namelijk de geschatte transactiekosten voor het beleggen van de liquide middelen in de portefeuille van de Verdwijvende ICBE, bij de berekening van de omwisselverhouding in de intrinsieke waarde per aandeel van de Verkrijgende ICBE wordt meegenomen.

De goedgekeurde accountant van de Verdwijvende ICBE, KPMG Accountants N.V. Nederland, zal de criteria beoordelen die zijn aangenomen voor de waardering van de activa en de berekeningsmethode van de omwisselverhouding zoals bepaald in artikel 4:62f Wft / artikel 42 van de Richtlijn.

De uitkering van de nieuwe aandelen aan de aandeelhouders van de Verdwijvende ICBE vindt plaats op de eerste dag na de Transactiedatum waarop de banken zijn geopend.

Alle bijkomende verplichtingen die optreden na het waarderingsmoment op de Transactiedatum, komen ten laste van RIAM.

III. Gevolgen en aandeelhoudersrechten

De Directie is ervan overtuigd dat de aandeelhouders op de lange termijn zullen profiteren van de Transactie, omdat de Verkrijgende ICBE meer mogelijkheden voor spreiding biedt. Aandeelhouders dienen rekening te houden met de hogere kosten, de fiscale gevolgen en de verschillen in dividend uitkering tussen de Verkrijgende ICBE en de Verdwijvende ICBE, die in Bijlage I nader worden beschreven.

De voorgestelde Transactie heeft geen negatieve gevolgen voor de aandeelhouders van de Verkrijgende ICBE. Voor de Verkrijgende ICBE zal de fusie vergelijkbaar zijn met een inschrijving van nieuwe aandeelhouders.

Een korte omschrijving van het beleggingsbeleid van het Subfonds ten opzichte van de Verdwijnende ICBE is te vinden in Bijlage I.

IV. Verschillen

Er zijn verschillen tussen de Verdwijnende ICBE en het Subfonds. Een vergelijking van de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid, de vergoedingsstructuur en de beschikbare aandelensklassen is te vinden in Bijlage I.

V. Kosten van de Transactie

Alle advieskosten, juridische en administratieve kosten en uitgaven die door de Verdwijnende ICBE worden gemaakt als gevolg van of voortvloeiende uit de uitvoering van de Transactie komen voor rekening van RIAM.

Eventuele buitenlandse belastingen of heffingen die de Verkrijgende ICBE als gevolg van de Transactie, bij de Transactie verschuldigd is op de activa van de Verdwijnende ICBE, komen voor rekening van RIAM.

Alle nog af te schrijven uitgaven welke verband houden met de Verdwijnende ICBE komen voor rekening van RIAM. Alle nog te ontvangen vorderingen en verplichtingen van de Fuserende ICBE's worden op het tijdstip van de Transactie gewaardeerd; te ontvangen vorderingen en verplichtingen van de Verdwijnende ICBE worden verkocht en overgedragen aan een Robeco onderneming tegen betaling in contanten.

De transactiekosten voor het afstemmen en de liquidatie van de portefeuille worden gedragen door de Verdwijnende ICBE.

VI. Overige informatie

a) Registratie

Voor de aandeelhouders is het belangrijk te weten dat het Subfonds is geregistreerd voor de handel in Nederland, waar ook de Verdwijnende ICBE op dit moment is geregistreerd.

b) Fiscale gevolgen

Door de Transactie worden noch de Verdwijnende ICBE noch het Subfonds belastingplichtig in Luxemburg. Beleggers kunnen echter onderworpen zijn aan belastingheffing in hun eigen fiscale vestigingsplaats of andere jurisdicties waar zij belasting betalen.

Ongeacht het bovenstaande worden beleggers geadviseerd hun belastingadviseur te raadplegen over de fiscale gevolgen van de Transactie voor hun individuele situatie, aangezien de fiscale wetgeving van land tot land aanzienlijk verschilt.

c) Accountant

De Verdwijnende ICBE heeft KPMG Accountants N.V. Nederland benoemd als onafhankelijke accountant voor het beoordelen van i) de criteria die zijn aangenomen voor de waardering van de activa op de datum van omwisselverhouding en ii) de berekeningsmethode van de omwisselverhouding, alsmede de actuele omwisselverhouding die wordt bepaald op de datum dat deze verhouding wordt berekend.

d) Algemeen

Voor een overzicht van de verschillen tussen de Verdwijnende ICBE en het Subfonds wanneer de Transactie is afgerond, zie Bijlage I.

e) Informatie op de website

Aandeelhouders die op de Transactiedatum aandeelhouder worden in het Subfonds, worden geïnformeerd over de fusievoorstellen van de Verdwijnende ICBE met het Subfonds. Meer informatie over deze fusievoorstellen is te vinden op www.robeco.com/hollandsbezit.

VII. Liquidatie van de Verdwijnende ICBE

Na de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 10 juli 2020 zal de liquidator van de Verdwijnende ICBE het besluit tot opheffing van de Verdwijnende ICBE en de rekening & verantwoording bij het Handelsregister deponeren. Deze deponering wordt vervolgens gepubliceerd in een Nederlandse nationale krant, waarna een bezwaarperiode van twee maanden voor schuldeisers aanvangt. Gedurende deze twee maanden kan elke schuldeiser van de Verdwijnende ICBE bezwaar aantekenen via een bezwaarschrift aan de bevoegde rechtbank. Als na afloop van de bezwaarperiode nog activa van de Verdwijnende ICBE resteren, worden deze verdeeld onder de aandeelhouders van de Verdwijnende ICBE conform de statuten van de Verdwijnende ICBE.

VIII. Beschikbaarheid van documentatie

De Essentiële Beleggersinformatie van de relevante aandelenklassen van het Subfonds is bijgevoegd bij deze brief als Bijlage II. Exemplaren van het rapport van de goedkeurde accountant van de Verdwijnende ICBE in verband met de Transactie en het laatste prospectus en het gemeenschappelijke fusievoorstel zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Verdwijnende ICBE. Deze zijn tevens beschikbaar op de website : www.robeco.com/riam.

Meer informatie over de Transactie is verkrijgbaar bij uw financieel adviseur.

Nadere informatie, de laatste intrinsieke waarde per aandeel van elke klasse van het Subfonds, het prospectus, de Essentiële Beleggers Informatie (in de Nederlandse en Franse taal) en de laatste periodieke verslagen zijn kosteloos verkrijgbaar bij de statutaire zetel van de Verdwijnende ICBE en bij de financiële dienst in België, CACEIS Belgium N.V., Havenlaan 86C Bus 320, 1000 Brussel en zijn bovendien beschikbaar via www.robeco.be. De netto inventariswaarde wordt bekendgemaakt op de website van BEAMA (www.beama.be/niw).

Hoogachtend,

Robeco Hollands Bezit N.V.
De Directie

Robeco Capital Growth Funds
De Directie

BIJLAGE I

VERGELIJKING VAN DE BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE VERDWIJNENDE ICBE ROBECO HOLLANDS BEZIT N.V. EN HET SUBFONDS IN DE VERKRIJGENDE ICBE ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS – ROBECO SUSTAINABLE EUROPEAN STARS EQUITIES

Wij verzoeken de aandeelhouders het prospectus van de Verdwijnende ICBE en de Verkrijgende ICBE en het specifieke Subfonds te raadplegen voor meer informatie over de respectievelijke kenmerken van de Verdwijnende ICBE en de Verkrijgende ICBE en het Subfonds. Tenzij anders aangegeven zijn de in deze Bijlage gebruikte termen conform de definitie in het prospectussen van 1 april 2020 voor de Verdwijnende ICBE en februari 2020 voor de Verkrijgende ICBE.

PRODUCT KENMERKEN	DE VERDWIJNENDE ICBE	DE VERKRIJGENDE ICBE
Naam	Robeco Hollands Bezit N.V.	Robeco Sustainable European Stars Equities
Beheerder	Robeco Institutional Asset Management B.V.	Robeco Luxembourg S.A.
Beleggingsadviseur	N.v.t.	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Beleggings- subadviseur	N.v.t.	RobecoSAM AG
I. BELEGGINGSDOELSTELLINGEN EN BELEID EN GERELATEERDE RISICO'S		
Beleggings- doelstelling en beleid	<p>Beleggingsdoel De Verdwijnende ICBE richt zich primair op het behalen van waardegroei op de middellange termijn. Robeco wil particuliere beleggers de mogelijkheid bieden om via de Verdwijnende ICBE op een eenvoudige manier te beleggen in Nederlandse bedrijven. Het feit dat Nederlandse bedrijven vaak internationaal actief zijn voegt een extra dimensie toe aan de beleggingen in de Verdwijnende ICBE.</p>	<p>Beleggingsdoelstelling De Verkrijgende ICBE streeft naar vermogensaanwas op de lange termijn.</p> <p>De Verkrijgende ICBE belegt daartoe ten minste driekwart van het totale vermogen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in de Europese Unie, het Verenigd Koninkrijk, of bepaalde landen in de Europese Economische Ruimte hebben (zie Bijlage II “Beleggingsrestricties” van het prospectus voor meer informatie) en die een hoge mate van duurzaamheid tonen. De Verkrijgende ICBE neemt met ten minste driekwart van het totale vermogen posities in aandelen in van bedrijven die voornamelijk opereren in de volwassen economieën (ontwikkelde markten).</p> <p>Met duurzaamheid wordt bedoeld een streven naar economisch succes, terwijl tegelijkertijd criteria op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG) worden nagestreefd. Voor de beoordeling hiervan worden gebieden als ondernemingsstrategie, corporate governance en</p>

PRODUCT KENMERKEN	DE VERDWIJNENDE ICBE	DE VERKRIJGENDE ICBE
	<p>Risicoprofiel De Verdwijnende ICBE is geschikt voor beleggers die de Verdwijnende ICBE beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de aandelenmarkt. Beleggers moeten in staat zijn om grote tijdelijke verliezen op te vangen en ervaring hebben met volatiele producten. De Verdwijnende ICBE is geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven het door hen in de Verdwijnende ICBE belegde kapitaal voor ten minste vijf jaar opzij te zetten.</p> <p>Belangrijkste instrumenten De Verdwijnende ICBE is voornamelijk belegd in aandelen.</p> <p>Beleggingsrestricties De Verdwijnende ICBE belegt hoofdzakelijk in aandelen van grote en gerenommeerde bedrijven. Als ICBE is de Verdwijnende ICBE daarbij gebonden aan beleggingsrestricties. De belangrijkste beleggingsrestricties die gelden voor een ICBE zijn opgenomen in de ICBE-richtlijn 2009/65/EG, en die voor Nederlandse ICBE's zijn overgenomen in het Besluit Gedragstoezicht (Financiële Instellingen) Wft. De op de prospectusdatum geldende bepalingen van dit Besluit zijn opgenomen in Bijlage I van het prospectus.</p> <p>Valutabeleid De Verdwijnende ICBE belegt alleen in aandelen die in euro's luiden en heeft daarom geen valutabeleid.</p>	<p>transparantie in aanmerking genomen, evenals het product- en dienstenaanbod van een onderneming.</p> <p>Risicoprofiel De Verkrijgende ICBE is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Ook is deze geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren.</p> <p>De Verkrijgende ICBE biedt geen kapitaalgarantie. De belegger moet volatilititeit op kunnen vangen. De Verkrijgende ICBE is geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf tot zeven jaar opzij te zetten. Het fonds biedt mogelijkheden voor vermogensgroei, inkomsten en spreiding in de portefeuille.</p> <p>Belangrijkste instrumenten De Verkrijgende ICBE is voornamelijk belegd in aandelen.</p> <p>Beleggingsrestricties Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan de Verkrijgende ICBE beleggen in aandelen, converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en derivaten. Zowel op gereguleerde beurzen verhandelde als niet via officiële beurzen verhandelde derivaten zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten.</p> <p>Valutabeleid De Verkrijgende ICBE streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daarom kent de Verkrijgende ICBE een actief valutabeheer. Dit betekent dat de Beleggingsadviseur een actief valutabeleid mag voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van</p>

PRODUCT KENMERKEN	DE VERDWIJNENDE ICBE	DE VERKRIJGENDE ICBE
	<p>Derivatenbeleid De Verdwijnende ICBE kan gebruik maken van financiële afgeleide instrumenten, technieken of structuren zoals opties, futures en swaps.</p> <p>Indien er in de toekomst andere instrumenten, technieken of structuren in de financiële markten beschikbaar komen, die voor de Verdwijnende ICBE geschikt worden geacht voor het realiseren van haar doelstelling of beleggingsbeleid, dan kan de Verdwijnende ICBE ook dergelijke technieken, instrumenten en/of structuren gebruiken.</p> <p>Afgeleide instrumenten, technieken of structuren kunnen ook worden gebruikt om financiële risico's af te dekken en voor efficiënt portefeuillebeheer.</p> <p>De doelstelling is dat (alle) transacties met betrekking tot financiële afgeleide instrumenten en het conform deze transacties uitgewisselde onderpand zijn onderworpen aan respectievelijk de ISDA Master Agreement 1992 en 2002 (of een vergelijkbaar document) en de Credit Support Annex (of een vergelijkbaar document) bij het schema van de ISDA Master Agreement. De International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") heeft de standaarddocumentatie voor deze transacties opgesteld.</p> <p>Om snel een positie op de markt in te kunnen nemen in het geval van een netto-instroom van contanten, mag de Verdwijnende ICBE beleggen in afgeleide financiële instrumenten met een financiële index als onderliggende zekerheid. Aangezien deze beleggingen niet bedoeld zijn om de betreffende financiële index te repliceren, zal een herweging van de index (waarschijnlijk) niet inhouden dat de Verdwijnende ICBE de portefeuille op één lijn moet brengen met de index na herweging. Dit brengt dus geen extra kosten met zich mee voor de Verdwijnende ICBE.</p> <p>In geval van extreme marktomstandigheden en binnen de grenzen van het beleggingsbeleid en de geldende beleggingsbeperkingen mag de Verdwijnende ICBE gebruikmaken van total</p>	<p>valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het de Verkrijgende ICBE, met het oog op goed portefeuillebeheer, toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van de Verkrijgende ICBE kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van de Verkrijgende ICBE.</p> <p>Derivatenbeleid Hoewel de Verkrijgende ICBE veelvuldig gebruik kan maken van derivaten voor zowel beleggingen als afdekking en efficiënt portefeuillebeheer, is de Verkrijgende ICBE niet van plan veelvuldig gebruik te maken van derivaten voor deze doeleinden. De Verkrijgende ICBE maakt echter geen gebruik van een specifieke derivatenstrategie, maar zal derivaten alleen op kleine schaal gebruiken voor beleggingsdoeleinden, in overeenstemming met haar beleggingsbeleid en voor een efficiënt beheer van de beleggingen van de Verkrijgende ICBE. De Verkrijgende ICBE belegt niet rechtstreeks in:</p> <ul style="list-style-type: none"> - opties en - swaptions.

PRODUCT KENMERKEN	DE VERDWIJNENDE ICBE	DE VERKRIJGENDE ICBE
	<p>return swaps, hetzij op basis van een index, hetzij op basis van een aangepaste samenstelling van de aandelen, om tijdelijk posities te nemen op de markt wanneer andere instrumenten ontoereikend zijn. De Verdwijnende ICBE kan total return equity swaps aangaan tot een maximumwaarde van 100% van de beleggingsportefeuille. De verwachting is dat slechts een zeer klein deel van de portefeuille jaarlijks gebruik zal maken van deze swaps (<5%).</p> <p>Kasbeleid Onder normale omstandigheden zal de Verdwijnende ICBE bijna volledig zijn belegd. Het fonds kan echter een deel van zijn posities van de Verdwijnende ICBE in cash aanhouden als de fondsmanager dit noodzakelijk acht om transacties uit te voeren of een optimaal beleggingsresultaat te behalen. De Verdwijnende ICBE kan als debiteur tijdelijke leningen aangaan tot een percentage van 10% van het Fondsvermogen. De Verdwijnende ICBE kan deze leningen onder meer gebruiken voor het verrichten van additionele beleggingen.</p>	<p>Kasbeleid Niet uitvoerig beschreven in het prospectus.</p>
Beleggersprofiel	Dit Subfonds is geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten.	Dit Subfonds is geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf tot zeven jaar opzij te zetten.
Synthetische risico-rendements-indicator	6	5
II. OVERZICHT VAN AANDELENKLASSEN		
Aandelenklassen	Robeco Hollands Bezit (A-AANDELEN)	Aandelenklasse D
	Robeco Hollands Bezit EUR G (B-AANDELEN)	Aandelenklasse F
Dividenduitkering	Robeco Hollands Bezit (A-AANDELEN): JA	Aandelenklasse D: NEE
	Robeco Hollands Bezit EUR G (B-AANDELEN): JA	Aandelenklasse F: NEE
III. VERGOEDINGEN DIE WORDEN BETAALD UIT HET FONDSVERMOGEN		
Beheerkosten	Robeco Hollands Bezit (A-AANDELEN): 1,00%	Aandelenklasse D: 1,25%
	Robeco Hollands Bezit EUR G (B-AANDELEN): 0,50%	Aandelenklasse F: 0,63%
Vergoedingen voor	Robeco Hollands Bezit (A-AANDELEN): 0,16%	Aandelenklasse D: 0,16%

PRODUCT KENMERKEN	DE VERDWIJNENDE ICBE	DE VERKRIJGENDE ICBE
dienstverleners (onder andere de vergoeding voor het overdrachtskantoor en de kosten van het administratiekantoor)	Robeco Hollands Bezit EUR G (B-AANDELEN): 0,16%	Aandelenklasse F: 0,16%
Taxe d'abonnement	N.v.t.	Aandelenklasse D: 0,05% Aandelenklasse F: 0,05%
Lopende kosten¹	Robeco Hollands Bezit (A-AANDELEN): 1,16% Robeco Hollands Bezit EUR G (B-AANDELEN): 0,66%	Aandelenklasse D: 1,46% Aandelenklasse F: 0,84%
IV. FISCALE BEHANDELING		
Vennootschapsbelasting	Het fonds valt onder de Nederlandse vennootschapsbelasting en kan gebruikmaken van het speciale belastingtarief van 0% op de belastbare winsten.	Het fonds is vrijgesteld van de Luxemburgse vennootschapsbelasting.
Bronbelasting op dividenduitkeringen	Om te kunnen profiteren van het speciale 0% tarief, is het fonds verplicht jaarlijks de belastbare winst uit te keren in de vorm van dividend. Op deze dividendumkering wordt 15% Nederlandse bronbelasting ingehouden.	Het fonds is niet verplicht dividend uit te keren. Eventueel uitgekeerde dividenden zijn vrijgesteld van Luxemburgse bronbelasting.
Bronbelasting op portefeuilleinkomsten	Het fonds voldoet over het algemeen aan de voorwaarden voor de Nederlandse belasting op dubbele inkomsten. Over het algemeen gelden de lagere tarieven voor buitenlandse bronbelasting op inkomsten uit dividend. Daarnaast ontvangt het fonds gewoonlijk een belastingteruggave voor de resterende buitenlandse bronbelasting en voor de Nederlandse bronbelasting op ontvangen dividend. Het effect van de buitenlandse en Nederlandse bronbelasting op de performance van het fonds is	Het fonds heeft beperkte mogelijkheden wat betreft de Luxemburgse belasting op dubbele inkomsten. Daardoor is het fonds bronbelasting verschuldigd op ontvangen dividenden. Het fonds heeft geen recht op belastingteruggave voor de resterende bronbelasting.

¹ Vanaf 19 februari 2020

PRODUCT KENMERKEN	DE VERDWIJNENDE ICBE	DE VERKRIJGENDE ICBE
	daarom nagenoeg nihil.	
Vermogenswinst-belasting	Op fondsniveau wordt geen Nederlandse vermogenswinstbelasting geheven. Ook is het fonds dankzij lokale vrijstellingen over het algemeen geen buitenlandse vermogenswinstbelasting verschuldigd. Als wel buitenlandse vermogenswinstbelasting van toepassing is, voldoet het fonds over het algemeen aan de voorwaarden van de Nederlandse belasting op dubbele inkomsten en is het beschermd tegen buitenlandse vermogenswinstbelasting.	Het fonds is vrijgesteld van de Luxemburgse vermogenswinstbelasting. Ook is het fonds dankzij lokale vrijstellingen over het algemeen geen buitenlandse vermogenswinstbelasting verschuldigd. Als wel buitenlandse vermogenswinstbelasting van toepassing is, heeft het fonds beperkte mogelijkheden wat betreft de Luxemburgse belasting op dubbele inkomsten en kan vermogenswinstbelasting worden geheven.
Taxe d'abonnement	Het fonds is geen jaarlijkse heffing over het nettovermogen verschuldigd.	Het fonds is een jaarlijkse abonnementsbelasting ('taxe d'abonnement') verschuldigd ter hoogte van 0,05% of in het geval van institutionele aandelenklassen 0,01% van haar vermogen, berekend en betaalbaar aan het einde van elk kwartaal.

BIJLAGE II: ESSENTIËLE BELEGGERSinFORMATIE VAN DE VERDWIJNENDE EN DE VERKRIJGENDE ICBE

A. ESSENTIËLE BELEGGERSinFORMATIE VAN DE VERDWIJNENDE ICBE (ROBECO HOLLANDS BEZIT EUR G- OF B-AANDELEN)

Essentiele Beleggersinformatie

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.

Robeco Hollands Bezit - EUR G (NL0010510814)

Robeco Hollands Bezit - EUR G is een aandelenklasse van Hollands Bezit N.V.

Beheermaatschappij: Robeco Institutional Asset Management B.V

Doelstellingen en Beleggingsbeleid

Robeco Hollands Bezit is een actief beheerd fonds. Het fonds streeft ernaar op lange termijn een outperformance te realiseren ten opzichte van de benchmark. Het fonds belegt in bedrijven met een notering in Nederland. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een fundamentele analyse. De fondsmanagers maken gebruik van zorgvuldig ontwikkelde modellen om aandelen te kiezen met goede winstverwachtingen en een redelijke waardering. Daarnaast worden ondernemingen aan een individuele screening onderworpen via gesprekken met het management en beoordeling van bedrijfscijfers.

Het fonds is uitsluitend belegt in namen die in euro genoteerd zijn.

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

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 sterk afwijken van de wegen in de benchmark. Het beleggingsbeleid is niet gebonden aan een benchmark, maar het fonds kan wel ter vergelijking gebruikmaken van een benchmark. Het actieve risico van het fonds kan aanzienlijk zijn. Daarnaast kan het fonds flink afwijken van de issuer-, landen- en sectorweginen van de benchmark. Er zijn geen restricties voor de afwijking ten opzichte van de benchmark.

Deze aandelenklasse van het fonds keert dividend uit. U kunt op elke waarderingsdag participaties in het fonds kopen of verkopen. Dit fonds is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld op te nemen binnen 7 years.

Risico- en Opbrengstprofiel



Historische cijfers, zoals gebruikt voor het berekenen van de synthetische indicator, zijn geen betrouwbare weergave van het toekomstig risicoprofiel. Het is niet gegarandeerd dat de getoonde risico- en rendementscategorie onveranderd blijft. De categorie kan veranderen. De laagste categorie betekent niet dat de belegging zonder risico is.

Aandelen zijn over het algemeen volatieler dan obligaties. Landenfonds richten zich op een specifiek segment van de aandelenmarkt. Door te kiezen voor een focus op een specifiek segment wordt het fonds volatieler, omdat koersschommelingen binnen dit land de waarde van het fonds sterker kunnen beïnvloeden.

De volgende gegevens zijn essentieel voor dit fonds, en worden niet (voldoende) weergegeven door de indicator:

- Er zijn voor dit fonds geen additionele risico's vastgesteld die niet voldoende tot uiting komen in de indicator.

Kosten

Enmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend

Entry charge*	0,00%
Omruilkosten	Geen
Uitstapvergoeding	Geen

Dit is het maximale bedrag dat van uw inleg zou kunnen worden ingehouden voordat het wordt belegd.

Kosten die gedurende een jaar ten laste komen van het fonds

Ongoing charges	0,66%
-----------------	-------

Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken

Prestatievergoeding	Geen
---------------------	------

De betaalde kosten worden gebruikt om de beheerkosten van het fonds te dekken, hieronder vallen ook de marketing- en distributiekosten. De kosten verlagen de potentiële groei van de belegging.

De getoonde in- en uitstapvergoedingen zijn maximumbedragen. Neem contact op met uw financieel adviseur of distributeur voor het feitelijke instap of uitstapbedrag. *Afhankelijk van het distributiekanaal kunnen extra kosten in rekening worden gebracht door de distributeur.

De lopende kosten zijn gebaseerd op uitgaven in het afgelopen kalenderjaar dat eindigde op 31/12/2019. Dit cijfer kan per jaar variëren. Prestatievergoedingen en in- en uitstapvergoedingen zijn hierin niet opgenomen, behalve in het geval van in- en uitstapvergoedingen die zijn betaald door het fonds bij de aankoop of verkoop van participaties in een andere collectieve beleggingsinstelling. Voor fondsen die zijn geïntroduceerd of vergoedingen die zijn gewijzigd gedurende het kalenderjaar, zijn de doorlopende kosten geschat.

Voor meer informatie over kosten, vergoedingen en de berekening van de prestatievergoeding verwijzen wij u naar de paragraaf 'Kosten en vergoedingen' in het prospectus, verkrijgbaar via de website: www.robeco.com

In het verleden behaalde resultaten



Veranderingen

De getoonde resultaten die zijn behaald vóór de introductiedatum van de aandelenklasse zijn gebaseerd op een vergelijkbare aandelenklasse met een hogere kostenstructuur. Per 1 januari 2016 is de benchmark gewijzigd van AEX index naar 50% AEX / 50% AMX index.

Valuta: EUR

Datum 1e koers: 03/10/2013

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Bij de berekening van de performance over het verleden is rekening gehouden met de lopende kosten. Er is geen rekening gehouden met in- en uitstapkosten.

Praktische informatie

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Amsterdam Branch is de bewaarder van het fonds. Informatie over het beloningsbeleid, het Engelse prospectus en de Nederlandse (half)jaarverslagen zijn kosteloos verkrijgbaar via www.robeco.nl/riam. Op deze website vindt u ook de meest actuele overige informatie en koersen van het fonds. De belastingwetgeving van de lidstaat kan van invloed zijn op de persoonlijke belastingssituatie van de belegger. Robeco Institutional Asset Management B.V. kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van de N.V. is.

Aan dit fonds is in Nederland vergunning verleend en het staat onder toezicht van de AFM.

Aan Robeco Institutional Asset Management B.V. is in Nederland vergunning verleend en zij staat onder toezicht van de AFM.

De Essentiële Beleggersinformatie is correct per 19 februari 2020

B. ESSENTIËLE BELEGGERSinFORMATIE VAN DE VERKRIJGENDE ICBE (ROBECO SUSTAINABLE EUROPEAN STARS EQUITIES – AANDELENKLASSE F)

Essentiele Beleggersinformatie

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.

Robeco Sustainable European Stars Equities F EUR (LU0940006702)

Dit fonds is een subfonds van Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Beheermaatschappij: Robeco Luxembourg S.A.

Doelstellingen en Beleggingsbeleid

Robeco Sustainable European Stars Equities is een actief beheerd fonds. De strategie is gebaseerd op onze vaste overtuiging dat duurzame bedrijven op de lange termijn een outperformance realiseren en dat de duurzaamheidsimpact niet voldoende wordt onderzocht, wordt ondergewaardeerd en uiteindelijk zelfs onjuist wordt geprijsd door de kapitaalmarkten. De strategie combineert eigen ESG-onderzoek en ESG-analyses binnen een gedisciplineerd en zelfontwikkeld beleggingskader voor het bepalen van de intrinsieke waarde van een bedrijf. Onze grondige waarderingsbenadering profiteert van door de markt onjuist geprijsde bedrijven. Dit leidt tot een geconcentreerde portefeuille met aantrekkelijk gewaardeerde en hoogwaardige aandelen die een grotere kans hebben om de benchmark te verslaan op basis van milieucriteria en financiële criteria. Een intern onderzoeksteam gericht op

duurzaam beleggen integreert een financieel materiële duurzaamheidsanalyse voor sectoren en bedrijven in de beleggingscases.

Om ervoor te zorgen dat het risico van grote valutaschommelingen ten opzichte van de benchmark zo klein mogelijk blijft, kan het fonds ervoor kiezen posities in lijn te brengen met de valutawegingen van de benchmark via valutatermijntransacties.

Benchmark: MSCI Europe Index TRN

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 sterk afwijken van de wegingen in de benchmark. Het fonds streeft ernaar op lange termijn een outperformance te realiseren ten opzichte van de benchmark, terwijl

tegelijktijd het relatieve risico wordt beheerst door de toepassing van limieten (voor landen, valuta's en sectoren) om de afwijking van de benchmark te beperken. Uiteindelijk beperkt dit ook de relatieve performance ten opzichte van de benchmark.

Deze aandelenklasse van het fonds keert geen dividend uit. U kunt op elke waarderingsdag participaties in het fonds kopen of verkopen. Dit fonds is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld op te nemen binnen 5 years.

Risico- en Opbrengstprofiel



Historische cijfers, zoals gebruikt voor het berekenen van de synthetische indicator, zijn geen betrouwbare weergave van het toekomstig risicoprofiel. Het is niet gegarandeerd dat de getoonde risico- en rendementscategorie onveranderd blijft. De categorie kan veranderen. De laagste categorie betekent niet dat de belegging zonder risico is.

Aandelen zijn over het algemeen volatieler dan obligaties. Aandelenfondsen met een wereldwijde of regionale focus op volwassen markten zijn goed gespreid over landen en sectoren, waardoor ze minder gevoelig zijn voor koersschommelingen.

De volgende gegevens zijn essentieel voor dit fonds, en worden niet (voldoende) weergegeven door de indicator:

- Er zijn voor dit fonds geen additionele risico's vastgesteld die niet voldoende tot uiting komen in de indicator.

Kosten

Enmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend

Entry charge*	0,00%
Omruijkosten	1,00%
Uitstapvergoeding	Geen

Dit is het maximale bedrag dat van uw inleg zou kunnen worden ingehouden voordat het wordt belegd.

Kosten die gedurende een jaar ten laste komen van het fonds

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

Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken

Prestatievergoeding	Geen
---------------------	------

De betaalde kosten worden gebruikt om de beheerkosten van het fonds te dekken, hieronder vallen ook de marketing- en distributiekosten. De kosten verlagen de potentiële groei van de belegging.

De getoonde in- en uitstapvergoedingen zijn maximumbedragen. Neem contact op met uw financieel adviseur of distributeur voor het feitelijke instap of uitstapbedrag. *Afhankelijk van het distributiekanaal kunnen extra kosten in rekening worden gebracht door de distributeur.

De lopende kosten zijn gebaseerd op uitgaven in het afgelopen kalenderjaar dat eindigde op 31/12/2019. Dit cijfer kan per jaar variëren. Prestatievergoedingen en in- en uitstapvergoedingen zijn hierin niet opgenomen, behalve in het geval van in- en uitstapvergoedingen die zijn betaald door het fonds bij de aankoop of verkoop van participaties in een andere collectieve beleggingsinstelling. Voor fondsen die zijn geïntroduceerd of vergoedingen die zijn gewijzigd gedurende het kalenderjaar, zijn de doorlopende kosten geschat.

Voor meer informatie over kosten, vergoedingen en de berekening van de prestatievergoeding verwijzen wij u naar de paragraaf 'Kosten en vergoedingen' in het prospectus, verkrijgbaar via de website: www.robeco.com

In het verleden behaalde resultaten



Veranderingen

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

Valuta: EUR

Datum 1e koers: 03/09/2013

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Bij de berekening van de performance over het verleden is rekening gehouden met de lopende kosten. Er is geen rekening gehouden met in- en uitstapkosten.

Praktische informatie

- De bewaarder van de SICAV is J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
- Deze essentiële beleggersinformatie heeft betrekking op een subfonds van de SICAV. Het prospectus en de periodieke verslagen hebben betrekking op de gehele SICAV.
- Het Engelstalige prospectus, de (half)jaarverslagen en informatie over het beloningsbeleid van de beheerder zijn kosteloos verkrijgbaar via www.robeco.com/luxembourg. Op deze website vindt u ook de meest actuele overige informatie en koersen van het fonds.
- De activa en passiva van de verschillende subfondsen zijn wettelijk gescheiden. Aandelen van een subfonds kunnen verruild worden met een ander subfonds van de SICAV, zoals verder beschreven in het prospectus. De SICAV kan andere fondsklassen van het subfonds aanbieden. Informatie over deze fondsklassen is te vinden in Appendix I van het prospectus.
- De belastingregels van de lidstaten van de SICAV kunnen een grote invloed hebben op de individuele belastingpositie van de belegger.
- Robeco Luxembourg S.A. kan uitsluitend aansprakelijk worden gesteld op basis van beweringen die in dit document voorkomen die misleidend, niet correct of inconsistent kunnen zijn vergeleken met relevante onderdelen van het prospectus van de SICAV.

Aan dit fonds is in Luxemburg vergunning verleend en het staat onder toezicht van de CSSF.

Aan Robeco Luxembourg S.A. is in Luxemburg vergunning verleend en zij staat onder toezicht van de CSSF.

De Essentiële Beleggersinformatie is correct per 19 februari 2020