

## RobecoSAM Euro SDG Credits C EUR

RobecoSAM Euro SDG Credits is een actief beheerd fonds en biedt een gespreide exposure naar de markt voor investmentgradecredits in euro's. De selectie van deze obligaties is gebaseerd op fundamentele analyse. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van vermogensgroei op de lange termijn. Het fonds levert een bijdrage aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's) van de VN door te beleggen in bedrijven die hun bedrijfsmodel en operationele processen hebben afgestemd op de doelstellingen van de 17 SDG's. De portefeuille wordt samengesteld op basis van het in aanmerking komende beleggingsuniversum en de relevante SDG's aan de hand van een intern ontwikkeld raamwerk. Voor meer informatie hierover, zie [www.robeco.com/si](http://www.robeco.com/si). Het fonds kan off-benchmarkposities innemen in opkomende markten, covered bonds en een beperkte exposure naar highyieldobligaties.



Jan Willem de Moor, Peter Kwaak  
Fondsmanager sinds 18/05/2010

### Performance

	Fonds	Index
1 jaar	5,98%	5,98%
2 jaar	-2,60%	-2,63%
3 jaar	-2,58%	-2,47%
5 jaar	-0,01%	0,01%
10 jaar	1,18%	1,31%
Since 05/2010	2,14%	2,35%

Geannualiseerd (voor periodes langer dan een jaar)  
Let op: door een verschil in meetperiode tussen het fonds en de index kunnen performance verschillen ontstaan. Zie laatste pagina voor meer info.

### Rendement per kalenderjaar

	Fonds	Index
2023	7,76%	8,19%
2022	-13,25%	-13,65%
2021	-1,46%	-0,97%
2020	3,27%	2,77%
2019	5,97%	6,24%
2021-2023	-2,70%	-2,56%
2019-2023	0,16%	0,20%

Geannualiseerd (jaar)

### Index

Bloomberg Euro Aggregate: Corporates

### Algemene gegevens

Morningstar	★★★★★
Fondstype	Obligaties
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 1.247.159.756
Grootte van de aandelen categorie	EUR 48.191.456
Uitstaande aandelen	542.773
Datum 1e koers	03/09/2013
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	0,57%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Ja
Ex-ante tracking error limit	2,50%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

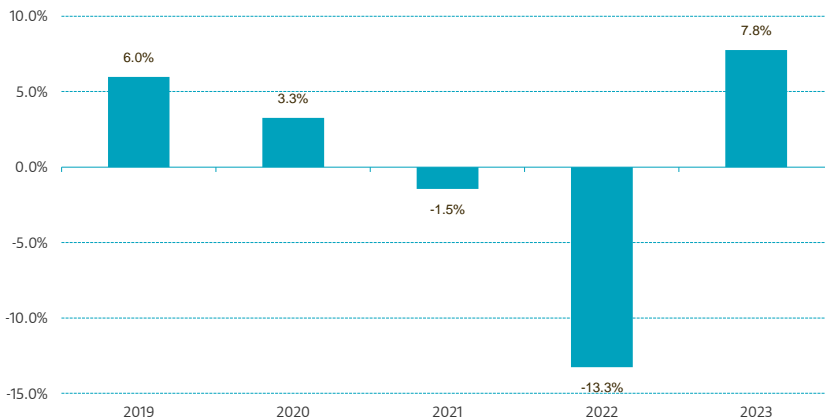
### Duurzaamheidsprofiel

- Uitsluitingen+
- ESG-integratie
- 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>

### Performance



RobecoSAM Euro SDG Credits C EUR

### Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van 0,18%.

De portefeuille deed het beter dan de benchmarkindex, vóór aftrek van vergoedingen. Het positieve rendement van de benchmark werd vooral gedreven door verkrappende creditspreads, terwijl de onderliggende staatsobligatierente steeg. Zo daalde de Euro Aggregate Corporate Index 8 bp naar 129 bp boven staatsobligaties, terwijl de rente op Duitse 10-jaars Bunds 14 bp steeg naar 2,17%. De performance-attributie is opgesplitst in betapositie en issuerselectie, in lijn met ons beleggingsproces. Onze licht overwogen betapositie had een positief effect afgelopen maand, doordat de indexspreads verkraptten en wij de hele periode een betapositie boven één hadden. De issuerselectie leverde afgelopen maand ook een positieve bijdrage. NIBC Bank leverde een forse bijdrage aan de performance, doordat beleggers de kans hoger inschatten dat de bank later dit jaar zijn Additional Tier-1 obligatie aflost, vooral nadat Van Lanschot Kempen een soortgelijke stap zette door zijn eigen obligatie af te lossen. Andere namen met een grote bijdrage aan de performance van afgelopen maand zijn APA Group en Enel SpA.

### Marktontwikkeling

In januari bleven de spreads van investmentgradecredits verkrappen, door robuuste economische indicatoren aan beide zijden van de Atlantische Oceaan. In de VS steeg het bbp in het vierde kwartaal naar 3,3%, terwijl de werkloosheid in de buurt van het laagsterecord bleef. Ondertussen overtrof Europa de groeiverwachtingen iets, waardoor de dreiging van een technische recessie werd afgewend. Ondanks deze kracht bleven de centrale banken voorzichtig, waardoor de verwachting van een aanstaande renteverlaging werd getemperd en de rente op onderliggende staatsobligaties in beide regio's steeg. Tegen deze achtergrond en volgens het huidige seizoenspatroon kwam de markt voor nieuwe emissies met ongekende kracht op gang. Banken, zoals gebruikelijk voorlopend met hun emissies, overspoelden de markt vanaf dag één met diverse obligaties variërend van covered bonds tot Tier-2 obligaties en CoCo's. Eerst leek de markt overweldigd, waardoor de spreads uitliepen door de toestroom van aanbod. Dit sloeg echter snel om dankzij het vertrouwen van beleggers, waardoor de performance van de nieuwe obligaties steeg en de allocatie daalde. Ondanks een lauwe start herstelden de creditspreads fors in de loop van de maand, wat de veerkracht van de markt ondersteunde.

### Verwachting fondsmanager

We zijn aan het einde gekomen van een van de meest agressieve verkrappingscycli in de moderne geschiedenis. De Europese en Amerikaanse economieën doorstaan die vooralsnog zonder te ontsporen. De markten hebben de overwinning uitgeroepen en een zachte landing omarmd. Wij blijven echter voorzichtig, omdat het effect van de verkrappingscyclus waarschijnlijk nog niet volledig is doorgewerkt. We zien een geleidelijke omslag bij centrale banken, maar moeten nog wel enkele maanden wachten op de eerste renteverlagingen. De markt is veel in beweging geweest en in sommige delen zijn de waarderingen ronduit hoog. In onze ogen is de selectie cruciaal: niet alle bedrijven zijn gelijk en dus moeten we waakzaam blijven en beleggen in bedrijven waar het risico en het rendement in balans zijn. Voor de investmentgradeportefeuilles blijven we waarde zien in banken, die gemiddeld genomen nog altijd goedkoper zijn Europa heeft meer ruimte om te verkrappen dan de Amerikaanse creditmarkt. Gezien de rally die we hebben gezien, gaan we voor voor onze investmentgradeportefeuilles op dit moment voor een beta iets boven 1. We zien dit als een conservatieve positionering voor deze categorie. Vanwege het verbeterde technische plaatje vinden wij het te vroeg voor een onderwogen risicopositie. En dit laat voldoende ruimte om het risico te verhogen als de volatiliteit terugkeert.

### Top 10 grootste belangen

De grootste overwegingen zijn voornamelijk in banken, gevolgd door auto- en nutsbedrijven. We hebben doorgaans meer dan één belang in een bepaalde naam.

#### Transactiekoers

31/01/24	EUR	88,79
High Ytd (31/01/24)	EUR	88,79
Laagste koers Ytd (17/01/24)	EUR	87,62

#### Kosten fonds

Beheerkosten	0,35%
Performance fee	Geen
Servicekosten	0,16%

#### Juridische status

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht (SICAV)

Uitgiftestructuur	Open-end
ICBE V	Ja
Aandelenklasse	C EUR
Dit fonds is een subfonds van Robeco Capital Growth Funds, SICAV	

#### Geregistreerd in

Oostenrijk, België, Duitsland, Luxemburg, Nederland, Zwitserland, Verenigd Koninkrijk

#### Valutabeleid

Het fonds belegt alleen obligaties die luiden in euro's.

#### Risicobeleid

Risicobeheer is volledig geïntegreerd in het beleggingsproces om ervoor te zorgen dat de posities van het fonds te allen tijde binnen de vooraf vastgestelde limieten blijven.

#### Dividendbeleid

Het fonds keert per kwartaal dividend uit. Dit fonds streeft naar een dividendum uitkering van 1.00% per kwartaal. Genoemde dividenden zijn streefdividenden en kunnen wijzigen als gevolg van marktomstandigheden.

#### Derivative policy

RobecoSAM Euro SDG Credits maakt gebruik van derivaten ten behoeve van afdekking en voor beleggingsdoeleinden. Deze derivaten zijn zeer liquide.

#### Fondscodes

ISIN	LU0940006967
Bloomberg	ROBSCCH LX
WKN	A14R1L
Valoren	21528986

### Top 10 grootste belangen

#### Belangen

Banco Santander SA
Nationwide Building Society
Societe Generale SA
ING Groep NV
Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands
Deutsche Bank AG
Banque Federative du Credit Mutuel SA
Volkswagen International Finance NV
BNP Paribas SA
Raiffeisen Bank International AG
<b>Totaal</b>

Sector	%
Covered	1,92
Covered	1,76
Financiële dienstverlening	1,69
Financiële dienstverlening	1,68
Covered	1,67
Financiële dienstverlening	1,67
Financiële dienstverlening	1,66
Industrie en dienstverlening	1,65
Financiële dienstverlening	1,61
Financiële dienstverlening	1,56
<b>Totaal</b>	<b>16,89</b>

#### Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Tracking error ex-post (%)	0,60	0,64
Informatieratio	0,74	0,83
Sharpe-ratio	-0,49	0,01
Alpha (%)	0,44	0,54
Bèta	1,00	1,02
Standaard deviatie	6,38	6,45
Max. monthly gain (%)	4,29	4,34
Max. monthly loss (%)	-3,99	-7,11

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

#### Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	24	38
Hit ratio (%)	66,7	63,3
Months Bull market	18	34
Months Outperformance Bull	11	19
Hit ratio Bull (%)	61,1	55,9
Months Bear market	18	26
Months Outperformance Bear	13	19
Hit ratio Bear (%)	72,2	73,1

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

#### Karakteristieken

	Fonds	Index
Rating	A2/A3	A3/BAA1
Option-Adjusted Modified Duration (jaren)	4.4	4.4
Looptijd (jaren)	4.8	4.9
Yield to Worst (% , Hedged)	3.7	3.5
Green Bonds (% , Weighted)	19,2	12,3

### Sectorverdeling

In het beheer van onze portefeuille houden we niet alleen rekening met weging, maar ook met spread en duration (DTS). Op basis hiervan zijn wij overwogen in financiële dienstverlening en onderwogen in niet-financiële obligaties. De overweging in financials is vooral ingegeven door de bankensector, terwijl de vastgoedsector onderwogen is.

Sectorverdeling		Deviation index	
Financiële dienstverlening	46,2%	2,8%	
Industrie en dienstverlening	26,3%	-22,2%	
Covered	12,0%	12,0%	
Agentschap	5,6%	5,6%	
Nutsbedrijven	5,1%	-3,0%	
Staatsleningen	3,1%	3,1%	
Lokale overheden	0,7%	0,7%	
Liquide middelen en andere waardepapieren	1,0%	1,0%	

### Durationverdeling

Het fonds streeft naar een neutrale durationpositie ten opzichte van de benchmark.

Durationverdeling		Deviation index	
Euro	4,4	0,0	

### Ratingverdeling

We hebben geen duidelijke voorkeur voor een van de ratingcategorieën. De verdeling over de verschillende mandjes is daarom het resultaat van de betapositionering, sectorallocatie en issuersselectie.

Ratingverdeling		Deviation index	
AAA	14,6%	14,3%	
AA	10,8%	3,0%	
A	25,4%	-16,3%	
BAA	42,1%	-8,1%	
BA	5,4%	5,4%	
NR	0,6%	0,6%	
Liquide middelen en andere waardepapieren	1,0%	1,0%	

### Subordination allocation

In de bankensector zijn we positief over achtergestelde obligaties, waaronder Tier-1 en Tier-2 obligaties. De absolute weging in Additional Tier-1 CoCo's van banken bedraagt nu nog maar 1%. Voor sommige Europese bedrijfsobligaties is een aantrekkelijke spreadstijging ontstaan nu we zijn overgestapt van senior obligaties naar hybride bedrijfsobligaties.

Achtergesteld type spread		Deviation index	
Senior	84,4%	-6,4%	
Tier 2	9,7%	3,5%	
Hybride	4,1%	1,2%	
Tier 1	0,8%	0,8%	
Liquide middelen en andere waardepapieren	1,0%	1,0%	

### ESG Important information

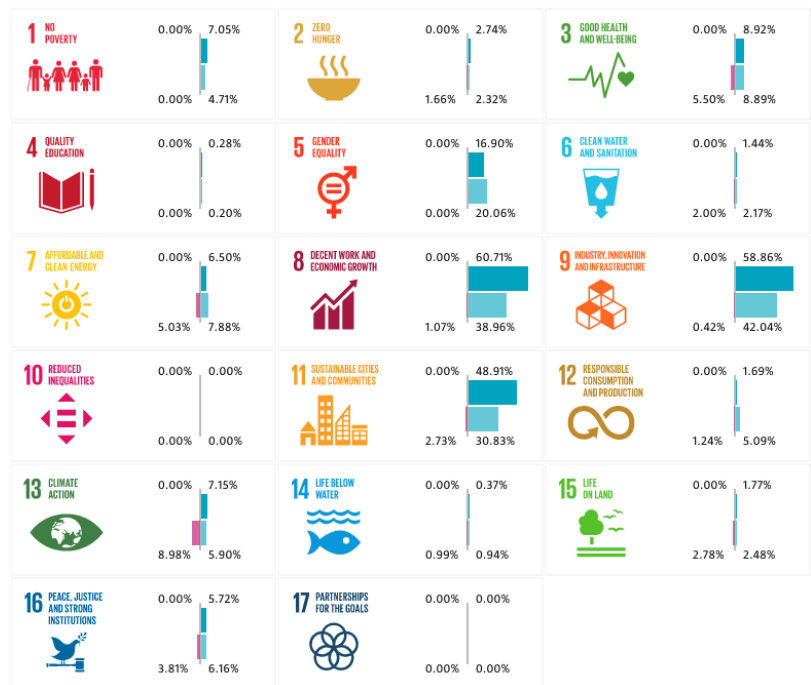
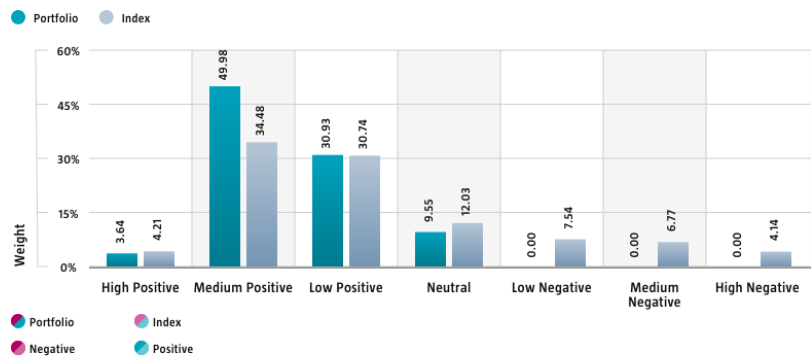
De duurzaamheidsinformatie in deze factsheet kan beleggers helpen duurzaamheidsoverwegingen te integreren in hun proces. Deze informatie is alleen voor informatieve doeleinden. De gerapporteerde duurzaamheidsinformatie mag niet worden gebruikt in relatie tot de bindende elementen van dit fonds. Bij een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

### Duurzaamheid

Duurzaamheid wordt geïntegreerd in het beleggingsproces door middel van een doeluniversum, uitsluitingen, ESG-integratie en een minimumallocatie naar ESG-obligaties. Het fonds belegt uitsluitend in credits van bedrijven met een positieve of neutrale impact op de SDG's. De impact van issuers op de SDG's wordt bepaald door middel van het intern ontwikkelde driestaps-SDG-raamwerk van Robeco. De uitkomst hiervan is een gekwantificeerde bijdrage uitgedrukt in een SDG-score, waarin zowel de bijdrage aan de SDG's ('positive', 'neutral' of 'negative') en de impact daarvan ('high', 'medium' of 'low') worden meegenomen. Daarnaast belegt het fonds niet in issuers van credits die internationale normen schenden of waarbij de activiteiten een negatieve impact hebben op de maatschappij, in overeenstemming met het uitsluitingsbeleid van Robeco. ESG-factoren worden meegenomen in de bottom-up effectenanalyse om de impact van financieel materiële ESG-risico's op de fundamentele kredietkwaliteit van de issuer te beoordelen. Daarnaast belegt het fonds ten minste 10% in groene, sociale, duurzame en/of duurzaamheidsgerelateerde obligaties. Tot slot worden issuers van credits uitgesloten waarvan uit de doorlopende monitoring blijkt dat ze internationale normen schenden. In de volgende paragrafen worden de ESG-maatstaven voor dit fonds weergegeven met een korte beschrijving. Meer informatie vindt u in de duurzaamheidsgerelateerde informatie. De gebruikte index voor alle duurzaamheidsvisuals is gebaseerd op Bloomberg Euro Aggregate: Corporates.

### SDG Impact Alignment

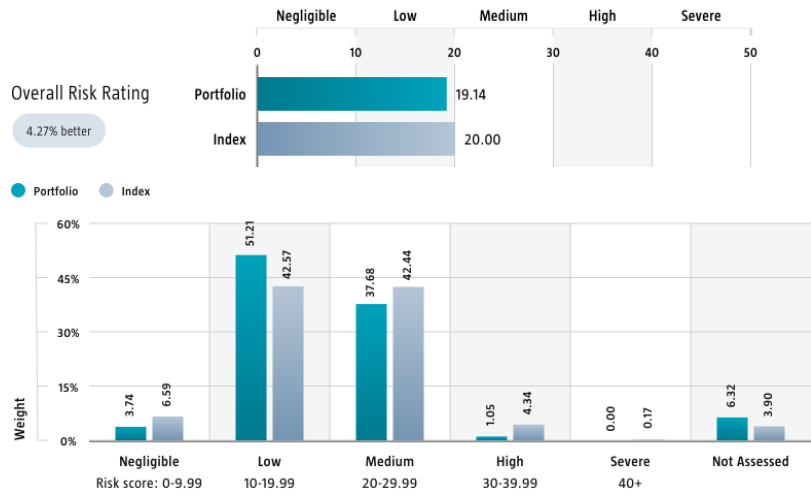
Deze verdeling over SDG-scores toont de portefeuilleweging die is toegekend aan bedrijven met een positieve, negatieve en neutrale impact op de Sustainable Development Goals (SDG) op basis van Robeco's SDG-raamwerk. Het raamwerk beoordeelt in drie stappen de impact van een bedrijf op de relevante SDG's en kent een totale SDG-score toe. Deze score loopt uiteen van een positieve tot negatieve bijdrage, waarbij de impact wordt beoordeeld als 'high', 'medium' of 'low'. Dit resulteert in een schaal van zeven stappen die loopt van -3 tot +3. Ter vergelijking worden naast de scores van de portefeuille ook de indexscores getoond. In de cijfers zijn alleen belangen meegenomen die zijn aangemerkt als bedrijfsobligaties. Het gebruik van de logo's, waaronder het kleurenwiel, en de pictogrammen van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (SDG's) dient uitsluitend ter verduidelijking en ter illustratie en mag niet worden geïnterpreteerd als een goedkeuring door de VN van deze entiteit, of van de in dit document genoemde producten of diensten. De opvattingen of interpretaties in dit document weerspiegelen dus niet de opvatting of interpretaties van de Verenigde Naties.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

### Sustainalytics ESG Risk Rating

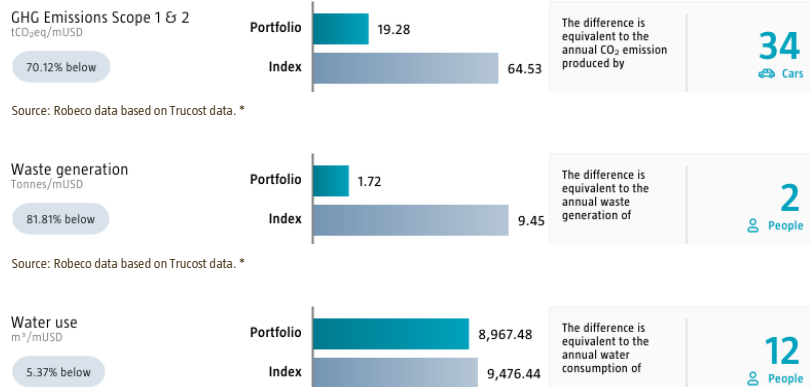
De grafiek ESG Risk Rating van Sustainalytics geeft de ESG-risicorating van de portefeuille weer. Deze wordt berekend door de ESG-risicorating van alle namen in de portefeuille te vermenigvuldigen met de betreffende portefeuilleweging. De grafiek Verdeling over ESG-risiconiveaus van Sustainalytics toont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



Source: Copyright ©2024 Sustainalytics. All rights reserved.

### Environmental Footprint

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

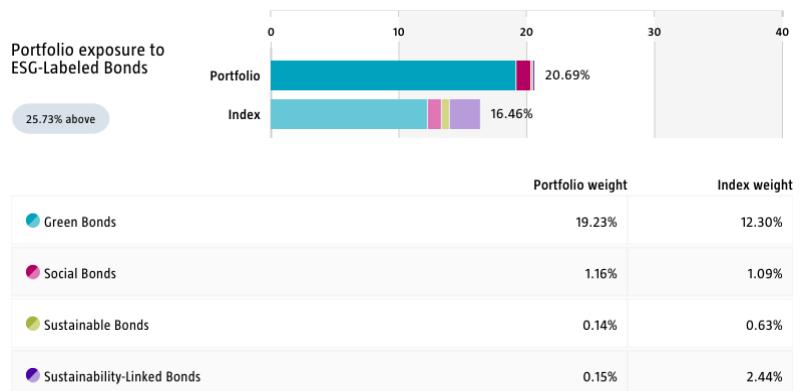


Source: Robeco data based on Trucost data. \*

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

### ESG Labeled Bonds

De grafiek met obligaties met een ESG-label geeft de exposure van de portefeuille naar obligaties met een ESG-label weer. Met name groene obligaties, sociale obligaties, duurzaamheidsobligaties en duurzaamheidsgerelateerde obligaties. Dit wordt berekend als een som van de wegingen voor de obligaties in de portefeuille die een van de bovengenoemde labels hebben. Naast de exposure van de portefeuille wordt ook de exposure van de index weergegeven om het verschil met de index te laten zien.



Source: Bloomberg in conjunction with data derived from internal processes. BLOOMBERG® is a trademark and service mark of Bloomberg Finance LP, and its affiliates (collectively "Bloomberg").

### Engagement

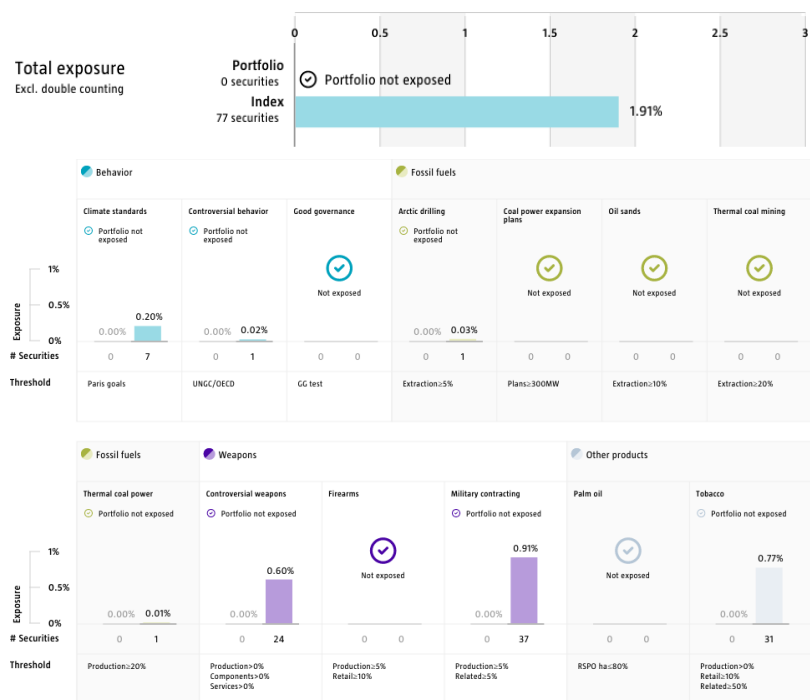
Robeco maakt onderscheid tussen drie soorten engagements. Value Engagement is gericht op langetermijnkwesties die financieel materieel zijn en/of negatieve gevolgen hebben voor de duurzaamheid. De thema's zijn onder te verdelen in Milieu, Maatschappij, Governance of Stemmen. SDG Engagements zijn bedoeld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

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	15.99%	26	110
Environmental	7.02%	11	52
Social	2.21%	6	20
Governance	2.87%	6	17
Sustainable Development Goals	1.95%	4	17
Voting Related	4.31%	4	4
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

### Uitsluitingen

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



Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available [Exclusion Policy](#)

## Beleggingsbeleid

RobecoSAM Euro SDG Credits is een actief beheerd fonds en biedt een gespreide exposure naar de markt voor investmentgradedcredits in euro's. De selectie van deze obligaties is gebaseerd op fundamentele analyse. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van vermogensgroei op de lange termijn. Het fonds levert een bijdrage aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's) van de VN door te beleggen in bedrijven die hun bedrijfsmodel en operationele processen hebben afgestemd op de doelstellingen van de 17 SDG's. De portefeuille wordt samengesteld op basis van het in aanmerking komende beleggingsuniversum en de relevante SDG's aan de hand van een intern ontwikkeld raamwerk. Voor meer informatie hierover, zie [www.robeco.com/si](http://www.robeco.com/si). Het fonds kan off-benchmarkposities innemen in opkomende markten, covered bonds en een beperkte exposure naar highyieldobligaties.

Het fonds bevordert kenmerken op het gebied van milieu en maatschappij (environmental and social; E&S) volgens Artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation van de EU, integreert duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces en past Robeco's beleid voor goed ondernemingsbestuur toe. Het fonds levert een bijdrage aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's) van de VN door te beleggen in bedrijven die hun bedrijfsmodel en operationele processen hebben afgestemd op de doelstellingen van de 17 SDG's. Het fonds hanteert duurzaamheidsindicatoren, waaronder, maar niet beperkt tot, uitsluitingen op basis van normen, activiteiten en regio's.

De meeste obligaties die we selecteren maken deel uit van de Benchmark, maar we kunnen ook obligaties buiten de Benchmark selecteren. Het fonds kan sterk afwijken van de wegenen in de Benchmark. Het fonds streeft ernaar op lange termijn een outperformance te realiseren ten opzichte van de Benchmark, terwijl tegelijkertijd het relatieve risico wordt beheerd door de toepassing van limieten (voor valuta's en issuers) om de afwijking van de Benchmark te beperken. Uiteindelijk beperkt dit ook de relatieve performance ten opzichte van de Benchmark. De Benchmark is een algemene marktgewogen index die niet in overeenstemming is met de duurzame doelstelling van het fonds.

## CV Fondsmanager

Jan Willem de Moor is portefeuillemanager voor investment grade in het Credit-team. Voordat hij in 2005 bij Robeco in dienst kwam, werkte hij bij het Nederlandse pensioenfonds voor medisch professionals als Equity Portfolio Manager en bij SNS Asset Management als Equity Portfolio Manager. Jan-Willem is sinds 1994 werkzaam in de beleggingswereld. Hij studeerde economie aan de Universiteit van Tilburg. Peter Kwaak is portefeuillemanager voor investment grade in het Credit-team. Voordat hij in 2005 bij Robeco in dienst kwam, werkte hij drie jaar als portefeuillemanager credits bij Aegon Asset Management en twee jaar bij NIB Capital. Peter is sinds 1998 werkzaam in de beleggingswereld. Hij studeerde economie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam en is een CFA®-charterholder.

## Team info

Het fonds RobecoSAM Euro SDG Credits wordt beheerd door Robeco's Credit-team, dat bestaat uit 9 portefeuillemanagers en 23 creditanalisten (waarvan 4 analisten voor de financiële sector). De portefeuillemanagers zijn verantwoordelijk voor de samenstelling en het beheer van de creditportefeuilles, terwijl de analisten zorgen voor de fundamentele research van het team. Onze analisten hebben jarenlange ervaring binnen hun sectoren die ze wereldwijd beheren. Elke analist richt zich op zowel investment grade als high yield, waardoor ze een informatievoordeel hebben en kunnen profiteren van inefficiënties die traditioneel bestaan tussen deze twee marktsegmenten. Daarnaast wordt het Credit-team ondersteund door kwantitatieve onderzoekers en handelaren in vastrentende waarden. Gemiddeld hebben de leden van het Credit-team 17 jaar ervaring in de vermogensbeheersector, waarvan 8 jaar binnen Robeco.

## Fiscale behandeling product

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

## 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 schaden 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).



## Afbeeldingen van duurzaamheid

De cijfers in de duurzaamheidsvisuals zijn berekend op subfondsniveau.

## Bloomberg disclaimer

Alle eigendomsrechten van de Bloomberg Indices behoren toe aan Bloomberg of de licentiegevers van Bloomberg. Noch Bloomberg noch de licentiegevers van Bloomberg hebben goedkeuring verleend aan dit document, garanderen dat de daarin opgenomen informatie correct en compleet is, of geven garantie, impliciet of expliciet, met betrekking tot de resultaten die daaruit kunnen worden verkregen en, voor zover maximaal wettelijk is toegestaan, kan noch Bloomberg noch de licentiegevers van Bloomberg aansprakelijk of verantwoordelijk worden gehouden voor letsel of schade uit dit document voortvloeiend.

## Disclaimer

Robeco Institutional Asset Management B.V. heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam als beheerder van ICBE's en AIF's. De jaarlijkse rendementen worden berekend volgens de actuariële methode. Bij het berekenen van de rendementen wordt er geen rekening gehouden met instapkosten en beursbelasting. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het in deze brochure beschreven product maakt deel uit van de subfondsen van Robeco Capital Growth Funds (SICAV), een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht. In België worden de financiële diensten voor Robeco Capital Growth Funds verleend door CACEIS Belgium N.V./SA. De gebruikelijke plaatsingsprovisies en beursbelastingen zijn voor rekening van de belegger. Voor meer informatie over de toepassing van de beursbelasting en de kosten verwijzen we naar de bovenstaande fiscale informatie voor beleggers. De plaatsingsprovisies bedragen maximaal 5%. De prospectussen, de Essentiële Beleggersinformatie, de aanvullende informatie voor beleggers die woonachtig zijn in België en de jaarverslagen zijn beschikbaar bij Robeco Institutional Asset Management B.V. en de financiële dienstverleners. De SICAV is niet verplicht om de benchmark te volgen. De benchmark wordt niet beschreven in het prospectus. Met het woord 'fondsen' 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.