

## Robeco Sustainable Global Stars Equities Fund - EUR G

Robeco Sustainable Global Stars Equities Fund is een actief beheerd fonds dat belegt in aandelen uit ontwikkelde landen over de hele wereld. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een fundamentele analyse. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van een beter rendement dan de index. Het fonds heeft een geconcentreerde portefeuille van aandelen met het hoogste groeipotentieel. De aandelen worden geselecteerd op basis van een hoge vrije cashflow, een aantrekkelijk rendement op geïnvesteerd kapitaal en een positief duurzaamheidsprofiel. Het fonds streeft ernaar aandelen te selecteren met een relatief kleine milieuoetadruk in vergelijking met aandelen met een grote milieuoetadruk.



**Michiel Plakman CFA, Chris Berkouwer**  
Fondsmanager sinds 01/09/2003

### Performance

|               | Fonds  | Index  |
|---------------|--------|--------|
| 1 m           | -0,39% | -0,66% |
| 3 m           | 7,73%  | 7,61%  |
| Ytd           | 29,50% | 26,60% |
| 1 jaar        | 29,50% | 26,60% |
| 2 jaar        | 25,39% | 23,05% |
| 3 jaar        | 10,01% | 9,71%  |
| 5 jaar        | 15,25% | 12,98% |
| 10 jaar       | 13,06% | 11,67% |
| Since 04/1933 | 8,99%  |        |

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   |
|-----------|---------|---------|
| 2024      | 29,50%  | 26,60%  |
| 2023      | 21,42%  | 19,60%  |
| 2022      | -15,32% | -12,78% |
| 2021      | 31,27%  | 31,07%  |
| 2020      | 16,34%  | 6,33%   |
| 2022-2024 | 10,01%  | 9,71%   |
| 2020-2024 | 15,25%  | 12,98%  |

Geannualiseerd (jaar)

### Index

MSCI World Index (Net Return, EUR)

### Algemene gegevens

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| Morningstar                      | ★★★★★                                      |
| Fondstype                        | Aandelen                                   |
| Valuta                           | EUR  |
| Totale fondsgrootte              | EUR 4.396.938.011                          |
| Grootte van de aandelencategorie | EUR 2.515.245.246                          |
| Uitstaande aandelen              | 27.006.522                                 |
| Datum 1e koers                   | 25/01/2013                                 |
| Einde boekjaar                   | 31/12                                      |
| Lopende kosten                   | 0,66%                                      |
| Dagelijks verhandelbaar          | Ja   |
| Dividenduitkerend                | Ja   |
| Ex-ante tracking error limit     | -  |
| Management company               | Robeco Institutional Asset Management B.V. |

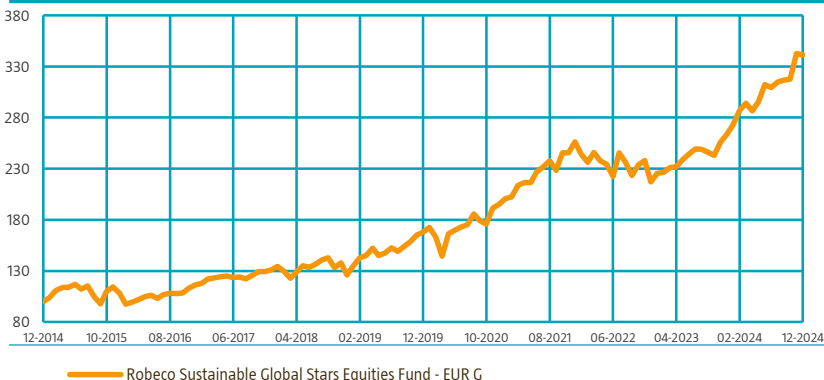
### Duurzaamheidsprofiel

- Uitsluitingen+
- ESG-integratie
- Stemmen
- ESG-doel

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

### Performance

Geïndexeerde waarde (until 31/12/2024) - Bron: Robeco



### Performance

Op basis van de handelsskoers behaalde het fonds een resultaat van -0,39%.

In december had de portefeuille een vlak absoluut rendement, waarmee de benchmark net werd verslagen. Op sectorniveau droegen onze posities in technologie en energie het meeste bij, terwijl industrie & dienstverlening en gezondheidszorg achterbleven. Wat de aandelenselectie betreft ging de grootmacht op het gebied van technologie-infrastructuur Broadcom fors omhoog, dankzij veel betere vooruitzichten dan verwacht. Het bedrijf wees niet alleen op een bereikbare markt van USD 60-90 miljard voor AI-servers voor zijn bestaande klanten, maar ziet ook veel groeipotentieel voor andere cloudklanten dankzij de ontwikkeling van AI-trainingsmogelijkheden. Alphabet presteerde ook sterk afgelopen maand, na de presentatie van een nieuwe versie van Gemini 2.0, zijn multimodale AI-model. De verbetering van de modelprestaties om AI-trainingsmogelijkheden en -gebruiksgevallen te verbeteren ziet er veelbelovend uit, waardoor de dreiging van het ministerie van Justitie rond een mogelijke opsplitsing van het bedrijf wat naar de achtergrond verdween.

### Marktontwikkeling

In december maakte de aanvankelijk euforische 'Trump trade' plaats voor de agressievere berichtgeving van de Fed, waardoor de wereldwijde aandelenmarkten een licht negatief maandrendement behaalden (-0,6% in EUR; -2,3% in USD). Nieuwe hoogtepunten voor meer speculatieve beleggingen zoals bitcoin en koopwoede onder retailbeleggers in de Amerikaanse techsector gingen ten koste van vrijwel alle andere sectoren, wat duidde op een mate van onstuimigheid in de markt die tegen het einde van het jaar een realitycheck kreeg. Door de weinige handelsweken in december is het traditioneel moeilijk om te beoordelen of zulke bewegingen een afspiegeling zijn van risicopositionering aan het eind van het jaar of daadwerkelijk een economische voorbode zijn van wat komen gaat. Een hogere rente voor langer en een reflatoir macrobeeld zaaien echter twijfel over de vraag of de dot plot voor de verwachte rente nog altijd te optimistisch is. Daarom sloeg de Fed een meer ingetogen toon aan over de renteverwachtingen voor 2025 en de daaropvolgende herijking van de marktrendementen.

### Verwachting fondsmanager

Het Amerikaanse exceptionalisme domineerde opnieuw de markten, met rendementen die veel hoger waren dan die van andere markten. Tegen het einde van het jaar nam de marktbreedte echter ook weer af, waarbij de dagelijkse stijgers versus dalers records bereikten. Of dit vol te houden is, valt nog te bezien, maar voorlopig blijven hoge obligatierentes en een sterke USD in ieder geval steunpilaren voor de markt. Ondanks de sterke aandelenrendementen in 2024 ging het allemaal niet van een leien dakje. En met veel geopolitieke onrust en onzekerheid rond Trumponomics in het verschiet verwachten we dat de markten op scherp staan als we 2025 ingaan. Het is niet onwaarschijnlijk dat de VS aan de leiding blijft, maar enige convergentie met de rest van de wereld lijkt hoog tijd. Net als bij een waterbed kan minder uitbundigheid in drukke delen van de markt mogelijk helpen bij de verbreding naar minder drukke delen, zoals cyclische waarde aandelen en Europese aandelen. Met het volgende winstseizoen voor de deur krijgen we een glimp te zien van wat het komende jaar zou kunnen brengen.

## Top 10 grootste belangen

Onze grootste actieve positie is Deutsche Telekom, een goed geleide Duitse telecomoperator met een stabiele cashflow in eigen land en groeipotentieel in de VS via zijn belang in T-Mobile USA. Cheniere Energy, een Amerikaanse pure-play LNG-exporteur, is onze op één na grootste actieve positie. De activiteiten van Cheniere zijn vooral gebaseerd op vaste vergoedingen op lange termijn, wat resulteert in sterke en duurzame cashflows die het bedrijf in staat stellen om zijn kapitaalstructuur te verbeteren door schulden af te lossen en het rendement voor aandeelhouders te verhogen. Booking Holdings, een online reisplatform, completeert onze top 3 van actieve posities. Booking is een van de grootste begunstigen van de toegenomen reisuittgaven, met een positief effect van het herstel in Azië en de verwachting dat het aandeel in de portemonnee zal toenemen door de verschillende loyaliteitsprogramma's en groei-initiatieven.

## Transactiekoers

|                              |     |       |
|------------------------------|-----|-------|
| 31/12/24                     | EUR | 93,13 |
| High Ytd (11/12/24)          | EUR | 95,34 |
| Laagste koers Ytd (04/01/24) | EUR | 71,99 |

## Kosten fonds

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Beheerkosten    | 0,50% |
| Performance fee | Geen  |
| Servicekosten   | 0,16% |

## Juridische status

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Nederlands recht  
 Uitgiftestructuur Open-end  
 ICBE V Ja  
 Aandelenklasse G EUR  
 Robeco Sustainable Global Stars Equities Fund - EUR G is een aandelenklasse van Robeco Sustainable Global Stars Equities Fund N.V.

## Geregistreerd in

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

## Valutabeleid

Het fonds mag een actief valutabeleid voeren om extra rendement te genereren.

## Risicobeleid

Risicobeheer is volledig geïntegreerd in het beleggingsproces om te zorgen dat de posities altijd binnen vastgestelde richtlijnen blijven.

## Dividendbeleid

Het fonds keert in principe jaarlijks de fiscale winst uit in de vorm van dividend. Het beleid van het fonds is echter gericht op het behalen van een zo hoog mogelijke vermogensgroei binnen vooraf bepaalde risicogrenzen. Een hoog dividendrendement is daarom geen aparte doelstelling.

## Fund codes

|           |              |
|-----------|--------------|
| ISIN      | NL0010366407 |
| Bloomberg | ROBEPEU NA   |
| Sedol     | B9BLKF9      |
| WKN       | A1W9HG       |
| Valoren   | 20540911     |

## Top 10 grootste belangen

| Belangen               | Sector                     | %            |
|------------------------|----------------------------|--------------|
| Apple Inc              | Informatie technologie     | 5,31         |
| NVIDIA Corp            | Informatie technologie     | 4,79         |
| Amazon.com Inc         | Consument cyclisch         | 4,34         |
| Microsoft Corp         | Informatie technologie     | 4,30         |
| JPMorgan Chase & Co    | Financiële dienstverlening | 3,08         |
| Alphabet Inc (Class A) | Communicatiediensten       | 3,04         |
| Visa Inc               | Financiële dienstverlening | 2,93         |
| Deutsche Telekom AG    | Communicatiediensten       | 2,52         |
| Bank of America Corp   | Financiële dienstverlening | 2,48         |
| Booking Holdings Inc   | Consument cyclisch         | 2,40         |
| <b>Totaal</b>          |                            | <b>35,17</b> |

## Top 10/20/30 weging

|        |        |
|--------|--------|
| TOP 10 | 35,17% |
| TOP 20 | 56,76% |
| TOP 30 | 74,23% |

## Statistieken

|                            | 3 jaar | 5 jaar |
|----------------------------|--------|--------|
| Tracking error ex-post (%) | 3,08   | 3,62   |
| Informatieratio            | 0,33   | 0,83   |
| Sharpe-ratio               | 0,61   | 1,00   |
| Alpha (%)                  | 1,33   | 3,42   |
| Bèta                       | 0,94   | 0,93   |
| Standaard deviatie         | 13,66  | 14,87  |
| Max. monthly gain (%)      | 10,36  | 13,08  |
| Max. monthly loss (%)      | -8,75  | -9,76  |

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

## Hit ratio

|                            | 3 jaar | 5 jaar |
|----------------------------|--------|--------|
| Months Outperformance      | 19     | 33     |
| Hit ratio (%)              | 52,8   | 55,0   |
| Months Bull market         | 22     | 38     |
| Months Outperformance Bull | 10     | 19     |
| Hit ratio Bull (%)         | 45,5   | 50,0   |
| Months Bear market         | 14     | 22     |
| Months Outperformance Bear | 9      | 14     |
| Hit ratio Bear (%)         | 64,3   | 63,6   |

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

## Veranderingen

De rendementcijfers over de maanden voor februari 2017 betreffen een ander beleggingsbeleid dan op dit moment wordt toegepast in het fonds. Per 31 januari 2017 is het beleggingsbeleid van het fonds aangepast naar een beleid met meer focus. De MSCI World Index (Net Return) is vanaf deze datum een referentie index en niet langer de officiële benchmark.

### Asset allocatie

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

### Sectorverdeling

De portefeuille is overwogen in sectoren met een hoog rendement op geïnvesteerd vermogen, zoals informatietechnologie, consument cyclisch en gezondheidszorg. Op dit moment is het fonds onderwogen in industrie & dienstverlening, basismaterialen, nutsbedrijven en vastgoed. We zijn ook terughoudender ten aanzien van de meer cyclische sectoren, omdat we vrezen dat de wereldwijde groei blijft vertragen en dat de angst voor een recessie de markt in zijn greep blijft houden.

| Sectorverdeling              |       | Deviation index |
|------------------------------|-------|-----------------|
| Informatie technologie       | 26,6% | 0,4%            |
| Financiële dienstverlening   | 17,0% | 1,0%            |
| Consument cyclisch           | 13,3% | 2,2%            |
| Farmacie en gezondheidszorg  | 12,1% | 1,8%            |
| Industrie en dienstverlening | 9,9%  | -0,7%           |
| Communicatiediensten         | 7,9%  | -0,2%           |
| Consument defensief          | 4,4%  | -1,6%           |
| Energie                      | 3,8%  | 0,1%            |
| Basismaterialen              | 2,8%  | -0,4%           |
| Onroerend goed               | 2,2%  | 0,1%            |
| Nutsbedrijven                | 0,0%  | -2,5%           |

### Regioverdeling

We zijn overgestapt op een overweging in Noord-Amerika, zijn neutraal in Japan en onderwogen in Zuidoost-Azië en Europa.

| Regioverdeling |       | Deviation index |
|----------------|-------|-----------------|
| Amerika        | 76,7% | -0,2%           |
| Europa         | 15,2% | 0,3%            |
| Azië           | 6,4%  | -1,6%           |
| Middle East    | 1,8%  | 1,6%            |

### Valutaverdeling

Het fonds voert een gematigd actief valutabeleid. We dekken de meeste valuta's af naar de benchmark.

| Valutaverdeling     |       | Deviation index |
|---------------------|-------|-----------------|
| Amerikaanse dollar  | 78,8% | 4,6%            |
| Britse pond         | 7,0%  | 3,6%            |
| Euro                | 6,4%  | -1,2%           |
| Japanese Yen        | 4,1%  | -1,3%           |
| Australische dollar | 1,1%  | -0,6%           |
| Zwitserse frank     | 1,1%  | -1,1%           |
| Taiwanese dollar    | 1,0%  | 1,0%            |
| Deense kroon        | 0,5%  | -0,2%           |
| Zweedse kroon       | 0,0%  | -0,7%           |
| Hong Kong Dollar    | 0,0%  | -0,4%           |
| Singapore Dollar    | 0,0%  | -0,4%           |
| Overig              | 0,0%  | -3,3%           |

### 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

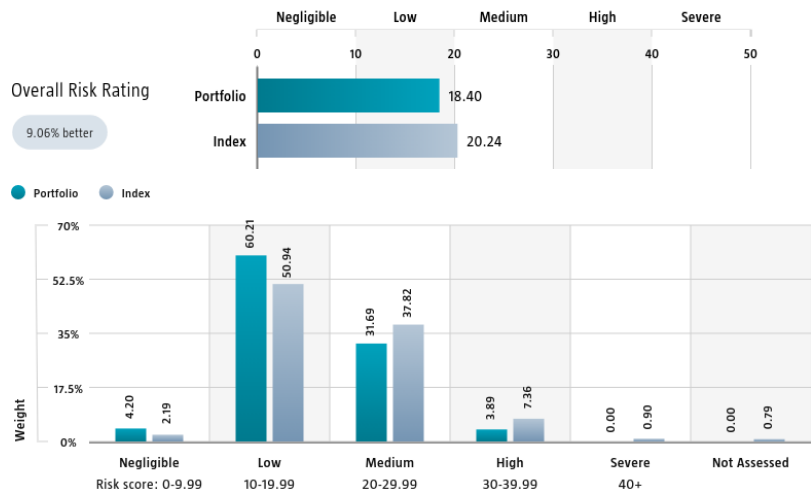
Het fonds integreert duurzaamheid in het beleggingsproces door middel van uitsluitingen, ESG-integratie, ESG- en milieuoetafdruk-doelstellingen en stemmen. Op basis van het uitsluitingsbeleid van Robeco belegt het fonds niet in issuers die internationale normen schenden of waarbij de activiteiten een negatieve impact hebben op de maatschappij. Om bestaande en potentiële ESG-risico's en -kansen te beoordelen, zijn financieel materiële ESG-factoren geïntegreerd in de fundamentele bottom-up beleggingsanalyse. Bij de aandelenselectie beperkt het fonds de exposure naar een hoog duurzaamheidsrisico. Het fonds streeft daarnaast naar een betere ESG-score en een ten minste 20% kleinere CO<sub>2</sub>-, water- en afvalvoetafdruk ten opzichte van de referentie-index. Daarnaast worden issuers uitgesloten waarvan uit de doorlopende monitoring blijkt dat ze internationale normen schenden. Tot slot maakt het fonds gebruik van zijn rechten als aandeelhouder en gebruikt het zijn stemrecht in overeenstemming met het beleid van Robeco voor stemmen bij volmacht.

In de volgende paragrafen worden de ESG-maatstaven voor dit fonds weergegeven met een korte beschrijving. Meer informatie vindt u in de duurzaamheidsgerelateerde informatie.

### 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.

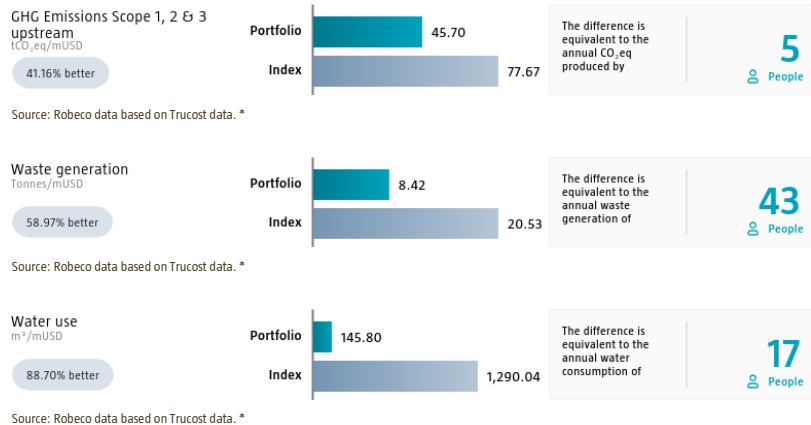
In de cijfers zijn alleen belangen in bedrijven meegenomen.



Source: Copyright ©2025 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 in bedrijven meegenomen.

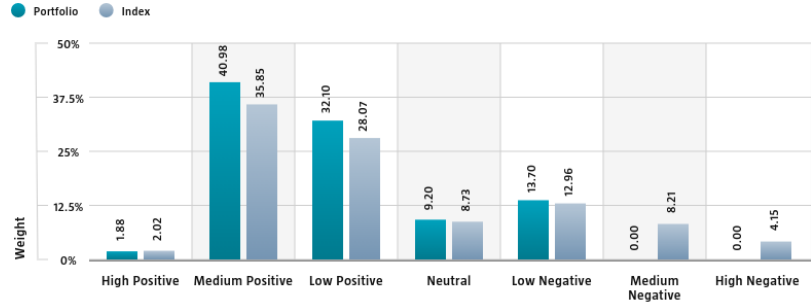


Source: Robeco data based on Trucost data. \*

\* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2025. 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.

### 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.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

### Engagement

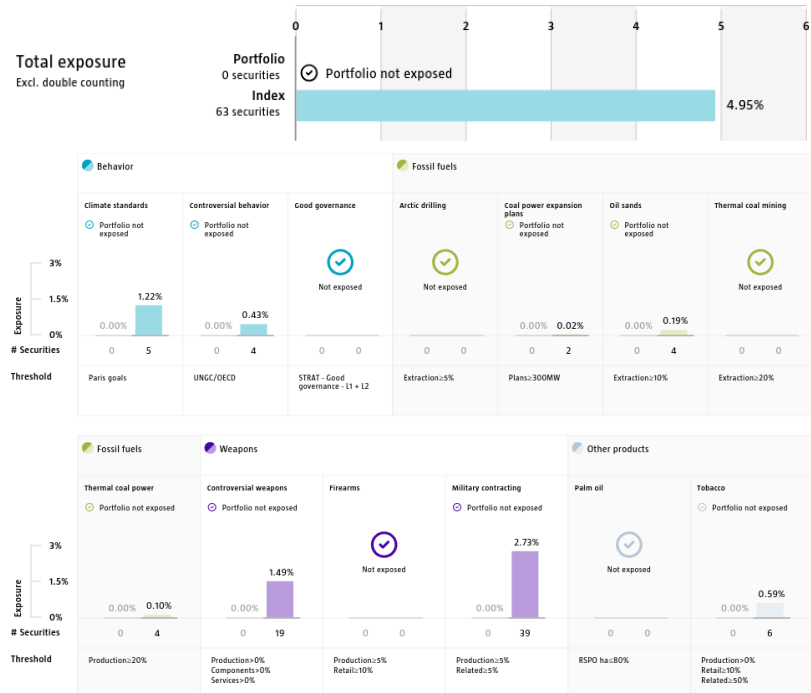
Robeco maakt onderscheid tussen drie soorten engagements. Value Engagement is gericht op langetermijnkwesties die financieel materieel zijn en/of negatieve gevolgen hebben voor de duurzaamheid. De thema's zijn onder te verdelen in Milieu, Maatschappij, Governance of Stemmen. SDG Engagements zijn bedoeld 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) | 59.62%             | 29                       | 144                                      |
| Environmental                       | 12.19%             | 7                        | 23                                       |
| Social                              | 6.42%              | 4                        | 16                                       |
| Governance                          | 14.44%             | 5                        | 22                                       |
| Sustainable Development Goals       | 36.31%             | 17                       | 82                                       |
| Voting Related                      | 1.80%              | 1                        | 1  |
| 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, RSPD (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available [Exclusion Policy](#)

## Beleggingsbeleid

Robeco Sustainable Global Stars Equities Fund is een actief beheerd fonds dat belegt in aandelen uit ontwikkelde landen over de hele wereld. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een fundamentele analyse. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van een beter rendement dan de index. Het fonds heeft een geconcentreerde portefeuille van aandelen met het hoogste groeipotentieel. De aandelen worden geselecteerd op basis van een hoge vrije cashflow, een aantrekkelijk rendement op geïnvesteerd kapitaal en een positief duurzaamheidsprofiel. Het fonds streeft ernaar aandelen te selecteren met een relatief kleine milieuoetafdruk in vergelijking met aandelen met een grote milieuoetafdruk.

Het fonds streeft naar een beter duurzaamheidsprofiel dan de Benchmark door bepaalde kenmerken op het gebied van milieu en maatschappij (environmental and social; E&S) te bevorderen volgens Artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation van de EU, duurzaamheidsrisico's te integreren in het beleggingsproces en Robeco's beleid voor goed ondernemingsbestuur toe te passen. Het fonds hanteert duurzaamheidsindicatoren, waaronder, maar niet beperkt tot, uitsluitingen op basis van normen, activiteiten en regio's, stemmen bij volmacht en streeft naar een betere milieuoetafdruk.

Het Fonds gebruikt geen Benchmark voor zijn beleggingsbeleid. Het Fonds wordt actief beheerd en maakt gebruik van de MSCI World Index voor assetallocatiedoelinden. Hoewel de aandelen mogelijk deel uitmaken van de Benchmark, kunnen we ook aandelen buiten de Benchmark selecteren. Het fonds kan sterk afwijken van de weggingen in de Benchmark. De Beheerder heeft de vrijheid om te beslissen over de samenstelling van de Portefeuille op basis van de Beleggingsrichtlijnen.

De MSCI World Index is een algemene marktgewogen index die niet in overeenstemming is met de ESG-kenmerken die het Fonds bevordert.

## CV Fondsmanager

Michiel Plakman is hoofdportefeuillemanager en lid van het Global Equity-team. Ook is hij co-hoofd van Robeco's Global Equity-team. Hij is verantwoordelijk voor fundamentele wereldwijde aandelen met een focus op SDG-beleggen en bedrijven binnen de sectoren informatietechnologie, vastgoed en communicatiediensten, en voor portefeuilleconstructie. Deze functie bekleedt hij al sinds 2009. Hiervoor was hij binnen het TMT-team verantwoordelijk voor het beheren van Robeco IT Equities. Voordat Michiel in 1999 bij Robeco in dienst kwam, werkte hij als portefeuillemanager voor Japanse aandelen bij Achmea Global Investors (PVF Pensioenen). Daarvoor werkte hij van 1995 tot 1996 als portefeuillemanager Europese aandelen bij Pensioenfonds KPN. Hij studeerde econometrie aan de Vrije Universiteit van Amsterdam en hij is CFA®-charterholder. Chris Berkouwer is portefeuillemanager en lid van het Global Equity-team. Hij is ook plaatsvervangend hoofdportefeuillemanager. Hij is verantwoordelijk voor fundamentele wereldwijde aandelen met een focus op de transitie naar een CO2-arme economie, op bedrijven binnen de sectoren energie, basismaterialen en industrie & dienstverlening, en op portefeuilleconstructie. Hij kwam in 2010 in dienst bij Robeco. Daarvoor was hij werkzaam als analist voor het The Hague Centre for Strategic Studies. Voordat hij lid werd van het Global Equity-team, analyseerde hij landen, sectoren en bedrijven voor verschillende aandelenteams. Hij heeft bedrijfskunde en International Public Management gestudeerd aan de Erasmus Universiteit Rotterdam en is een CFA®-charterholder.

## Fiscale behandeling product

Het fonds is gevestigd in Nederland. Het fonds wordt beheerd als een naamloze vennootschap. Het fonds heeft de status van 'fiscale beleggingsinstelling' in de betekenis van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting van 1969 en is derhalve onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%. Het fonds is verplicht zijn gerealiseerde inkomsten binnen 8 maanden na het einde van het boekjaar uit te keren als dividend. Op deze dividenduitkeringen houdt het fonds een dividendbelasting in van 15%. In principe kan het fonds het Nederlandse verdragsnetwerk gebruiken om een deel van de bronbelasting op inkomsten terug te vragen. Het resterende deel aan bronbelasting kan worden teruggevraagd bij de Nederlandse Belastingdienst.

## Afbeeldingen van duurzaamheid

De cijfers in de duurzaamheidsvisuals zijn berekend op subfondsniveau.

## MSCI disclaimer

Bron: MSCI. MSCI geeft geen verklaring of garantie, noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend, en is op geen enkele wijze aansprakelijk voor eventuele MSCI-gegevens in deze publicatie. De MSCI-gegevens mogen niet worden geherdistribueerd of gebruikt als basis voor andere indices of eventuele effecten of financiële producten. Dit verslag is niet goedgekeurd, bevestigd, nagekeken of geproduceerd door MSCI. De MSCI-gegevens zijn niet bedoeld als beleggingsadvies of aanbeveling tot het doen (of het niet doen) van bepaalde beleggingen en er mag niet als zodanig op worden vertrouwd.

## Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Alle rechten voorbehouden. De hierin vervatte informatie: (1) is eigendom van Morningstar en/of diens informatieverstrekkers, (2) mag niet gekopieerd of verspreid worden, en (3) wordt niet op juistheid, compleetheid of tijdigheid gegarandeerd. Morningstar en de informatieverstrekkers van Morningstar accepteren geen enkele aansprakelijkheid voor eventuele schade of verliezen die voortvloeien uit het gebruik van deze informatie. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Voor meer informatie over Morningstar, zie [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

## Disclaimer

De informatie in deze publicatie is ontleend aan door ons betrouwbaar geachte bronnen. Robeco kan niet instaan voor de juistheid en de volledigheid van de genoemde feiten, meningen, verwachtingen en de uitkomsten ervan. Hoewel deze publicatie met de grootste zorgvuldigheid is samengesteld, zijn wij niet aansprakelijk voor schade van welke aard ook die het gevolg is van onjuiste dan wel onvolledige gegevens. Deze publicatie kan zonder voorafgaande waarschuwing worden gewijzigd. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. 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. Performancecijfers zijn gebaseerd op maandultimo transactiekosten en worden berekend op basis van totaalrendement met herbelegging van dividend. Tenzij anders aangegeven is de performance i) gebaseerd op de koers na aftrek van kosten en ii) inclusief herbelegging van dividend. Meer informatie over de fondsen wordt gegeven in het prospectus. Deze is verkrijgbaar via de kantoren van Robeco of via de website [www.robeco.nl](http://www.robeco.nl). De in deze publicatie genoemde ongoing charges is afkomstig uit het laatst verschenen jaarverslag en berekend op basis van het einde kalenderjaar.