

Robeco Emerging Markets Equities D EUR

Robeco Emerging Markets Equities est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des actions de pays émergents. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. La sélection des titres est basée sur une analyse pays top-down et une approche bottom-up. Les sociétés visées ont un business model sain, de solides perspectives de croissance et une valorisation raisonnable.



Wim-Hein Pals, Dimitri Chatzoudis, Jaap van der Hart, Cornelis Vlooswijk
Gère le fonds depuis le 2000-04-01

Performances

	Fonds	Indice
1 an	12,43%	10,46%
2 ans	11,06%	11,64%
3 ans	7,12%	5,35%
5 ans	5,92%	5,66%
10 ans	6,87%	6,45%
Since 1994-11	5,99%	

Annualisé (pour les périodes supérieures à un an)
Remarque : une différence dans la période de mesure entre le fonds et l'indice est susceptible de donner lieu à des écarts de performance. Pour plus d'informations, voir la dernière page.

Performances par année civile

	Fonds	Indice
2024	11,27%	14,68%
2023	9,93%	6,11%
2022	-16,17%	-14,85%
2021	4,45%	4,86%
2020	6,00%	8,54%
2022-2024	0,84%	1,19%
2020-2024	2,57%	3,35%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI Emerging Markets Index (Net Return, EUR)

Données générales

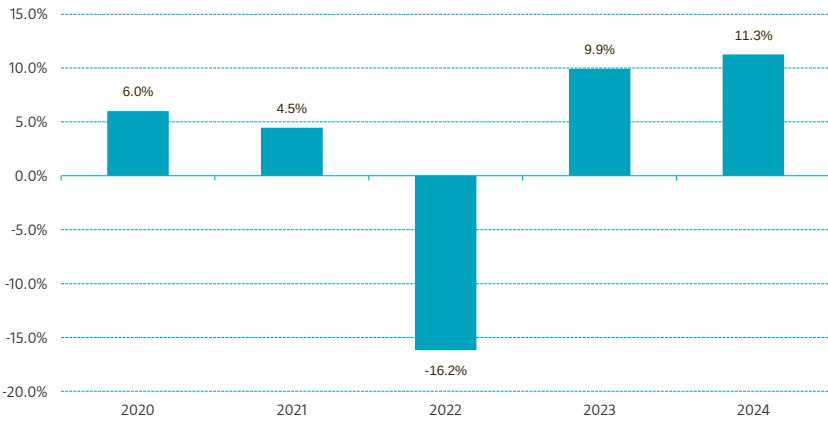
Morningstar	★★★★★
Type de fonds	Actions
Devis	EUR
Actif du fonds	EUR 975.299.308
Montant de la catégorie d'action	EUR 87.380.522
Actions en circulation	330.687
Date de première cotation	1994-11-29
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,76%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	6,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profil de durabilité

- Exclusions
- Intégration ESG
- Vote et engagement
- Objectif ESG
- Univers ciblé

Pour plus d'informations sur les exclusions, consultez <https://www.robeco.com/exclusions/>

Performances



Robeco Emerging Markets Equities D EUR

Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -0,31%.

Le fonds a surperformé l'indice de référence en août, l'allocation géographique ayant été payante, tandis que la sélection de titres a nui à la performance relative. La surpondération de l'Afrique du Sud et du Vietnam, ainsi que la sous-pondération de l'Arabie saoudite et de l'Inde, ont favorisé la surperformance. Les allocations à la Corée du Sud et à la Chine ont eu un léger impact négatif. En termes de sélection de titres, les contributions positives sont venues en particulier de l'Indonésie, de la Chine et du Brésil. En Indonésie, la valeur financière Bank Rakyat a apporté une contribution positive appréciable. En Chine, notre sélection de titres dans la finance a surperformé l'indice de référence et au Brésil, les sociétés financières Nubank et PagSeguro ont affiché de bonnes performances. Les contributions négatives de la sélection des titres proviennent principalement de l'Inde et de l'Afrique du Sud. En Inde, notre sélection de titres dans la finance a apporté une contribution négative. En Afrique du Sud, notre sélection dans les matériaux a sous-performé l'indice de référence.

Évolution des marchés

En août, les actions émergentes ont reculé de 0,96 % (EUR), à la traîne des marchés développés en hausse de 0,33 %. Les marchés actions mondiaux ont affiché une stabilité globale et des gains modestes, soutenus par une activité économique mondiale résiliente et une inflation maîtrisée. Pour les marchés émergents, les principaux développements du mois d'août ont été la prolongation de 90 jours des tarifs douaniers chinois, ce qui a stimulé le marché des actions chinoises. L'Inde a dû faire face à une augmentation des droits de douane de 50 % alors qu'elle continuait à acheter du pétrole russe, tandis que le Brésil a été frappé par la même mesure en raison de politiques commerciales déloyales et de tensions politiques. Néanmoins, le marché actions brésilien a réussi à surmonter ce développement négatif et a surperformé en août. Le Chili, la Colombie, le Pérou et l'Afrique du Sud sont les autres marchés qui se sont bien comportés en août. Les marchés à la traîne en août étaient l'Inde, la Corée du Sud, la Pologne, Taïwan et la Thaïlande. La baisse des prix du pétrole a également freiné la performance de certains pays du Moyen-Orient en août.

Prévisions du gérant

Les États-Unis restent une source d'incertitude dans l'économie mondiale actuelle, avec des déficits budgétaires croissants, des droits de douane à l'importation plus élevés et une politique erratique. Toutefois, comme la majorité des bénéfices des sociétés émergentes sont concentrés sur le marché intérieur, nous pensons que ce sont les USA qui seront le plus touchés. Les investisseurs mondiaux semblent vouloir se détourner des États-Unis, entraînant jusque-là un affaiblissement du dollar. Avec l'accent mis sur l'Amérique d'abord, les marchés émergents doivent s'appuyer davantage sur leurs propres politiques nationales et les possibilités de croissance qui s'offrent à eux. Nous prévoyons une croissance économique structurelle supérieure à celle des marchés développés, tandis que la stabilité macroéconomique s'est considérablement améliorée. Par rapport aux marchés développés, les marchés actions émergents présentent désormais des valorisations très attractives, ceux-ci se négociant avec des décotes d'environ 35 % sur la base des multiples de bénéfices. Dans le même temps, la croissance attendue des bénéfices pour cette année est de 10 %, ce qui est bien supérieur à la croissance attendue de 7 % pour les marchés développés.

10 principales positions

Nos principales positions mêlent TI, conso. cyclique et finance. Taiwan Semiconductor (TSMC) est un fournisseur clé des fabricants de matériel informatique. Tencent est la plus grande entreprise de réseaux sociaux et de gaming en Chine. Alibaba Group est la plus grande société d'e-commerce en Chine. Samsung Electronics est la célèbre marque mondiale de produits électroniques de Corée du Sud. Naspers est une société Internet sud-africaine qui a une participation élevée dans Tencent. Les positions les plus importantes du portefeuille sont PICC P&C (Chine), HDFC Bank et ICICI Bank (Inde). Hon Hai est le plus grand fabricant de produits électroniques au monde. Emaar Properties est un important promoteur immobilier basé aux Émirats arabes unis.

Cotation

25-08-31	EUR	263,29
High Ytd (25-08-25)	EUR	269,07
Plus bas de l'année (25-04-08)	EUR	213,45

Frais

Frais de gestion financière	1,50%
Frais de performance	Aucun
Commission de service	0,20%

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)
Nature de l'émissionFonds ouvert
UCITS VOui
Type de partD EUR
Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Autorisé à la commercialisation

Autriche, Belgique, Chili, France, Allemagne, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Norvège, Pérou, Pologne, Singapour, Espagne, Suisse, Taiwan, Royaume-Uni

Politique de change

Le fonds est autorisé à poursuivre une politique de change active afin de générer des rendements supplémentaires.

Gestion du risque

La gestion du risque est totalement intégrée dans le processus d'investissement, afin de garantir en permanence l'adéquation des positions avec les directives préalablement définies.

Affectation des résultats

Ce fonds ne distribue pas de dividendes. Les revenus du fonds se reflètent dans son cours. L'ensemble des résultats du fonds se reflète dans l'évolution de son cours.

Codes du fonds

ISIN	LU0187076913
Bloomberg	ROEMMKE LX
Sedol	B01GLX6
WKN	AOCATR
Valoren	1794369

10 principales positions

Positions

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt
Tencent Holdings Ltd
Alibaba Group Holding Ltd
Samsung Electronics Co Ltd
Naspers Ltd
HDFC Bank Ltd
ICICI Bank Ltd ADR
Ping An Insurance Group Co of China Ltd
PICC Property & Casualty Co Ltd
Hon Hai Precision Industry Co Ltd
Total

Secteur	%
Technologies de l'Information	9,58
Services de communication	4,66
Consommation Discrétionnaire	3,88
Technologies de l'Information	3,49
Consommation Discrétionnaire	3,43
Finance	2,82
Finance	2,76
Finance	2,72
Finance	2,09
Technologies de l'Information	2,03
	37,46

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	37,46%
TOP 20	51,58%
TOP 30	61,69%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	3,37	3,46
Ratio d'information	1,04	0,66
Ratio de Sharpe	0,38	0,46
Alpha (%)	3,27	1,98
Beta	1,09	1,07
Ecart type	15,50	13,83
Gain mensuel max. (%)	12,19	12,19
Perte mensuelle max. (%)	-9,63	-9,63

Les ratios mentionnés ci-dessus sont basés sur des performances brutes de frais.

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	21	32
Taux de réussite (%)	58,3	53,3
Mois en marché haussier	19	34
Mois de surperformance en marché haussier	12	20
Taux de réussite en marché haussier (%)	63,2	58,8
Mois en marché baissier	17	26
Months Outperformance Bear	9	12
Taux de réussite en marché baissier (%)	52,9	46,2

Les ratios mentionnés ci-dessus sont basés sur des performances brutes de frais.

Modifications

La performance a été obtenue dans des circonstances qui ne sont plus valables. Jusqu'au 31 décembre 2007, le benchmark était IFC Composite-Index (EUR)

Allocation sectorielle

Les principaux secteurs surpondérés sont la finance, la consommation cyclique, les TI et l'immobilier. Nous tablons sur une croissance des bénéfices positive pour ces secteurs, avec des valorisations attractives. A contrario, la conso. de base, les services de com., l'énergie, les matériaux et la santé sont les plus sous-pondérés face à l'indice.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Finance	26,9%		3,5%
Technologies de l'Information	24,3%		-0,3%
Consommation Discrétionnaire	19,3%		6,6%
Services de communication	8,0%		-2,3%
Industrie	6,5%		-0,4%
Immobilier	5,4%		3,9%
Matériels	3,8%		-2,3%
Services aux Collectivités	2,7%		0,3%
Énergie	1,6%		-2,4%
Biens de Consommation de Base	1,1%		-3,2%
Santé	0,5%		-3,1%

Allocation géographique

Nous privilégions les marchés émergents d'Asie (Corée du Sud, Indonésie et Vietnam) au détriment de ceux de la région EMOA (Europe, Moyen-Orient et Afrique). Le fonds sous-pondère certains marchés asiatiques de taille plus réduite (Malaisie, Philippines et Thaïlande). Nous préférons être exposés au marché intérieur de pays tels que la Chine et l'Inde plutôt qu'aux secteurs exportateurs. En Amérique latine, nous surpondérons uniquement le Mexique et le Chili. Au sein de la région EMOA, le fonds surpondère la Grèce, la Hongrie, la Pologne, l'Afrique du Sud et les EAU. Il n'est pas exposé à la Rép. tchèque et il sous-pondère le Moyen-Orient.

Allocation géographique		Deviation index	
Chine	28,1%		-2,3%
Taiwan	16,7%		-2,3%
Corée du Sud	14,4%		3,8%
Inde	12,9%		-3,3%
Afrique du Sud	5,2%		1,9%
Brésil	4,7%		0,3%
United Arab Emirates (U.A.E.)	3,3%		1,7%
Grèce	3,2%		2,5%
Indonésie	2,5%		1,3%
Mexique	2,2%		0,2%
Viet Nam	1,5%		1,5%
Pologne	1,3%		0,2%
Autres	4,1%		-5,4%

Allocation en devises

À la fin août, une couverture de change était en place sur le dollar américain par rapport à l'euro.

Allocation en devises		Deviation index	
Dollar de Hong Kong	20,4%		-4,7%
Dollar de Taiwan	17,5%		-1,5%
Won Sud-Coréen	15,0%		4,4%
Roupie Indienne	13,4%		-2,8%
Euro	10,0%		9,3%
Dollar Américain	-7,6%		-9,7%
Yuan	7,5%		3,2%
Rand	5,5%		2,2%
Dirham	3,5%		1,9%
Brasilian Real	3,1%		-0,6%
Rupiah	2,6%		1,4%
Mexico New Peso	1,7%		-0,3%
Autres	7,4%		-2,8%

ESG Important information

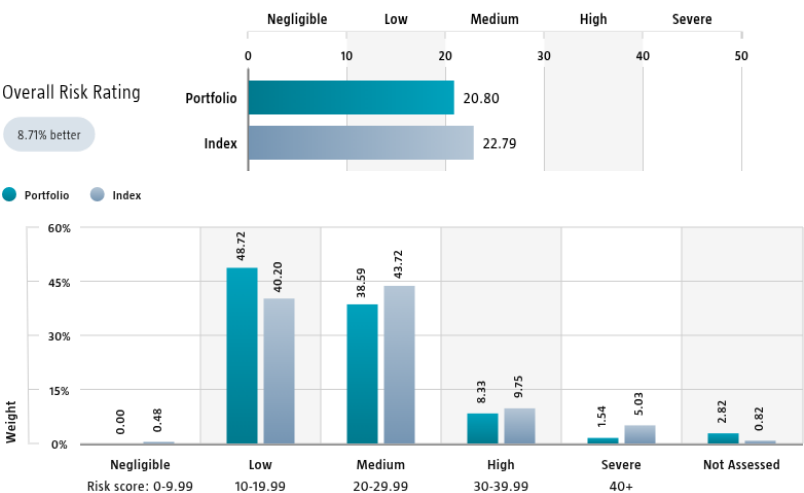
Les informations relatives à la durabilité contenues dans cette fiche d'information peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité dans leur processus. Ces informations ne sont données qu'à titre indicatif. Les informations rapportées sur la durabilité ne peuvent en aucun cas être utilisées en relation avec des éléments contraignants pour ce fonds. La décision d'investir dans le fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du fonds tels que décrits dans son prospectus. Le prospectus est disponible sur demande et gratuitement sur le site web de Robeco.

Durabilité

Le fonds inclut la durabilité dans son processus d'investissement par l'application d'exclusions, l'intégration des critères ESG, l'engagement et le vote. Le fonds n'investit pas dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales ou dont les activités sont considérées comme nuisibles à la société selon la politique d'exclusion de Robeco. Les critères ESG d'importance financière sont intégrés dans l'analyse « bottom-up » des investissements afin d'évaluer les risques et opportunités ESG existants et potentiels. Le fonds limite l'exposition aux risques de durabilité élevés lors de la sélection de titres. De plus, si l'émetteur d'un titre est signalé pour non-respect des normes internationales dans le cadre du suivi permanent, il fera alors l'objet d'un dialogue actif. Enfin, le fonds exerce ses droits d'actionnaire et utilise le vote par procuration conformément à la politique de vote par procuration de Robeco. Pour plus d'informations, veuillez consulter les informations relatives à la durabilité. L'indice utilisé pour tous les visuels de durabilité est basé sur MSCI Emerging Markets Index (Net Return, EUR).

Sustainalytics ESG Risk Rating

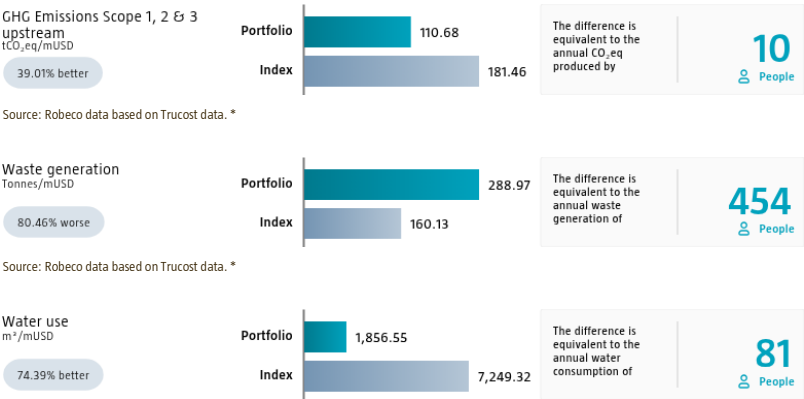
Le graphique Notation du risque ESG Sustainalytics du portefeuille présente la notation du risque ESG du portefeuille. Celle-ci est calculée en multipliant la notation du risque ESG Sustainalytics de chaque composant du portefeuille par sa pondération respective au sein du portefeuille. Le graphique montre la répartition du portefeuille selon les cinq niveaux de risque ESG de Sustainalytics : négligeable (0-10), faible (10-20), moyen (20-30), élevé (30-40) et sévère (40+), ce qui donne un aperçu de l'exposition du portefeuille aux différents niveaux de risque ESG. Les scores d'indice sont indiqués à côté des scores du portefeuille, mettant en évidence le niveau de risque ESG du portefeuille par rapport à l'indice. Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

L'empreinte environnementale exprime la consommation totale de ressources du portefeuille par mUSD investi. L'empreinte évaluée de chaque société est calculée en normalisant les ressources consommées par la valeur d'entreprise de la société, trésorerie comprise (EVIC). Nous agrégeons ces chiffres au niveau du portefeuille en utilisant une moyenne pondérée, en multipliant l'empreinte de chaque composant du portefeuille évalué par sa pondération respective. Pour la comparaison, les empreintes de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Les facteurs équivalents utilisés pour la comparaison entre le portefeuille et l'indice représentent des moyennes européennes et sont déterminés sur la base de sources tierces et de nos estimations. Ainsi, les chiffres présentés sont destinés à des fins d'illustration et sont purement indicatifs. Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.

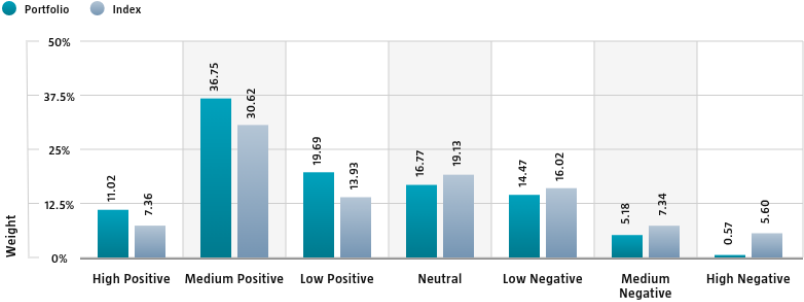


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Global Market Intelligence data © Trucost 2025. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither S&P Global Market Intelligence, 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 S&P Global Market Intelligence's express written consent. Reproduction of any information, data or material, including ratings is prohibited. The content is not a recommendation to buy, sell or hold such investment or security, nor does it address suitability of an investment or security and should not be relied on as investment advice.

SDG Impact Alignment

Cette répartition entre les notations ODD indique quelle pondération du portefeuille est allouée aux entreprises ayant un impact positif, neutre ou négatif sur les Objectifs de développement durable (ODD) sur la base du Cadre ODD de Robeco. Le cadre utilise une approche en trois étapes pour évaluer l'alignement de l'impact d'une société avec les ODD concernés et attribuer un score ODD total. Le score varie d'un alignement de l'impact positif à négatif avec des niveaux d'alignement élevé, moyen ou faible, ce qui aboutit à une échelle à 7 étapes de -3 à +3. À titre de comparaison, les chiffres de l'indice sont indiqués à côté de ceux du portefeuille. Seules les positions classées comme obligations d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Engagement

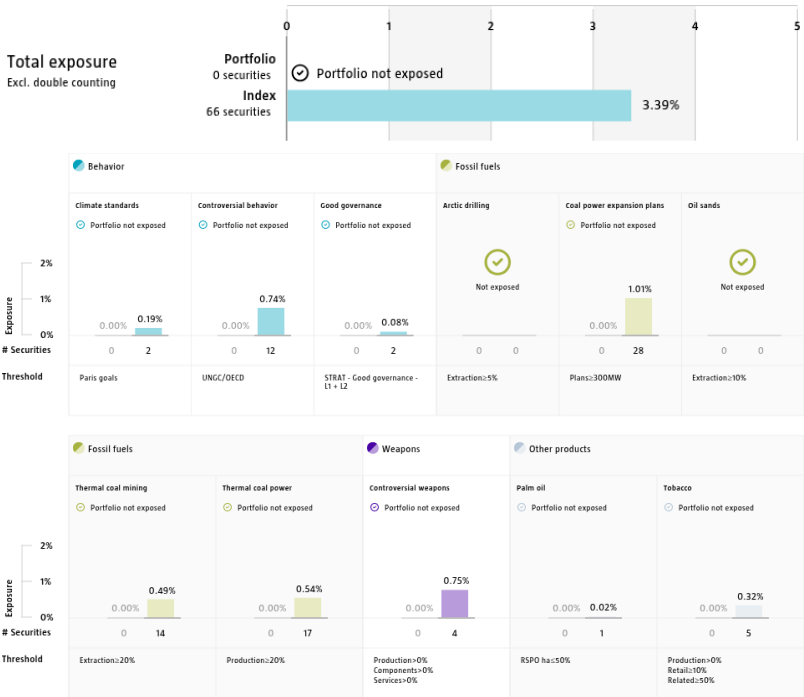
Robeco distingue trois types d'engagements. L'engagement de valeur se concentre sur les questions à long terme qui sont financièrement importantes et/ou qui ont un impact négatif en termes de durabilité. Les thèmes peuvent être répartis en Environnement, Social, Gouvernance ou lié au Vote. L'engagement ODD vise à assurer une amélioration claire et mesurable des contributions d'une entreprise aux ODD. L'engagement renforcé est déclenché en cas de mauvais comportement et se concentre sur les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales. Le rapport est basé sur toutes les entreprises du portefeuille pour lesquelles des activités d'engagement ont eu lieu au cours des 12 derniers mois. Des entreprises peuvent être engagées simultanément dans plusieurs catégories. Si l'exposition totale du portefeuille exclut le double comptage, elle peut ne pas correspondre à la somme des expositions des différentes catégories.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	40.44%	28	115
Environmental	18.61%	14	54
Social	11.76%	5	21
Governance	1.91%	3	14
Sustainable Development Goals	11.58%	4	14
Voting Related	4.15%	5	9
Enhanced	0.00%	1	3

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusions

Les graphiques des exclusions affichent le degré d'adhésion aux exclusions appliquées par Robeco. À titre de référence, les expositions de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Sauf indication contraire, les seuils sont basés sur les revenus. Pour plus d'informations sur la politique d'exclusion et le niveau appliqué, veuillez consulter la Politique d'exclusion et la Liste d'exclusion disponibles sur 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](#)

Politique d'investissement

Robeco Emerging Markets Equities est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des actions de pays émergents. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. La sélection des titres est basée sur une analyse pays top-down et une approche bottom-up. Les sociétés visées ont un business model sain, de solides perspectives de croissance et une valorisation raisonnable.

Le fonds favorise les caractéristiques E et S (environnementales et sociales) au sens de l'Article 8 du Règlement européen sur la publication d'informations de durabilité du secteur financier, son processus d'investissement intègre les risques de durabilité et la politique de bonne gouvernance de Robeco est appliquée. Le fonds applique des indicateurs de durabilité, y compris, mais sans s'y limiter, des exclusions normatives, ainsi qu'en ce qui concerne les activités et les régions, le vote par procuration et l'engagement.

CV du gérant

Wim-Hein Pals est responsable de l'équipe Actions de marchés émergents de Robeco et gérant de portefeuille principal pour la stratégie Global Emerging Markets Core. En ce qui concerne l'analyse pays, il couvre l'Indonésie et la Malaisie. Précédemment, il a été gérant de portefeuille pour les actions africaines et européennes émergentes et pour les actions asiatiques émergentes. Wim-Hein a commencé sa carrière dans le secteur de l'investissement chez Robeco en 1990. Il est titulaire d'un Master en génie industriel et sciences de gestion de l'Université de technologie d'Eindhoven et d'un Master en économie commerciale de l'Université de Tilburg. Dimitri Chatzoudis est gérant de portefeuille des fonds Institutional Emerging Markets. En tant qu'analyste, il couvre les titres du Mexique. Avant de rejoindre Robeco en 2008, il était gérant de portefeuille des marchés d'Europe de l'Est et des marchés émergents mondiaux chez ABN AMRO. Il a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1993. Dimitri est titulaire d'un Master en génie industriel de l'Université technique d'Eindhoven (NL). Il est également analyste financier européen certifié. D'autre part, Dimitri parle couramment grec. Jaap van der Hart est gérant principal de portefeuille pour la stratégie High Conviction Emerging Stars de Robeco. Depuis, il a été responsable des investissements en Amérique du Sud, en Europe de l'Est, en Afrique du Sud, au Mexique, en Chine et à Taiwan. Il coordonne également le processus d'allocation géographique. Il a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1994 au sein du département de recherche quantitative de Robeco, puis a rejoint l'équipe Actions de marchés émergents en 2000. Jaap est titulaire d'un Master en économétrie de l'Université Érasme de Rotterdam. Il a publié plusieurs articles spécialisés concernant la sélection de titres dans les marchés émergents. Cornelis Vlooswijk est gérant principal de portefeuille et analyste des actions africaines. Précédemment, il travaillait pour Robeco depuis 2005 en tant que stratège en investissement spécialisé dans l'Amérique du Nord et les marchés émergents. Avant de rejoindre Robeco en 2005, il a travaillé chez Credit Suisse First Boston en tant qu'analyste en banque d'investissement, se concentrant sur le secteur du transport et de la logistique. Il a démarré sa carrière dans le secteur financier en 1998. Cornelis est titulaire d'un Master en économie de l'Université Érasme de Rotterdam et détenteur du titre CFA® (Chartered Financial Analyst).

Fiscalité produit

Le fonds est établi au Luxembourg et est soumis à la législation et à la réglementation en matière de fiscalité en vigueur au Luxembourg. Le fonds n'est sujet, au Luxembourg, à aucun impôt sur les sociétés, les dividendes, les revenus financiers ou les plus-values. Le fonds est soumis au Luxembourg à une taxe de souscription annuelle (taxe d'abonnement), qui s'élève à 0,05% de la valeur nette d'inventaire du fonds. Cette taxe est incluse dans la valeur nette d'inventaire du fonds. Le fonds peut en principe utiliser le réseau d'accords du Luxembourg pour recouvrer partiellement toute retenue à la source sur ses revenus.

Images de durabilité

Les chiffres présentés dans les visuels de durabilité sont calculés au niveau des sous-fonds.

MSCI disclaimer

Source MSCI. MSCI ne fait aucune représentation ni ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, et décline toute responsabilité en ce qui concerne les données contenues dans le présent document. Les données MSCI ne peuvent en aucun cas être redistribuées ou utilisées pour servir de base à d'autres indices ou à toute valeur mobilière ou à tout produit financier. Le présent rapport n'est pas approuvé, validé, examiné ou produit par MSCI. Aucune des données MSCI n'est destinée à constituer un conseil en matière d'investissement ni une recommandation visant à prendre (ou à ne pas prendre) toute décision d'investissement et ne doit être invoquée en tant que telle.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties comme étant exactes, complètes ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de données ne sont responsables d'éventuels dommages ou des pertes qui pourraient découler de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Pour plus d'informations sur Morningstar, veuillez consulter www.morningstar.com.

Avertissement légal

Robeco Institutional Asset Management B.V. est titulaire d'une licence de gestionnaire d'OPCVM et de FIA délivrée par l'autorité néerlandaise des marchés financiers d'Amsterdam. Les rendements annuels sont calculés suivant la méthode actuarielle. Le calcul des rendements ne tient pas compte des frais d'entrée et de la taxe sur les opérations boursières. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le produit présenté dans cette brochure fait partie des sous-fonds du Fonds (SICAV) Robeco Capital Growth, société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois. En Belgique, les services financiers pour le Fonds Robeco Capital Growth sont fournis par CACEIS Belgium N.V./SA. Les investisseurs supportent les commissions de placement et les taxes sur les opérations boursières habituelles. Pour obtenir des informations sur l'application de la taxe sur les opérations boursières et ses taux, nous renvoyons aux informations fiscales pour les investisseurs ci-dessus. Les commissions de placement sont de 5 % maximum. Les prospectus, le Document d'information clé, les informations complémentaires pour les investisseurs résidant en Belgique et les rapports annuels sont disponibles auprès de Robeco Institutional Asset Management B.V. et des prestataires de services financiers. La SICAV n'est pas contrainte de suivre l'indice de référence. L'indice de référence n'est pas repris dans le prospectus. Le terme « fonds » désigne une SICAV ou un sous-fonds de SICAV. Si la devise dans laquelle la performance passée est indiquée diffère de la devise du pays dans lequel vous résidez, vous devriez être conscient qu'en raison des fluctuations de taux de change, la performance indiquée peut augmenter ou diminuer une fois convertie dans votre devise locale. Les notations de Morningstar et de S&P concernant le fonds dans cette brochure sont fournies par Morningstar et S&P. Morningstar et S&P détiennent tous les droits d'auteur sur ces notations. Pour obtenir plus d'informations, veuillez consulter les sites www.morningstar.be et www.fund-sp.com. Le fonds n'est pas régi par la Directive européenne sur l'épargne. La taxe sur les opérations boursières en vigueur en Belgique n'est pas applicable aux actions de distribution, mais elle peut être applicable aux actions de non-distribution. Veuillez contacter votre banque ou votre intermédiaire financier pour obtenir des informations relatives à l'application de la taxe belge sur les opérations boursières lors du rachat d'actions dans le fonds. Concernant les particuliers belges, un dividende versé par le fonds peut être soumis à l'impôt sur le revenu appliqué en Belgique à un taux de 25 %. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leur conseiller financier ou fiscal avant d'investir dans ce fonds.