

**Robeco Capital Growth Funds**  
*Société d'investissement à capital variable*  
11/13 boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg  
Groothertogdom Luxemburg  
R.C.S. Luxemburg: B 58.959  
(het "**Fonds**")

---

## BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN HET FONDS

---

Per aangetekende post

Luxemburg, 31 oktober 2018

Geachte belegger,

Wij, de directie van het Fonds (de "**Directie**"), informeren u als Aandeelhouder en Belegger in het Fonds hierbij over bepaalde veranderingen voor het Fonds en zijn subfondsen (de "**Subfondsen**").

### 1. Verandering van Depositary, Administratiekantoor, Domiciliëringkantoor en Listing Agent

De Directie heeft besloten RBC Investor Services Bank S.A. ("**RBC**") met ingang van 3 december 2018 te vervangen door J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. ("**JPM**") als Depositary, Administratiekantoor, Domiciliëringkantoor en Listing Agent (de "**Migratie**").

Ten aanzien van deze verandering van dienstverlener informeren we de Aandeelhouders dat de Directie, om de belangen van het Fonds en de Subfondsen te beschermen, heeft bepaald dat 30 november en 3 december 2018 niet worden beschouwd als een Werkdag. Op deze dagen worden geen orders voor inschrijving en terugkoop uitgevoerd.

De overstap van RBC naar JPM heeft invloed op de huidige outsourcingregelingen van Robeco. Het besluit tot outsourcing naar JPM maakt deel uit van het strategische plan van Robeco voor 2017-2021, waarbij wordt gerekend op verdere internationale groei van zowel de beleggingsactiviteiten als de client servicing-activiteiten.

### 2. Verandering van Lending Agent

De Directie heeft besloten Robeco Institutional Asset Management B.V. ("**RIAM**") met ingang van 3 december 2018 te vervangen door JPM als Lending Agent naar aanleiding van het besluit van Robeco om zijn huidige outsourcingregelingen over te dragen aan JPM.

Als gevolg van de verandering van Lending Agent wordt de regeling voor inkomstendeling met de Lending Agent met betrekking tot securities lending en omgekeerde retrocessietransacties gewijzigd:

a) Het inkomen dat via securities lending wordt gegenereerd, wordt op dit moment nog verdeeld tussen RIAM en het Fonds. De verdeling ligt tussen de 20% en 35% voor RIAM, en tussen de 65% en 80% voor het Fonds. Voor elk Subfonds is een percentage vastgesteld.

Vanaf 3 december 2018 komt het bruto-inkomen uit securities lending-transacties ten goede aan het betreffende Subfonds, met inhouding van een vergoeding voor JPM (het percentage van het inkomen van de securities lending-transacties dat wordt ingehouden door de Lending Agent), afhankelijk van het rendement van de securities lending.

Deze vergoeding bedraagt (A) 25% van het inkomen uit securities lending-transacties voor leningen met een rendement van 0,5% of lager, en (B) 10% van het inkomen uit securities lending-transacties voor leningen met een rendement hoger dan 0,5%.

b) Op dit moment voert RIAM geen omgekeerde retrocessietransacties door met betrekking tot securities lending-transacties. Vanaf 3 december 2018 is JPM verantwoordelijk voor het uitvoeren van omgekeerde retrocessietransacties als liquide onderpand wordt ontvangen. Het resultaat van deze transacties komt ten goede aan het Subfonds, met inhouding van een vergoeding voor JPM (het percentage van het inkomen van de omgekeerde retrocessietransacties dat wordt ingehouden door de Lending Agent), afhankelijk van het rendement. Deze vergoeding bedraagt (A) 25% van het inkomen uit deze transacties als het rendement 0,5% of lager is, en (B) 10% van het inkomen uit deze transacties als het rendement hoger is dan 0,5%.

Gezien het bovenstaande is de verwachting dat de nieuwe regeling voor inkomstendeling met JPM gunstig uitpakt voor het Fonds. Er kunnen zich echter omstandigheden voordoen waarbij het Fonds een hogere vergoeding moet betalen als gevolg van de regeling met JPM, bijvoorbeeld als het inkomen uit securities lending en omgekeerde retrocessietransacties achterblijft bij de verwachtingen.

Om misverstanden te voorkomen: RIAM blijft namens het Fonds (omgekeerde) retrocessietransacties uitvoeren met betrekking tot cashposities van het betreffende Subfonds. Het resultaat van deze transacties (positief of negatief) is uitsluitend voor rekening van het Fonds. RIAM ontvangt geen vergoeding voor (omgekeerde) retrocessietransacties, naast de vergoeding voor beleggingsadvies en de ad-hocvergoedingen ter compensatie van directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen.

### **3. Persoonsgegevens**

De Directie informeert u dat JPM, als toekomstig Depositary, Administratiekantoor, Domiciliëringskantoor, Listing Agent en Lending Agent, toegang krijgt tot beleggersinformatie en deze ook kan verwerken. Beleggersinformatie bevat persoonsgegevens, zoals identificatiegegevens, accountinformatie, contractuele en andere documenten en transactiegegevens van Aandeelhouders en/of hun vertegenwoordigers, gevolmachtigden of uiteindelijke economische eigenaren. Aandeelhouders hebben gratis toegang tot hun persoonsgegevens en mogen, indien nodig, een verzoek indienen voor wijziging of verwijdering van die gegevens. Neem vanaf 3 december 2018 contact op met JPM via +352 46 26 85 200 of Robeco.TA@jpmorgan.com om deze rechten uit te oefenen. De overdracht en verwerking van de gegevens is nodig voor de uitoefening van de taken van JPM. Let op: mocht een Aandeelhouder of Belegger niet akkoord gaan met de verwerking van de vereiste persoonsgegevens, dan kan deze zijn Aandelen in het Fonds niet langer behouden. Meer informatie over de overdracht en verwerking van gegevens is te vinden in het aangepaste Prospectus en kan worden verkregen van het Fonds.

### **4. Verandering van statutaire zetel**

Naar aanleiding van de beoogde verandering van Domiciliëringskantoor heeft de Directie ook besloten de statutaire zetel van het Fonds met ingang van 3 december 2018 te verplaatsen naar 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, in de gemeente Niederanven, en de Statuten van het Fonds (de

"Statuten") dienovereenkomstig aan te passen, zonder een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van het Fonds te beleggen (volgens de procedure in Artikel 4 van de Statuten).

Daarom luidt Artikel 4 van de Statuten vanaf 3 december 2018 als volgt: *"De statutaire zetel van de Vennootschap is gevestigd te Senningerberg, in de gemeente Niederanven, in het Groothertogdom Luxemburg."*

## 5. Verandering van berekening performance fee

De berekening van de Performance Fee is aangepast. De belangrijkste veranderingen zijn:

- De twee huidige methodes berekenen de Performance Fee op basis van een *indexgecorrigeerde intrinsieke waarde* per Aandeel; vanaf 3 december 2018 wordt dit veranderd in de *intrinsieke waarde per Aandeel*.
- De Performance Fee wordt op dit moment berekend en *meegenomen in de intrinsieke waarde per Aandeel op elke Waarderingsdag*; vanaf 3 december 2018 wordt de Performance Fee berekend op elke Waarderingsdag, maar *één dag later toegevoegd aan de intrinsieke waarde per Aandeel* (dus op de Waarderingsdag na de betreffende Waarderingsdag).
- In het geval van terugkoop of omruil van Aandelen voor het einde van een performanceperiode, wordt de Performance Fee voor die Aandelen vanaf 3 december 2018 gekristalliseerd op die Waarderingsdag. Deze kan vanaf dat moment direct worden betaald aan de Beleggingsmanager. In de huidige situatie wordt de Performance Fee pas aan het einde van het financiële jaar uitgekeerd aan de Beleggingsmanager.
- In de huidige situatie wordt de dagelijkse Performance Fee berekend op elke Waarderingsdag en opgenomen in de cumulatieve Performance Fee sinds de introductie (of sinds de laatste 'reset'). Vanaf 3 december 2018 wordt de dagelijkse Performance Fee alleen berekend en opgenomen in de cumulatieve Performance Fee in het geval van een outperformance sinds de introductie (of de laatste reset). In het geval van een underperformance sinds de introductie (of de laatste reset) is de dagelijkse Performance Fee 0.

De tekst van Artikel 3 lid 4 en Bijlage V van het Prospectus is dienovereenkomstig aangepast.

## 6. Verandering van exposure naar total return swaps

Op dit moment kan elk Subfonds beleggen in total return swaps, voor efficiënt portefeuillebeheer en als een middel voor het Fonds om zijn algemene performance te verbeteren (de potentiële exposure naar total return swaps kan tot maximaal 100% van de intrinsieke waarde van het betreffende Subfonds bedragen). Vanaf 3 december 2018 mogen de Subfondsen niet meer beleggen in total return swaps.

## 7. Wijziging van het beleggingsbeleid van de Subfondsen Robeco QI Emerging Markets Active Equities en Robeco QI Global Conservative Equities

Deze Subfondsen hebben nu de mogelijkheid om *"tot 10% van [hun] totale vermogen te beleggen in ICB's en/of ICBE's die worden beheerd door een Verbonden Entiteit [zoals gedefinieerd in het Prospectus] en/of in Aandelen van Subfondsen van de Vennootschap"*.

**8. Wijziging van het beleggingsbeleid van het Subfonds Robeco Global FinTech Equities**

Het beleggingsbeleid van het Subfonds is gewijzigd zodat het nu tot 30% van het vermogen (voorheen 10%) kan beleggen in Chinese A-aandelen en Chinese B-aandelen die door bedrijven in de Volksrepubliek China zijn uitgegeven en zijn genoteerd aan Chinese aandelenbeurzen.

De verwachting is dat de bovengenoemde wijzigingen niet zullen leiden tot een verandering van de huidige vergoedingen en kosten die betaald moeten worden aan of voor rekening komen van het Fonds of zijn Aandeelhouders.

Alle kosten met betrekking tot de hierboven voorgestelde veranderingen komen voor rekening van RIAM. Alleen kosten met betrekking tot de verandering van de Bewaarder komen t/m EUR 1.000 per Subfonds voor rekening van elk Subfonds. Kosten met betrekking tot de verandering van de Bewaarder die boven de EUR 1.000 per Subfonds uitkomen, komen voor rekening van RIAM. Volgens de Directie zijn deze kosten echter niet al te hoog ten aanzien van de huidige Intrinsieke Waarde van elk Subfonds.

Aandeelhouders worden erop gewezen dat, zoals staat beschreven in het Prospectus, het Fonds geen terugkoopvergoeding in rekening brengt en dat Aandeelhouders die het niet eens zijn met de bovengenoemde veranderingen hun Aandelen kosteloos kunnen verkopen.

De gebruikte termen in deze brief hebben dezelfde betekenis als in het Prospectus, tenzij dit document andere definities geeft.

Nadere informatie, de gewijzigde tekst van het beleggingsbeleid en van de andere wijzigingen die zullen worden opgenomen in het herziene prospectus, de conceptversies van het aangepaste Prospectus en de aangepaste Statuten (beschikbaar vanaf 3 december), 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 Vennootschap en bij de financiële dienst in België, CACEIS Belgium N.V., Havenlaan 86C Bus 320, 1000 Brussel en zijn bovendien beschikbaar op het internet via [www.robeco.be](http://www.robeco.be). De netto inventariswaarde wordt bekendgemaakt op de website van BEAMA ([www.beama.be/niw](http://www.beama.be/niw)).

Hoogachtend,  
Namens Robeco Capital Growth Funds