

Robeco Capital Growth Funds
Société d'investissement à capital variable
6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo: B 58.959
(il "Fondo")

AVVISO AGLI AZIONISTI DEL FONDO

A mezzo raccomandata

Lussemburgo, 25 settembre 2019

Gentile Investitore,

con la presente La contattiamo in quanto il Consiglio di Amministrazione del Fondo (il "**Consiglio di Amministrazione**") desidera informare gli Azionisti come Lei di alcuni cambiamenti che riguardano il Fondo e i suoi comparti (i "**Comparti**").

1. Rimozione delle disposizioni relative alla registrazione in Hong Kong

La registrazione del Fondo in Hong Kong sarà cancellata a partire dal 14 ottobre 2019. Pertanto, tutte le disposizioni relative alla registrazione in Hong Kong sono state rimosse dal Prospetto.

2. Aggiornamento della sezione 3.14 "Regolamento del benchmark"

La sezione 3.14 del Prospetto, "Regolamento del benchmark", è stata aggiornata al fine di prevedere l'indice "S&P Developed Property" nell'elenco dei Benchmark fornito da un agente amministrativo presente nel registro ESMA.

3. Modifica della definizione di "Detentore RQFII"

La definizione di Detentore RQFII è stata modificata come segue:

"Detentore RQFII"

~~*Robeco Luxembourg S.A. La Quota RQFII sarà in qualunque momento detenuta dalla Società di Gestione e/o da una società affiliata della Società di Gestione.*~~

4. Estensione della definizione di Paesi dei Mercati emergenti

Le definizioni di "Obbligazioni dei Paesi emergenti" e "Titoli azionari dei Paesi emergenti" sono state sostituite da una definizione generica di "Paesi emergenti".

"Obbligazioni Mercati emergenti"

~~*Argentina, Bahrain, Barbados, Belize, Brasile, Bulgaria, Cile, Cina, Colombia, Costa d'Avorio, Croazia, Repubblica Ceca, Repubblica Dominicana, Ecuador, Egitto, El Salvador, Gabon, Georgia, Ghana, Hong Kong, Ungheria, India, Indonesia, Iraq, Israele, Giamaica, Kazakistan, Corea, Kuwait, Libano, Lituania, Malesia, Messico, Nigeria, Pakistan, Panama, Perù, Filippine, Polonia, Qatar, Romania, Russia, Arabia Saudita, Serbia, Singapore, Repubblica Slovacca, Sud Africa, Corea del Sud, Sri Lanka, Taiwan, Thailandia, Tunisia, Turchia, Ucraina, Emirati Arabi Uniti, Uruguay, Venezuela e Vietnam.*~~

Azionario Paesi emergenti

~~Brasile, Bulgaria, Cile, Cina, Colombia, Costa d'Avorio, Repubblica Ceca, Repubblica Dominicana, Ecuador, Egitto, El Salvador, Ungheria, India, Indonesia, Iraq, Libano, Malesia, Messico, Nigeria, Panama, Perù, Filippine, Polonia, Romania, Russia, Serbia, Repubblica Slovacca, Sud Africa, Corea del Sud, Taiwan, Thailandia, Tunisia, Turchia, Ucraina, Uruguay, Venezuela e Vietnam.~~

Paesi emergenti

Paesi con economie meno sviluppate e/o mercati finanziari meno consolidati e che presentano un potenziale di crescita economica maggiore. Tra questi vi sono la maggior parte dei Paesi di Asia, America Latina, Europa Orientale, Medio Oriente e Africa. L'elenco dei mercati emergenti e di quelli meno sviluppati è soggetto a modifiche e viene rivisto nel corso del tempo dai fornitori di indici riconosciuti. Il Gestore di Portafoglio determinerà ed esaminerà di volta in volta, a propria discrezione, quali Paesi costituiscono Paesi emergenti."

Di conseguenza, ogni riferimento a Paesi emergenti nella politica di investimento dei seguenti Comparti è stato semplificato:

- Robeco Emerging Stars Equities,
- Robeco Emerging Markets Equities,
- Robeco QI Emerging Markets Active Equities,
- Robeco QI Emerging Markets Enhanced Index Equities,
- Robeco QI Emerging Conservative Equities,
- Robeco Emerging Markets Smaller Companies Equities,
- Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities, (congiuntamente i **"Comparti azionari"**), e
- Robeco Emerging Credits.

5. Modifica delle classi di azioni coperte da duration e da inflazione

Alla data del 10 dicembre 2019, il Consiglio di Amministrazione ha deciso che le Classi coperte dalla duration e le Classi coperte dall'inflazione saranno gestite rispettivamente come varianti non coperte da duration/inflazione.

6. Inserire diritto disciplinante e foro competente applicabili

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di aggiungere una nuova disposizione in cui si dichiara che qualunque controversia legale verrà regolata ai sensi delle leggi del, e sarà soggetta alla giurisdizione del, Granducato di Lussemburgo.

Alla sezione 3.16 del Prospetto sono state aggiunte le seguenti disposizioni:

"La Società è costituita ai sensi delle leggi del Granducato di Lussemburgo. Qualunque controversia legale tra la Società, gli Azionisti, la Società di Gestione, il Depositario, l'Agente per la custodia dei registri e Incaricato principale per i pagamenti, il Gestore di Portafoglio e i Sub-gestori di Portafoglio sarà soggetta alla giurisdizione esclusiva del Granducato di Lussemburgo. Il diritto applicabile è quello del Lussemburgo".

7. Cambiamento nel nome di alcuni Comparti

Con effetto immediato, i nomi dei seguenti Comparti saranno modificati come segue:

| Nome attuale | Nuovo nome |
|--|--------------------------------------|
| Robeco Property Equities | Robeco Sustainable Property Equities |
| Robeco Global Growth Trends Equities | Robeco MegaTrends |
| Robeco Global Industrial Innovation Equities | Robeco Digital Innovations |

Queste modifiche sono mirate a rispecchiare più fedelmente la strategia sottostante dei Comparti senza alcun impatto sulla gestione, sull'allocazione di portafoglio o sul profilo di rischio dei Comparti interessati.

8. Aggiunta di strumenti ammissibili nella politica di investimento di tutti i Comparti

Tutti i Comparti possono ora investire in “quote di OICVM e/o altri OIC”. Questa disposizione è stata aggiunta, ove opportuno, al paragrafo “Strumenti finanziari e Limitazioni di investimento” della politica di investimento dei Comparti.

9. Chiarimenti in merito alla politica di investimento del comparto Robeco Property Equities (che verrà rinominato in Robeco Sustainable Property Equities)

Viene chiarito, nella politica di investimento del Comparto, che i criteri di sostenibilità saranno presi in considerazione nell'ambito della gestione del Comparto. La composizione del portafoglio del Comparto non subirà modifiche.

Più nello specifico, le seguenti disposizioni sono state aggiunte alla politica di investimento del Comparto:

“Sostenibilità indica gli sforzi per raggiungere il successo economico tenendo in considerazione, al tempo stesso, criteri di natura ambientale, sociale e di governance. Ai fini della valutazione, vengono prese in considerazione aree quali la strategia aziendale, la corporate governance, la trasparenza e la gamma di prodotti e servizi di una società.”

10. Chiarimenti in merito alla descrizione della politica di investimento del Comparto RobecoSAM Euro SDG Credits

La descrizione della politica di investimento del Comparto RobecoSAM Euro SDG Credits è stata modificata al fine di chiarire il limite di investimento in obbligazioni CoCo.

Più nello specifico, la seguente disposizione è stata completata come segue:

“- 25% del suo patrimonio totale in obbligazioni convertibili (compreso fino a un massimo del 20% del suo patrimonio totale in obbligazioni contingent convertible (note anche come obbligazioni “CoCo”)).”

11. Chiarimenti in merito ai criteri di sostenibilità presi in considerazione nella gestione del Comparto Robeco Sustainable European Stars Equities

Con effetto immediato, viene specificato nell'Appendice VIII - Investimento sostenibile che, nella gestione del Comparto, viene preso in considerazione il criterio di sostenibilità delle Esclusioni.

12. Chiarimento della politica di investimento del Comparto Robeco BP Global Premium Equities con riferimento all'uso del benchmark

Il Comparto utilizzerà l'indice “MSCI World” come benchmark ai fini dei confronti.

Alla luce di quanto precede, la politica di investimento del Comparto Robeco BP Global Premium Equities è stata modificata al fine di offrire chiarimenti circa l'utilizzo del benchmark.

Più nello specifico, il seguente testo è stato aggiunto alla sua politica di investimento:

“La politica di investimento non è correlata ad alcun Benchmark ma il Comparto può utilizzare un indice come benchmark nel proprio materiale di marketing a fini di confronto. Parte dei titoli azionari del Comparto possono essere, senza che ve ne sia l'obbligo, elementi costitutivi del Benchmark. Il Gestore del Comparto potrà investire, a propria discrezione, in società o settori non compresi nel Benchmark sulla base di opportunità individuate tramite ricerca sui fondamentali.

Il Comparto potrà scostarsi in misura rilevante dalle ponderazioni del Benchmark. La strategia di investimento intende ottenere una performance migliore di quella del Benchmark nel lungo termine applicando al tempo stesso dei limiti al rischio di mercato che riducano, in maniera non troppo

rigorosa, la misura dello scostamento dal Benchmark (si rimanda all'Appendice III - Gestione del Rischio Finanziario)."

13. Chiarimenti in merito alla politica di investimento dei Comparti Robeco QI Global Developed Multi-Factor Equities e Robeco Sustainable European Stars Equities con riferimento all'uso del benchmark

La politica di investimento dei Comparti è stata modificata al fine di chiarire il fatto che i Comparti utilizzeranno i rispettivi benchmark ai fini dei confronti.

Più nello specifico, il seguente testo è stato aggiunto alla loro politica di investimento:

"La maggior parte dei titoli azionari del Comparto sarà composta da elementi costitutivi del Benchmark. Il Gestore degli Investimenti potrà investire, a propria discrezione, in società o settori non compresi nel benchmark in base all'esito di un modello quantitativo esclusivo.

Il Comparto potrà scostarsi in misura rilevante dalle ponderazioni del Benchmark. La strategia di investimento intende ottenere un rendimento rettificato per il rischio migliore di quello del Benchmark nel lungo termine, applicando al tempo stesso dei limiti al rischio di mercato che riducano la misura dello scostamento dal Benchmark (si rimanda all'Appendice III - Gestione del Rischio Finanziario)."

14. Aumento della commissione di gestione per il Comparto Robeco Global Growth Trends Equities (che sarà rinominato in Robeco MegaTrends)

Le commissioni di gestione per il Comparto Robeco Global Growth Trends Equities saranno aumentate come segue*:

| <u>Classi di azioni</u> | <u>Commissione di gestione precedente</u> | <u>Nuova Commissione di gestione</u> |
|-------------------------|---|--------------------------------------|
| Classe D | 1,00% | 1,10% |
| Classe F | 0,50% | 0,55% |

* La tabella precedente comprende solo le classi di azioni attive.

15. Diminuzione delle commissioni di gestione per i Comparti Robeco Property Equities (che sarà rinominato in Robeco Sustainable Property Equities) e Robeco QI Global Developed Sustainable Enhanced Index Equities

Con effetto immediato, le commissioni di gestione sono state diminuite:

- per il Comparto Robeco Property Equities (che verrà rinominato in Robeco Sustainable Property Equities)*:

| <u>Classi di azioni</u> | <u>Commissione di gestione precedente</u> | <u>Nuova Commissione di gestione</u> |
|-------------------------|---|--------------------------------------|
| Classe B | 1,50% | 1,40% |
| Classe D | 1,50% | 1,40% |
| Classe C | 1,00% | 1,10% |
| Classe F | 0,75% | 0,70% |
| Classe I | 0,80% | 0,75% |
| Classe IH | 0,80% | 0,75% |

- per il Comparto Robeco QI Global Developed Sustainable Enhanced Index Equities*:

| <u>Classi di azioni</u> | <u>Commissione di gestione precedente</u> | <u>Nuova Commissione di gestione</u> |
|-------------------------|---|--------------------------------------|
| Classe D | 0,60% | 0,50% |
| Classe F | 0,40% | 0,25% |
| Classe I | 0,30% | 0,25% |
| Classe IH | 0,30% | 0,25% |

* Le tabelle precedenti comprendono solo le classi di azioni attive.

16. Aumento del livello della leva finanziaria per i Comparti Robeco Euro Government Bonds e Robeco SAM SDG Credit Income

A seguito dell'utilizzo di strumenti finanziari derivati, i livelli della leva finanziaria sono stati aumentati come segue:

- Comparto Robeco Euro Government Bonds: Il livello atteso della leva finanziaria è stato aumentato da 10% a 50% mentre il livello massimo della leva finanziaria è passato da 100% a 200%.
- Comparto Robeco SAM SDG Credit Income: Il livello atteso della leva finanziaria è stato aumentato da 100% a 125%.

17. Aggiornamento dell'Appendice II relativa alle Limitazioni all'Investimento

L'Appendice II al Prospetto relativa alle limitazioni di investimento è stata modificata in maniera da escludere gli investimenti sottostanti di Comparti di terzi e di Robeco dall'ambito delle limitazioni di investimento.

A tale scopo, la seguente disposizione viene aggiunta all'Appendice II Limitazioni all'Investimento:

“Quote di OICVM e/o altri OIC in cui investe la Società possono avere limitazioni all’investimento differenti. Quando un Comparto acquisisce azioni di OICVM e/o altri OIC, le attività sottostanti dei relativi OICVM o altri OIC non devono essere combinate a quelle del Comparto che investe”.

18. Aggiornamento dell'Appendice IV – Strumenti finanziari derivati, tecniche e strumenti per una gestione efficiente del portafoglio

I livelli attesi dei contratti di prestito titoli e di riporto sono stati aggiornati all'interno dell'Appendice IV del Prospetto.

Salvo eventuali disposizioni contrarie di cui sopra, le modifiche entreranno in vigore a partire dal 28 ottobre 2019.

Si noti che il Prospetto rivisto sarà disponibile presso la sede legale del Fondo a partire da ottobre 2019.

Si ricorda agli Azionisti che, come previsto dal Prospetto, il Fondo non addebita alcuna commissione di rimborso; gli Azionisti che non intendono accettare le modifiche descritte in precedenza possono riscattare gratuitamente le proprie Azioni.

Qualunque termine definito nella presente lettera avrà il medesimo significato indicato nel Prospetto, salvo quanto qui altrimenti specificato.

Tutte le modifiche riportate nella presente lettera come citazioni rappresentano una traduzione non ufficiale dei cambiamenti/modifiche del Prospetto in lingua inglese (ottobre 2019).

Qualora Le servano ulteriori dettagli (o copia del Prospetto aggiornato, una volta pubblicato), La invitiamo a contattare il suo agente (Robeco) di fiducia oppure la sede legale della Fondo; in alternativa può visitare il sito web www.robeco.com/luxembourg.

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione di Robeco Capital Growth Funds