

Robeco QI Global Dynamic Duration
Société d'investissement à capital variable
6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg
R.C.S. Luxembourg : B 47.779
(le « **Fonds** »)

AVIS AUX ACTIONNAIRES DU FONDS

Recommandé

Luxembourg, le 28 février 2020

Cher Investisseur,

En votre qualité d'actionnaire du Fonds, le conseil d'administration du Fonds (le « **Conseil d'administration** ») vous informe par la présente de certains changements dans le prospectus du Fonds (le « **Prospectus** ») concernant le Fonds.

1. Description du Rachat d'Actions

Les dispositions suivantes ont été ajoutées à la Section 2.4 « Rachat d'Actions » du Prospectus pour permettre le traitement automatique des ordres de rachat décrits :

« Un Actionnaire ne peut détenir moins d'une action en conséquence d'une demande de rachat. Sauf dérogation de la Société de gestion, si, suite à une demande de rachat, un Actionnaire détient moins d'une Action dans toute Part, sa demande sera considérée comme une demande de rachat de la totalité de ses participations dans ladite Part. »

« Si un ordre de rachat est établi pour un montant en numéraire qui est supérieur à la valeur du compte de l'Actionnaire, cet ordre sera automatiquement traité comme un ordre de rachat de toutes les Actions sur le compte de l'Actionnaire. »

2. Mise à jour du paragraphe « Ajustements de la dilution / « swing pricing » »

Le Conseil d'administration a décidé d'ajouter des informations relatives au mécanisme de « swing pricing » suite à la publication d'un document FAQ sur ce sujet par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, l'autorité luxembourgeoise de surveillance des marchés financiers (la « CSSF »).

Par conséquent, le paragraphe correspondant de la Section 2.6 « Calcul de Valeur nette d'inventaire » du Prospectus est modifié comme suit :

« Ajustements de la dilution / « swing pricing »

*Les Actions seront émises et rachetées sur la base d'un prix unique (ci-après dénommé le « **Prix** », aux fins du présent alinéa). La Valeur nette d'inventaire par Action pourra être ajustée par rapport au Prix, quel que soit le Jour d'évaluation, selon les modalités stipulées ci-après et qui dépendront de la position, acheteuse ou vendeuse, de la Société au dit Jour d'évaluation par rapport au Prix. En l'absence de toute opération sur une Part un Jour d'évaluation, quel qu'il soit, le Prix correspondra à la Valeur nette d'inventaire non ajustée par Action.*

La base d'évaluation des actifs de la Société servant au calcul de la Valeur nette d'inventaire par Action est décrite ci-dessus. Toutefois, le coût réel d'achat ou de vente d'actifs et d'investissements, pour la Société, pourra différer du dernier cours disponible ou de la Valeur nette d'inventaire utilisé(e), le cas échéant, pour calculer la Valeur nette d'inventaire par Action, en raison par exemple des charges fiscales, des frais de change, de l'impact du marché, des commissions de courtage, des droits de garde et des écarts entre prix d'achat et prix de vente des investissements sous-jacents (« **Spreads** »). Ces coûts (les « **Coûts de trésorerie** »), qui ont un impact négatif sur la valeur de la Société, sont connus sous le nom de « dilution ».

Afin d'atténuer les effets dilutifs, la Société pourra, à sa discrétion, procéder à un ajustement de la dilution par rapport à la Valeur nette d'inventaire par Action.

La Société sera seule habilitée à décider des circonstances dans lesquelles procéder à un tel ajustement de la dilution. La Société appliquera des ajustements de la dilution lorsqu'elle est d'avis que les intérêts des Actionnaires l'exigent.

La nécessité de procéder à un ajustement de la dilution dépendra du volume des opérations de souscription ou de rachat d'Actions dans la Société. La Société sera autorisée, à son entière discrétion, à procéder à un ajustement de la dilution si elle juge que l'absence d'un tel ajustement aurait un effet préjudiciable pour les Actionnaires existants (en cas de souscriptions) ou pour les Actionnaires restants (dans le cas de rachats). ~~Il pourra notamment être procédé à un ajustement de la dilution dans les cas suivants :~~ Ces ajustements sont normalement appliqués lors de tout Jour d'évaluation, lorsque le volume total des transactions sur une Part (opérations de souscription et de rachat incluses) dépasse un certain seuil.

- ~~a) — La Société enregistre une baisse continue (notamment en cas de sortie nette de capitaux dans le cadre de rachats) ;~~
- ~~b) — La Société enregistre des taux de souscriptions nettes importants eu égard à sa taille ;~~
- ~~c) — La Société se trouve dans une position acheteuse ou dans une position vendeuse lors de tout Jour d'évaluation ;~~
- ~~(d) — Dans tout autre cas, lorsque la Société est d'avis que les intérêts des Actionnaires exigent qu'il soit procédé à un ajustement de dilution.~~

Si la Société se trouve dans une position acheteuse, l'ajustement de la dilution impliquera l'ajout à la Valeur nette d'inventaire par Action d'un chiffre que la Société jugera nécessaire pour satisfaire les Coûts de trésorerie ; au contraire, si la Société se trouve dans une position vendeuse, l'ajustement de la dilution impliquera la déduction de la Valeur nette d'inventaire par Action d'un chiffre que la Société jugera nécessaire pour satisfaire les Coûts de trésorerie. Le montant qui résultera de cette opération sera le Prix, arrondi au nombre de décimales jugé approprié par la Société. Les ajustements de la dilution peuvent varier selon le type d'ordre (souscription nette ou rachat net), les catégories d'actifs sous-jacentes ou les conditions de marché. Les ajustements de la dilution ainsi que les volumes de transactions qui déclenchent leur application peuvent être modifiés périodiquement selon les conditions de marché ou dans toute autre situation où la Société est d'avis que les intérêts des Actionnaires exigent de telles modifications.

Des informations détaillées supplémentaires sur les ajustements anti-dilutifs / le « swing pricing » et sur les coefficients d'ajustement réels sont disponibles sur le site www.robeco.com/luxembourg/

À toutes fins utiles, les Actionnaires qui se trouvent dans une même situation seront traités de manière identique.

Dans l'hypothèse d'un ajustement de la dilution, le Prix s'en trouvera augmenté en cas de position acheteuse de la Société et diminué en cas de position vendeuse de la Société. Le Prix de chacune des Parts sera calculé de manière distincte, étant toutefois entendu que tout ajustement de la dilution aura une incidence identique, exprimée en pourcentage, sur le Prix de chacune des Parts.

~~L'absence de tout~~ L'ajustement de la dilution est ~~pourra~~ effectué ~~avoir un effet préjudiciable~~ sur ~~la fortune totale~~ les opérations sur le capital de la Société et ne tient pas compte des circonstances spécifiques de chaque transaction d'investisseur individuelle. »

3. Clarification de l'évaluation des actifs

La description de la Section 2.6 « Calcul de Valeur nette d'inventaire » a été modifiée pour clarifier l'évaluation des actifs.

Plus particulièrement, la description des dispositions suivantes aux points a) et b) a été amendée comme suit :

« Les actifs et les passifs de la Société seront évalués conformément aux principes généraux décrits dans les Statuts de la manière suivante :

- a) Les titres négociables, les instruments monétaires et/ou les instruments dérivés financiers cotés sur ~~une bourse ou sur d'autres Marchés~~ un Marché ~~réglementés fonctionnant régulièrement, reconnus et ouverts au public,~~ Réglementé seront évalués au dernier ~~cours~~ prix disponible (il s'agira généralement des prix après l'Heure de clôture spécifiée) ; dans le cas où il existerait plusieurs marchés, sur la base du dernier cours disponible du ~~principal~~ principal marché du titre ou de l'actif concerné. Dans le cas où le dernier cours disponible pour un certain titre négociable, instrument monétaire et/ou instrument dérivé financier ne traduirait pas adéquatement sa valeur commerciale réelle, ~~ce ledit titre~~ négociable, instrument monétaire et/ou instrument dérivé financier sera évalué sur la base de son prix de vente probable, selon les estimations prudentes de la Société.
- b) Les titres négociables et/ou les instruments monétaires non cotés sur ~~une bourse ou sur d'autres~~ un Marché ~~marchés réglementés fonctionnant régulièrement, reconnus et ouverts au public~~ Réglementé seront évalués sur la base du dernier cours disponible. Dans le cas où ~~ce dernier~~ ce dernier cours ~~ne serait pas disponible, ces titres~~ disponible pour un certain titre négociable et/ou instrument monétaire instrument ne traduirait pas adéquatement sa valeur commerciale réelle, ledit titre négociable et/ou instrument monétaire sera évalué par la Société sur la base de son prix de vente probable, selon les estimations prudentes de la Société. »

4. Restructuration de la Section « Rémunération et frais »

Le Conseil d'administration a décidé de remanier la Section 3.1 « Rémunération et frais » en procédant à la restructuration et la fusion de l'ensemble des commissions et des frais dans une Section unique à des fins de clarification.

5. Clarification de la définition « Jour d'évaluation »

La définition « Jour d'évaluation » a été complétée comme suit :

« **Jour d'évaluation**

Le Jour d'évaluation est tout jour **lors** duquel ou **pour** lequel le Fonds accepte les demandes de transaction et à compter duquel la Valeur nette d'inventaire par Action pour chaque Part est calculée. Si les demandes de transaction doivent être envoyées avant le Jour d'évaluation pour lequel l'ordre est établi, l'Annexe I le mentionnera.

Le Jour d'évaluation est un jour en semaine autre qu'un jour de fermeture de toute bourse ou tout marché sur laquelle/lequel une part substantielle des investissements du Fonds est négociée. Si les transactions sur cette Bourse ou ce marché sont limitées ou suspendues, la Société pourra décider, compte tenu des conditions de marché existantes ou d'autres facteurs pertinents, qu'un jour spécifique ne sera pas un Jour d'évaluation. En outre, le jour qui précède immédiatement ces conditions de marché pertinentes pourra être exclu en tant que Jour d'évaluation pour le Fonds, en particulier dans le cas où l'Heure de clôture a lieu à un moment où les marchés concernés sont déjà fermés à la négociation, de sorte que le Fonds soit dans l'impossibilité de prendre les mesures nécessaires sur le(s) marché(s) sous-jacent(s) pour refléter les acquisitions ou les cessions d'Actions réalisées ledit jour. Ces jours sans évaluation supplémentaires sont indiqués sur le site www.robeco.com/luxembourg.

Par dérogation à ce qui précède, et à condition que le jour en question ne soit pas un samedi ou un dimanche, une Valeur nette d'inventaire par Action pour chaque Part sera calculée le 31 décembre. Cependant, aucune demande de transaction ne sera acceptée.

Pour obtenir une liste des jours sans transaction et sans évaluation prévus, veuillez consulter le site www.robeco.com/luxembourg. »

6. Ajout à l'Annexe II – Restrictions d'investissement

Le Conseil d'administration a décidé d'ajouter au paragraphe 5 de l'Annexe II – Restrictions d'investissement la règle suivante pour les OPCVM cibles et/ou autres OPC :

« (v) Les parts d'OPCVM et/ou autres OPC dans lesquels la Société investit peuvent être soumises à des restrictions d'investissement différentes. Robeco exerce la due diligence suffisante pour s'assurer que les investissements dans des OPCVM ou d'autres OPC sont en adéquation avec les stratégies d'investissement ou les restrictions décrites dans les restrictions d'investissement de la Société, les Statuts et le Prospectus. »

7. Modification terminologique

L'ensemble des références au « Conseiller en investissement » ont été remplacées par les références au « Gérant de portefeuille ». Ces changements n'auront pas d'incidence concrète sur la gestion du Fonds.

8. Annulation des demandes de souscription

Le Conseil d'administration a décidé de clarifier les circonstances dans lesquelles le Fonds peut annuler les demandes de souscription afin de protéger les intérêts des Actionnaires en raison de l'investissement préalable des montants de souscription qui restent impayés.

Plus particulièrement, si ce règlement n'a pas été réalisé durant la période stipulée dans le Prospectus, le Fonds avait auparavant le droit d'« annuler la demande » et de « déposer plainte contre l'Investisseur défaillant pour obtenir une compensation contre toute perte résultant directement ou indirectement du manquement de l'Investisseur à procéder à ce règlement à la date exigible. »

Par conséquent, la Section 2.2 du Prospectus est modifiée comme suit :

« Les Actions seront émises au prix d'émission par Action, qui sera basé sur la Valeur nette d'inventaire au Jour d'évaluation, calculée conformément aux Statuts de la Société et à la Section 2.52.6 « Calcul de la Valeur nette d'inventaire », majoré ~~d'une commission de vente fixée à 3 % maximum, qui est due aux intermédiaires ayant placé les Actions, sauf pour les Actions réservées aux Investisseurs Institutionnels pour lesquels la commission de vente maximale sera fixée à 0,50 %.~~ Aucune commission de vente ne peut s'appliquer aux Parts privilégiées et aux Parts « M2H », « M3 », « ZH », « ZEH » ou « ZBH ». Les pourcentages représentent un pourcentage du montant total de la souscription de frais d'entrée détaillés dans la Section 3.1 « Rémunération et frais » au point 1. « Frais prélevés avant l'investissement ».

~~Les Souscripteurs d'Actions doivent compléter un formulaire de demande et l'adresser, par courrier, par télécopie ou par tout autre moyen convenu, à un intermédiaire ou à l'Agent d'enregistrement.~~

~~Les Actions peuvent être directement souscrites au bureau de l'Agent d'enregistrement à Luxembourg ou auprès des intermédiaires.~~

La Société se réserve le droit de refuser et/ou d'annuler à tout moment toute demande de souscription à son entière discrétion.

L'allocation des Actions est conditionnelle à la réception des montants de souscription.

Si, dans le pays où les Actions sont vendues, des droits d'émission ou de vente sont perçus par l'administration fiscale compétente, leur prix de souscription sera augmenté du montant correspondant.

~~L'allocation~~offre d'Actions ~~est conditionnelle à la réception des montants de souscription.~~ par l'intermédiaire du présent Prospectus est plus particulièrement soumise à l'acceptation des conditions suivantes : si la Société n'a pas reçu (ou peut s'attendre raisonnablement à ne pas recevoir) les montants de souscription durant la période indiquée ci-après, la Société, agissant à son entière discrétion, peut décider (A) de lancer des poursuites judiciaires à l'encontre de l'Investisseur afin d'obtenir une ordonnance portant injonction de payer les montants de souscription impayés, ou (B) de recourir à son droit d'annulation de la demande de souscription, auquel cas l'Investisseur ne jouira d'aucun droit en relation aux Actions, ou (C) de déposer une demande de rachat au nom de l'Investisseur portant sur le même nombre d'Actions et de recevoir les produits du rachat y afférents, de compenser ces produits avec les montants de souscription qui restent exigibles et à payer, et de réclamer tout solde négatif ou de régler tout solde positif à l'Investisseur concerné. Dans tous les cas, l'Investisseur défaillant sera responsable à l'égard de la Société des coûts de financement des montants de souscription impayés (le cas échéant).

Toute confirmation et tout montant remboursable à l'Investisseur seront conservés par la Société dans l'attente de la confirmation du paiement.

~~La Société se réserve le droit de refuser à tout moment toute demande de souscription.~~

~~Si, dans le pays où les Actions sont vendues, des droits d'émission ou de vente sont perçus par l'administration fiscale compétente, leur prix de souscription sera augmenté du montant correspondant.~~

Les demandes concernant les Parts reçues par l'Agent d'enregistrement à son siège social au

plus tard à l'Heure de clôture au Jour d'évaluation seront traitées, sous réserve d'acceptation, au prix d'émission sur la base de la Valeur nette d'inventaire par Action au Jour d'évaluation, sauf indication contraire dans l'Annexe I. ~~Les demandes reçues après l'Heure de clôture seront traitées le Jour d'évaluation suivant. Le règlement~~

Sauf indication contraire dans l'Annexe I, le règlement doit être effectué dans les trois Jours de règlement qui suivent le Jour d'évaluation. Si le règlement ne peut avoir lieu en raison de la fermeture des systèmes de paiement due à la fermeture générale du système de règlement en devises dans le pays de la monnaie de règlement, le règlement aura lieu le Jour de règlement suivant. Le paiement doit être effectué par virement bancaire au Principal agent payeur.

Nonobstant toute section du Prospectus, la monnaie de règlement pour les souscriptions et les rachats des Parts (couvertes) BRL est le dollar américain. ~~Conformément aux termes du Prospectus, la~~ Valeur nette d'inventaire des Parts (couvertes) BRL sera publiée en réal brésilien. Concernant les Parts (couvertes) BRL, la Société a l'intention de limiter le risque de change pour l'Actionnaire en réduisant l'impact des fluctuations de taux de change entre les expositions BRL et les expositions devises du Fonds.

~~La Société se réserve le droit d'annuler la demande si le paiement intégral n'est pas effectué dans le délai indiqué ci-dessus. Dans ces circonstances, la Société a le droit de déposer plainte contre l'Investisseur défaillant pour obtenir une compensation contre toute perte résultant directement ou indirectement du manquement de l'Investisseur à procéder à ce règlement à la date exigible. Le paiement doit être effectué dans la devise de référence de la Part concernée.~~

~~La Société se réserve le droit de refuser, à tout moment, toute demande de souscription dans l'intérêt de la Société et de ses Actionnaires, si la Société estime que des circonstances exceptionnelles le justifient.~~

La Société peut occasionnellement atteindre une taille au-delà de laquelle la Société estime qu'elle devienne difficile à gérer de manière optimale. Dans ce cas, aucune nouvelle Action de la Société ne sera émise par la Société. Les actionnaires doivent contacter leur intermédiaire financier local Robeco ou la Société afin de s'enquérir des possibilités de souscriptions en cours (le cas échéant).

Les Actions seront émises sous la forme de titres nominatifs exclusivement. La propriété des Actions nominatives sera attestée par leur enregistrement dans le ~~R~~egistre des Actionnaires, tenu par l'Agent d'enregistrement. L'investisseur recevra une confirmation de l'inscription au registre des Actionnaires, dûment signée par l'Agent d'enregistrement.

Dès leur émission, les Actions de la Société donneront droit au partage à parts égales du bénéfice et des dividendes de la Part concernée, ainsi que de ses actifs et passifs en cas de liquidation. Les Actions sans valeur nominale ne sont dotées d'aucun privilège ni d'aucun droit de préemption et chaque Action entière donnera droit à une voix lors des assemblées d'Actionnaires. Toutes les Actions de la Société devront être entièrement libérées. Les actions peuvent être émises en fractions allant jusqu'à quatre décimales. Les droits attachés aux fractions d'Actions sont exercés proportionnellement à la fraction d'Action détenue ~~les fractions d'Actions ne conférant toutefois aucun droit de vote.~~

Les Actions peuvent être vendues par l'intermédiaire des agents commerciaux, d'une banque ou d'une société de Bourse. Les Actions peuvent être détenues à travers plusieurs systèmes de comptes, aux conditions inhérentes à ces systèmes. Des frais de souscription et un droit de garde peuvent également être prélevés par ces systèmes de comptes.

Les Investisseurs peuvent également acheter des Actions en utilisant les services d'une personne désignée offerts par un distributeur opérant conformément avec les lois et réglementations applicables en matière de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme. Le distributeur concerné souscrira et détiendra les Actions en qualité de personne désignée en son propre nom mais pour le compte de l'Investisseur. La Société attire l'attention des Investisseurs sur le fait que tout Investisseur ne devrait pouvoir exercer pleinement ses droits en tant qu'Actionnaire directement contre la Société, notamment le droit de participer aux assemblées générales des actionnaires, que si l'Investisseur est lui-même inscrit et en son propre nom au registre des Actionnaires de la Société. Dans les cas où un Investisseur investit dans la Société par le biais d'un intermédiaire investissant dans la Société en son propre nom mais pour le compte de l'Investisseur, il peut ne pas toujours être possible pour l'Investisseur d'exercer certains droits en tant qu'Actionnaire directement contre la Société. Dans ce cas, les investisseurs devraient avoir conscience qu'ils ne peuvent pas exercer pleinement leurs droits contre la Société sans la coopération du distributeur. Les Investisseurs qui utilisent les services d'une personne désignée peuvent toutefois délivrer des instructions au distributeur agissant en qualité de personne désignée en ce qui concerne l'exercice du droit de vote qui leur est conféré en vertu de leurs Actions, de même qu'ils peuvent demander la propriété directe en soumettant au distributeur une demande appropriée par écrit. Il est conseillé aux Investisseurs de se renseigner sur leurs droits. »

9. Insertion d'une section sur la loi applicable et la juridiction compétente

Le Conseil d'administration a décidé d'ajouter la nouvelle Section 3.16 suivante stipulant que tout litige sera réglé en vertu des lois du Grand-Duché de Luxembourg et sera soumis à la juridiction de ce dernier :

« 3.16. Loi applicable et juridiction compétente

La Société est constituée en vertu des lois du Grand-Duché de Luxembourg. Tout litige entre la Société, les Actionnaires, la Société de gestion, le Dépositaire, l'Agent d'enregistrement et Principal agent payeur et le Gérant de portefeuille sera soumis exclusivement à la juridiction du Grand-Duché de Luxembourg. La loi applicable est le droit luxembourgeois. »

10. Augmentation de la commission de service

Le Conseil d'administration a décidé de modifier le modèle des commissions de service en incluant les droits de garde et de dépôt ainsi que d'autres frais de fonctionnement dans la commission de service. Par conséquent, la commission de service sera augmentée de 4 pb pour toutes les Parts sauf les Parts Z, pour lesquelles la commission de service reste fixée à 0 %.

La modification de ce modèle s'explique par (1) la nécessité accrue d'une meilleure prévisibilité des charges totales pour les investisseurs en incluant les droits de garde et de dépôt et les frais de fonctionnement dans une composante de rémunération prédéfinie, et par (2) l'objectif de rapprochement du modèle des commissions de service avec la moyenne du marché. La modification du modèle devrait permettre d'obtenir des taux de charges totales prévisibles.

Cette modification entrera en vigueur à compter du 1^{er} avril 2020.

11. Ajout d'une section sur la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme

Le Conseil d'administration a décidé d'ajouter dans le Prospectus une nouvelle Section 2.5 concernant la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme. Par conséquent, les Sections 2.5 à 2.8 précédentes ont été renumérotées.

Sauf indication contraire ci-dessus, ces modifications entreront en vigueur à compter du 28 février 2020.

Il est rappelé aux Actionnaires que, comme le prévoit le Prospectus, le Fonds ne facture aucune commission de rachat et que les Actionnaires qui n'acceptent pas les changements présentés ci-dessus peuvent revendre leurs Actions sans frais (hors taxes éventuelles).

Tous les termes définis dans la présente lettre auront le même sens que celui qui leur est donné dans le Prospectus, sauf indication contraire.

Veuillez noter que tous les amendements mentionnés dans cette lettre en tant que citation sont une traduction non officielle des changements/amendements du Prospectus en anglais (février 2020).

Les nouveaux textes concernant les politiques d'investissement et les autres modifications, qui seront repris dans le Prospectus mis à jour, ainsi que de plus amples détails, les rapports annuels, le prospectus révisé (disponible à partir février 2020), tout Document d'informations clés pour l'investisseur (dans la langue néerlandaise et française) et les derniers rapports périodiques sont disponibles gratuitement au siège du Fonds et auprès du service financier en Belgium CACEIS Belgium N.V., Havenlaan 86C Bus 320, B-1000 Bruxelles et sur internet (www.robeco.be). La Valeur Nette d'Inventaire est publiée sur le site Internet de la BEAMA (www.beama.be/niw).

Nous vous prions d'agréer nos respectueuses salutations.

Le Conseil d'administration de Robeco QI Global Dynamic Duration