

Robeco Capital Growth Funds
Société d'investissement à capital variable
6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga
RCS Luksemburg: B 58.959
(„Fundusz”)

POWIADOMIENIE DLA AKCJONARIUSZY FUNDUSZU

Listem poleconym

Luksemburg, 28 lutego 2020 r.

Szanowni Inwestorzy,

pełniąc rolę Akcjonariusza Funduszu, zarząd Funduszu („Zarząd”) niniejszym informuje o pewnych zmianach dotyczących Funduszu i jego subfunduszy („Subfundusze”).

1. Opis pełnego odkupienia w kwotach

W punkcie 2.5 „Odkupywanie akcji” Prospektu dodano następujące postanowienie, aby umożliwić automatyczne przetwarzanie opisanych zleceń odkupienia:

„W przypadku złożenia zlecenia odkupienia za kwotę pieniężną wyższą niż wartość rachunku Akcjonariusza zlecenie to będzie automatycznie traktowane jako zlecenie odkupienia wszystkich Akcji na rachunku Akcjonariusza.”

2. Usunięcie wzmianek o klasach akcji zabezpieczonych długoterminowo i przed inflacją

Jak podano w Prospekcie, wstrzymano transakcje zabezpieczające przed inflacją oraz transakcje zabezpieczające długoterminowo. W związku z powyższym z punktu 1.1 „Podsumowanie” i punktu 2.1 „Klasy akcji” usunięto odniesienia do zabezpieczeń długoterminowych i zabezpieczeń przed inflacją.

3. Wyjaśnienia dotyczące wyceny aktywów

Opis w punkcie 2.6 „Obliczanie wartości aktywów netto” został zmieniony w celu wyjaśnienia kwestii wyceny aktywów.

Dokładniej opis następującego postanowienia uległ zmianie jak następuje:

„Aktywa każdego z Subfunduszy Spółki będą wyceniane w następujący sposób:

- (a) zbywalne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz/lub pochodne instrumenty finansowe notowane na rynku regulowanym będą wyceniane po ostatnim dostępnym kursie (zasadniczo ~~będzie to ostatni dostępny kurs zamknięcia~~ będą to kursy po określonym czasie granicznym danego Subfunduszu; ~~w przypadku braku kursu zamknięcia po czasie granicznym wycena będzie dokonywana w stosunku do kursu notowań dostępnego po określonym czasie granicznym i jak najbliżej terminu wyceny („snapshot”)~~); w przypadku gdyby takich rynków miało być kilka, na podstawie ostatniego dostępnego kursu na rynku głównym danego papieru wartościowego lub aktywa. Jeżeli ostatni dostępny kurs notowań zbywalnego papieru

wartościowego, instrumentu rynku pieniężnego oraz/lub finansowego instrumentu pochodnego nie odzwierciedla jego godziwej wartości rynkowej, taki zbywalny papier wartościowy, instrument rynku pieniężnego oraz/lub finansowy instrument pochodny jest wyceniany w oparciu o prawdopodobny kurs sprzedaży, jaki zdaniem Spółki można rozsądnie przyjąć;

4. Aktualizacja podpunktu „Korekty rozwodnienia / Ruchoma wycena (Swing pricing)”

Zarząd postanowił dodać informacje dotyczące mechanizmu ruchomej wyceny zgodnie z publikacją dokumentu FAQ w tej kwestii przez *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, organ nadzoru nad rynkiem finansowym („CSSF”) w Luksemburgu.

Zatem odpowiedni podpunkt punktu 2.6 „Obliczanie wartości aktywów netto” Prospektu został zmieniony jak następuje:

„Korekty rozwodnienia / Ruchoma wycena (Swing pricing)

Tytuły uczestnictwa będą emitowane i odkupywane na podstawie jednolitego kursu („Kurs” dla celów niniejszego akapitu). Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa może zostać skorygowana w danym dniu wyceny w sposób podany poniżej, w zależności od tego, czy w tym dniu wartość, na jaką opiewają złożone zlecenia nabycia tytułów uczestnictwa Subfunduszu jest wyższa lub niższa od wartości, na jaką opiewają złożone zlecenia odkupienia. W przypadku braku transakcji na danym Subfunduszu lub klasie akcji Subfunduszu w danym dniu wyceny kurs będzie stanowił nieskorygowaną wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa.

Podstawę wyceny aktywów każdego Subfunduszu dla celów obliczania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa przedstawiono powyżej. Faktyczny koszt zakupu lub zbycia aktywów i lokat Subfunduszu może jednak różnić się od ostatniego znanego kursu lub wartości aktywów netto, przyjętych w celu obliczenia wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ze względu na konieczność poniesienia kosztów opłat skarbowych, różnic kursowych, oddziaływania rynku, prowizji maklerskich oraz różnicy między cenami nabycia i zbycia aktywów, w które subfundusz zainwestował (tzw. „Spread”). Koszty te („Koszty przepływów pieniężnych”) mają niekorzystny wpływ na wartość Subfunduszu i noszą nazwę „rozwodnienia”.

W celu ograniczenia efektu rozwodnienia Spółka może według własnego uznania dokonać odpowiedniej korekty wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa pod kątem rozwodnienia.

Decyzja o tym, czy w danych okolicznościach należy dokonać takiej korekty czy nie, zależy od wyłączonego uznania Spółki. Spółka zastosuje korektę rozwodnienia, jeżeli uzna, że wymaga tego interes Akcjonariuszy.

Wymóg dokonania korekty rozwodnienia będzie zależał od poziomu zbycia lub odkupienia tytułów uczestnictwa w danym Subfunduszu. Spółka może, według własnego uznania, dokonać korekty rozwodnienia, jeżeli w jej ocenie aktualni Akcjonariusze (w przypadku zbycia) lub pozostali Akcjonariusze (w przypadku odkupienia) mogliby w inny sposób odczuć negatywne skutki. ~~W szczególności korekta rozwodnienia może zostać przeprowadzona w następujących przypadkach:~~

- ~~(a) Subfundusz znajduje się w fazie ciągłego spadku (tzn. w fazie spadku wartości netto odkupień);~~
- ~~(b) Subfundusz posiada wysoki poziom zbycia netto adekwatnych do jego wielkości;~~
- ~~(c) Subfundusz posiada pozycję zbycia netto lub pozycję odkupień netto w danym dniu wyceny;~~

~~(d) — w innych przypadkach, gdy Spółka uzna, że interes Akcjonariuszy wymaga zastosowania korekty rozwodnienia.~~

Korekty te są zwykle stosowane w danym dniu wyceny, gdy całkowity wolumen obrotu tytułami uczestnictwa danego Subfunduszu (obejmujący zarówno zbycia, jak i odkupienia) przekracza określony próg.

Korekta rozwodnienia polega na dodaniu do, gdy Subfundusz znajduje się w pozycji zbycia netto, oraz odjęciu od, gdy Subfundusz znajduje się w pozycji odkupień netto, wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa takiej liczby, którą Spółka uzna za właściwą do pokrycia kosztów przepływów pieniężnych. Otrzymana kwota jest ceną zaokrągloną do takiej liczby miejsc po przecinku, jaką Spółka uzna za właściwą. Korekty rozwodnienia mogą się różnić w zależności od rodzaju zlecenia (zbycie netto lub odkupienie netto), klas aktywów bazowych danego Subfunduszu lub warunków rynkowych. Korekty rozwodnienia oraz poziomy obrotu, od których są stosowane, mogą ulegać zmianie w zależności od warunków rynkowych lub innej sytuacji, w której Spółka uzna, że wymaga tego interes Akcjonariuszy. Dodatkowe informacje na temat korekt rozwodnienia / korekt związanych z ruchomą wyceną (swing pricing) znajdują się na stronie www.robeco.com/luxembourg/.

W celu uniknięcia wątpliwości Akcjonariusze znajdujący się w tej samej sytuacji będą traktowani w identyczny sposób.

Korekta rozwodnienia spowoduje wzrost ceny, jeżeli Subfundusz znajduje się w pozycji zbycia netto, oraz spadek ceny, jeżeli Subfundusz znajduje się w pozycji odkupienia netto. Cena każdej klasy w Subfunduszu będzie obliczana oddzielnie, jednak każda korekta rozwodnienia będzie miała identyczny procentowy wpływ na cenę każdej klasy.

~~W przypadkach, gdy nie~~ Dokonuje się korekty rozwodnienia, ~~może to mieć negatywny wpływ na łączną~~ działalność kapitałową Subfunduszu, ~~na poziomie aktywów,~~ a brak korekty nie uwzględnia szczególnych okoliczności każdej indywidualnej transakcji inwestora".

5. Zmiana brzmienia punktu dotyczącego opłat i wydatków

Dla jasności Zarząd postanowił przereklamować punkt 3.1 „Opłaty i wydatki” poprzez zamieszczenie wszystkich opłat i wydatków łącznie w ramach jednego punktu.

6. Wyjaśnienia dotyczące definicji dnia wyceny

Definicja „dnia wyceny” została uzupełniona w następujący sposób:

„Dzień wyceny

Dzień wyceny to dzień, w którym lub na który Subfundusz przyjmuje dyspozycje transakcji i od którego oblicza się wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa dla każdej klasy akcji. Jeżeli dyspozycje transakcji muszą zostać złożone przed dniem wyceny, którego dotyczy zlecenie, taka informacja zostanie podana w Załączniku I.

Z zastrzeżeniem dalszych ograniczeń określonych dla danego Subfunduszu w Załączniku I dniem wyceny jest dzień tygodnia niebędący dniem, w którym następuje zamknięcie giełdy lub rynku, na których odbywa się obrót znaczną częścią inwestycji Subfunduszu. W przypadku ograniczenia lub zawieszenia transakcji na takiej giełdzie lub rynku Spółka może, z uwzględnieniem panujących warunków rynkowych lub innych istotnych czynników, zdecydować, że dany dzień nie będzie dniem wyceny. Ponadto dzień bezpośrednio poprzedzający określone warunki rynkowe może być dniem bez wyceny Subfunduszy, w szczególności w sytuacji, gdy czas

graniczny nastąpi w czasie, gdy rynki są już zamknięte, zatem Subfundusze nie mogłyby podjąć odpowiednich działań na rynku(-ach) bazowym(-ych) w celu odzwierciedlenia zakupów lub zbycia tytułów uczestnictwa dokonanych w tym dniu. Dodatkowe dni bez wyceny są dostępne na stronie www.robeco.com/luxembourg.

W drodze wyjątku od powyższego oraz pod warunkiem, że nie jest to sobota ani niedziela, na dzień 31 grudnia zostanie obliczona wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa dla każdej klasy akcji. Nie będą jednakże przyjmowane dyspozycje transakcji.

Wykaz dni, w które nie będą przyjmowane dyspozycje transakcji ani dokonywane wyceny znajduje się na stronie www.robeco.com/luxembourg."

7. Zmiana pojęcia „siedziba” na „miejsce rejestracji”

Zarząd postanowił zmienić pojęcie „siedziba” na „miejsce rejestracji” w zasadach polityki inwestycyjnej kilku Subfunduszy, zgodnie z Aneksiem I, w celu ujednolicenia terminologii zawartej w Prospekcie emisyjnym z terminologią stosowaną w systemie ograniczeń inwestycyjnych.

8. Zmiana ograniczeń inwestycyjnych dla docelowych jednostek uczestnictwa UCITS oraz/lub innych jednostek UCI

Zarząd postanowił dokonać następujących zmian w podpunkcie VI. e) Załącznika II – Ograniczenia inwestycyjne:

„Jednostki uczestnictwa UCITS oraz/lub UCI, w które inwestuje Spółka, mogą mieć różne ograniczenia inwestycyjne. ~~Jeżeli Subfundusz nabywa akcje~~ Robeco przeprowadza odpowiednią analizę due diligence w celu zapewnienia, że inwestycje w jednostki uczestnictwa UCITS oraz/lub pozostałe UCI, aktywa bazowe odpowiednich jednostek UCITS lub pozostałych UCI nie muszą być łączone z aktywami Subfunduszu inwestycyjnego są zgodne ze strategią inwestycyjną lub ograniczeniami określonymi na liście ograniczeń inwestycyjnych Spółki, w akcie założycielskim oraz w Prospekcie.”

9. Podwyższenie opłat manipulacyjnych dla wszystkich Subfunduszy

Zarząd postanowił zmienić model opłat manipulacyjnych poprzez włączenie do nich opłat powierniczych, depozytowych oraz innych wydatków operacyjnych. Oznacza to, że opłaty manipulacyjne wzrosną o 4 punkty bazowe dla większości Subfunduszy, 8 punktów bazowych dla Subfunduszy na rynkach wschodzących oraz 14 punktów bazowych dla Subfunduszy specjalistycznych na rynkach wschodzących.

Przejęcie na nowy model jest spowodowane (1) zwiększoną potrzebą przewidywalności całkowitych wydatków inwestorów poprzez włączenie opłat powierniczych, depozytowych oraz innych wydatków operacyjnych do jednej, wcześniej określonej grupy opłat, oraz (2) dążeniem do większego dostosowania modelu opłat manipulacyjnych do średniej rynkowej. Zróżnicowanie dla Subfunduszy na rynkach wschodzących i Subfunduszy specjalistycznych na rynkach wschodzących wynika z faktu, że opłaty powiernicze dla Subfunduszy inwestujących w tych regionach inwestycyjnych są na ogół wyższe niż dla Subfunduszy standardowych. Oczekuje się, że zmiana modelu będzie skutkować przewidywalnymi wskaźnikami kosztów całkowitych.

Zmiana ta wejdzie w życie z dniem 1 kwietnia 2020 r.

10. Dodanie punktu dotyczącego zapobiegania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu

Zarząd postanowił dodać do Prospektu nowy punkt 2.6 dotyczący zapobiegania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. W związku z tym poprzednie punkty 2.6, 2.7 oraz 2.8 odpowiednio zmieniły numerację.

O ile powyżej nie postanowiono inaczej, zmiany wchodzi w życie z dniem 28 lutego 2020 r.

Należy pamiętać, że zaktualizowany Prospekt będzie dostępny w siedzibie Funduszu od lutego 2020 r.

Przypomina się Akcjonariuszom, że – zgodnie z informacjami zamieszczonymi w Prospekcie – Fundusz nie nalicza żadnych opłat za umorzenie, a Akcjonariusze, którzy nie zgadzają się ze zmianami przedstawionymi w niniejszym dokumencie, mogą umorzyć swoje akcje bezpłatnie.

Wszystkie definiowane terminy zawarte w niniejszym piśmie mają takie same znaczenia jak w Prospekcie, chyba że w niniejszym piśmie określono inaczej.

Jeżeli będą Państwo potrzebowali dodatkowych informacji (lub kopii aktualnego Prospektu, gdy zostanie on udostępniony), prosimy o kontakt ze sprzedawcą (Robeco), z którym kontaktują się Państwo najczęściej bądź siedzibą Funduszu. Mogą Państwo również odwiedzić stronę internetową dostępną pod adresem www.robeco.com/luxembourg.

Z poważaniem,
Zarząd Funduszy Robeco Capital Growth

Załącznik I **Lista Subfunduszy**

Robeco Emerging Stars Equities
Robeco Emerging Markets Equities
Robeco Chinese Equities