

Robeco (LU) Funds III
Société d'investissement à capital variable
6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg
R.C.S. Luxembourg : B 40.490
(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 et ses sous-fonds (les « **Sous-fonds** »).

1. Description du rachat total en montants

La disposition suivante a été ajoutée à la Section 2.4 « Rachat d'Actions » du Prospectus pour permettre le traitement automatique des ordres de rachat décrits :

« 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, du Sous-fonds audit Jour d'évaluation par rapport au Prix. En l'absence de toute opération sur un Sous-fonds ou une Part d'un Sous-fonds lors de tout Jour d'évaluation, le Prix s'entendra de la Valeur nette d'inventaire non ajustée par Action.*

La base d'évaluation des actifs du Sous-fonds 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 tout Sous-fonds, 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 d'un Sous-fonds, 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 le Sous-fonds correspondant. 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 :~~

- ~~(a) Un Sous-fonds enregistre une baisse continue (notamment en cas de sortie nette de capitaux dans le cadre de rachats) ;~~
- ~~(b) Un Sous-fonds enregistre des taux de souscriptions nettes importants eu égard à sa taille ;~~
- ~~(c) Un Sous-fonds 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.~~

Ces ajustements sont normalement appliqués lors de tout Jour d'évaluation, lorsque le volume total des transactions sur les Actions d'un Sous-fonds (opérations de souscription et de rachat incluses) dépasse un certain seuil.

Si le Sous-fonds 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 le Sous-fonds 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 (achat ou vente), les catégories d'actifs sous-jacents pour tout Sous-fonds 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, le Prix s'en trouvera augmenté en cas de position acheteuse du Sous-fonds et diminué en cas de position vendeuse du Sous-fonds. Le Prix de chacune des Parts composant le Sous-fonds 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 d'un du Sous-fonds et ne tient pas compte des circonstances particulières 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 de la disposition suivante a été amendée comme suit :

« Les actifs de chaque Sous-fonds de la Société seront évalués comme suit :

- (a) les titres négociables, les instruments monétaires et/ou les instruments dérivés financiers cotés sur un Marché réglementé seront évalués au dernier prix disponible (il s'agira généralement ~~du dernier prix de clôture disponible~~ des prix après l'Heure de clôture spécifiée du Sous-fonds concerné; ~~faute de prix de clôture après l'Heure de clôture, l'évaluation sera effectuée sur la base du cours disponible après l'Heure de clôture spécifiée et au moment le plus proche du moment de l'évaluation (« instantané »)~~ ; dans le cas où il existerait plusieurs marchés, sur la base du dernier cours disponible du 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 financier dérivé ne traduirait pas adéquatement sa valeur commerciale réelle, ledit titre négociable, instrument monétaire et/ou instrument financier dérivé sera évalué sur la base de son prix de vente probable, selon les estimations prudentes de la Société ; »

4. 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 un Sous-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.

Sous réserve de toute autre restriction spécifiée pour un Sous-fonds dans l'Annexe I, 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 d'un Sous-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 les Sous-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 les Sous-fonds soient 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. »

5. 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.

6. Remplacement des termes « siège social » par le terme « constituées »

Pour décrire le lien entre les sociétés et les pays, le Conseil d'administration a décidé de remplacer les termes « siège social » par le terme « constituées » dans les fiches d'information des Sous-fonds concernés et dans l'Annexe II – Restrictions d'investissement.

7. Modification des restrictions d'investissement pour les OPCVM cibles et/ou autres OPC

Le Conseil d'administration a décidé de modifier le paragraphe VI. e) de l'Annexe II – Restrictions d'investissement comme suit :

« Les parts d'OPCVM et/ou autres OPC dans lesquels la Société investit peuvent être soumises à des restrictions d'investissement différentes. ~~Lorsque la Société acquiert des actions d'Robeco exerce la due diligence suffisante pour s'assurer que les investissements dans des OPCVM et/ou autres OPC, les actifs sous-jacents des OPCVM ou d'autres OPC respectifs n'ont pas à être combinés avec les actifs du Sous-fonds investisseur 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.~~ »

8. Augmentation de la commission de service pour tous les Sous-fonds

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.

9. 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.

Veuillez noter que le Prospectus révisé sera disponible auprès du siège social du Fonds à partir de 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.

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

Si vous souhaitez de plus amples informations (ou recevoir une copie du Prospectus mis à jour dès qu'il sera disponible), veuillez contacter votre chargé de clientèle habituel (Robeco), le siège social du Fonds, ou consulter le site Internet www.robeco.com/luxembourg.

Nous vous prions d'agréer nos respectueuses salutations.
Le Conseil d'administration de Robeco (LU) Funds III