

Robeco (LU) Funds III
Société d'investissement à capital variable
6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo: B 40.490
(il "**Fondo**")

AVVISO AGLI AZIONISTI DEL FONDO

A mezzo raccomandata

Lussemburgo, 28 febbraio 2020

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 nel prospetto del Fondo (il "**Prospetto**") che riguardano il Fondo e i suoi comparti (i "**Comparti**").

1. Descrizione del rimborso per intero degli importi

La seguente disposizione è stata aggiunta nella Sezione 2.4 "Rimborso delle Azioni" del Prospetto per permettere la lavorazione automatica degli ordini di rimborso descritti:

"Qualora l'ordine di rimborso abbia come oggetto un importo di valore superiore rispetto a quanto disponibile sul conto dell'Azionista, allora tale ordine sarà lavorato automaticamente alla stregua di un ordine di rimborso riguardante tutte le Azioni presenti sul conto dell'Azionista."

2. Aggiornamento della Sottosezione "Rettifiche di Diluizione / Meccanismo di Swing Pricing"

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di aggiungere informazioni relative al meccanismo di swing pricing ai sensi dell'emissione di una FAQ su tale argomento da parte della *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, l'autorità di vigilanza del settore finanziario in Lussemburgo (la "**CSSF**").

D'ora in avanti, la relativa Sottosezione della Sezione 2.6 "Calcolo del Valore Patrimoniale Netto" del Prospetto viene modificata come segue:

"Rettifiche di Diluizione / Meccanismo di Swing Pricing"

*Le azioni saranno emesse e rimborsate sulla base di un unico prezzo (ai fini del presente paragrafo, il "**Prezzo**"). Il Valore Patrimoniale Netto per Azione può essere rettificato in qualunque Giorno di Valutazione nella maniera riportata di seguito, a seconda se un Comparto si trovi in una posizione di sottoscrizioni nette o di rimborsi netti in tale Giorno di Valutazione, per arrivare al Prezzo. Qualora in un Giorno di Valutazione non vi siano contrattazioni su un Comparto o Classe di Azioni di un Comparto, il Prezzo sarà il Valore Patrimoniale Netto per Azione non rettificato.*

Le basi con cui le attività di ciascun comparto sono valutate ai fini del calcolo del Valore Patrimoniale Netto per Azione sono riportate sopra. Tuttavia, i costi effettivi di acquisto o vendita di attività e investimenti per un Comparto possono scostarsi dall'ultimo prezzo disponibile o dal valore patrimoniale netto utilizzato, a seconda del caso, per il calcolo del Valore Patrimoniale

Netto per Azione, a causa, per esempio, di oneri fiscali, costi per le operazioni in cambi, effetti del mercato, commissioni di intermediazione, commissioni operative per la banca depositaria e spread tra i prezzi d'acquisto e di vendita degli investimenti sottostanti ("Spread"). L'effetto negativo che tali costi (i "Costi dei Flussi finanziari") esercitano sul valore di un Comparto è noto come 'diluizione'.

Al fine di mitigare gli effetti della diluizione, la Società può, a sua discrezione, operare una rettifica di diluizione del Valore Patrimoniale Netto per Azione.

Le circostanze in cui sarà effettuata tale rettifica di diluizione saranno stabilite a discrezione della Società. La Società applicherà le rettifiche di diluizione quando, a suo parere, ciò è richiesto per tutelare gli interessi degli Azionisti.

Il requisito per applicare una rettifica di diluizione dipenderà dal volume di sottoscrizioni o rimborsi di Azioni del relativo Comparto. La Società potrà, a propria discrezione, effettuare una rettifica di diluizione se, a suo parere, gli Azionisti esistenti (in caso di sottoscrizioni) o gli Azionisti rimanenti (in caso di rimborsi) potrebbero altrimenti risentirne negativamente. ~~In particolare, la rettifica di diluizione potrà essere applicata quando:~~

- ~~(a) — un Comparto è in continua flessione (vale a dire è soggetto a un flusso netto di rimborsi);~~
- ~~(b) — un Comparto è soggetto a livelli elevati di sottoscrizioni nette in proporzione alle sue dimensioni;~~
- ~~(c) — un Comparto è soggetto, in qualunque Giorno di Valutazione, a sottoscrizioni nette o rimborsi netti;~~
- ~~(d) — in qualunque altro caso in cui, la Società è del parere che gli interessi degli Azionisti richiedano l'imposizione di una rettifica di diluizione.~~

Tali rettifiche vengono di norma applicate in qualunque Giorno di Valutazione in cui il volume complessivo di negoziazioni in Azioni di un Comparto (comprese sia le sottoscrizioni sia i rimborsi) eccede una soglia stabilita.

La rettifica di diluizione comporta l'aggiunta al, quando il Comparto ha una posizione di sottoscrizioni nette, e detrazione dal, quando il Comparto ha una posizione di rimborsi netti, Valore Patrimoniale Netto per Azione di quella cifra che la Società ritiene rappresenti un importo adeguato a sostenere i Costi dei flussi finanziari. L'importo che ne deriva sarà il Prezzo arrotondato alla posizione decimale che la Società riterrà opportuna. Le rettifiche di diluizione possono variare a seconda del tipo di ordine (sottoscrizione netta o rimborso netto), dell'asset class sottostanti per qualunque Comparto o dalle condizioni di mercato. Le rettifiche di diluizione nonché i livelli delle contrattazioni a seguito dei quali diventano applicabili, potranno essere modificati nel corso del tempo a seconda delle condizioni di mercato o di qualunque situazione in cui la Società ritenga che tali modifiche siano necessarie per tutelare gli interessi degli Azionisti.

Ulteriori dettagli circa le rettifiche anti diluizione / meccanismo di swing pricing e sugli effettivi fattori di cambiamento (swing) sono reperibili su www.robeco.com/luxembourg/.

Per maggior chiarezza, gli Azionisti che si trovano nella medesima situazione saranno trattati nella medesima maniera.

Quando viene effettuata una rettifica di diluizione, questa aumenterà il Prezzo quando il Comparto

si trova in una posizione di sottoscrizioni nette, mentre diminuirà il Prezzo quando il Comparto si trova in una posizione di rimborsi netti. Il Prezzo di ciascuna Classe di Azioni del Comparto sarà calcolato separatamente, ma qualunque rettifica di diluizione influirà sul Prezzo di ogni Classe di Azioni in maniera identica in termini percentuali.

~~Nelle occasioni in cui~~ La rettifica di diluizione ~~non~~ viene effettuata ~~questa potrebbe influire negativamente sulle attività totali~~ attività in linea capitale ~~undel~~ Comparto e non tratta le circostanze specifiche delle transazioni di ogni singolo investitore.

3. Chiarimenti in merito alla valutazione del patrimonio

La descrizione all'interno della Sezione 2.6 "Calcolo del Valore Patrimoniale Netto" è stata modificata al fine di chiarire la valutazione del patrimonio.

Nello specifico, la descrizione della seguente disposizione è stata così modificata:

"Le attività di ciascun Comparto della Società saranno valutate come segue:

- (a) valori mobiliari, strumenti del mercato monetario e/o strumenti finanziari derivati quotati su un Mercato Regolamentato, saranno valutati all'ultimo prezzo disponibile (questo corrisponderà di norma ~~all'ultimo prezzo disponibile di chiusura~~ ai prezzi dopo l'Orario di scadenza specificato del relativo Comparto; ~~qualora non vi sia alcun prezzo di chiusura dopo l'Orario di scadenza, la valutazione avrà luogo con riferimento al prezzo di mercato disponibile dopo l'Orario di scadenza specificato e quanto possibile vicino al momento della valutazione ("istantanea")~~); nel caso in cui esistano diversi di tali mercati, in base all'ultimo prezzo disponibile del mercato principale per il relativo titolo o attività. Qualora l'ultimo prezzo di mercato disponibile per un determinato valore mobiliare, strumento del mercato monetario e/o strumento finanziario derivato non rifletta esattamente il proprio equo valore di mercato, allora tale valore mobiliare, strumento del mercato monetario e/o strumento finanziario derivato sarà valutato sulla base del probabile prezzo di realizzo che la Società ritiene prudente utilizzare,"

4. Chiarimenti in merito alla definizione di Giorno di Valutazione

La definizione di "Giorno di Valutazione" è stata completata come segue:

"Giorno di Valutazione

Il Giorno di Valutazione è un giorno **in** cui o **per** cui un Comparto accetta delle richieste di negoziazione e alla cui data viene calcolato il VPN per Azione di ciascuna Classe di Azioni. Qualora le richieste di negoziazione debbano essere presentate in anticipo rispetto al Giorno di Valutazione per cui viene passato l'ordine, ciò sarà segnalato nell'Appendice I.

Subordinatamente a qualunque altra limitazione specificata per un Comparto all'interno della Appendice I, un Giorno di Valutazione è un giorno della settimana diverso da un giorno in cui sono chiusi qualunque borsa valori o mercato in cui viene negoziata una parte sostanziale degli investimenti di un Comparto. Quando le negoziazioni su qualunque di tali borse valori o mercati vengono limitate o sospese, la Società potrà, in base alle condizioni di mercato prevalenti e ad altri fattori rilevanti, stabilire che uno specifico giorno non sarà un Giorno di Valutazione. Inoltre, il giorno immediatamente precedente al verificarsi di tale condizione di mercato rilevante potrebbe non essere un giorno di valutazione per i Comparti, in particolare laddove l'Orario di scadenza cada in un momento in cui i relativi mercati siano già chiusi alle contrattazioni, e quindi i Comparti non saranno in grado di prendere opportune iniziative nel mercato/i sottostante/i per riflettere gli investimenti o i disinvestimenti nelle Azioni eseguiti quel giorno. Questi ulteriori giorni che non sono giorni di valutazione sono indicati su www.robeco.com/luxembourg.

In deroga a quanto precede, e a condizione che non sia un sabato o una domenica, il VPN per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato alla data del 31 dicembre. Tuttavia, non saranno accettate richieste di negoziazione.

Un elenco dei giorni di non contrattazione e di assenza di valutazione previsti è reperibile su www.robeco.com/luxembourg

5. Ristrutturazione della Sezione Commissioni e spese

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di rifare la Sezione 3.1 "Commissioni e spese" ristrutturando e consolidando tutte le commissioni e spese in un'unica Sezione per maggior chiarezza.

6. Utilizzo del termine "con sede legale" invece di "incorporata"

Per descrivere il collegamento tra le società e i relativi Paesi, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di modificare il termine "con sede legale" in "incorporata" nei documenti informativi dei relativi Comparti e nell'Appendice II - Limitazioni agli investimenti.

7. Modifiche alle limitazioni di investimento per OICVM target e/o altri OIC

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di modificare la Sottosezione Vi.e) dell'Appendice II - Limitazioni agli investimenti, come segue:

"Quote di OICVM e/o altri OIC in cui investe la Società possono avere limitazioni all'investimento differenti. ~~Quando un Comparto acquisisce azioni di Robeco si fa carico di condurre una due diligence appropriata per assicurare che gli investimenti in~~ OICVM ~~e/o~~ altri OIC, ~~le attività sottostanti dei relativi OICVM o altri OIC non devono essere combinate con le attività del Comparto che investe~~ rispettino le strategie o limitazioni di investimento previste dalle limitazioni di investimento della Società, dallo Statuto e dal Prospetto."

8. Aumento del canone di servizio per tutti i Comparti

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di modificare il modello del canone di servizio per includervi diritti di custodia e commissioni per la banca depositaria e altri costi operativi. Ciò comporta che il canone di servizio sarà aumentato di 4 pb per tutte le Classi di Azioni ad eccezione delle Azioni di Classe Z, per cui il canone di servizio rimane a 0%.

Le modifiche al modello attuale trovano fondamento su (1) l'esigenza di una maggiore prevedibilità delle spese complessive per gli investitori includendo diritti di custodia, commissioni per la banca depositaria e costi operativi in un'unica componente di commissioni predefinita, e (2) il desiderio di meglio allineare il modello di canone di servizio a quella che è la media del mercato. Si prevede che la modifica del modello comporterà coefficienti di spesa totale prevedibili.

Questa modifica entrerà in vigore a partire dal 1 aprile 2020.

9. Aggiunta di una sezione sulla prevenzione del riciclaggio e del finanziamento ad attività terroristiche

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di aggiungere al Prospetto una nuova Sezione 2.5 che tratta la prevenzione del riciclaggio e del finanziamento ad attività terroristiche. Di conseguenza, le precedenti Sezioni 2.5 a 2.8 sono state rinumerate.

Salvo eventuali disposizioni contrarie di cui sopra, le modifiche entreranno in vigore a partire dal 28 febbraio 2020.

Si noti che il Prospetto rivisto sarà disponibile presso la sede legale del Fondo a partire da febbraio 2020.

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.

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 (LU) Funds III