

**Robeco (LU) Funds III**  
*Société d'Investissement à Capital Variable*  
6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo  
RCS Lussemburgo B 40 490  
(il "Fondo")

---

## AVVISO AGLI AZIONISTI DEL FONDO

---

A mezzo raccomandata

Lussemburgo, 30 giugno 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 che riguardano il Fondo e i suoi comparti (i "**Comparti**").

### 1. Descrizione delle Classi di Azioni istituzionali

a) La descrizione delle Classi di Azioni istituzionali di cui alla sezione "2.1 Classi di Azioni istituzionali" del Prospetto è stata integrata con la disposizione seguente, al fine di chiarire le opzioni esistenti quando:

(i) l'importo minimo di investimento non è raggiunto:

*"Quando l'importo minimo delle sottoscrizioni non viene raggiunto, la Società potrà (1) cambiare le relative Azioni in Azioni di una Classe che non prevede alcun importo minimo iniziale delle sottoscrizioni (laddove una simile Classe di Azioni sia disponibile e abbia caratteristiche simili all'interno del Comparto, ma non necessariamente per quanto riguarda commissioni, imposte e spese pagabili da tale Classi di azioni) o (2) concedere una deroga".*

(ii) le Classi di Azioni istituzionali sono detenute da Investitori non-istituzionali:

*"La Società non emetterà Classi di Azioni istituzionali né contribuirà al trasferimento di Classi di Azioni istituzionali a Investitori diversi dagli Investitori istituzionali. Qualora la Società ritenga che le Classi di Azioni istituzionali siano detenute da Investitori diversi dagli Investitori istituzionali, questa provvederà a scambiare le relative Azioni in Azioni di una Classe che non è limitata ai soli Investitori istituzionali (laddove una simile Classe di Azioni sia disponibile e abbia caratteristiche simili all'interno del Comparto, ma non necessariamente per quanto riguarda commissioni, imposte e spese pagabili da tale Classi di azioni) o a rimborsare obbligatoriamente le relative Azioni in conformità alle disposizioni previste dallo Statuto societario".*

b) Tutte le classi di azioni istituzionali non devono più essere collocate necessariamente tramite un conto diretto presso l'Agente di registrazione, sebbene tale soluzione sia ancora possibile.

## 2. Descrizione del rimborso di Azioni

Nella sezione del Prospetto “2.5. Rimborso delle Azioni” si chiarisce che, in caso di circostanze eccezionali dovute a normative sul controllo dei cambi o a limitazioni analoghe sui mercati, la Società potrà prorogare il periodo di pagamento dei proventi da rimborso.

## 3. Modifica della sezione sulla prevenzione del riciclaggio e del finanziamento ad attività terroristiche

Nella sezione del Prospetto “2.6 Prevenzione del riciclaggio e del finanziamento ad attività terroristiche” si chiarisce che, in caso di ritardo od omissione nella fornitura dei documenti richiesti dalle attività di due diligence sul cliente ai fini dell'antiriciclaggio, la Società, la Società di gestione e JPM possono decidere di bloccare il conto dell'Azionista.

## 4. Rimozione dagli investimenti ammissibili per il Fondo dei finanziamenti che si qualificano come strumenti del mercato monetario

Ogni riferimento a finanziamenti che si qualificano come strumenti del mercato monetario è stato rimosso dal Prospetto e tali investimenti non sono più consentiti a seguito di un cambiamento nella interpretazione del CSSF.

## 5. Spese di sottoscrizione delle classi di azioni

Alla sezione “3.1 Commissioni e spese” del Prospetto, la spesa di sottoscrizione massima applicabile dagli agenti di vendita sarà pari al 5% per i Comparti azionari, al 3% per i Comparti obbligazionari e al 4% per gli altri Comparti (anziché la spesa unica del 3% precedentemente applicabile a tutti i Comparti), subordinatamente alle medesime eccezioni attualmente previste nel Prospetto.

## 6. Cambiamento del metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale e utilizzo di un indice di riferimento ai fini dell'asset allocation

Nell'“Appendice V – Benchmark” del Prospetto, è stato aggiunto che i Comparti di cui all'Appendice I alla presente notifica utilizzeranno dei benchmark ai fini dell'asset allocation, come segue:

Comparto	Benchmark usato
Robeco High Yield Bonds Feeder Fund – zero duration	Bloomberg Barclays US Corporate High Yield + Pan Euro HY ex Financials 2.5% Issuer Cap
Robeco Financial Institutions Bonds Feeder Fund – zero duration	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporates Financials Subordinated 2% Issuer Cap
Robeco Global Credits Feeder Fund – zero duration	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Index

I benchmark dei Comparti sono allineati con quelli dei rispettivi comparti master.

Di conseguenza, nell'“Appendice III – Gestione del rischio finanziario” del Prospetto, l'approccio del VaR assoluto utilizzato per il calcolo dell'esposizione globale dei Comparti di cui all'Appendice I alla presente notifica sarà sostituito dall'approccio del VaR relativo.

## 7. Chiarimenti circa le disposizioni relative ai contratti di prestito titoli e di riporto

- a) La descrizione delle controparti dei contratti di prestito titoli e di riporto è stata modificata come segue nell'Appendice III – Gestione del rischio finanziario” del Prospetto.

*“Le controparti di operazioni di prestito titoli/contratti di riporto vengono valutate per affidabilità creditizia (sulla base di risorse esterne ~~che riportano il rating del breve termine e~~), spread del credito, approccio prudentiale, oltre che ~~garanzie emesse per la disponibilità di una garanzia fornita dalla sua capogruppo di tali controparti, se esistente. L'affidabilità creditizia percepita della controparte determinerà i limiti applicabili alla stessa. Qualora la controparte abbia un rating medio a breve termine inferiore a P-1, i limiti vengono abbassati dall'agente prestatore.~~ Queste linee guida interne vengono stabilite dalla Società nel migliore interesse del cliente e sono soggette a modifiche senza preavviso”.*

- b) Nell'Appendice IV – Strumenti finanziari derivati, Tecniche e strumenti per una efficiente gestione del portafoglio”, sono state apportate le seguenti modifiche al paragrafo relativo ai contratti di prestito titoli e di riporto:

- rimozione della dichiarazione secondo cui il Fondo si rivolge a un consulente esterno in merito alle commissioni degli agenti del prestito titoli;
- aggiornamento della tabella relativa ai livelli massimi dell'investimento dei Comparti nel prestito titoli, contratti di riporto e contratti di riporto attivi.

Le modifiche entreranno in vigore a partire dal 1 agosto 2020.

Si noti che il Prospetto rivisto sarà disponibile presso la sede legale del Fondo a partire dal 1 agosto 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](http://www.robeco.com/luxembourg).

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione di Robeco (LU) Funds III

## **Appendice I – Cambiamento del metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale**

L'approccio basato sul VaR assoluto usato per calcolare l'esposizione globale dei Comparti riportati di seguito sarà sostituito dall'approccio basato sul VaR relativo:

- Robeco High Yield Bonds Feeder Fund - zero duration
- Robeco Financial Institutions Bonds Feeder Fund - zero duration
- Robeco Global Credits Feeder Fund - zero duration