

**Robeco (LU) Funds III**  
*Société d'Investissement à Capital Variable*  
6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg  
RCS Luxemburg B 40 490  
(Het “Fonds”)

---

## BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN HET FONDS

---

Per aangetekende post

Luxemburg, 30 juni 2020

Geachte Belegger,

Hierbij informeren wij, de directie van het Fonds (de “Directie”), u als Aandeelhouder in het Fonds over een aantal veranderingen voor het Fonds en zijn subfondsen (de “Subfondsen”).

### 1. Beschrijving van de Institutionele Fondsklassen

a) De volgende bepaling is toegevoegd aan de beschrijving van Institutionele Fondsklassen in sectie “2.1 Fondsklassen” van het Prospectus om de bestaande opties te verduidelijken als:

(i) het minimumbedrag van de initiële belegging niet wordt gehaald:

*“Wanneer het minimumbedrag niet wordt gehaald, kan de Vennootschap (1) de betreffende Aandelen omwisselen in Aandelen van een Fondsklasse waarop geen minimumbedrag van de initiële belegging van toepassing is (op voorwaarde dat er binnen hetzelfde Subfonds een dergelijke Fondsklasse bestaat met vergelijkbare kenmerken, maar niet noodzakelijkerwijs wat betreft de vergoedingen, belastingen en kosten die door een dergelijke Fondsklasse moeten worden betaald) of (2) de kwijtschelding verlengen.”*

(ii) Institutionele Fondsklassen worden gehouden door niet-institutionele Beleggers:

*“De Vennootschap zal geen Institutionele Fondsklassen uitgeven of bijdragen aan de overdracht van Institutionele Fondsklassen aan niet-institutionele Beleggers. Als blijkt dat Institutionele Fondsklassen worden gehouden door niet-institutionele Beleggers, zal de Vennootschap de betreffende Aandelen omruilen in Aandelen van een Fondsklasse die niet beperkt is tot Institutionele Beleggers (op voorwaarde dat er binnen hetzelfde Subfonds een dergelijke Fondsklasse bestaat met vergelijkbare kenmerken, maar niet noodzakelijkerwijs wat betreft de vergoedingen, belastingen en kosten die door een dergelijke Fondsklasse moeten worden betaald) of verplicht zijn tot terugkoop van de betreffende Aandelen overeenkomstig de bepalingen hieromtrent in de Statuten.”*

b) Alle institutionele fondsklassen hoeven niet meer alleen via een directe rekening bij het Registratiekantoor te worden geplaatst, maar dit blijft wel mogelijk.

### 2. Beschrijving van de Terugkoop van Aandelen

Paragraaf “2.5. Terugkoop van Aandelen” van het Prospectus verduidelijkt dat in geval van uitzonderlijke omstandigheden als gevolg van regelgeving met betrekking tot beurstoezicht of

vergelijkbare beperkingen op de markten, de Vennootschap de termijn voor uitbetaling van de opbrengsten uit terugkoop kan verlengen.

### **3. Wijziging in de paragraaf over het voorkomen van witwassen en financiering van terrorisme**

Paragraaf “2.6. Voorkomen van witwassen en financiering van terrorisme” van het Prospectus verduidelijkt dat de Vennootschap, de Beheermaatschappij en JPM kunnen besluiten rekeningen van Aandeelhouders te blokkeren in geval van vertraging in of het niet verstrekken van documenten in het kader van een lopend due dilligence-onderzoek naar klanten voor anti-witwasdoeleinden.

### **4. Verwijdering van leningen die als geldmarktinstrumenten worden gekwalificeerd als een in aanmerking komende belegging voor het Fonds**

Alle verwijzingen naar beleggingen in leningen die als geldmarktinstrumenten worden gekwalificeerd, zijn uit het Prospectus verwijderd, aangezien dergelijke beleggingen niet langer zijn toegestaan naar aanleiding van een wijziging in de positie van de CSSF.

### **5. Instapkosten fondsklassen**

In paragraaf “3.1 Kosten en vergoedingen” van het Prospectus bedragen de maximale instapkosten die door verkoopagenten kunnen worden toegepast 5% voor aandelensubfondsen, 3% voor obligatiesubfondsen en 4% voor andere subfondsen (in tegenstelling tot eenzelfde vergoeding van 3% die voorheen gold voor alle Subfondsen), onder voorbehoud van de uitzonderingen die momenteel in het Prospectus zijn opgenomen.

### **6. Wijziging in de gebruikte methode voor de berekening van de totale positie en het gebruik van een benchmarkindex voor assetallocatiedoeleinden**

In “Bijlage V – Benchmarks” van het Prospectus is ingevoegd dat de in Bijlage I bij deze brief vermelde Subfondsen als volgt gebruikmaken van benchmarks voor assetallocatiedoeleinden:

Subfonds	Gebruikte benchmark
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

De benchmarks van de Subfondsen zijn afgestemd op die van hun respectieve master-Subfondsen.

Dienovereenkomstig wordt in “Bijlage III – Financieel risicobeheer” van het Prospectus de Absolute VaR-benadering die wordt gebruikt voor de berekening van de totale positie van de in Bijlage I bij dit bericht vermelde Subfondsen vervangen door de Relative VaR-benadering.

### **7. Verduidelijking van de bepalingen met betrekking tot securities lending en terugkoopovereenkomsten**

a) De beschrijving van de tegenpartijen bij securities lending en terugkoopovereenkomsten is als volgt gewijzigd in “Bijlage III – Financieel risicobeheer” van het Prospectus:

*“Tegenpartijen bij securities-lendingtransacties/terugkoopovereenkomsten worden beoordeeld op hun kredietwaardigheid (op basis van externe bronnen ~~die de kortetermijnrating geven en op~~), creditspread, prudentiële status, alsmede ~~verstekte garanties de beschikbaarheid van een garantie verstrekt~~ door ~~het hun~~ moederbedrijf ~~van de betreffende tegenpartijen, als die er zijn. De vermeende kredietwaardigheid van de tegenpartij bepaalt de van toepassing zijnde limieten voor de tegenpartij. Als de tegenpartij een gemiddelde kortetermijnrating heeft die lager is dan P-1, worden de limieten verlaagd of de lending agent~~. Deze interne richtlijnen worden vastgesteld door de Vennootschap in het belang van de klant en kunnen zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd.”*

b) In “Bijlage IV – Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten voor goed portefeuillebeheer” zijn de volgende wijzigingen aangebracht in de paragraaf met betrekking tot securities lending en terugkoopovereenkomsten:

- verwijdering van de verklaring dat het Fonds advies inwint bij een externe consultant met betrekking tot de vergoedingen van securities lending agents;
- aanpassing van de tabel met betrekking tot de maximumbeleggingen van de Subfondsen in securities lending, terugkoopovereenkomsten en overeenkomsten tot koop met terugkoopverplichting.

De wijzigingen worden van kracht per 1 augustus 2020.

Aandeelhouders worden erop gewezen dat, zoals staat beschreven in het Prospectus, het Fonds geen terugkoopvergoeding in rekening brengt en dat Aandeelhouders die het niet eens zijn met de bovengenoemde veranderingen hun Aandelen kosteloos kunnen laten terugkopen.

De gebruikte termen in deze brief hebben dezelfde betekenis als in het Prospectus, tenzij deze brief andere definities geeft.

Nadere informatie, de gewijzigde tekst van het beleggingsbeleid en van de andere wijzigingen die zullen worden opgenomen in het herziene prospectus (beschikbaar vanaf 1 augustus 2020), het prospectus, de Essentiële Beleggers Informatie (in de Nederlandse en Franse taal) en de laatste periodieke verslagen zijn kosteloos verkrijgbaar bij de statutaire zetel van het Fonds en bij de financiële dienst in België, CACEIS Belgium N.V., Havenlaan 86C Bus 320, 1000 Brussel en zijn bovendien beschikbaar op het internet via [www.robeco.be](http://www.robeco.be).

De netto inventariswaarde wordt bekendgemaakt op de website van BEAMA ([www.beama.be/niw](http://www.beama.be/niw)).

Hoogachtend,  
De Directie van Robeco (LU) Funds III

## **Bijlage I – Wijziging in de gebruikte methode voor de berekening van de totale positie**

De Absolute VaR-benadering die wordt gebruikt voor de berekening van de totale positie van de hieronder vermelde Subfondsen wordt vervangen door de Relative VaR-benadering:

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