

Robeco Capital Growth Funds
Société d'investissement à capital variable
6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg
Groothertogdom Luxemburg
R.C.S. Luxemburg: B 58.959
(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 deze 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. 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 diligence-onderzoek naar klanten voor anti-witwasdoeleinden.

3. 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.

4. 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.

5. Aanpassing van subparagraaf “Verwateringsaanpassingen/swing pricing”

De Directie heeft besloten om de toelichting met betrekking tot het mechanisme voor swing pricing in de betreffende subparagraaf van paragraaf “2.6 Berekening van de intrinsieke waarde” van het Prospectus te vervolledigen in overeenstemming met de veelgestelde vraag van de CSSF over dit onderwerp, en wel als volgt:

“Voor alle Waarderingsdagen is de aanpassing van de swingfactor beperkt tot maximaal 2% van wat de Intrinsieke Waarde anders zou zijn. De Directie kan besluiten de swingfactor te verhogen in uitzonderlijke omstandigheden die reden geven daartoe (zoals hoge marktvolatiliteit, verstoring van de markten of vertraging van de economie als gevolg van een terroristische aanslag of oorlog (of andere vijandigheden), een ernstige pandemie of een natuurramp (zoals een orkaan of een supertyfoon)) en in het belang van de beleggers. In dat geval worden de Aandeelhouders op de website www.robeco.com/luxembourg/ in kennis gesteld van een dergelijke verhoging van de maximale swingfactor.”

6. Verandering in gebruikte methode voor berekening totale positie

In “Bijlage III – Financieel risicobeheer” van het Prospectus wordt de Absolute VaR-benadering die wordt gebruikt voor de berekening van de in Bijlage I bij dit bericht vermelde Subfondsen vervangen door de Relative VaR-benadering, aangezien die geschikter is voor dergelijke Subfondsen die een referentie-index gebruiken voor assetallocatiedoeleinden.

7. Verwijdering van ‘contracts for differences’ als in aanmerking komende instrumenten voor alle Subfondsen

De Subfondsen mogen niet meer beleggen in ‘contracts for differences’. Dienovereenkomstig zijn alle verwijzingen in de paragraaf “Financiële instrumenten en beleggingsrestricties” in het beleggingsbeleid van de Subfondsen in “Bijlage I – Informatie per Subfonds” van het Prospectus verwijderd.

8. Harmonisatie van de ESG-publicaties in het beleggingsbeleid van de Subfondsen

Het beleggingsbeleid van de Subfondsen, zoals vermeld in Bijlage III bij het bericht, is geharmoniseerd en verduidelijkt met betrekking tot de duurzaamheidsbenadering in het beheer van deze Subfondsen. Het beheer van deze Subfondsen, de assetallocatie van hun portefeuilles en hun risicoprofiel blijven ongewijzigd.

9. Verduidelijking van de duurzaamheidscriteria waarmee rekening wordt gehouden bij het beheer van de Subfondsen

In “Bijlage VIII – Duurzaam Beleggen” van het Prospectus is de tabel met betrekking tot de duurzaamheidscriteria waarmee rekening wordt gehouden bij het beheer van de Subfondsen aangepast voor de in Bijlage II bij dit bericht vermelde Subfondsen.

10. Verduidelijking van de beleggingsrestricties van het Fonds

In “Bijlage II – Beleggingsrestricties” van het Prospectus met betrekking tot beleggingsrestricties van het Fonds is verduidelijkt dat indirecte beleggingsexposure naar edelmetalen of certificaten is toegestaan via toegestane beleggingen die worden beschreven in die Bijlage.

11. 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;
- verwijdering van de verklaring dat alle activa van het Fonds onderworpen kunnen zijn aan securities-lendingtransacties/terugkoopovereenkomsten, aangezien de maxima zijn verlaagd van 100% tot 75%;
- aanpassing van de tabel met betrekking tot de verwachte en 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.

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

Hoogachtend,

De Directie van Robeco Capital Growth Funds

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 Global Credits
- RobecoSAM Global SDG Credits
- RobecoSAM SDG High Yield Bonds
- Robeco High Yield Bonds
- Robeco QI Dynamic High Yield
- RobecoSAM Global Green Bonds
- Robeco All Strategy Euro Bonds
- Robeco Euro Credit Bonds
- Robeco Euro Government Bonds
- RobecoSAM Euro SDG Credits
- Robeco European High Yield Bonds
- Robeco Financial Institutions Bonds
- Robeco Investment Grade Corporate Bonds

Bijlage II – Verduidelijking van de duurzaamheidscriteria waarmee rekening wordt gehouden bij het beheer van de Subfondsen

De duurzaamheidscriteria waarmee rekening wordt gehouden bij het beheer van de Subfondsen worden verduidelijkt voor de hieronder vermelde Subfondsen:

- Robeco New World Financials: Negatieve screening geselecteerd
- RobecoSAM SDG Credit Income: Verkleinen van de CO₂-voetafdruk niet meer van toepassing
- RobecoSAM Global SDG Credits: Verkleinen van de CO₂-voetafdruk niet meer van toepassing
- RobecoSAM Global Green Bonds: Verkleinen van de CO₂-voetafdruk niet meer van toepassing
- RobecoSAM Euro SDG Credits: Verkleinen van de CO₂-voetafdruk niet meer van toepassing
- RobecoSAM SDG High Yield Bonds: opgenomen in de tabel omdat dit Subfonds ontbrak

Bijlage III – Harmonisatie ESG-publicaties

- Robeco QI Global Developed Sustainable Enhanced Index Equities
- Robeco Sustainable Global Stars Equities
- Robeco Sustainable Property Equities
- Robeco QI Global Sustainable Conservative Equities
- RobecoSAM SDG Credit Income
- RobecoSAM Global SDG Credit
- RobecoSAM SDG High Yield Bonds
- RobecoSAM Euro SDG Credits
- Robeco Sustainable European Stars Equities