

Robeco Capital Growth Funds
Société d'investissement à capital variable
6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo: B 58.959
(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 queste 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. 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.

3. 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.

4. 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.

5. Aggiornamento della Sottosezione “Rettifiche di Diluizione / Meccanismo di Swing Pricing”

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di completare le informazioni relative al meccanismo di swing pricing nella relativa sottosezione della sezione del Prospetto “2.6 Calcolo del Valore Patrimoniale Netto”, in linea con la FAQ della CSSF su tale argomento, come segue:

“Per ogni Giorno di Valutazione, la rettifica del fattore di cambiamento (swing) si limita a un massimo del 2% di quello che sarebbe altrimenti il Valore Patrimoniale Netto. Il Consiglio di Amministrazione potrà decidere di aumentare il fattore di cambiamento in casi eccezionali che lo giustifichino (quali un’elevata volatilità di mercato, problemi sui mercati o un rallentamento dell’economia dovuto ad attacchi terroristici o guerra (o alter ostilità), pandemia grave, o disastri naturali (quali un uragano o un tifone di dimensioni eccezionali)) e nel migliore interesse degli investitori. In tal caso, gli Azionisti saranno avvisati tramite il sito web www.robeco.com/luxembourg/ in merito a tali aumenti del fattore di cambiamento massimo”.

6. Cambiamento del metodo utilizzato per calcolare l’esposizione globale

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, in quanto quest’ultimo è più adatto ai Comparti che si avvalgono di un indice di riferimento ai fini dell’asset allocation.

7. Rimozione dei “contratti per differenze” dagli strumenti ammissibili per tutti i Comparti

I Comparti non possono più investire in “contratti per differenze”. Di conseguenza, ogni riferimento è stato cancellato, ove rilevante, dal paragrafo “Strumenti finanziari e Limitazioni di investimento” della politica di investimento dei Comparti nell’Appendice I – Informazioni per Comparto” del Prospetto.

8. Armonizzazione delle informazioni ESG nelle politiche di investimento dei Comparti

Le politiche di investimento dei Comparti di cui all’Appendice III alla presente notifica sono state adattate e chiarite riguardo all’approccio di sostenibilità nella rispettiva gestione. Non vi sarà alcun cambiamento

nel modo in cui tali Comparti vengono gestiti, né nell'asset allocation dei loro portafogli o nei profili di rischio.

9. Chiarimenti in merito ai criteri di sostenibilità presi in considerazione nella gestione dei Comparti

Nell'Appendice VIII – Investimento sostenibile del Prospetto, la tabella relativa ai criteri di sostenibilità presa in considerazione nella gestione dei Comparti è stata aggiornata per i Comparti presenti nell'Appendice II alla presente notifica.

10. Chiarimenti in merito alle limitazioni di investimento del Fondo

Nell'Appendice II – Limitazioni di investimento del Prospetto relativa alle limitazioni di investimento applicabili al Fondo, si chiarisce che l'esposizione di investimento indiretto a metalli preziosi o certificati è consentita tramite gli investimenti ammessi indicati in tale Appendice.

11. 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;
- rimozione dell'affermazione che tutti gli attivi del Fondo possono essere soggetti a operazioni di prestito titoli/contratti di riporto, in quanto i livelli massimi sono stati diminuiti dal 100% al 75%;
- aggiornamento della tabella relativa ai livelli di investimento previsti e a quelli massimi dei Comparti in 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.

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione di Robeco Capital Growth Funds

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 Global Credits
- Robeco Global Credits - Short Maturity
- RobecoSAM Global SDG Credits
- RobecoSAM SDG High Yield Bonds
- Robeco High Yield Bonds
- Robeco QI Dynamic High Yield
- Robeco QI Global Multi-Factor Credits
- 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

Appendice II – Chiarimenti in merito ai criteri di sostenibilità presi in considerazione nella gestione dei Comparti

Vengono chiariti i criteri di sostenibilità presi in considerazione nella gestione dei Comparti per i Comparti elencati di seguito:

- Robeco New World Financials: Filtro negativo selezionato
- RobecoSAM SDG Credit Income: Riduzione impronta ambientale non più applicabile
- RobecoSAM Global SDG Credits: Riduzione impronta ambientale non più applicabile
- RobecoSAM Global Green Bonds: Riduzione impronta ambientale non più applicabile
- RobecoSAM Euro SDG Credits: Riduzione impronta ambientale non più applicabile
- RobecoSAM SDG High Yield Bonds: inclusione nella tabella in quanto tale Comparto era stato omissa

Appendice III – Armonizzazione delle informazioni ESG

- Robeco QI Global Developed Sustainable Enhanced Index Equities
- Robeco Sustainable Global Stars Equities
- Robeco Sustainable Property Equities
- Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active 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