

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
(la "**Società**")

AVVISO AGLI AZIONISTI DELLA SOCIETÀ

Per posta

Lussemburgo, 4 agosto 2023

Gentile Investitore,

con la presente La contattiamo in quanto il Consiglio di Amministrazione della Società (il "**Consiglio di Amministrazione**") desidera informare gli Azionisti come Lei di alcuni cambiamenti che riguardano la Società e i suoi comparti (i "**Comparti**").

Se non diversamente indicato di seguito, le modifiche entreranno in vigore a partire da 4 settembre 2023.

1. Possibilità di utilizzare "Opzioni" e "Swaption" per i Comparti azionari

Nell'"Allegato I - Informazioni per Comparto", sottosezioni "Comparti azionari globali" e "Comparti azionari regionali e nazionali" e "Comparti azionari tematici", verrà rimossa la restrizione di investimento diretto in opzioni e swaption per la maggioranza dei Comparti di queste categorie*. Di conseguenza, il seguente paragrafo della sezione "Strumenti finanziari e restrizioni agli investimenti" di questi Comparti sarà modificato come segue:

"Sono permessi i derivati negoziati in borsa e over-the-counter, tra cui, a titolo esemplificativo, futures, swap, ~~e~~ opzioni, forward sulla valuta e/o combinazioni di quanto sopra. Sebbene il Comparto possa utilizzare ~~ampiamente~~ i derivati sia a scopo di investimento che di copertura e di gestione efficiente del portafoglio, il Comparto non intende utilizzare i derivati in modo estensivo per tali scopi. ~~Il Comparto tuttavia non utilizza una strategia specifica in materia di derivati ma utilizzerà i derivativi in maniera non estensiva ai fini di investimento in conformità alla politica di investimento e per gestire in modo efficiente gli investimenti del Comparto.~~

~~Il Comparto non investirà direttamente in:~~

- ~~- *opzioni e*~~
- ~~- *swaption.*~~

* I seguenti Comparti azionari continueranno a non investire direttamente in opzioni e swaption:

- RobecoSAM Biodiversity Equities
- RobecoSAM Circular Economy Equities
- Robeco Global Consumer Trends
- RobecoSAM Global SDG Equities
- RobecoSAM Net Zero 2050 Climate Equities
- RobecoSAM QI Global SDG & Climate Beta Equities
- RobecoSAM QI Global SDG & Climate Conservative Equities
- RobecoSAM QI US Climate Beta Equities
- RobecoSAM Smart Energy Equities
- RobecoSAM Smart Materials Equities
- RobecoSAM Smart Mobility Equities
- RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities

- RobecoSAM Sustainable Water Equities

Per i Comparti Robeco BP Global Premium Equities Robeco, BP US Premium Equities, Robeco BP US Large Cap Equities e Robeco BP US Select Opportunities Equities, i quali fanno già uso di opzioni/swaption, la formulazione sarà chiarificata come segue:

“Sono permessi i derivati negoziati in borsa e over-the-counter, tra cui, a titolo esemplificativo, futures, swap, opzioni ~~e~~, forward sulla valuta e/o combinazioni di quanto sopra. Sebbene il Comparto possa utilizzare ~~ampiamente~~ i derivati sia a scopo di investimento che di copertura e di gestione efficiente del portafoglio, il Comparto non intende utilizzare i derivati in modo estensivo per tali scopi. ~~Il Comparto tuttavia non utilizza una strategia specifica in materia di derivati ma utilizzerà i derivati in maniera non estensiva ai fini di investimento in conformità alla politica di investimento e per gestire in modo efficiente gli investimenti del Comparto.~~”

2. Possibilità di utilizzare “Opzioni” e “Swaption” per i Comparti a reddito fisso

Nell’“Allegato I - Informazioni per Comparto”, sottosezioni “Comparti obbligazionari globali” e “Comparti obbligazionari regionali”, verrà rimossa la restrizione di investimento diretto in swaption (e, se del caso, in opzioni) per la maggioranza dei Comparti di queste categorie*. Di conseguenza, il seguente paragrafo della sezione “Strumenti finanziari e restrizioni agli investimenti” di questi Comparti sarà modificato come segue:

~~“Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di gestione ottimale del portafoglio, ma anche per assumere attivamente posizioni nel mercato obbligazionario, monetario e valutario globale.~~

~~Nel caso in cui il comparto utilizzi derivati per fini diversi da aggiustamenti della duration e/o valutari e/o aggiustamenti di inflazione, i titoli sottostanti tali investimenti rispettano la politica di investimento.~~

~~Sono permessi l’acquisto e la vendita di derivati negoziati in borsa e over-the-counter, tra cui, a titolo esemplificativo, futures (compresi, a titolo esemplificativo, futures su tassi di interesse, obbligazioni, note swap), opzioni, swap (compresi, a titolo esemplificativo, swap sui tassi di interesse, credit default swap (“CDS”), index swap, CDS basket e cross-currency swap), e forward sulla valuta.~~

[...]

Sono permessi i derivati negoziati in borsa e over-the-counter, tra cui, a titolo esemplificativo, futures, swap, opzioni, forward su valuta e/o combinazioni di quanto sopra. Il Comparto può utilizzare ampiamente i derivati sia a scopo di investimento che di copertura e di gestione efficiente del portafoglio ~~Il Comparto tuttavia non utilizza una strategia specifica in materia di derivati ma utilizzerà i derivati in maniera non estensiva ai fini di investimento in conformità alla politica di investimento e per gestire in modo efficiente gli investimenti del Comparto.~~

Il Comparto non investirà direttamente in::

titoli azionari (ad eccezione di titoli azionari risultanti da eventi societari o da una ristrutturazione del debito), ~~e~~

swaption.”

o

“Il Comparto non investirà direttamente in::

Sono permessi i derivati negoziati in borsa e over-the-counter, tra cui, a titolo esemplificativo, futures, swap, opzioni, forward, su valuta e/o combinazioni di quanto sopra. Il Comparto può utilizzare i derivati sia a scopo di investimento che di copertura e di gestione efficiente del portafoglio. Il Comparto utilizzerà i derivati in conformità alla politica di investimento e per gestire

in modo efficiente gli investimenti del Comparto. Il Comparto non investirà direttamente in titoli azionari (ad eccezione di titoli azionari risultanti da eventi societari o da una ristrutturazione del debito);

- ~~opzioni, e~~
- ~~swaption.~~

O

~~“Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di gestione ottimale del portafoglio, ma anche per assumere attivamente posizioni nei mercati obbligazionario e monetario globali.~~

~~Nel caso in cui il comparto utilizzi derivati per fini diversi da aggiustamenti della duration e/o valutari e/o aggiustamenti di inflazione, i titoli sottostanti tali investimenti rispettano la politica di investimento.~~

~~Sono permessi l'acquisto e la vendita di derivati negoziati in borsa e over-the-counter, tra cui, a titolo esemplificativo, futures (compresi, a titolo esemplificativo, futures su tassi di interesse, obbligazioni, note swap), swap (compresi, a titolo esemplificativo, swap sui tassi di interesse, credit default swap ("CDS"), index swap, CDS basket e cross currency swap), e forward sulla valuta.~~

[...]

~~Sono permessi i derivati negoziati in borsa e over-the-counter, tra cui, a titolo esemplificativo, futures, swap, opzioni, forward, su valuta e/o combinazioni di quanto sopra. Il Comparto può utilizzare ampiamente i derivati sia a scopo di investimento che di copertura e di gestione efficiente del portafoglio. Il Comparto tuttavia non utilizza una strategia specifica in materia di derivati ma utilizzerà i derivati ai fini di investimento in conformità alla politica di investimento e per gestire in modo efficiente gli investimenti del Comparto.~~

~~Il Comparto non investirà direttamente in:~~

~~titoli azionari (ad eccezione di titoli azionari risultanti da eventi societari o da una ristrutturazione del debito);~~

- ~~opzioni, e~~
- ~~swaption.~~

* Le modifiche per Robeco QI Dynamic High Yield sono descritte nella sezione 3. * I seguenti Comparti a reddito fisso continueranno a non investire direttamente in opzioni e swaption e la formulazione sarà chiarificata come segue:

- RobecoSAM Climate Global Credits
- RobecoSAM Global Green Bonds

3. Possibilità di utilizzare “Opzioni” e “Swaption” per Robeco QI Dynamic High Yield

Nell’“Allegato I - Informazioni per Comparto”, sottosezione “Comparti obbligazionari globali”, verrà rimossa la restrizione di investimento diretto in opzioni e swaption. Di conseguenza, il seguente paragrafo della sezione “Strumenti finanziari e restrizioni agli investimenti” di questo Comparto sarà modificato come segue:

~~“Sono permessi l'acquisto e la vendita di derivati negoziati in borsa e over the counter, tra cui, a titolo esemplificativo, indici CDS, futures (compresi, a titolo esemplificativo, futures su tassi di interesse, obbligazioni, note swap), swap (compresi, a titolo esemplificativo, swap sui tassi di interesse, credit default swap ("CDS"), index swap, CDS basket e cross currency swap), e forward sulla valuta.~~

[...]

~~Il Comparto non investirà direttamente in:~~

~~Sono permessi l'acquisto e la vendita di derivati negoziati in borsa e over-the-counter, tra cui, a titolo esemplificativo, futures, opzioni, swap, forward su valuta e/o combinazioni di quanto sopra. Il Comparto utilizzerà ampiamente i derivati sia a scopo di investimento che di copertura e di~~

gestione efficiente del portafoglio Il Comparto utilizzerà i derivati in conformità alla politica di investimento e per gestire in modo efficiente gli investimenti del Comparto. Il Comparto non investirà direttamente in titoli azionari (ad eccezione di titoli azionari risultanti da eventi societari o da una ristrutturazione del debito).

- ~~opzioni,~~
- ~~swaption.~~”

4. Descrizione dell'utilizzo del Benchmark per la costruzione del portafoglio

Nell'Allegato I - Informazioni per Comparto”, per i Comparti che utilizzano un Benchmark per la costruzione del portafoglio ai sensi dell'Allegato VI - Benchmark, la descrizione dell'utilizzo verrà modificata come segue:

~~“Il Comparto è gestito attivamente. La maggior parte dei titoli selezionati sarà e utilizza il Benchmark ai fini di costruzione del portafoglio. Tuttavia, anche se i titoli possono essere componenti del Benchmark, ma titoli possono essere selezionati anche titoli al di fuori del Benchmark. Il Comparto potrà scostarsi in misura rilevante dalle ponderazioni del Benchmark. La Società di gestione ha potere discrezionale sulla composizione del Portafoglio in funzione degli obiettivi di investimento. [...]”~~

5. Descrizione della maggior parte dei titoli

Nell'Allegato I - Informazioni per Comparto”, per i Comparti RobecoSAM Circular Economy Equities, RobecoSAM Smart Energy Equities, RobecoSAM Smart Materials Equities, RobecoSAM Smart Mobility Equities RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities, RobecoSAM Sustainable Water Equities e RobecoSAM Biodiversity Equities, che utilizzano un benchmark a scopo comparativo, la descrizione dell'utilizzo verrà modificata come segue:

~~“[...] La maggior parte dei titoli selezionati sarà componente del benchmark, ma titoli al di fuori dell'universo di investimento (ma non parte del benchmark possono essere selezionati). [...]”~~

6. Modifiche alle considerazioni in merito ai rischi per i Comparti ai sensi dell'Articolo 9 dell'SFDR

Nell'Allegato I - Informazioni per Comparto”, la sezione “Considerazioni in merito ai rischi per il Comparto” sarà modificata per i Comparti classificati ai sensi dell'Articolo 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 (“SFDR”) per riflettere accuratamente l'utilizzo dei derivati. Il testo attualmente indica che il Comparto in questione può utilizzare i derivati come parte della strategia d'investimento e sarà modificato per riflettere che questi Comparti possono utilizzare i derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per finalità di copertura.

7. Aggiornamento dei livelli di leva finanziaria attesi per diversi Comparti

Nell'Allegato III – Processo di gestione del rischio”, paragrafo “Metodo di esposizione globale e leva finanziaria”, i livelli di leva finanziaria attesi dei seguenti Comparti saranno adeguati come segue:

Nome del Comparto	Precedente “Livello di leva finanziaria atteso”	Aggiornato “Livello di leva finanziaria atteso”
Robeco Global Credits – Short Maturity	50%	75%
RobecoSAM Global Green Bonds	100%	125%
RobecoSAM Climate Global Bonds	150%	200%
Robeco All Strategy Euro Bonds	100%	125%
RobecoSAM Euro SDG Credits	25%	50%

8. Modifica degli elementi vincolanti nelle informazioni precontrattuali ai sensi dell'SFDR per il Comparto RobecoSAM Global SDG Engagement Equities e diminuzione della percentuale minima di investimenti sostenibili

Nell'Allegato VIII - Informazioni sulla sostenibilità per Comparto", verranno modificati gli elementi vincolanti per il Comparto RobecoSAM Global SDG Engagement Equities. La modifica riguarda le aziende che rimangono in portafoglio dopo un engagement efficace. Gli elementi vincolanti saranno modificati come segue:

“Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?”

Il Comparto presenta i seguenti elementi vincolanti:

1. Il Comparto investe solo in aziende con un punteggio SDG di -1, 0 (zero) o positivo. Il comparto esclude tutti i punteggi SDG negativi medio-alti (-3 o -2) e tutti i punteggi SDG positivi medio-alti (+3 o +2) per la selezione di nuovi casi di investimento sulla base del Quadro SDG sviluppato internamente.
 - Il Comparto può detenere titoli con punteggi SDG positivi medio-alti (+3 e +2) solo quando una società riceve un upgrade del proprio punteggio SDG dopo aver completato un engagement efficace iniziato con un punteggio SDG iniziale di -1, 0 o +1 al momento dell'investimento. Il Comparto può detenere fino al 20% di tali partecipazioni con punteggio SDG medio-alto (+3 e +2) dopo un engagement efficace per un periodo di 6 mesi.
 - (Engagement efficace: quando un'azienda progredisce rispetto agli obiettivi identificati e soddisfa gli indicatori chiave di prestazione stabiliti all'inizio dell'engagement. Tali obiettivi possono essere collegati a quadri interni come il Quadro SDG).
2. Il Comparto si impegna attivamente con il 100% delle partecipazioni societarie in portafoglio, in genere per un periodo compreso tra 3 e 5 anni. Le traiettorie di engagement sono valutate annualmente, con una valutazione del progresso degli obiettivi predeterminati e si concentra sul contributo a specifici sotto-obiettivi SDG. Una volta che l'azienda in questione esce dall'universo investibile a seguito di (a) un engagement efficace (che si traduce in un aumento del punteggio SDG a +2, +3) o (b) un engagement non efficace, verrà progettata una strategia di vendita per il disinvestimento.
3. Il portafoglio del Comparto è conforme alla Politica di esclusione di Robeco (<https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-policy.pdf>) che esclude gli investimenti in società esposte a comportamenti controversi e prodotti controversi. Ciò significa che il Comparto ha un'esposizione dello 0% ai titoli esclusi, tenendo conto di un periodo di tolleranza. Le informazioni relative agli effetti delle esclusioni sull'universo del Comparto sono disponibili sul sito web <https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-list.pdf>.
4. Il Comparto evita gli investimenti in società che violano gli standard ILO, UNGP, UNGC o le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali. Le società che violano le norme internazionali saranno escluse dall'universo di investimento. Tutte le quote azionarie hanno un diritto di voto garantito e Robeco lo esercita votando secondo la Politica del voto per delega di Robeco, a meno che non si verifichino impedimenti (ad es. il blocco delle azioni). La Politica del voto per delega di Robeco è disponibile sul sito web <https://www.robeco.com/docm/docu-robeco-stewardship-policy.pdf>.”

Inoltre, la percentuale minima di investimenti sostenibili sarà ridotta dal 45% al 30%.

9. Modifica degli elementi vincolanti nelle informazioni precontrattuali ai sensi dell'SFDR per il Comparto RobecoSAM Global SDG Equities

Nell'Allegato VIII - Informazioni sulla sostenibilità per Comparto", gli elementi vincolanti per il Comparto RobecoSAM Global SDG Equities verranno modificati per riflettere che il Comparto

investe esclusivamente in società con un punteggio SDG positivo. Il testo attuale indica che il Comparto investa esclusivamente in società con un punteggio SDG positivo medio o alto.

10. Modifica della percentuale minima di investimenti sostenibili per diversi Comparti classificati ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR.

Nell'"Allegato VIII - Informazioni sulla sostenibilità per Comparto", la percentuale minima di investimenti sostenibili per diversi Comparti classificati ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR sarà modificata come segue:

Nome del Comparto	Precedente "investimento sostenibile minimo"	Aggiornato "investimento sostenibile minimo"
Robeco Asian Stars Equities	60%	35%
Robeco Asia-Pacific Equities	60%	35%
Robeco BP Global Premium Equities	50%	40%
Robeco Chinese A-share Equities	45%	35%
Robeco Chinese Equities	60%	35%
Robeco Corporate Hybrid Bonds	50%	30%
Robeco Digital Innovations	50%	35%
Robeco Emerging Markets Equities	60%	35%
Robeco Emerging Stars Equities	60%	35%
Robeco Euro Credit Bonds	50%	30%
Robeco European High Yield Bonds	50%	30%
Robeco Financial Institutions Bonds	70%	30%
Robeco FinTech	50%	35%
Robeco Global Consumer Trends	50%	35%
Robeco Global Credits	50%	30%
Robeco Global Credits - Short Maturity	50%	30%
Robeco High Yield Bonds	50%	30%
Robeco Indian Equities	50%	35%
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	50%	30%
Robeco MegaTrends	50%	35%
Robeco New World Financials	50%	35%
Robeco Next Digital Billion	50%	35%
Robeco QI Emerging Conservative Equities	50%	40%
Robeco QI Emerging Markets Enhanced Index Equities	50%	40%
Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities	60%	50%
Robeco QI European Active Equities	60%	50%
Robeco QI European Conservative Equities	60%	50%
Robeco QI Global Multi-Factor Credits	50%	40%
Robeco Sustainable Asian Bonds	70%	50%
Robeco Sustainable Emerging Credits	70%	50%
Robeco Sustainable Emerging Stars Equities	70%	50%
Robeco Sustainable European Stars Equities	70%	50%
Robeco Sustainable Global Stars Equities	60%	50%
RobecoSAM Global Gender Equality Equities	80%	50%

RobecoSAM Global SDG Engagement Equities	30%	40%
--	-----	-----

11. Modifica della percentuale minima di investimenti sostenibili per diversi Comparti classificati ai sensi dell'Articolo 9 dell'SFDR.

Nell'"Allegato VIII - Informazioni sulla sostenibilità per Comparto", la percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e/o sociale per diversi Comparti classificati ai sensi dell'Articolo 9 dell'SFDR sarà modificata come segue:

Nome del Comparto	Precedente "obiettivo ambientale minimo"	Aggiornato "obiettivo ambientale minimo"	Precedente "obiettivo sociale minimo"	Aggiornato "obiettivo sociale minimo"
RobecoSAM Biodiversity Equities	0%	10%	0%	40%
RobecoSAM Circular Economy Equities	0%	5%	0%	45%
RobecoSAM Climate Global Credits	0%	50%	0%	0%
RobecoSAM Global SDG Equities	0%	1%	0%	50%
RobecoSAM Net Zero 2050 Climate Equities	0%	20%	0%	20%
RobecoSAM QI Global SDG & Climate Beta Equities	0%	50%	0%	10%
RobecoSAM QI Global SDG & Climate Conservative Equities	0%	50%	0%	10%
RobecoSAM QI US Climate Beta Equities	0%	50%	0%	10%
RobecoSAM Smart Energy Equities	0%	15%	0%	35%
RobecoSAM Smart Materials Equities	0%	15%	0%	35%
RobecoSAM Smart Mobility Equities	0%	15%	0%	35%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities	0%	0%	90%	70%
RobecoSAM Sustainable Water Equities	0%	5%	0%	45%

12. Chiarimento e aggiornamento delle informazioni sulla sostenibilità per tutti i comparti

L'"Allegato VIII - Informazioni sulla sostenibilità per Comparto" verrà modificato, *tra l'altro*, per adattarlo ai nuovi modelli di informativa precontrattuale introdotti dal Regolamento Delegato (UE) 2023/363 della Commissione, in particolare chiarendo che i Comparti non investono in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare in conformità alla tassonomia UE. Inoltre, alcune sottosezioni saranno aggiornate e chiarite.

Questi aggiornamenti non avranno alcun impatto sulle modalità di gestione dei Comparti.

Inoltre, alcuni aggiornamenti minori e modifiche non materiali saranno riportati nel Prospetto.

Si prega di notare che una bozza del Prospetto aggiornato datata 4 settembre 2023 sarà disponibile presso la sede legale della Società.

Si ricorda agli Azionisti che, come previsto dal Prospetto, la Società 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 Società; in alternativa può visitare il sito web www.robeco.com/riam.

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione di Robeco Capital Growth Funds