

Financiële bijsluiter

Robeco

Deze financiële bijsluiter is gebaseerd op het Europese model 'vereenvoudigd prospectus' en een door Robeco N.V., beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, aan een afnemer ter beschikking te stellen document waarin met betrekking tot een complex product informatie wordt gegeven over de essentiële kenmerken van het desbetreffende product. Een financiële bijsluiter is een document van een onder toezicht staande financiële onderneming met als doel afnemers in staat te stellen om een financieel product te kunnen beoordelen.

A. Korte weergave van de beleggingsinstelling

Wat houdt Robeco N.V. in?

- Robeco N.V. (verder ook: 'Robeco'), gevestigd en kantoor houdende aan de Coolsingel 120, 3011 AG Rotterdam, Nederland, is opgericht op 24 maart 1933.
- Robeco N.V. is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal.
- De beheerder van Robeco is Robeco Fund Management B.V. en deze behoort tot Robeco Groep N.V.
- De externe accountant van het fonds is Ernst & Young Accountants.

B. Beleggingsgegevens

- Robeco heeft als doelstelling het bieden van een goed gespreide, wereldwijde aandelenportefeuille, waarbij gestreefd wordt naar een hoger rendement dan de benchmark. Het fonds heeft als relevante benchmark de MSCI World-index.
- Het fonds belegt wereldwijd in aandelen van grote gerenommeerde bedrijven. Het accent ligt op de Verenigde Staten, Europa en Azië.
- Bij de selectie van beleggingen worden keuzes gemaakt ten aanzien van de verdeling over regio's, sectoren, aandelen en valuta's. Door deze spreiding wordt het risico van het fonds beperkt. Wie belegt in Robeco, koopt dus in één keer een evenwichtige aandelenportefeuille.
- De aandelselectie is gericht op aandelen van middelgrote en grote ondernemingen. De beleggingen vinden voornamelijk plaats in goed verhandelbare aandelen van ondernemingen, genoteerd aan beurzen wereldwijd. Behoudens wettelijke beperkingen kan het fonds in andere (al dan niet verbonden) instellingen voor collectieve belegging in effecten beleggen.
- Robeco voert een actief valutabeleid met de euro als basisvaluta. De gewichten van de valuta's in de benchmark dienen als uitgangspunt. Het fonds kan gebruik maken van valutatermijntransacties om de valutawegingen aan te passen. Het beheer van het valutarisico is onderdeel van het totale risicobeheer van het fonds.
- Er kan gebruik worden gemaakt van afgeleide instrumenten, zoals opties, repo's, futures en swaps. Deze kunnen worden toegepast voor zowel het afdekken van risico's als efficiënt portefeuillebeheer.
- Het fonds kan een beperkte kaspositie aanhouden, onder andere met het oog op de in- en uitstroom van vermogen. Robeco kan als debiteur tijdelijke leningen aangaan tot maximaal 10% van het fondsvermogen.
- Het fonds kan transacties aangaan met betrekking tot het uitlenen van effecten. Het fonds gaat deze transacties nagenoeg uitsluitend aan op basis van standaardcontracten, zoals die worden ontwikkeld

door de desbetreffende belangenorganisaties. Het fonds kan transacties tot het uitlenen van effecten aangaan tot maximaal 100% van de beleggingsportefeuille. Het fonds zal ervoor zorgen dat ter afdekking van de door deze transacties ontstane kredietrisico's ('exposures') voldoende zekerheden worden verkregen zoals dat gebruikelijk is. Gebruikelijke zekerheden zijn onder meer liquiditeiten, (staats)obligaties en aandelen in beursgenoteerde ondernemingen.

Wat zijn de financiële risico's van Robeco?

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in de beleggingsinstelling is afhankelijk van ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

Het fonds is onderhevig aan de volgende risico's:

- Het fonds is gevoelig voor marktbevingen in het algemeen (marktrisico), alsook voor fluctuaties in prijzen van individuele beleggingsinstrumenten in het bijzonder. Het risico van het fonds wordt beperkt doordat het vermogen wordt gespreid over een groot aantal individuele effecten.
- Als gevolg van inflatie kunnen de beleggingsopbrengsten worden aangetast.
- Er wordt belegd in andere valuta's dan de euro. Valutaschommelingen kunnen een negatieve invloed hebben op het beleggingsresultaat.
- Het fonds kan gebruik maken van afgeleide instrumenten. Deze kunnen worden toegepast voor zowel het afdekken van risico's als efficiënt portefeuillebeheer. Daarbij kan ook sprake zijn van hefboomwerking, waardoor de gevoeligheid van het fonds voor marktbevingen wordt vergroot.
- Het fonds kan vorderingen hebben op tegenpartijen, die voortvloeien uit derivatenposities en uitgezette kasgeleden (kredietrisico). Hoewel de beheerder de nodige voorzichtigheid in acht neemt bij de selectie van tegenpartijen, kan het niet voorkomen worden dat een dergelijke instelling in gebreke blijft.
- Een vergelijkbare situatie doet zich voor bij de tegenpartijen waarmee het fonds handelt bij de aankoop en verkoop van beleggingsinstrumenten (settlementrisico), alsook de partij waarbij de activa van het fonds in bewaring worden gegeven (bewaarnemingsrisico). Inherent bestaat immers het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarnemer.

- Het fonds is onderhevig aan risico's van waardeveranderingen van het kapitaal, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van intrekkingen van rechten van deelneming en winstuitkeringen die hoger zijn dan het beleggingsrendement.
- In uitzonderlijke situaties kan sprake zijn van verminderde verhandelbaarheid van de rechten van deelneming van het fonds.
- Ten slotte dient u rekening te houden met het gegeven dat financiële en fiscale wet- en regelgeving aan verandering onderhevig zijn en dat een gunstige omstandigheid ten tijde van toetreding ten nadele kan wijzigen.
- De risicometer voor dit product is:

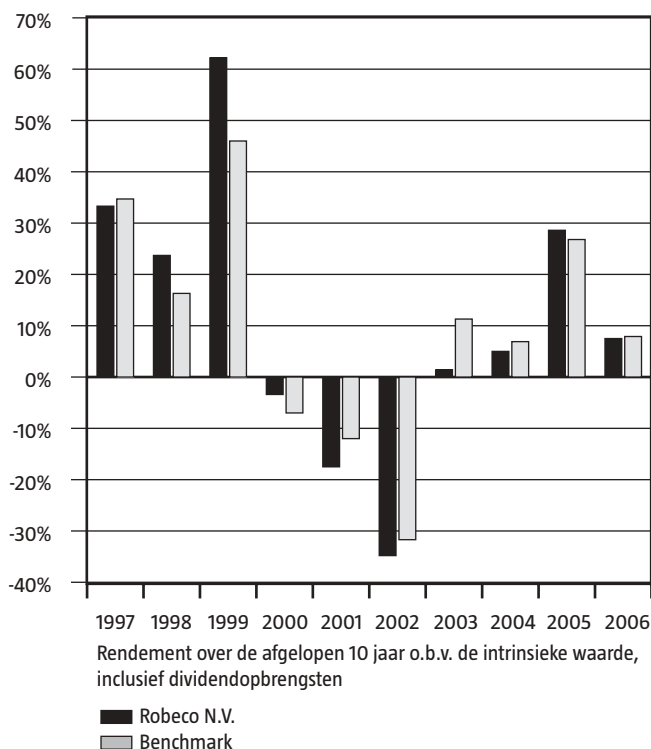


Een uitgebreide beschrijving van de risico's kunt u nalezen in het prospectus van het fonds.

Wat kan Robeco opbrengen?

In de staafdiagram ziet u de beleggingsresultaten van de tien voorafgegane, afgesloten boekjaren van Robeco. De gerealiseerde rendementen zijn uitgedrukt in procenten verandering van de intrinsieke waarde tussen het begin en het einde van het kalenderjaar.

Het gegeven cijfervoorbeeld is alleen als voorbeeld bedoeld en geeft een weerspiegeling van in het verleden behaalde resultaten van de beleggingsinstelling. Op de jaarlijkse rendementen zijn belastingkosten en andere lasten reeds in mindering gebracht. De uiteindelijke, toekomstige beleggingsresultaten zijn niet te voorspellen. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.



- De gegeven rendementspercentages zijn na aftrek van alle kosten, maar vóór effecten van inkomstenbelasting. Voor de berekening is uitgegaan van de mutatie in de intrinsieke waarde en het dividend.

C. Bedrijfsinformatie

Belastingregime

Het fonds is een in Nederland gevestigde naamloze vennootschap met de status van fiscale beleggingsinstelling, vallend onder het regime van artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Dit betekent dat geen vennootschapsbelasting is verschuldigd, mits het fonds de voor uitkering vastgestelde winst, na aftrek van de kosten, in de vorm van dividend aan de aandeelhouders uitkeert binnen acht maanden na afloop van het boekjaar en aan de overige relevante voorschriften wordt voldaan.

Om aan deze uitdelingsverplichting te voldoen, zal in beginsel de gehele voor uitkering vastgestelde winst uit de beleggingen, na aftrek van de kosten, aan de aandeelhouders worden uitgekeerd.

Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels van de lidstaat van herkomst en/of de lidstaat van ontvangst, en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op uw persoonlijke fiscale positie. In geval van onduidelijkheden dient u contact op te nemen met een belastingadviseur.

Waarvoor verplicht u zich financieel als u aandelen Robeco koopt?

U dient rekening te houden met de kosten die door de beleggers worden gedragen met betrekking tot hun belegging.

- De kostenratio van Robeco bedroeg over het boekjaar 2006 1,12%. Deze kostenratio omvat alle kosten die in een jaar ten laste van de beleggingsinstelling zijn gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. Deze kosten zijn gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van Robeco in 2006, op basis van dagelijkse waarneming.

De kostenratio was de voorgaande jaren:

2005	1,12%
2004	0,92%
2003	0,86%
2002	0,86%
2001	0,64%
2000	0,52%
1999	0,54%

Daarnaast dient u rekening te houden met de volgende kosten:

1. Aan- en verkoopkosten, evenals bewaarloon. Deze tarieven variëren, afhankelijk van de bank of effecteninstelling waar de transactie plaatsvindt.
 2. Een maximale vaste vergoeding van 0,35% t.o.v. de intrinsieke waarde ter dekking van de aan- of verkoopkosten van de effecten waarin het fonds belegt. Deze op- of afslag komt geheel ten goede aan de beleggingsinstelling, waardoor deze aan- en verkoopkosten kunnen worden voldaan zonder dat zittende beleggers hierdoor worden benadeeld. Of een op- of afslag voor deze vergoeding wordt gehanteerd is afhankelijk van de vraag of het Fonds per saldo aandelen uitgeeft (hetgeen leidt tot een opslag) of inkoopt (hetgeen leidt tot een afslag).
- De omloopfactor bedroeg over het boekjaar 2006 39%. Deze factor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille. Op deze manier kan een indruk worden verkregen van de mate waarin er actief beheer plaatsvindt.
 - Er kan gebruik worden gemaakt van softdollar-arrangementen. Hierbij stelt de dienstverlener of leverancier van effectendiensten in het kader van voor Robeco uitgevoerde prestaties middelen ter beschikking zoals researchrapporten. Indien hiervan sprake is, zal dit in de jaarrekening worden vermeld.

Voor een gedetailleerd overzicht van informatie in deze financiële bijsluiter wordt verwezen naar het volledige prospectus. Het volledige prospectus en de jaarrekening zijn kosteloos op aanvraag verkrijgbaar bij Robeco en de Rabobanken.

D. Commerciële informatie

De actuele koersen van de beleggingsfondsen van Robeco zijn onder andere dagelijks te vinden op Teletekst (pagina 525) en op de website www.robeco.nl. Tevens worden de openings- en slotkoersen dagelijks gepubliceerd in de landelijke dagbladen.

Dividendbeleid

Het fonds zal ter voldoening aan de voorwaarden voor de status van fiscale beleggingsinstelling, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar de voor uitkering vastgestelde winst aan de aandeelhouders uitkeren. De mogelijkheid bestaat interimdividend uit te keren. Over het dividend wordt 25% dividendbelasting ingehouden.

Kunt u uit Robeco stappen en wat zijn de gevolgen?

U kunt uw aandelen op iedere beursdag verkopen.

Slechts in zeer uitzonderlijke situaties kan hiervan worden afgeweken.

E. Aanvullende informatie

Informatieverstrekking

Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar wordt een jaarverslag en jaarrekening openbaar gemaakt. Daarnaast zal jaarlijks vóór 1 september van ieder jaar, een halfjaarbericht over de gang van zaken van de beleggingsinstelling worden uitgegeven. Exemplaren van het jaarverslag, alsmede van de halfjaarberichten en het prospectus zijn kosteloos verkrijgbaar bij Robeco en bij de Rabobanken. Ten minste eenmaal per jaar zal door de beleggingsinstelling in Rotterdam een aandeelhoudersvergadering worden gehouden. Kijk op www.robeco.com voor actuele informatie.

Hoe handelt u bij vragen of klachten?

Bij vragen of klachten kunt u zich in eerste instantie wenden tot uw adviseur. Desgewenst kunt u uw vragen of klachten schriftelijk toesturen aan:

Robeco
T.a.v. RAM/Support & Information
Postbus 973
3000 AZ Rotterdam

Wie houdt toezicht op de financiële bijsluiter van Robeco?

De Autoriteit Financiële Markten houdt toezicht op de financiële bijsluiter. Voor vragen kunt u de Toezichtlijn van de Autoriteit Financiële Markten bellen: 0900 - 5400540 of kijken op de website www.afm.nl. De Toezichtlijn kan op werkdagen worden gebeld van 09.00 tot 17.00 uur (EUR 0,35 per gesprek). Lees, voordat u contact met de toezichthouder opneemt, eerst deze bijsluiter goed door.

Datum waarop de financiële bijsluiter is geactualiseerd: 1 mei 2007.

